

2254

ARTES GRAFICAS SENEFELDER C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006



ARTES GRAFICAS SENEFELDER C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2007

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2006



Abreviaturas usadas:

- | | | |
|------------|---|--|
| US\$ | - | Dólares estadounidenses |
| Compañía | - | Artes Gráficas Senefelder C.A. |
| IVA | - | Impuesto al Valor Agregado |
| NEC No. 17 | - | Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" |
| CORPEI | - | Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Artes Gráficas Senefelder C.A.

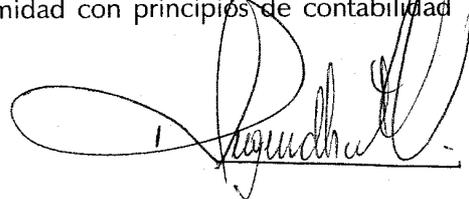
Guayaquil, 29 de abril del 2008



1. Hemos auditado el balance general adjunto de Artes Gráficas Senefelder C.A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Artes Gráficas Senefelder C.A. al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 5 de abril del 2007, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Artes Gráficas Senefelder C.A. al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011

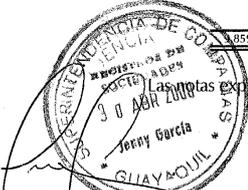


Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730



ARTES GRAFICAS SENEFELDER C.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	2007	2006		2007	2006
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	70,462	187,339	Sobregiros bancarios	14,396	-
Cuentas y documentos por cobrar			Obligaciones bancarias	540,000	423,445
Clientes	2,442,415	2,021,014	Porción corriente de la deuda bancaria a largo plazo	150,000	303,354
Compañías y partes relacionadas	8,404	9,109	Cuentas y documentos por pagar		
Anticipos a proveedores	34,342	21,846	Proveedores	3,618,019	3,621,483
Empleados	47,691	52,654	Anticipos de clientes	244,483	527,573
Otras	75,377	31,914	Compañías y partes relacionadas	917	47,293
	2,608,229	2,136,537		3,863,419	4,196,349
Menos - provisión para cuentas incobrables	(91,619)	(55,619)	Pasivos acumulados		
	2,516,610	2,080,918	Intereses por pagar	20,082	18,480
Inventarios	1,948,638	2,730,549	Impuestos por pagar	287,224	80,032
Gastos pagados por anticipado	432,817	185,064	Beneficios sociales	268,433	273,798
Total del activo corriente	4,968,527	5,183,870	Otros pasivos corrientes	78,407	77,167
				654,146	449,477
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, menos depreciación acumulada	4,882,009	5,517,452	Total del pasivo corriente	5,221,961	5,372,625
OTROS ACTIVOS	8,645	9,878	PASIVO A LARGO PLAZO		
Total del activo	9,859,181	10,711,200	Obligaciones bancarias a largo plazo	1,569,223	2,187,871
			Proveedores a largo plazo	559,904	807,865
			Compañías y partes relacionadas	325,233	325,233
			Provisión para jubilación patronal y desahucio	986,808	878,463
				3,441,168	4,199,432
			Total del pasivo	8,663,129	9,572,057
			PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)	1,196,052	1,139,143
			Total del pasivo y patrimonio	9,859,181	10,711,200



Lcdo. Luis Jiménez Alvarado
Gerente General

Cristhian Rugel

C.P.A. Cristhian Rugel
Contador

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

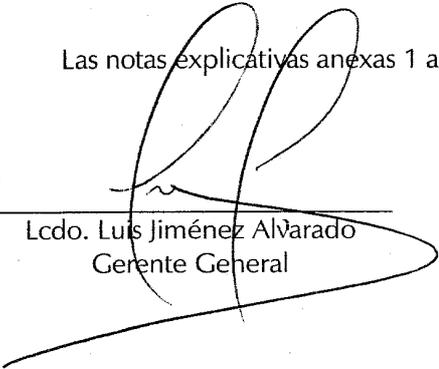
[Handwritten mark]

