



Accountants &
business advisers

LITOTEC S.A.

**Informe sobre el examen
de los Estados Financieros**

**Año terminados al
31 de diciembre de 2014**

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
LITOTEC S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LITOTEC S.A.**, los cuales incluyen el estado sobre la posición financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

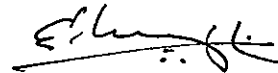
Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **LITOTEC S.A** al 31 de diciembre de 2014, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



13 de marzo de 2015
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Seguros
y Valores No.015

LITOTEC S.A.ESTADOS SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CIRCULANTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	65,934.32	655,230.46
Cuentas por cobrar (Nota D)	2,002,034.59	2,152,419.41
Inventarios (Nota E)	1,622,209.89	1,260,994.81
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	<u>3,690,178.80</u>	<u>4,068,644.68</u>
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Nota F)	3,368,797.82	2,734,743.85
OTROS ACTIVOS		731,019.80
TOTAL ACTIVOS	<u>7,058,976.62</u>	<u>7,534,408.33</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CIRCULANTES		
Obligación bancaria (Nota G)	68,365.30	120,000.00
Cuentas por pagar (Nota H)	1,749,495.74	2,494,773.03
Impuesto a la renta y otros impuestos por pagar (Nota J)	251,802.25	242,917.11
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota N)	61,780.14	32,691.55
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	353,280.64	329,316.50
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	<u>2,484,724.07</u>	<u>3,219,698.19</u>
PASIVOS NO CIRCULANTES (Nota K)	794,385.11	801,908.67
PATRIMONIO (Nota L)		
Capital social	1,085,268.00	1,085,268.00
Aportes para futuras capitalizaciones	36,943.43	36,943.43
Reserva legal	257,117.72	230,388.49
Reserva de capital	392,310.38	392,310.38
Adopción NIIF	999,025.82	999,025.82
Resultados acumulados	1,009,202.09	768,865.35
TOTAL PATRIMONIO	<u>3,779,867.44</u>	<u>3,512,801.47</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>7,058,976.62</u>	<u>7,534,408.33</u>


 Ing. Xavier Pérez Quinteros
 Gerente General


 Econ. Jacques Campoverde
 Contadora

LITOTEC S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS		
Ventas	10,245,784.79	8,508,498.82
TOTAL INGRESOS	<u>10,245,784.79</u>	<u>8,508,498.82</u>
COSTOS Y GASTOS		
Costo de ventas	5,241,403.19	4,373,370.11
Gastos de operación	2,412,764.05	2,051,816.55
Gastos de administración y ventas	2,005,701.16	1,803,343.72
Gastos financieros	137,660.72	132,982.16
TOTAL COSTOS Y GASTOS	<u>9,797,529.12</u>	<u>8,361,512.54</u>
INGRESOS (EGRESOS) NO OPERACIONALES	(36,388.05)	70,957.37
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	411,867.62	217,943.65
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota N)	61,780.14	32,691.55
Impuesto a la renta (Nota N)	<u>82,795.14</u>	<u>75,693.60</u>
UTILIDAD NETA	267,292.34	109,558.50
Reserva Legal	26,729.23	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>240,563.11</u>	<u>109,558.50</u>



Ing. Xavier Pérez Quinteros
Gerente General



Econ. Jacquetin Campoverde
Contadora

LITOTEC S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Adopción NIIF	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero de 2013	1,085,268.00	180,862.72	216,316.18	392,310.38	999,025.82	543,845.24
Utilidad neta						109,558.50
Capital en trámite		(143,919.29)	14,072.31			143,926.57
Reserva legal						(14,072.31)
No reinversión utilidades 2013						(14,392.65)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	1,085,268.00	36,943.43	230,388.49	392,310.38	999,025.82	768,865.35
Utilidad neta						267,292.34
Capital en trámite						(26,729.00)
Reserva legal			26,729.00			(226.00)
Ajustes						
No reinversión utilidades 2014						
Pago por salario digno						
	<u>1,085,268.00</u>	<u>36,943.43</u>	<u>257,117.49</u>	<u>392,310.38</u>	<u>999,025.82</u>	<u>1,009,202.69</u>



