

21.23%

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

1. He auditado los balances generales adjuntos de Lito Automática C. A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, excepto por lo indicado en el párrafo 4, los estados financieros a los que hago mención en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Lito Automática C. A. al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. Durante el ejercicio económico de 2003 2002, la entidad informante no amortizó diferencial cambiario.(Ver nota #8y). La resolución # 99 -1 - 3 -3 - 0011 de la Superintendencia de Compañías establece que este diferido será amortizado en un período de hasta cinco años, a partir del siguiente ejercicio económico en que se efectuó el ajuste contable.

5. La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de LITO AUTOMATICA C. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Jug. Johnny Martinez
Ing. Com. Johnny Martinez R.
SC-RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Febrero, 17 del 2004

LITO AUTOMATICA C. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVO	NOTAS	2003	2002
ACTIVOS CORRIENTES			
Fondos disponibles	2	10,471	
Cuentas por cobrar, comerciales	2 y 4	63,057	145,891
Inventarios	2 y 5	4,150	95,573
Gastos prepagados y otros activos corrientes	6	96,611	118,709
Total activo corriente		<u>163,818</u>	<u>370,644</u>
ACTIVO FIJO, neto	2 Y 7	<u>44,745</u>	<u>44,745</u>
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS	8	1,097,799	715,147
Total activo		<u>1,306,362</u>	<u>1,130,536</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Prestamos Bancarios por pagar	9 y 12	157,088	201,571
Gastos acumulados por pagar	10	36,290	28,753
Otras cuentas por pagar	11	17,658	33,269
Total pasivo corriente		<u>211,036</u>	<u>263,593</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	12	1,009,898	765,051
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	2 y 14	25,620	25,620
Reserva legal	14	198	198
Reserva de capital	2 y 14	111,000	111,000
Resultados de ejercicios anteriores		-35,125	-35,476
Utilidad del ejercicio		-16,265	550
Patrimonio de los accionistas		<u>85,428</u>	<u>101,892</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,306,362</u>	<u>1,130,536</u>

Ver notas a los estados financieros

LITO AUTOMATICA C. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**
(Expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	2003	2002
VENTAS NETAS	2	96,698	730,012
Costo de ventas	2	64,702	671,172
Utilidad bruta		31,996	58,840
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de ventas		17,195	9,408
Gastos de administración		30,177	20,583
Total gastos de administración y ventas		47,372	29,991
UTILIDAD(PÉRDIDA) OPERATIVA		-15,376	28,849
OTROS GASTOS			
Gastos financieros		972	26,822
Otros egresos (Ingresos) , neto		-83	1,477
Total otros egresos , neto		889	28,299
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	2	-16,265	550
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		-16,265	550

Ver notas a los estados financieros

LITO AUTOMATICA C. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**
(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva De Capital	Res. Ejerc. Anter.	Utilidad (Pérdida)	Total
Saldo enero 1, 2001	25,620	198	111,000	-36,170	694	101,342
Transferencias				694	-694	0
Utilidad Neta 2002					550	550
Saldo a diciembre 31, 2002	25,620	198	111,000	-35,476	550	101,892
Utilidad del ejercicio 2003					-16,265	-16,265
Transferencias				351	-550	-199
Saldo a diciembre 31, 2003	25,620	198	111,000	-35,125	-16,265	85,428

Ver notas a los estados financieros

LITO AUTOMATICA C. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002**

(Expresado en miles de U.S. A. dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Cobrado a clientes:

	2003	2002
Ventas	96,698	730,012
Menos: aumento en cuentas por cobrar clientes	82,834	407,830
Total cobrado a clientes	179,532	1,137,842
Pagado a proveedores, costos y gastos neto de gastos que no requieren Desembolsos de efectivo	-112,963	-729,462
(Aumento) disminución en inventarios	91,423	74,805
(Aumento) disminución en gastos prepagados y otros activos corrientes	22,098	451,069
Aumento (disminución) en cuentas por pagar (proveedores)	0	-207,526
Aumento (disminución) en gastos acumulados	7,537	-14,008
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	-15,611	-173,311
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	172,016	539,409

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

(Aumento) disminución en otros activos	-382,652	-259,530
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	-382,652	-259,530

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento (disminución) en préstamos bancarios a corto plazo	-44,483	-47,750
Aumento (disminución) en préstamos bancarios a largo plazo	244,847	-228,226
Aumento (disminución) en patrimonio	-199	
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	200,165	-275,976
Aumento (disminución) neta en fondos disponibles	-10,471	3,903
Fondos disponibles al principio del año	10,471	6,568
Fondos disponibles al fin del año	0	10,471

Ver notas a los estados financieros

LITO AUTOMATICA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1974 bajo la denominación de Lito Automática Cía. Ltda. se transformó en Compañía anónima el 1º. 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.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y enseres, equipo de laboratorio e instalaciones y 5 para vehículos y equipo electrónico.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONTINUACIÓN)

Reserva Legal - De acuerdo a la Ley de Compañía hay que apropiar el 10% de utilidad neta 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 de Capital - 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.

Impuesto a la renta y participación trabajadores – Al momento de su pago se afecta directamente a utilidades acumuladas.