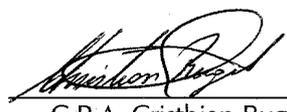


ARTES GRAFICAS SENEFELDER C.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas	13,981,853	13,316,509
Costo de ventas	<u>(11,370,830)</u>	<u>(10,769,788)</u>
Utilidad bruta	2,611,023	2,546,721
Gastos operativos:		
De administración	(1,179,277)	(1,092,551)
De ventas	(899,843)	(873,660)
Financieros	<u>(393,693)</u>	<u>(315,093)</u>
Utilidad operacional	138,210	265,417
Otros ingresos, netos	<u>68,224</u>	<u>38,696</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	206,434	304,113
Participación de los trabajadores en las utilidades	(30,965)	(45,617)
Impuesto a la renta	<u>(118,560)</u>	<u>(108,158)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>56,909</u></u>	<u><u>150,338</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros


Lcdo. Luis Jiménez Alvarado
Gerente General


C.P.A. Cristhian Rugel
Contador

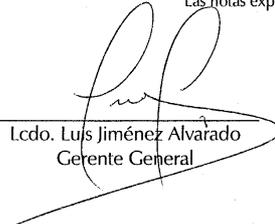


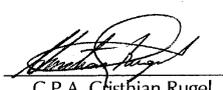


ARTES GRAFICAS SENEFELDER C.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Capital suscrito no pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2006	1,537,130	(76,226)	121,912	100,926	96,801	(553,964)	1,226,579
Apropiación de Reserva legal ratificada por la Junta General de Accionistas del 24 de abril del 2007			15,034			(15,034)	-
Pago de dividendos						(314,000)	(314,000)
Pago de capital suscrito		76,226					76,226
Utilidad neta del año						150,338	150,338
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>1,537,130</u>	<u>-</u>	<u>136,946</u>	<u>100,926</u>	<u>96,801</u>	<u>(732,660)</u>	<u>1,139,143</u>
Apropiación de Reserva legal pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas			5,772			(5,772)	-
Utilidad neta del año						56,909	56,909
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>1,537,130</u>	<u>-</u>	<u>142,718</u>	<u>100,926</u>	<u>96,801</u>	<u>(681,523)</u>	<u>1,196,052</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros


 Lcdo. Luis Jiménez Alvarado
 Gerente General


 C.P.A. Christian Rugel
 Contador

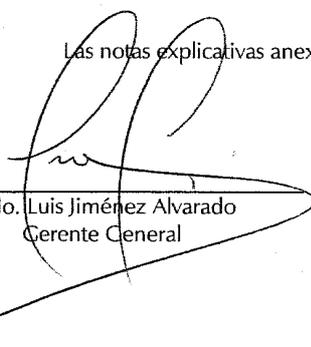


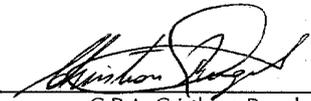


ARTES GRAFICAS SENEFELDER C.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta del año	56,909	150,338
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciaciones	575,798	434,328
Provisión para jubilación patronal y desahucio	150,830	173,105
Provisión para cuentas dudosas	56,389	38,000
	<u>839,926</u>	<u>795,771</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(492,081)	(90,685)
Inventarios	781,911	(639,458)
Gastos pagados por anticipado	(247,753)	(74,965)
Otros activos	1,233	4,130
Documentos y cuentas por pagar	(332,930)	1,201,125
Pasivos acumulados	204,669	14,460
Jubilación patronal y desahucio	(42,485)	(32,020)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>712,490</u>	<u>1,178,358</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Ventas (adquisiciones) de propiedades, planta y equipos, neta	59,645	(1,337,781)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>59,645</u>	<u>(1,337,781)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) de obligaciones bancarias	116,555	(216,555)
Aumento en la porción corriente de las deudas bancarias a largo plazo	(153,354)	(233,401)
(Disminución) aumento de las deudas bancarias a largo plazo	(618,648)	284,112
(Disminución) de Proveedores del exterior	(247,961)	(281,962)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(903,408)</u>	<u>(447,806)</u>
Disminucion neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(131,273)	(607,229)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>187,339</u>	<u>794,568</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>56,066</u>	<u>187,339</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros


 Lcdo. Luis Jiménez Alvarado
 Gerente General


 C.P.A. Crstian Rugel
 Contador





ARTES GRAFICAS SENEFELDER C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 6 de julio de 1939, siendo su objeto social dedicarse a labores de impresión gráfica en general.