Ing. Xavier Pérez Quinteros
Gerente General



Econ. Jacquelin Campoverde
Contadora

LITOTEC S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	10,095,399.97	8,758,741.00
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,408,004.04)	(7,681,819.00)
Otros ingresos		70,957.00
Otros Egresos	36,388.05	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	723,783.98	1,878,907.00
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, maquinarias y equipos	(1,209,732.00)	(533,873.00)
Otros activos		(731,020.00)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1,209,732.00)	(1,264,893.00)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento a relacionada		(436,771.00)
Obligaciones bancarias corto plazo, neto	(51,634.70)	(109,000.00)
Pasivo a largo plazo, neto		324,800.00
Pago de Préstamos Bancarios	(395,134.42)	
Préstamo Bancario	594,436.00	
Pago de Documentos a Largo Plazo	(251,015.00)	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(103,348.12)	(220,971.00)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(589,296.14)	393,044.00
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	655,230.46	262,186.46
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	65,934.32	655,230.46


 Ing. Xavier Pérez Quinteros
 Gerente General


 Econ. Jacquelin Campoverde
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

LITOTEC S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2,014	2,013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	267,292.34	109,558.00
Partidas que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de propiedades, maquinarias y equipos	323,896.78	333,138.00
Baja de propiedades, maquinarias y equipos	251,781.25	290.00
Provisión cuentas incobrables	2,324.84	14,148.00
Provisión jubilación patronal	55,799.00	62,457.00
Provisión bonificación por desahucio	53,418.00	47,959.00
Ajustes del período		(80,551.00)
Ajustes de Jubilación Patronal y Desahucio	(41,063.00)	
Impuesto a la renta	82,795.14	
Participación de los trabajadores en las Utilidades	61,780.14	
	<u>1,058,024.49</u>	<u>486,999.00</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	148,059.98	(264,391.00)
Inventarios	(361,215.08)	32,320.00
Otros Activos	731,019.80	
Cuentas por pagar	(745,277.29)	1,258,237.00
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(32,691.55)	(34,239.00)
Pago de bonificación por desahucio		(19,218.00)
Impuestos por pagar / otros impuestos por pagar	(74,136.37)	55,069.00
	<u>(334,240.51)</u>	<u>1,027,778.00</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>723,783.98</u>	<u>1,514,777.00</u>



Ing. Xavier Pérez Quinteros
Gerente General



Econ. Jacquelin Campoverde
Contadora

Vea notas a los estados financieros

LITOTEC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en USDólares)

A. LITOTEC S.A.:

Fue constituida el 3 de diciembre de 1992, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de enero de 1993, su actividad principal es la elaboración de cajas de cartulina, etiquetas, etc. para lo cual importa papel, cartulina, tintas y material de fotomecánica.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento entre 1 y 90 días desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro.

Cuentas por cobrar: Incluyen principalmente las cuentas por cobrar a clientes y corresponden a los montos adeudados por la venta de servicios en el curso normal de operaciones. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Deterioro de cuentas incobrables: La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia

LITOTEC S.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la provisión de cuentas incobrables.

Inventarios: El costo original de los inventarios relacionados con la producción se registra utilizando el método promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

El costo de los productos que expiran por caducidad o se dañan, se registran en los resultados del período.

Propiedades y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

La propiedad y equipo están registrados al costo de adquisición. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, las que se detallan a continuación:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y equipos	4 a 14
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de taller	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio: Se contabiliza según estudio actuarial. Las provisiones se registran contra otros resultados integrales, según lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, en su párrafo 93A.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de la venta de sus servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la compañía hace entrega del servicio al comprador.

LITOTEC S.A.**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Los gastos que se relacionan con el período, se registran en resultados cuando se conocen.

Administración de riesgos financieros: Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Administración de Riesgos se maneja en base a las operaciones normales del negocio, el cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos. Al 31 de diciembre del 2013 las cuentas por cobrar están adecuadamente valuadas.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Al 31 de diciembre del 2013 este riesgo está controlado

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. Al 31 de diciembre del 2013 este riesgo está controlado.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

LITOTEC S.A.**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Caja		1,453.06	907.45
Bancos locales	(1)	64,481.26	654,323.01
		<u>65,934.32</u>	<u>655,230.46</u>

(1) Incluye principalmente US\$34,450.31 (US\$463,646.20 en el 2013) en Banco Bolivariano C.A.

