

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

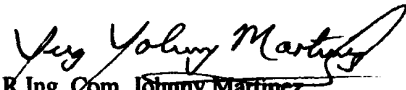
A los Accionistas y Junta de Directores  
de Lito Automática C. A.:

He auditado el balance general de Lito Automática C. A. al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoria.

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoria provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LITO AUTOMATICA C.A. al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo, con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Según lo indicado en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 la economía Ecuatoriana fue sometida a un proceso de dolarización, el que incluye principalmente cambios al sistema tributario, laboral y monetario del país, en los que se establece la necesaria conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a U.S. dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las operaciones en U.S. dólares de los Estados Unidos de América.

  
R Ing. Com. Johnny Martinez.  
SC-RNAE # 13  
Licencia Profesional # 3.202

Abril, 2 de 2001

**LITO AUTOMÁTICA C. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

**(Expresado en U. S. A. dólares)**

<b><u>ACTIVOS:</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	
Fondos Disponibles		72,638
Cuentas por cobrar	2 y 4	470,037
Inventarios	2 y 5	625,379
Gastos prepagados		21,463
Activo fijo, neto	2 y 6	21,209
Otros activos y cargos diferidos	7	543,437
<b>TOTAL</b>		<b>1,754,163</b>

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b><u>PASIVOS:</u></b>		
Documentos por pagar	8 y 13	91,823
Proveedores	9	211,402
Gastos acumulados por pagar	10	19,376
Acreedores varios	11	31,405
Anticipo de clientes	12	31,569
Pasivo a largo plazo	13	1,266,694
<b>Total Pasivos</b>		<b>1,652,269</b>

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital Social	2 y 18	25,620
Reserva legal	14 y 18	198
Reserva de capital	2 y 18	111,000
Resultado de ejercicios anteriores		-44,434
Utilidad del ejercicio	15	9,510
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		<b>101,894</b>
<b>TOTAL</b>		<b>1,754,163</b>

**Ver notas a los estados financieros**

**LITO AUTOMÁTICA C. A.**

---

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000  
(Expresado en U. S. A. dólares)**

---

**INGRESOS**  
Ventas Netas

2,838,504

**COSTOS Y GASTOS**

Costo de ventas  
Gasto de ventas  
Gastos de administración  
Otros egresos, neto  
Impuesto a la circulación de capitales  
Total

1,684,839  
210,357  
147,087  
755,394  
31,317  
2,828,994

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA**

**9,510**

**PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

**IMPUESTO A LA RENTA**

**UTILIDAD NETA**

**Ver notas a los estados financieros**

**LITO AUTOMATICA C.A.**

---

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

---

**(Expresado en U. S. A. dólares)**

<b>RUBROS</b>	<b>Diciembre 31, 1999</b>	<b>Utilidad (Pérdida)</b>	<b>Apropiaciones</b>	<b>NEC-17</b>	<b>Diciembre 31, 2000</b>
Capital social	25,620				25,620
Reserva legal	198				198
Reserva por revalorización	22,778		-76,770	53,992	
Reserva de Capital			111,000		111,000
Superávit revalorización de Activo Fijo	316		-668	352	
Reexpresión Monetaria			-33,562	33,562	
Resultado de Ejercicios Anteriores			-34,061	-10,373	-44,434
Déficit Acumulado	-782		782		
Utilidad(pérdida) del ejercicio	-33,279	9,510	33,279		9,510
Patrimonio	14,851	9,510		77,533	101,894

Ver notas a los estados financieros

---

---

**LITO AUTOMÁTICA C. A.**

---

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000  
(Expresado en U. S. A. dólares)**

---

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**Cobrado a clientes:**

Ventas	2,838,504
Menos: aumento en cuentas por cobrar clientes	90,816
Total cobrado a clientes	<u>2,747,688</u>

**Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que  
No requieren desembolsos de efectivo:**

Total costos y gastos	-2,706,690
Aumento en otras cuentas por cobrar	-186,546
Aumento en Inventarios	-104,712
Disminución en cuentas por pagar	-53,795
Aumento en gastos acumulados por pagar	4,158
Disminución en acreedores varios	-98,324
Aumento en anticipo de clientes	25,101
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>-373,120</u>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisición de Activo Fijo	-21,209
Disminución en Otros Activos	147,065
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>125,856</u>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Disminución préstamos bancarios a corto plazo	-242,147
Aumento préstamos bancarios largo plazo	503,394
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>261,247</u>

**AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE  
CAJA**

Caja y equivalentes de caja al principio del año	58,655
Caja y equivalentes de caja al fin del año	<u>72,638</u>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

---

1. IDENTIDAD

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1974 bajo la denominación Lito Automática C. Ltda. se transformó en compañía anónima el 10. de marzo de 1983, el domicilio legal es la ciudad de Guayaquil. Su objeto social es dedicarse a la producción de formas continuas o formularios sin fin, para uso en las computadoras IBM y todo lo relacionado a producción de imprenta en general.

Desde hace algunos años, la economía del Ecuador se vio afectada negativamente especialmente en el sector financiero lo que desembocó principalmente en el congelamiento de los depósitos del público en el sistema financiero, se incrementaron significativamente los precios de los bienes y servicios y se registraron altas devaluaciones del sucre frente al dólar de los Estados Unidos de América. Frente a este entorno económico, el Gobierno del Ecuador, a efecto de lograr el control de la economía, implementó un proceso de dolarización reformando adicionalmente el régimen tributario, laboral y monetario del Ecuador. El dólar de Estados Unidos de América fue adoptado como moneda oficial del Ecuador y se fijó el tipo de cambio del dólar de S/25,000. A la fecha no es posible determinar con objetividad los cambios introducidos en la economía ecuatoriana y los efectos, si los hubiere, sobre la posición financiera y resultados operativos futuros de la Entidad Informante, por lo que los estados financieros adjuntos deben ser interpretados considerando el entorno económico en proceso de implementación.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Como resultado del cambio introducido al sistema monetario, según se indica en la Nota 1, se promulgó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17, “Conversión de Estados Financieros para Efectos de aplicar el Esquema de Dolarización, es una norma de carácter interinstitucional de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, establece el procedimiento de conversión de las cifras contables al 31 de marzo de 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. Desde el 1 de abril de 2000 la contabilidad procesa las transacciones en U. S. dólares.

Las políticas contables de la Entidad Informante son las autorizadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Bases de presentación – Los estados financieros adjuntos fueron preparados en U. S. A. Dólares, aplicando los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”, promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo de 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

#### **Activos y pasivos monetarios:**

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo de 2000 (caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos prepagados, otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar, gastos acumulados) fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de s/25.000 por cada US\$1.00.

#### **Activos y pasivos no monetarios y Patrimonio:**

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio, reexpresados al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo de 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de tener una fecha de origen posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de s/25.000 por cada U. S. \$1.00.
- La ganancia o pérdida originada en la exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron contabilizadas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue contabilizada como parte del patrimonio.
- Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se aplicaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra publicados por el Banco Central del Ecuador.
- El estado de flujo de caja y de resultados no fueron sometidos a este proceso de ajuste.
- **Valuación de inventarios** - Al costo ajustado, que no excede al valor de mercado como sigue:
  - Materias primas, suministros y materiales: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.
  - En proceso y productos terminados: materias primas, al costo actualizado de las últimas adquisiciones; mano de obra y gastos de producción al costo actualizado incurrido en la última producción.
  - Importaciones en tránsito: al costo de los valores desembolsados.
  - El costo de ventas fue determinado basándose en el método de costo promedio.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

**Reserva por revalorización del patrimonio** - En 2000 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

### 3. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

<u>Año Terminado</u> <u>diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>porcentual</u>
1995	23
1996	26
1997	30
1998	45
1999	53
2000	97

### 4. CUENTAS POR COBRAR

(dólares)

Clientes	285,457
Varios deudores	147,500
Impuestos anticipados	36,605
Empleados	2,955
Provisión para cuentas malas	2,480
Total	<u>470,037</u>

Durante 2000 la cuenta provisión para cuentas malas tuvo el siguiente movimiento:

Saldo a diciembre 31 de 1999	1,446
Provisiones (castigos) neto	1,034
Saldo a diciembre 31 de 2000	<u>2,480</u>

### 5. INVENTARIOS

(dólares)

