

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

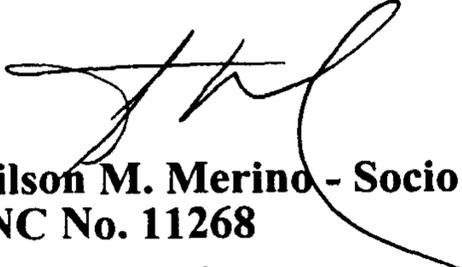
A los Accionistas y Directores de  
**Artes Gráficas Senefelder C. A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Artes Gráficas Senefelder C.A. al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Artes Gráficas Senefelder C.A. al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Al 31 de Diciembre de 1999, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en S/13.141 millones, lo que origina un déficit en el capital de trabajo. Además, como está indicado en la *Nota 13* a los estados financieros, al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía presenta un déficit acumulado de S/12.529 millones. A fin de reducir los impactos financieros, en Marzo de 1999 la Compañía cambió la mayor parte de la facturación de sucres a dólares. Adicionalmente en el año 2000, la Administración de la Compañía ha iniciado gestiones tendientes a refinanciar obligaciones corrientes sobre una base de largo plazo por US\$ 340,000 equivalentes a S/ 7.137 millones, y ha iniciado los trámites para instrumentar el aumento de capital propuesto por su principal accionista por US\$ 721,843 equivalentes a S/ 16.175 millones, con lo cual se estima superar estas situaciones.

5. Como está indicado en la *Nota 1* a los estados financieros, durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, iliquidez en el sistema financiero nacional, intervención del Estado en ciertas instituciones bancarias con problemas financieros y congelamiento de los depósitos del público en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación substancial del sucre con respecto al US dólar. En Enero del 2000, el Gobierno resolvió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", estableciendo el tipo de cambio en S/ 25.000 por US\$ 1.00 e iniciando el diseño del marco legal requerido para lograr este propósito. A la fecha de este informe, no es posible establecer los efectos de esta decisión en la economía nacional y en la situación financiera y resultados de operaciones de la Compañía por los que los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

*Romero & Asociados*

SC - RNAE No.056

  
Wilson M. Merino - Socio  
RNC No. 11268

  
Ricardo León - Gerente  
RNC No.10560

31 de Marzo del 2000

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Balance General

31 de Diciembre  
1999

(En Millones)

**Activos**

Activos corrientes:

Caja y bancos (Notas 3 y 15)	S/	1.685
Inversión temporal		13
Cuentas por cobrar (Notas 4, 15 y 18)		10.893
Inventarios (Nota 5)		14.719
Gastos anticipados, seguros		555
Total activos corrientes		<u>27.865</u>

Propiedades y equipos (Notas 6 y 17):

Galpón		12
Maquinarias y equipos		7.408
Muebles y enseres		2.069
Vehículos		639
Total al costo		<u>10.128</u>
Depreciación acumulada		(3.546)
Total al costo, neto		<u>6.582</u>
Revalorización, neta		12.349
Total propiedades y equipos		<u>18.931</u>

Inversiones en acciones (Nota 7)

		212
--	--	-----

Cargos diferidos, mejoras en propiedades arrendadas (Nota 2)		292
--	--	-----

Total activos

S/	<u>47.300</u>
----	---------------

Cuentas de orden, principalmente garantías (Nota 17)

S/	<u>10.885</u>
----	---------------

**31 de Diciembre  
1999**  
(En Millones)

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos corrientes:

Sobregiros bancarios	S/	435
Obligaciones bancarias (Notas 8, 15 y 17)		15.976
Cuentas por pagar (Notas 9, 15 y 18)		19.801
Gastos acumulados (Notas 10 y 15)		705
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Notas 11, 15 y 17)		4.089
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>41.006</u>

Obligaciones a largo plazo (Notas 11, 15 y 17)