La Compañía desarrolla sus operaciones fundamentalmente en la rama de imprenta, habiéndose diversificado para ofrecer a sus clientes servicios de litografía industrial y publicitaria, valores y formularios continuos, entre otros.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2006, con los del año 2007, se han efectuado ciertas reclasificaciones de los estados financieros del año 2006.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo y depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo de producción o compra, calculado para materias primas, repuestos, productos terminados, materiales y suministros y productos en proceso, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Gastos pagados por anticipado -

Incluyen principalmente: i) impuestos por cobrar producto de retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y créditos tributarios en IVA, y ii) primas de seguros pagadas por anticipado, que se amortizan con cargo a los resultados del período en función del plazo de vigencia de las pólizas.

e) Propiedades, planta y equipos -

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipos no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método de costeo de crédito unitario proyectado.

g) Provisión para desahucio -

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir el costo estimado de la bonificación por desahucio prevista en el Código de Trabajo. El monto de esta provisión es determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Dicha provisión se encuentra registrada considerando que se produzca el desahucio para la totalidad de empleados que laboran activamente en la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

h) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Habiendo optado por la alternativa de reinversión, la Compañía calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 15% para la porción de las utilidades sujetas a capitalización, las cuales ascienden a US\$51,217 y para las utilidades restantes aplicó la tasa del 25%. Esta decisión se basa en el supuesto de que las utilidades del 2007 serán íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; de no materializarse dicha reinversión hasta el 31 de diciembre del 2008, la Compañía deberá pagar la diferencia de impuesto junto con los recargos correspondientes.

j) Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

k) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

Efectivo en caja	2,400
Bancos nacionales	64,044
Bancos extranjeros	4,018
	<u>70,462</u>
Sobregiros bancarios	(14,396)
	<u>56,066</u>

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

Cuenta corriente Clientes	2,199,470
Cuentas por cobrar (Cheques)	120,258
Documentos por cobrar clientes (1)	122,687
	<u>2,442,415</u>
Provisión para cuentas incobrables (2)	(91,619)
	<u>2,350,796</u>

(1) Incluye aproximadamente US\$44,170 de saldos originados en años anteriores y que hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril del 2008) no han sido recuperados. La Administración de la Compañía se encuentra gestionando la recuperación de dichos saldos a través de acciones judiciales llevadas a cabo por los asesores legales, quienes indican que dichos juicios se encuentran en sus respectivos procesos y aún no se cuenta con una resolución definitiva. La provisión para cuentas incobrables constituida al 31 de diciembre del 2007 no considera eventuales pérdidas en la realización del mencionado saldo; sin embargo, la Administración de la Compañía considera que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

(2) Véase Nota 12.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 5 - INVENTARIOS
(Continuación)

Materias primas (1)	793,578
Productos terminados	160,764
Materiales y suministros	289,274
Repuestos	60,544
Productos en proceso	371,709
Importaciones en tránsito	272,769
	<u>1,948,638</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2007, existen gravámenes sobre inventarios de materias primas por un valor de US\$426,726, que garantizan obligaciones bancarias de corto plazo.

NOTA 6 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

Retenciones en la fuente (1)	298,030
IVA Crédito tributario (2)	59,588
Seguros pagados por anticipado	67,145
Otros	8,054
	<u>432,817 (3)</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2007, comprende retenciones en la fuente realizadas por la Compañía en los años 2003, 2005, 2006 y 2007 por US\$73,284, US\$17,074, US\$18,682 y US\$188,990 respectivamente. En relación a las retenciones del año 2003, la Compañía presentó el reclamo administrativo ante las autoridades correspondientes, el cual fue negado mediante resolución de fecha 18 de enero del 2005. Con posterioridad, el 2 de agosto del 2006, el Servicio de Rentas Internas emitió una resolución en la cual indica que existe un monto a su favor por US\$114,843 por el periodo 2003; la misma que fue impugnada por la Compañía en junio del 2005 y agosto del 2006 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, las cuales se encuentran pendientes de resolución. Con relación a las retenciones de los años 2005, 2006 y 2007, la Compañía no ha iniciado aún los respectivos trámites de reclamo administrativo ante la autoridad tributaria para su recuperación.
- (2) Corresponde al crédito tributario del impuesto al valor agregado del año 2007, el cual será compensado durante el año 2008.
- (3) Véase Nota 2 d).