Materias primas	401,670
Productos en proceso	21,960
Productos terminados	90,031
Importaciones en tránsito	8,174
Suministros y materiales	21,829
Repuestos y accesorios	41,498
Otros	40,217
Total	<u>625,379</u>



6.	<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>(dólares)</b>
	Otros activos fijos	21,209
	<b>Total</b>	<b>21,209</b>

7.	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>(dólares)</b>
	Depósitos en garantía	412
	Diferencial Cambiario	394,710
	Cuentas por cobrar compañías filiales	148,177
	Inversión a largo plazo:	
	Falck	138
	<b>Total</b>	<b>543,437</b>

Diferencial cambiario es amortizado de acuerdo con los términos de la resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2000 las operaciones realizadas con compañías relacionadas se efectuaron En términos comerciales y financieros similares a los vigentes en el mercado y corresponden a pagos realizados por cuenta de dichas filiales.

8.	<b>DOCUMENTOS POR PAGAR</b>	<b>(dólares)</b>
	Banco Bolivariano	81,000
	Filanbanco –Sobregiro	10,823
	<b>Total</b>	<b>91,823</b>

Préstamos bancarios originan costos financieros que fluctúan entre el 12% y 14%, están garantizados por filiales y funcionarios de la entidad informante.

9.	<b>PROVEEDORES</b>	<b>(dólares)</b>
	Proveedores del exterior	184,021
	Proveedores locales	27,381
	<b>Total</b>	<b>211,402</b>

10.	<b>GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR</b>	<b>(dólares)</b>
	Cuentas y gastos acumulados por pagar	13,990
	Impuestos y contribuciones por pagar	5,386
	<b>Total</b>	<b>19,376</b>

Los principales beneficios sociales tuvieron el siguiente movimiento durante 2000

RUBROS	(dólares)		Fondo de Reserva	TOTAL
	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo		
Diciembre 31 de 1999	368	53	2,056	2,477
Provisiones	15,516	151	14,183	29,850
Pagos	15,052	172	9,885	25,109
Diciembre 31 de 2000	832	32	6,354	7,218

11. **ACREEDORES VARIOS**  
Representan principalmente servicios adquiridos para el desarrollo de la actividad de la Compañía, los cuales ascienden a US \$ 31,405 dólares.

12. **ANTICIPO DE CLIENTES**

Representan anticipos efectivos entregados por algunos clientes de la Compañía y que son llevados a resultados en la medida que los servicios son realizados a Diciembre 31 ascienden a US \$31,569 dólares.

13. **PASIVO A LARGO PLAZO** (dólares)

Filanbanco	700,193
Filiales	566,501
Total	<u>1,266,694</u>

Deuda con el Filanbanco último vencimiento es en septiembre 9 del 2005; Origina dividendos mensuales y costo financiero del 10% anual. Está garantizado con maquinarias de la Entidad Informante.

Pasivos con filiales no tienen vencimiento definido y no generan costos financieros.

(dólares)

Entidad	2002	2003	2004	2005	Total
Filanbanco	183,131	183,151	183,278	150,633	700,193

Este pasivo está garantizado con maquinaria y equipo de propiedad de la compañía Maxigraf S.A. este es de conocimiento del acreedor.

14. **RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

15. **IMPUESTO A LA RENTA**

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta 1996 han sido revisadas por las autoridades fiscales y no existen glosas importantes pendientes como resultado de tales revisiones.

16. **OBLIGACIONES CONTINGENTES**

Excepto lo indicado en la nota 8, a diciembre 31 la compañía no tenía obligaciones contingentes que reportar.

17. **EVENTOS POSTERIORES**

En virtud de la disposición transitoria séptima de la Ley de Transformación Económica del Ecuador, referente a la obligación de las sociedades sujetas al control de la Superintendencia de Compañías de convertir las cifras contables de sucre a dólares de los Estados Unidos de América, no me ha sido posible evaluar los efectos que la conversión tendría en la posición financiera y resultados de operación de la Compañía a la fecha de este informe.

## 18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 64.050 acciones de US\$0.40 valor nominal unitario.

**Reserva por Revalorización del Patrimonio** - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas (déficit acumulado), en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

**Reexpresión Monetaria** - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre del 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

**Reserva de Capital** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.