1.826

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 12)		6.362
Aportes para aumento de capital (Nota 12)		10.629
Reserva legal		4
Reserva facultativa		2
Déficit acumulado (Nota 13)		(12.529)
<b>Total patrimonio de accionistas</b>		<u>4.468</u>

**Total pasivos y patrimonio de accionistas**

S/ 47.300

*Ver notas adjuntas.*

# Artes Gráficas Senefelder C. A.

## Estado de Resultados

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 1999</b>	
	<i>(En Millones)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 14)</i>	S/	49.194
Costo de ventas <i>(Nota 14)</i>		38.940
Utilidad bruta		<u>10.254</u>
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 14)</i>		(3.168)
Administrativos <i>(Nota 14)</i>		(3.936)
Utilidad de operación		<u>3.150</u>
Otros ingresos (gastos):		
Intereses ganados		389
Financieros <i>(Nota 14)</i>		(6.431)
Pérdida en cambio, neta		(22.102)
Impuesto a la circulación de capitales		(670)
Otros, neto		41
		<u>(28.773)</u>
Pérdida neta	S/	<u><u>(25.623)</u></u>

*Ver notas adjuntas.*

# Artes Gráficas Senefelder C. A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit Acumulado	Total
<i>(En Millones)</i>								
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	S/ 6.362	S/ 188	S/ 4	S/ 2	S/ 5.959	S/ -	S/ -	S/ 12.515
Pérdida neta, 1999	-	-	-	-	-	-	(25.623)	(25.623)
Aportes para aumento de capital	-	10.441	-	-	-	-	-	10.441
Revalorización, 1999	-	-	-	-	6.776	359	-	7.135
Transferencia	-	-	-	-	359	(359)	-	-
Absorción parte del déficit acumulado <i>(Nota 2)</i>	-	-	-	-	(13.094)	-	13.094	-
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	S/ 6.362	S/ 10.629	S/ 4	S/ 2	S/ -	S/ -	S/ (12.529)	S/ 4.468

*Ver notas adjuntas.*

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 1999</b>
	<u>(En Millones)</u>
<b>Actividades de operación:</b>	
Pérdida neta	S/ (25.623)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado en las actividades de operación:	
Provisión para cuentas incobrables	755
Depreciaciones y amortizaciones	2.351
Provisión para jubilación	151
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(5.012)
Aumento en inventarios	(526)
Aumento en gastos anticipados	(96)
Aumento en cuentas por pagar	11.585
Aumento en gastos acumulados	57
Pago de jubilación	(110)
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(16.468)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>	
Adiciones de propiedades y equipos	(1.172)
Ventas de propiedades y equipos	78
Adiciones en cargos diferidos y otros	(270)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(1.364)</u>
<b>Actividades de financiación:</b>	
Sobregiros bancarios	61
Obligaciones bancarias	6.024
Obligaciones a largo plazo y su porción corriente	2.514
Aportes para aumento de capital	10.441
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>19.040</u>
Aumento en caja y bancos y equivalentes de caja	1.208
Caja y bancos y equivalentes de caja al principio del año	490
Caja y bancos y equivalentes de caja al final del año	<u>S/ 1.698</u>

*Ver notas adjuntas.*

# Artes Gráficas Senefelder C. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1999

### 1. Actividades

La Compañía fue fundada en Ecuador en Febrero de 1921 y constituida en 1939, siendo su actividad la impresión gráfica en general. Además presta servicios de litografía, valores y formularios continuos entre otros.

Durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, implantación del impuesto del 1% a la circulación de capitales, retiros masivos de los depósitos en bancos, iliquidez en el sistema financiero nacional, feriado bancario de una semana de duración aproximadamente, intervención del Estado a través de la Agencia de Garantía de Depósitos en un número representativo de instituciones del sistema financiero y congelamiento por 360 días a partir de su vencimiento, de los depósitos del público en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación anual del sucre con respecto al US dólar del 205% al 31 de Diciembre de 1999, y una recesión de la economía.