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

		Tasa anual de depreciación %
Maquinarias y equipos (1)	4,758,746	10%
Edificios	1,724,631	5%
Equipos de computación	603,920	33%
Muebles y enseres	442,697	10%
Vehículos (1)	59,206	20%
	<u>7,589,200</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	(3,307,191)	
	<u>4,282,009</u>	
Terrenos	600,000	
	<u>4,882,009</u> (2)	

Movimiento:

Saldos al 1 de enero del 2007	5,517,452
Bajas, netas (3)	(59,645)
Depreciación del año	(575,798)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>4,882,009</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre maquinarias, equipos y vehículos, cuyos cánones mensuales de arrendamiento por aproximadamente US\$152,000 fueron cargados a los resultados del año.
- (2) Al 31 de diciembre del 2007, existen gravámenes sobre propiedades, planta y equipos en garantía de obligaciones bancarias de corto y largo plazo con un valor de US\$5,717,224. Véase Nota 8.
- (3) Incluye principalmente a US\$74,600 por concepto de adquisición de maquinarias y equipos y US\$174,100 por concepto de venta de equipos de computación.

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía incluye en propiedades, planta y equipos, un monto de US\$1,342,566, correspondiente a activos totalmente depreciados, los cuales continúan en uso.

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	% anual de <u>interés</u>	
Banco Internacional S.A.	9% - 13%	50,000
Banco Bolivariano C.A.	11%	100,000
Banco Produbanco S.A.	11%	50,000
American Express Bank International	10.25%	<u>340,000</u>
		<u>540,000</u> (1)

- (1) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo, con vencimientos hasta enero del 2008. A la fecha de emisión de los estados financieros (29 de abril del 2008) dichos préstamos fueron renovados. Las obligaciones contraídas con American Express Bank International y Banco Produbanco S.A., se encuentran garantizadas con certificados de depósitos de propiedad del Presidente de la Compañía y la garantía personal del Gerente General de la Compañía, respectivamente.

Véase Notas 5 y 7, en relación a las garantías otorgadas por estas obligaciones.

NOTA 9 - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 9 - PROVEEDORES

(Continuación)

Perez Traiding S.A.	1,193,840
Baca Int.	490,599
Cartulinas Cmpc S.A.	299,351
Intergráfica Print & Pack GMBH (1)	265,057
Cellmark Miami	161,723
Arjo Wiggins Ltda.	159,770
Bobst Group Latinoamérica	87,018
Morgan Price	85,700
Papelesa Cía. Ltda.	68,797
Proveedora de Papeles Andina S.A.	67,267
Ecuaflex	45,059
Otros	693,838
	<u>3,618,019</u>

(1) Corresponde a la porción corriente de la deuda a largo plazo mantenida con el proveedor Intergráfica Print & Pack GMBH por la adquisición de maquinarias y equipos para el área de Litografía de la Compañía. Véase Nota 14.

NOTA 10 - IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

Impuesto a la renta (1)	118,560
Impuesto al Valor Agregado	114,857
Retenciones en la fuente	8,842
Impuesto a la renta del personal	31,077
Otros	13,888
	<u>287,224</u> (2)

(1) Véase Nota 12.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA**Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de los estados financieros (29 de abril del 2008), la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1996 sin que existan glosas importantes pendientes de resolución. Los años 2005 a 2007 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado al 31 de diciembre 2007:

Utilidad antes de impuestos y participaciones	206,434
15% de participación laboral	(30,965)
	<u>175,469</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	319,260
Base imponible	<u>494,729</u>
Impuesto a la renta 15% y 25%	118,560 (2)
Menos: Retenciones del año 2007	(188,990) (3)
Impuesto a la renta a favor de la Compañía	<u>(70,430)</u>

(1) Incluye principalmente a: i) gastos incurridos por la Compañía que están soportados con documentos que no cumplen con todos los requisitos establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención, ii) provisión por desahucio y iii) exceso de provisión para cuentas incobrables.