D. CUENTAS POR COBRAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Clientes	(1)	1,403,941.40	1,415,003.23
Empleados		32,975.31	39,010.43
Anticipos		21,646.43	10,936.94
Compañía relacionada (Nota L)		60,444.28	290,407.45
Impuestos	(2)	499,739.84	400,983.75
Depósitos en garantía		8,243.33	19,843.33
Importaciones en trámite		2,914.05	
Otros		165.86	1,924.00
		<u>2,030,070.50</u>	<u>2,178,130.48</u>
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(28,035.91)	(25,711.07)
		<u>2,002,034.59</u>	<u>2,152,419.41</u>

(1) A continuación el detalle:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Confiteca C.A.		55,791.04	64,647.79
Industrial Surindu S.A.		44,073.00	101,118.24
Kellogg Ecuador C. Ltda. Ecuakellog		140,737.01	137,286.87
La Fabril S.A.		115,927.36	107,674.96
Galapesca S.A.		22,337.35	141,124.79
Sálica del Ecuador S.A.		112,846.96	85,687.82
Unilever S.A.		69,107.31	65,678.37
Conservas Isabel S.A.		81,404.99	59,430.00
Eurofish S.A.		33,206.92	143,542.76
Seafman S.A.		85,655.52	89,807.18
Otros clientes de menor cuantía		642,853.94	419,004.45
		<u>1,403,941.40</u>	<u>1,415,003.23</u>

(2) Incluye principalmente US\$227,518.47 (US\$144,764.14 en el 2013) de crédito tributario de Impuesto a la Salida de divisas y US\$217,416.40 (US\$187,175.68 en el 2014) de retenciones de fuente efectuadas a la Compañía durante el período.

LITOTEC S.A.**D. CUENTAS POR COBRAR:** (Continuación)

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	25,711.07	11,563.13
Provisión	2,324.84	14,147.94
Saldo final del año	28,035.91	25,711.07

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Productos terminados	149,103.77	104,366.51
Productos en proceso	139,813.98	169,436.34
Papelería	266,509.75	131,852.03
Cartones y cartulinas	451,611.23	493,953.53
Tintas y barnices	41,326.80	72,082.03
Materiales de pre-prensa	36,554.28	33,220.77
Otros	27,143.43	67,639.21
Pan de oro	15,412.67	1,235.00
PVC	156,397.39	92,900.51
Importaciones en tránsito	338,336.59	94,308.88
	1,622,209.89	1,260,994.81

F. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS:

	Saldos al 01/01/2014	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/2014
Maquinarias y equipos	4,155,595.91	1,038,461.08	(250,000.00)	4,944,056.99
Muebles y equipos de oficina	68,192.77	69,517.92		137,710.69
Equipos de taller	96,030.22	23,697.10	(8,550.00)	111,177.32
Vehículos	59,994.52	24,098.21		84,092.73
Equipos de computación	268,647.53	42,781.24		311,428.77
Otros equipos generales		11,176.45		11,176.45
	4,648,460.95	1,209,732.00	(258,550)	5,599,642.95
Depreciación acumulada	(1,913,717.10)	(323,896.78)	6,768.75	(2,230,845.13)
	2,734,743.85	885,835.22	(251,781.25)	3,368,797.82

LITOTEC S.A**G. OBLIGACIÓN BANCARIA:**

Corresponde al préstamo otorgado por el Banco. Bolivariano a un plazo de 362 días con una tasa del 8.83% con fecha de emisión 11 de septiembre de 2014 y vence el 8 de septiembre del 2015.

H. CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Proveedores del exterior	(1)	1,307,293.53	2,138,629.91
Proveedores locales	(2)	347,699.64	210,794.62
Empleados		94,502.57	142,146.13
Anticipos de clientes			3,202.37
		<u>1,749,495.74</u>	<u>2,494,773.03</u>

(1) Incluye principalmente US\$795,960.73 (US\$740,678.49 en el 2013) a Cartulinas CMPC S.A., US\$221,911.58 (US\$251,014.74 en el 2013) a Heidelberger Druckmaschinen AG.