En Enero del 2000, el Gobierno resolvió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con US dólares, en base al tipo de cambio de S/25.000 por US\$1.00, y ha iniciado el diseño del marco legal requerido para lograr este propósito.

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

- . La reexpresión integral de los estados financieros en términos de la unidad de medida monetaria de poder adquisitivo a la fecha del balance general y la inclusión de la ganancia o pérdida por posición monetaria neta, como un componente separado en el estado de resultados del período.
- . El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- . La determinación y presentación de la utilidad por acción.

# Artes Gráficas Senefelder C. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Sistema de Corrección Monetaria

Con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) el que para 1999 fue del 53%. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Propiedades y equipos
- . Inversiones en acciones
- . Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el Patrimonio de Accionistas.

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (inventarios, depreciaciones de propiedades y equipos y amortizaciones de cargos diferidos), que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

#### Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria, en base al método promedio. El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

#### Propiedades y Equipos

Están registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Galpón	5%
Maquinarias y equipos	3.33% y 10%
Muebles y enseres	10% y 20%
Vehículos	20%

# Artes Gráficas Senefelder C. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

#### **Inversiones en Acciones**

Representan acciones en entidades privadas, registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria.

#### **Cargos Diferidos, Mejoras en Propiedades Arrendadas**

Representan principalmente, costos incurridos en levantamiento de divisiones en las áreas de producción las que son amortizadas en un plazo de dos años.

#### **Provisión para Jubilación**

Representa el valor actual al 31 de Diciembre de 1999 de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, prestan servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

La formula utilizada consideró una tasa de interés del 41.17% correspondiente al promedio de la tasa pasiva referencial de los últimos cinco años del Banco Central del Ecuador, y una tasa de incremento futuro de los sueldos del 33.18%, lo que produce una tasa de conmutación anual real del 6%, el salario mínimo vital de S/ 100.000 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluido en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

#### **Reservas Legal y Facultativa**

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.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

#### **Reserva por Revalorización del Patrimonio**

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

Al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía utilizó S/13.094 millones del saldo acreedor de esta cuenta, para compensar el déficit acumulado a esta fecha.

## Artes Gráficas Senefelder C. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

##### **Reexpresión Monetaria**

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 1628, publicado el 30 de Diciembre de 1999, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria al 31 de Diciembre de 1999, serán transferidos, a esa fecha, a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

Al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía transfirió S/359 millones del saldo acreedor de esta cuenta, a la reserva por revalorización del patrimonio.

##### **Moneda Extranjera**

Al 31 de Diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/20.990 por US\$1,00.

Las diferencias en cambio son registradas en los resultados del período en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.

##### **Caja y Equivalentes de Caja**

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 90 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de caja.

#### **3. Caja y Bancos**

Al 31 de Diciembre de 1999, caja y bancos incluye S/ 233 millones de fondos restringidos en bancos intervenidos por el Estado a través de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD).

#### **4. Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

## Artes Gráficas Senefelder C. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 4. Cuentas por Cobrar (continuación)

	1999
	<i>(En Millones)</i>
Clientes	S/ 9.669
Compañías relacionadas:	
Editores Nacionales S.A.	1.111
Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A. (Ecuavisa)	37
Televisora Nacional	16
Univensa	16
Impuestos por cobrar	627
Funcionarios y empleados	228
Otras	49
Sub-total	11.753
Provisión para cuentas dudosas	(860)
	S/ 10.893

Las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas representan facturas principalmente en dólares por ventas de productos terminados, con plazo de hasta 30 días, sin interés.

Al 31 de Diciembre de 1999, los impuestos por cobrar representan retenciones en la fuente de los años 1998 y 1999, no compensados. El 24 de Febrero del 2000, el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 00156, aprobó el reembolso de S/ 293 millones del reclamo de pago indebido por S/ 556 millones presentado por la Compañía. En el año 2000 la Compañía solicitará el reembolso de S/ 263 millones que representa la diferencia del reclamo.