(2) Véase Nota 12 (2).

(3) Se presentan como Gastos pagados por anticipado. Véase Nota 6 (1).

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicadas el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No 188, el Servicio de Rentas Internas (SRI) especificó que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$300,000. Durante el año 2007, la Compañía no ha mantenido este tipo de transacciones.

Cambios en la legislación -

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria Para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae, entre otros, importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuesto a la Renta, Impuestos al Valor Agregado y Consumos Especiales y

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

creación de nuevos impuestos que incluye un impuesto del 0,5% a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2008.

NOTA 12 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>	
Provisión para cuentas dudosas	55,619	56,389	(20,389)	91,619	(1)
Intereses por pagar	18,480	393,693	(392,091)	20,082	
Impuestos por pagar	80,032	372,593 (2)	(165,401)	287,224	
Beneficios sociales	273,798	829,538 (3)	(834,903)	268,433	
Jubilación patronal y desahucio	878,463	150,830	(42,485)	986,808	(4)

(1) Véase Nota 4.

(2) Incluye principalmente US\$118,560 de impuesto a la renta de la Compañía.

(3) Incluye US\$30,965 correspondiente a participación de los trabajadores en las utilidades.

(4) Véase Notas g) y h).

NOTA 13 - OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Composición:

<u>Instituciones financieras</u>	<u>Porcentaje anual de interés</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Banco del Pacífico S.A.	8%	150,000	1,569,223	1,719,223

Vencimientos anuales del préstamo a largo plazo al 31 de diciembre del 2007:

(Véase página siguiente)

NOTA 13 - OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

(Continuación)

<u>Años</u>	
2009	162,467
2010	197,718
2011	204,986
2012	229,181
2013	256,214
2014	281,817
2015	236,840
	<u>1,569,223</u>

Préstamo contratado con vencimiento final hasta septiembre del 2015, pagadero en cuotas mensuales y que sirvió para financiar principalmente la compra de maquinarias y equipos.

Véase Notas 5 y 7, en relación a las garantías otorgadas por estas obligaciones.

NOTA 14 - PROVEEDORES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2007, corresponde en su totalidad al saldo de US\$559,904 mantenido con el proveedor Intergráfica Print & Pack GMBH por concepto de adquisición de maquinarias y equipos para el área de Litografía de la Compañía. Dicha deuda devenga un interés anual del 6.5% y es pagadero semestralmente. La porción corriente de esta deuda se incluye en el rubro Cuentas y documentos por pagar a proveedores. A continuación se detallan los vencimientos anuales de dicha deuda a largo plazo:

<u>Años</u>	
2009	223,962
2010	223,962
2011	111,980
	<u>559,904</u>

NOTA 15 - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2007 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2007 se encontraban prestando servicios en la Compañía.

NOTA 15 - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

(Continuación)

El monto de esta provisión es determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Dicha provisión se encuentra registrada considerando que se produzca el desahucio para la totalidad de empleados que laboran activamente en la Compañía.

NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 comprende 38,428,253 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.04 cada una y el capital autorizado en US\$2,000,000.

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Composición:

Sueldos y beneficios sociales	671,648
Suministros de repuestos y mantenimientos	45,000
Servicios básicos	44,605
Consultorías y asesorías técnicas	34,376
Depreciación de activos fijos	28,711
Seguros	30,135
Transporte	22,286
Comida	18,132
Publicidad y propaganda	17,562
Otros	266,822
	<u>1,179,277</u>

NOTA 18 - GASTOS DE VENTAS

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 18 - GASTOS DE VENTAS

(Continuación)

Sueldos y beneficios sociales	330,076
Comisión cobranzas	263,510
Transporte	56,389
Servicios básicos	30,363
Publicidad y propaganda	24,152
Depreciación de activos fijos	17,771
Seguros	15,625
Comida	14,269
Otros	147,688
	<u>899,843</u>

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2007 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Ventas</u>	
Corporación Ecuatoriana de Televisión S.A.	21,591
Editores Nacionales S.A.	160,989
Univisa S.A.	92,380
Televisora Nacional S.A.	5,630
	<u>280,590</u>
<u>Costo de ventas</u>	<u>174,711</u>
<u>Gastos Administrativos</u>	<u>23,666</u>
<u>Gastos de Ventas</u>	<u>18,058</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2007:

(Véase siguiente página)

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

<u>Activos</u>	<u>US\$</u>
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u> Editores Nacionales S.A.	<u>8,404</u>
<u>Pasivos</u>	
<u>Cuentas y documentos por pagar</u> Univisa S.A.	<u>917</u>
<u>Pasivo a largo plazo</u> Accionistas	<u>325,233 (1)</u>

- (1) Corresponden a dividendos por pagar, los cuales de acuerdo con la confirmación recibida de los accionistas serán capitalizados en un futuro.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, sin embargo, se estima que serán liquidados durante el 2008, excepto por lo expuesto en (1).

NOTA 20 - PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑIA

Contrato de concesión para funcionamiento del depósito industrial

El 4 de agosto del 2006, la Compañía renovó el contrato de concesión para el funcionamiento del depósito industrial con la Corporación Aduanera Ecuatoriana, mediante el cual se concede a la Compañía autorización por 5 años para que funcione como depósito industrial, facultada para almacenar las materias primas destinadas exclusivamente para la fabricación de productos para la exportación, con suspensión del pago de derechos arancelarios e impuestos. La Compañía para garantizar el pago de tributos mantiene garantías a favor de la Aduana por US\$340,000. El plazo del presente contrato es de 5 años, renovable a criterio del Gerente General de la Corporación Aduanera Ecuatoriana, contados a partir de la vigencia de la Resolución No. GGN-GAJ-DTA-RE-0822 del 29 de junio de 2006.

NOTA 21 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de abril del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2006 y 2005

1. Actividad

La Compañía fue fundada en Ecuador en Febrero de 1921 y constituida mediante escritura pública en 1939. Su actividad principal es la impresión gráfica en general. Además, presta servicios de litografía, valores y formularios continuos entre otros.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2006	2.9%
2005	3.1%
2004	1.9%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las 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.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan el registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo, cuando el contrato de arrendamiento establece la opción de compra a su término, tal como es requerido por las Norma Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra, en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañía, registradas al costo de adquisición. El costo no excede al valor patrimonial proporcional de la sociedad receptora de la inversión (*Ver Nota 6*).

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual 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, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de interés actuarial del 4%, el salario promedio mensual, la pensión patronal mensual mínima de US\$20.00 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión para Desahucio

Representa la bonificación que en caso de renuncia voluntaria, la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

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

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Reserva de Capital

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Reserva de Capital, tal como lo estableció dicha norma.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%, sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Clientes	1,941	1,989
Compañías relacionadas	81	55
Anticipos a proveedores	48	127
Retenciones en la fuente	109	90
Funcionarios y empleados	54 ✓	39
Otras	5	30
Sub-total	<u>2,238</u>	<u>2,330</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(56) ✓</u>	<u>(201)</u>
	<u>2,182</u>	<u>2,129</u>

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas representan facturas por ventas de servicios de impresión, con plazos de 30 hasta 60 días y sin interés.

Retenciones en la fuente representan créditos tributarios no compensados de los años 2003, 2005 y 2006. En el 2004, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas un reclamo administrativo de pago indebido del año 2003 por US\$73,284, el cual fue negado mediante resolución de fecha 18 de Enero del 2005 y emitió una resolución de fecha 2 de Agosto del 2006 por diferencia a su favor por US\$114,843 e impugnado por la Compañía en Junio del 2005 y Agosto del 2006 ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, las cuales se encuentran pendiente de resolución.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	2006	2005
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Saldo al principio del año	(201)	(188)
Provisión con cargo a resultados	(38)	(36)
Castigos	183	23
Saldo al final del año	<u>(56)</u>	<u>(201)</u>

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2006	2005
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Productos terminados	168	58
Productos en proceso	333	440
Materias primas	1,464	853
Materiales, suministros y repuestos	411	255
En tránsito	354	485
	<u>2,730</u>	<u>2,091</u>

Durante el 2005, la Compañía prestó materias primas nacionalizadas para consumo local por US\$240,298 para ser utilizadas en la fabricación de productos para la exportación bajo el régimen aduanero de depósito industrial (*Ver Nota 14*).