(2) Incluye principalmente:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Comercial Stingraf S.A.		13,693.42	19,819.97
Cenversa Convertidora de Papel S.A.		4,334.08	13,251.27
Ecuaflex S.A.		54,998.28	38,840.33
Productora Cartonera S.A.		16,391.93	26,101.92
Productos Autoadhesivos Arclad S.A.		25,546.31	22,300.45
Papelera Nacional S.A.		18,034.61	21,481.69
Otros		214,701.01	68,998.99
		<u>347,699.64</u>	<u>210,794.62</u>

J. IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS IMPUESTOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Retenciones e Impuestos		165,620.57	163,000.45
Obligaciones Fiscales a Empleados		3,386.54	4,223.06
Impuesto a la Renta		82,795.14	75,693.60
		<u>251,802.25</u>	<u>242,917.11</u>

K. PASIVOS A LARGO PLAZO:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Obligaciones bancarias	(1)	327,621.16	152,283.29
Documentos por pagar			251,014.73
Provisión para jubilación patronal	(2)	273,398.19	243,017.19
Provisión para bonificación por desahucio	(3)	193,365.76	155,593.46
		<u>794,385.11</u>	<u>801,908.67</u>

LITOTEC S.A.**K. PASIVOS A LARGO PLAZO:** (Continuación)

(1) A continuación el detalle:

Banco	Fecha de		Forma de Pago	Tasa de Interés %	Saldos al	
	Emisión	Vencimiento			31/12/2014	31/12/2013
Bolivariano C.A.	16/02/2011	11/02/2015	Mensual	9.63%	21,041.82	147,291.78
Bolivariano C.A.	09/10/2010	21/08/2014	Mensual	9.63%		40,666.58
Bolivariano C.A.	26/06/2013	28/12/2015	Mensual	9.63%	162,400.06	324,800.02
Bolivariano C.A.	17/07/2014	15/01/2018	Mensual	8.83%	523,669.61	
					707,111.49	512,758.38
Ajuste por deterioro					(26,209.69)	(31,158.59)
Porción Corriente					(353,280.64)	(329,316.50)
					<u>327,621.16</u>	<u>152,283.29</u>

(2) El movimiento durante el año:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	243,017.19	246,726.07
Provisión	55,799.33	62,456.98
Ajuste	(25,418.33)	(66,156.86)
Saldo al final del año	<u>273,398.19</u>	<u>243,017.19</u>

(3) El movimiento durante el año:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	155,593.46	126,852.45
Provisión	53,417.59	47,959.33
Pagos	(15,645.29)	(19,218.32)
Saldo al final del año	<u>193,366.76</u>	<u>155,593.46</u>

L. PATRIMONIO:

Capital social: Representa US\$1,085,268 acciones comunes autorizadas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aporte para futuras capitalizaciones: Corresponde a aportes en efectivo entregados por los socios.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el período de transición: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

LITOTEC S.A.**M. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Las transacciones con Sureske S.A., se han efectuado en condiciones similares a las que normalmente se realizan en el mercado. Estas cuentas no tienen fecha de vencimiento definida ni generan intereses. A continuación el detalle:

Saldos	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Cuentas por cobrar	60,444.28	297,407.45
Transacciones		
Servicio de arriendo (Pagos)	300,000.00	300,000.00

N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

LITOTEC S.A**N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

	2014	2013
Utilidad contable del ejercicio	411,867.62	217,943.65
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	61,780.14	32,691.55
Deducción por incremento neto de empleados		
Más: Gastos no deducibles	26,254.05	17,152.59
Utilidad gravable	376,341.53	202,404.69
Impuesto sobre Utilidad a reinvertir		
Impuesto sobre Utilidad no reinvertida		44,529.03
Impuesto a la Renta (1)	82,795.14	75,693.60

(1) En el año 2014 el anticipo calculado es de US\$82,795.14, por tal motivo se considera el impuesto a la renta causado.

O. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

LITOTEC S.A**P. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.