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, fue como sigue:

	1999
	<i>(En Millones)</i>
Saldo al principio del año	S/ 211
Provisiones	755
Castigos	(22)
Reversiones	(84)
Saldo al final del año	S/ 860

#### 5. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

## Artes Gráficas Senefelder C. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Inventarios (continuación)

	1999
	<i>(En Millones)</i>
Ordenes terminadas	S/ 441
Ordenes en proceso	2.080
Materias primas	4.302
Materiales, repuestos y otros	3.289
En tránsito	4.644
Sub-total	14.756
Provisión para obsolescencia de inventarios	(37)
	S/ 14.719

La Compañía mantiene suscrito con la Corporación Aduanera Ecuatoriana (C.A.E) dos contratos de concesión para el funcionamiento de depósitos industrial y comercial, con vencimientos en Julio del 2001 y Mayo del 2002 respectivamente, para la importación de materias primas a ser utilizadas en la producción de artículos comercializados localmente y otros a ser exportados indirectamente, mecanismo que le permite a la Compañía no incurrir en el pago de derechos arancelarios y otros impuestos.

Con el propósito de garantizar estos contratos, la Compañía contrató pólizas de seguros a favor de la C.A.E, por S/1.220 millones con vencimiento hasta Febrero del 2000.

Al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía mantiene en existencia inventarios en tránsito (cartulina duplex y papel bond) por S/1.225 millones, bajo el régimen de admisión temporal.

#### 6. Propiedades y Equipos

Los movimientos del costo y revalorización de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas	Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>			
Costo de adquisición:				
Galpón	S/ 12	S/	S/	S/ 12
Maquinarias y equipos	7.292	116		7.408
Muebles y enseres	1.596	484	(11)	2.069
Vehículos	143	572	(76)	639
Sub-total	9.043	1.172	(87)	10.128
Depreciación acumulada	(2.699)	(871)	24	(3.546)
	S/ 6.344	S/ 301	S/ (63)	S/ 6.582
Revalorizaciones:				
Galpón	S/ 214	S/ 119	S/ -	S/ 333
Maquinarias y equipos	16.223	7.987	-	24.210
Muebles y enseres	2.815	1.695	(100)	4.410
Vehículos	152	10	(20)	142
Sub-total	19.404	9.811	(120)	29.095
Depreciación acumulada	(11.559)	(5.292)	105	(16.746)
	S/ 7.845	S/ 4.519	S/ (15)	S/ 12.349

## Artes Gráficas Senefelder C. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Propiedades y Equipos (continuación)

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/ 5.292 millones, incluyen S/ 3.852 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1999 y S/1.440 millones de gastos de depreciación del año.

#### 7. Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones consisten de lo siguiente:

	Participación	1999 Costo Revalorizado	Valor Nominal	Valor Patrimonial
<i>(En Millones)</i>				
Electroquil S. A.	0.02%	S/ 190	S/ 53	-
Banco Bolivariano C.A.	0.01%	17	7	39
Otras	-	5	5	-
		<u>S/ 212</u>		

Las acciones de Electroquil S.A. y Banco Bolivariano C.A., tienen un valor nominal unitario de S/ 1.000 y S/ 100, respectivamente. El valor patrimonial fue determinado en base a la confirmación recibida de la compañía receptora de la inversión.

#### 8. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias consisten de lo siguiente:

	1999 <i>(En Millones)</i>
Banco Bolivariano C.A., préstamos por financiamiento de cartas de crédito en dólares (US 88,530) con vencimientos hasta Marzo del 2000 e interés del 15%	S/ 1.858
Banco del Pichincha S.A., préstamos por financiamiento de cartas de crédito en dólares (US 110,087) con vencimientos hasta Marzo del 2000 e interés del 15%	2.311
Banco Continental S.A., préstamos en dólares (US\$ 182,376) equivalentes a S/ 3.828 millones, y en sucres por S/ 66 millones, ambos reprogramados por Decreto Ejecutivo 685, hasta Abril del 2000 e intereses de 10,09 % y 43,56 %, respectivamente	3.894
Banco Internacional S.A., y Banco GNB S.A., préstamos en sucres, reprogramados por Decreto Ejecutivo 685, hasta Abril del 2000 e intereses del 52% y 60 %, respectivamente	776
IBJ Shroder International Bank, préstamos en dólares (US\$ 340,000) vencimiento en Abril del 2000 e interés del 12 %	7.137
	<u>S/ 15.976</u>