Al 31 de Diciembre del 2006, inventarios de materias primas por US\$579,063 (US\$169,902 en el 2005) están asignados en garantía de cartas de crédito para importación de materias primas emitida por un banco local.

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	Terreno	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	En Proceso y Tránsito	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares en Miles)</i>									
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	-	14	2,793	406	332	172	-	3,717	(2,216)	1,501
Adiciones	-	-	191	54	13	8	3,135	3,401	(290)	3,111
Ventas y/o retiros	-	-	-	(34)	(34)	(59)	-	(127)	66	(61)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	-	14	2,984	426	311	121	3,135	6,991	(2,440)	4,551
Adiciones	-	-	300	302	44	4	708	1,358	(376)	982
Ventas y/o retiros	-	(14)	-	(4)	(1)	(31)	-	(50)	35	(15)
Transferencias	600	1,725	1,428	28	62	-	(3,843)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	600	1,725	4,712	752	416	94	-	8,299	(2,781)	5,518

Durante el 2005, las adiciones por US\$3.4 millones representan principalmente compra de un inmueble en donde funcionan las nuevas oficinas de la Compañía ubicado en el cantón Durán por US\$1,300,000 a una compañía relacionada y costos incurridos en instalaciones por US\$406,739, y compra de una máquina impresora por US\$1,428,392 (*Ver Nota 10*).

Al 31 de Diciembre del 2006, la Compañía incluye en propiedades, planta y equipos activos totalmente depreciados por US\$1,277,826 (US\$1,054,218 en el 2005), los cuales continúan en uso.

Al 31 de Diciembre del 2006, propiedades, planta y equipos al costo de adquisición, neto por US\$2,802,585 (US\$1,929,899 en el 2005) están asignados en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente.

Al 31 de Diciembre del 2006, la Compañía mantiene como arrendataria contratos de arrendamiento con opción de compra de equipos y vehículos, con plazo de 24 y 42 meses, con vencimientos hasta Febrero del 2010. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$253,379. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo de los contratos a un precio de US\$70,768 y descuento de US\$66,699 por pago oportuno durante los plazos.

6. Otros Activos

Al 31 de Diciembre los otros activos consisten de lo siguiente:

	%	2006	2005
	Participación	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Inversiones en acciones, Mercantil Feldensa S. A.	100%	2	2
Título de membresía		6	6
Compañía relacionada		9	9
Depósitos en garantía		1	5
		18	22

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Otros Activos (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, la Compañía no presenta estados financieros consolidados con su compañía subsidiaria, debido a que los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costo y gastos no son significativos, como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Activos	28	49
Pasivos	3	27
Patrimonio	25	22
Ingresos	314	410
Costo y gastos	311	394

7. Documentos por pagar

Al 31 de Diciembre los documentos por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
American Express Bank International, préstamo sobre firma renovable anualmente, con vencimiento en Julio del 2007 e interés del 10.25 % (8.75% en el 2005)	340	340
Produbanco S. A., préstamos sobre firma, con vencimientos hasta Marzo del 2006 e interés del 9%	-	300
Bolivariano S. A., préstamo para capital de trabajo, con vencimiento en Enero del 2007 e interés del 11%	13	-
Internacional S. A., préstamo para capital de trabajo, con vencimiento en Marzo del 2007 e interés del 11%	70	-
	<u>423</u>	<u>640</u>

El préstamo de American Express Bank International, está garantizado con inversiones en dicho banco de propiedad del Presidente de la Compañía y los préstamos de Produbanco S.A., están garantizados con pagarés suscritos por el Gerente General de la Compañía.

8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar (continuación)

	2006	2005
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Proveedores:		
Locales	842	518
Exterior	2,803	2,232
Anticipos de clientes	583	270
Compañías relacionadas	1	20
Dividendos por pagar	325	114
Impuestos por pagar	57	49
Otras	51	20
	4,662	3,223

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de 90 hasta 360 días y no devengan interés.

Cartas de crédito para importación de materias primas por US\$1,516,253 (US\$1,904,696 en el 2005), emitidas por un banco del exterior, están garantizadas con inversiones en certificados de depósito a plazo por US\$1,500,000 de propiedad del accionista Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A.

