

21.234

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.
-

JOHNNY MARTÍNEZ R.

CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO # 3.202

≥ La Atarazana Manz. M2 Villa 6
Guayaquil - Ecuador S.A.

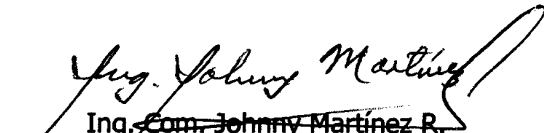
≥ Teléfonos 690243 -09895716

Telefax 294144

P.O. Box 09-01-6157

E- mail: jhonnym @gu.pro.ec

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.


Ing. Com. Johnny Martínez 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 | <u>1,097,799</u> | <u>715,147</u> |
| 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 | <u>1,009,898</u> | <u>765,051</u> |
| 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 | 2003 | 2002 |
|---|-----------------|-----------------|
| Cobrado a clientes: | | |
| 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 Diciembre 31 | Variación Porcentual |
|-------------------------------|-------------------------|
| 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 | 63,057 | 145,891 |

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 | 2,435 | 5,292 |

5. INVENTARIOS

| | (U. S. dólares) | |
|-----------------------------------|-----------------|---------------|
| | 2003 | 2002 |
| Materias primas | | |
| Productos en proceso | 0 | 1,308 |
| Productos terminados | 4,433 | 13,350 |
| Importaciones en tránsito | 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

| | 2003 | 2002 |
|--|---------------|----------------|
| 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 | 3,145 | |
| Total | <u>96,611</u> | <u>118,709</u> |

7. ACTIVO FIJO

| | (U. S. dólares) | |
|--------------------|-----------------|---------------|
| | 2003 | 2002 |
| 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) | |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| | 2003 | 2002 |
| 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

| | (U. S. dólares) | |
|----------------------------------|-----------------|----------------|
| | 2003 | 2002 |
| 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 | 36,290 | 27,517 |

Incluye principalmente los siguientes movimientos, por beneficios sociales :

| R U B R O S | DÉCIMO | | | TOTAL |
|----------------------|---------------|---------------|------------------|---------|
| | Tercer Sueldo | Cuarto Sueldo | Fondo de Reserva | |
| 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 | 572 | 1,690 | 4,450 | 6,712 |

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 | 24,852 |
| * Anticipo de clientes | 6,549 | 8,417 |
| Total documentos por pagar | 17,658 | 33,269 |

* 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 ACREEDORA | 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 pérdidas.

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.