## Artes Gráficas Senefelder C. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8.Obligaciones Bancarias (continuación)

Al 31 de Diciembre de 1999, las obligaciones bancarias mantenida por la Compañía con el IBJ Shroder International Bank, se encuentran garantizadas con colaterales de su principal accionista representados por certificados de inversión.

Al 31 de Marzo del 2000, una parte de las obligaciones bancarias mantenidas por la Compañía por US\$ 182,400 equivalentes a S/ 4.560 millones, fueron pagadas por su principal accionista.

#### 9.Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>1999</u> <i>(En Millones)</i>
Proveedores:	
Locales	S/ 3.531
Exterior	10.762
Anticipos de clientes	4.165
Compañías relacionadas:	
Editores Nacionales	562
Feldensa S. A.	3
Univisa	5
Televisora Nacional	5
Impuesto al valor agregado y retenciones de IVA	348
Otras	420
	<u>S/ 19.801</u>

Al 31 de Diciembre de 1999, las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior, representan principalmente facturas por pagar por la prestación de bienes y servicios, con plazos de hasta 30 y 90 días respectivamente, sin interés.

Al 31 de Diciembre de 1999, los anticipos de clientes representan importes en efectivo recibidos principalmente de entidades bancarias, los cuales serán aplicados con facturaciones futuras.

Al 31 de Diciembre de 1999, las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por pagar por la prestación de servicios y de personal, con plazos de hasta 30 días, sin interés.

#### 10.Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 fueron como sigue:

## Artes Gráficas Senefelder C. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Gastos Acumulados (continuación)

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>			
Intereses por pagar	S/ 424	S/ 4.790	S/ (4.766)	S/ 448
Beneficios sociales	224	1.224	(1.191)	257
	S/ 648	S/ 6.014	S/ (5.957)	S/ 705

#### 11. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	1999 <i>(En Millones)</i>
Banco del Pichincha S. A., préstamos en dólares (US\$ 81,711) con vencimientos mensuales hasta Marzo del 2001 e interés reajutable trimestralmente del 18 %	S/ 1.715
Banco GNB S.A., préstamos en dólares (US\$ 52,589) con vencimientos mensuales hasta Abril del 2001 e interés reajutable del 15 %	1.104
Banco del Pacífico S.A., préstamos en dólares (US\$ 30,664) con vencimientos mensuales hasta Enero del 2001 e interés reajutable del 19,89 %	644
Produbanco S.A., préstamo en dólares (US\$ 22,807) equivalente a S/ 479 millones con vencimientos mensuales hasta Marzo del 2001 e interés reajutable del 17 %, y préstamo sectorial (CAF) en sucres por S/ 1.500 millones con vencimiento trimestral hasta Noviembre del 2001 e interés reajutable del 47,89%	1.979
Provisión para jubilación patronal	473
Sub-total	5.915
Porción corriente	(4.089)
	S/ 1.826

Al 31 de Marzo del 2000, una parte de las obligaciones a largo plazo y su porción corriente mantenida por la Compañía por US\$ 72,927 equivalentes a S/ 1.823 millones, fueron pagadas por su principal accionista.

El movimiento de la provisión para jubilación por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 es como sigue:

## Artes Gráficas Senefelder C. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

	<u>1999</u>
	<i>(En Millones)</i>
Saldo al principio del año	S/ 432
Provisiones	151
Pagos	(110)
Saldo al final del año	<u>S/ 473</u>

#### 12. Capital Pagado

El capital pagado consiste de 6.361.900 acciones ordinarias de S/1.000 de valor nominal unitario.