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:

Año Terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
2000	97
2001	22
2002	9
2003	7

4. CUENTAS POR COBRAR

	(U. S. dólares)	
	2003	2002
Clientes	65,492	151,183
Provisión para cuentas malas	-2,435	-5,292
Total	<u>63,057</u>	<u>145,891</u>

Durante 2003 y 2002 la cuenta provisión para cuentas malas tuvo el siguiente movimiento:

	(U. S. dólares)	
	2003	2002
Saldo a enero 1	5,292	958
Provisión	273	4,436
Utilización de provisión	-3,130	102
Saldo a diciembre 31	<u>2,435</u>	<u>5,292</u>

	(U. S. dólares)	
	2003	2002
5. INVENTARIOS		
Materias primas		
Productos en proceso	0	1,308
Productos terminados	4,433	13,350
Importaciones en transito	0	6,941
Inventario en Consignación	0	63,643
Provisión en Inventario Obsoletos	-283	-283
Otros	0	10,614
Total	<u>4,150</u>	<u>95,573</u>
6. GASTOS PREPAGADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES		
Varios deudores	46,808	62,899
Impuestos anticipados	29,973	35,394
Empleados	16,685	16,377
Gastos prepagados (uniformes y capacitación)		4,039
Impuestos y Contribuciones	<u>3,145</u>	
Total	<u>96,611</u>	<u>118,709</u>
7. ACTIVO FIJO		
Otros activo fijos	44,745	44,745
Total	<u>44,745</u>	<u>44,745</u>
8. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS		(U. S. dólares)
Cuentas por cobrar Compañías filiales	702,456	318,837
Valores en Tránsito	633	
Diferencial cambiario	394,710	394,710
Aportaciones en asociaciones	0	1,600
Total	<u>1,097,799</u>	<u>715,147</u>
Diferencial cambiario es amortizado de acuerdo con los términos de la resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Ver párrafo #4 de la opinión del auditor externo.		
9. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR		
Randleman Financial	13,331	120,189
Intereses y/o comisiones de pago	143,738	81,382
Sobregiro bancarios	19	
Total documentos por pagar	<u>157,088</u>	<u>201,571</u>
Deuda con Randleman Financial origina dividendos trimestrales y costo financiero del 12% anual.		

10. GASTOS ACUMULADOS(U. S. dólares)
2003 2002

Décimo tercer sueldo	572
Décimo cuarto sueldo	1,690
Vaciones por pagar	6,226
Beneficios SUMAJUST	19,784
IESS: aporte patronal e individual	3,428
Fondo de Reserva	4,450
IECE Y SECAP	140
Cuentas y gastos acumulados por pagar	21,749
Impuestos y contribuciones por pagar	5,768
Total	<u>36,290</u>
	<u>27,517</u>

Incluye principalmente los siguientes movimientos, por beneficios sociales :

R U B R O S

Diciembre 31 de 2002	1,147	1,690	3,418	6,255
Provisiones	16,818		14,258	31,076
Pagos	-17,393		-13,226	-30,619
Diciembre 31 de 2003	<u>572</u>	<u>1,690</u>	<u>4,450</u>	<u>6,712</u>

DÉCIMO			
Tercer Sueldo	Cuarto Sueldo	Fondo de Reserva	TOTAL
1,147	1,690	3,418	6,255
16,818		14,258	31,076
-17,393		-13,226	-30,619
<u>572</u>	<u>1,690</u>	<u>4,450</u>	<u>6,712</u>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR(U. S. dólares)
2003 2002

Retenciones en la fuente 8%	152
Retenciones en la fuente 1%	97
Retenciones en la fuente Imp. Renta	604
Retenciones en la Fuente 70%	366
Retenciones en la Fuente 100%	370
Iva por pagar	854
* Varios Acreedores	8,666
* Anticipo de clientes	6,549
Total documentos por pagar	<u>17,658</u>
	<u>33,269</u>

* Representa principalmente servicios adquiridos para el desarrollo de la actividad de la Compañía, los cuales ascienden a US. \$ 28,285 en 2003 y \$24,852 en 2002.

Representa 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 de 2003 ascendían a U.S. \$6,549 y \$8,417 en 2002.

12. PASIVO A LARGO PLAZO

	(U. S. dólares)	
	2003	2002
Randleman Financial	489,104	439,064
Myer Business	117,899	
Industria Gráfica Rocafuerte	63,558	6,837
Predial Inversiones del Estero	96,636	87,816
Goltrade S.A.	95,728	84,061
Megagraf S.A.	146,973	147,273
Total	1,009,898	765,051

Deuda con Myer Business no tiene fecha de vencimiento establecida.

Deuda con Randleman Financial origina dividendos trimestrales y costo financiero del 12% anual.

En relación a Randleman Financial los desembolsos futuros son los siguientes:

ENTIDAD ACREDITADORA	2005	2006	2007	2008	2009	Varios	TOTAL
Randleman Financial	\$28,332	\$16,886	\$19,005	\$21,690	\$24,375	\$378,816	489,104

13. RESERVA LEGAL

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

14. IMPUESTO A LA RENTA

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

15. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

16. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (Febrero 17 del 2004), no existen eventos que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2003.