Al 31 de Diciembre de 1999, los aportes para aumento de capital por S/ 10.629 millones, constituidos por el principal accionista, fueron integrados mediante aportes en efectivo por S/464 millones y compensación de deudas por S/ 10.165 millones.

El 22 de Febrero del 2000, la Compañía aumentó el capital pagado en S/ 188 millones, mediante aportes por compensación de deudas, integrados en 1998. La escritura pública por este aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil en esta fecha.

El 21 de Marzo del 2000, en sesión extraordinaria de Directorio de la Compañía, se resolvió aceptar la propuesta de su principal accionista de incrementar el capital pagado con los aportes para aumento de capital, mantenidos en la Compañía, a esta fecha, por un valor de US\$ 721,843 equivalentes a S/16.175 millones.

#### 13. Déficit Acumulado

Al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía presenta un déficit acumulado de S/ 12.529 millones, el cual es superior al 50% del capital y el total de reservas, lo que de acuerdo con la ley de Compañías del Ecuador coloca a la Compañía en una situación de disolución.

#### 14. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañías relacionadas por accionistas comunes, y por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999, son como sigue:

## Artes Gráficas Senefelder C. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 14. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

	1999
	<i>(En Millones)</i>
Estado de resultados:	
Ventas	2.804
Costos y gastos:	
. Servicios de personal	645
. Servicios de fotomecánica	462
. Arriendos	76
. Gastos financieros, intereses	89

Las transacciones por ventas de formularios y servicios de impresión, y los costos y gastos por los servicios de personal y fotomecánica respectivamente, se efectúan en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

#### 15. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	1999	
	U.S. Dólares	En Millones de Suces
Activos:		
Caja y bancos	77,412	1.625
Cuentas por cobrar	392,659	8.242
	470,071	9.867
Pasivos:		
Obligaciones bancarias	720,993	15.134
Cuentas por pagar	512,720	10.762
Gastos acumulados, intereses	16,433	345
Obligaciones a largo plazo y porción corriente	187,771	3.941
	1,437,917	30.182
Posición neta, pasiva	(967,846)	(20.315)

#### 16. Situación Tributaria

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultado de esta revisión.

# Artes Gráficas Senefelder C. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 16. Situación Tributaria (continuación)

En Diciembre de 1998, el Congreso Nacional creó el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el que estuvo vigente del 1 de Enero al 30 de Abril de 1999, en sustitución del Impuesto a la Renta. A partir del 1 de Mayo de 1999, el Sistema de Impuesto a la Renta fue restituido, con la tarifa del 15% hasta el 31 de Diciembre de 1999. El Impuesto a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente, con la tarifa del 1% hasta esa fecha. Durante 1999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

En consecuencia, 1999 fue dividido en dos períodos contables solamente para propósitos tributarios: del 1 de Enero al 30 de Abril y del 1 de Mayo al 31 de Diciembre.

Desde el 1 de Enero del 2000, el Impuesto a la Circulación de Capitales es del 0.80%, el Impuesto a la Renta del 25% y se han reestablecido los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

### 17. Garantías

	<u>1999</u> <i>(En Millones)</i>	
Prendas industriales sobre maquinarias y equipos asignados sobre obligaciones de corto y largo plazo en los bancos Pichincha y Produbanco por US\$ 199,430 equivalente a S/4.186 millones, y en sucres por S/5.363 millones de valor comercial a la fecha de las prendas, respectivamente	S/	9.549
Garantías aduaneras		1.220
Otras		116
	<u>S/</u>	<u>10.885</u>

### 18. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Con el propósito de presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, la Compañía consideró la siguiente transacción:

	<u>Cuentas por Cobrar</u>	<u>Cuentas por Pagar</u>
	<i>(En Millones)</i>	
Registros contables	S/ 6.728	S/ 15.636
Diferencia:		
Anticipos de clientes	4.165	4.165
Estados financieros	<u>S/ 10.893</u>	<u>S/ 19.801</u>