Los anticipos de clientes representan anticipos recibidos por servicio de elaboración e impresión de valores y formularios.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan facturas por servicios de personal y fotomecánica pagaderas con plazo de 30 días y no devengan interés.

9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	13	128	55	-	196
Provisiones	75	611	78	95	859
Pagos	(74)	(569)	(55)	(95)	(793)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	14	170	78	-	262
Provisiones	150	693	46	108	997
Pagos	(146)	(651)	(78)	(108)	(983)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	18	212	46	-	276

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Banco del Pacífico S. A., préstamo para compra de inmueble e instalaciones, con vencimientos mensuales hasta Septiembre del 2015 e interés del 10.12% (8% en el 2005) reajutable trimestralmente <i>(Nota 5)</i>	1,851	1,978
American Express Bank International, préstamo comercial, con vencimientos semestrales hasta Noviembre del 2006 e interés semestral del 10.25% (8% en el 2005). Cancelado en Febrero del 2007.	133	133
Proveedores, adquisición de maquinarias y equipos, con vencimientos mensuales y semestrales hasta Mayo del 2011 e interés del 6.5% y 9% <i>(Nota 5)</i>	1,220	1,341
Accionista, préstamo con vencimiento en Septiembre del 2010 e interés del 8%. Cancelado anticipadamente en Noviembre del 2006.	-	10
Compañía relacionada, compra de inmueble, con vencimientos mensuales hasta Febrero del 2007 y sin interés <i>(Nota 5)</i>	46	96
Provisiones para jubilación y desahucio	878	737
Sub-total	<u>4,128</u>	<u>4,295</u>
Porción corriente	<u>(727)</u>	<u>(592)</u>
	<u>3,401</u>	<u>3,703</u>

El préstamo del Banco del Pacífico S. A., está garantizado con pagare suscritos por el Presidente y Gerente General de la Compañía.

El préstamo de American Express Bank International, está garantizado con inversiones en dicho banco de propiedad del accionista Corporación Ecuatoriana de Televisión S. A.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo, fueron como sigue:

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

	2006	2005
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
2007	-	422
2008	399	459
2009	391	400
2010	409	442
2011	317	320
2012	226	226
2013	250	244
2014	277	265
2015	254	188
Sub-total	<u>2,523</u>	<u>2,966</u>
Provisiones para jubilación y desahucio	<u>878</u>	<u>737</u>
	<u>3,401</u>	<u>3,703</u>

Los movimientos de las provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron con sigue:

	Jubilación	Desahucio	Total
	<i>(US Dólares en Miles)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	401	218	619
Provisiones	84	45	129
Pagos	(8)	(3)	(11)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	<u>477</u>	<u>260</u>	<u>737</u>
Provisiones	131	42	173
Pagos	(28)	(4)	(32)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	<u>580</u>	<u>298</u>	<u>878</u>

11. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, el capital social consiste de 38'428.253 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$0.04 y el capital autorizado en US\$2,000,000.

Al 31 de Diciembre del 2006, los accionistas pagaron el capital suscrito no pagado por US\$76,226 (US\$109,219 en el 2005), mediante compensación de créditos provenientes de dividendos declarados.

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Transacciones con Accionistas y Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con accionistas y compañías relacionadas por accionistas comunes por los años terminados el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	<i>(US Dólares en Miles)</i>	
Ventas:		
. Formularios y servicios de impresión	295	228
Costos de ventas:		
. Servicios de personal	314	405
. Servicios de fotomecánica	49	107
. Servicios de seguridad	81	107
. Arriendos	22	53
Gastos de operación:		
. Ventas, seguridad y arriendos	5	9
. Administrativos, seguridad y arriendos	13	18

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes.

13. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$223,681 (US\$87,112 en el 2005) y restó la amortización de pérdidas de años anteriores por US\$49,544 (US\$149,063 en el 2005).

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

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

Artes Gráficas Senefelder C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Compromisos

El 4 de Agosto del 2006, la Compañía renovó el contrato de concesión para el funcionamiento del depósito industrial con la Corporación Aduanera Ecuatoriana, mediante el cual se concede a la Compañía autorización por 5 años para que funcione como Depósito Industrial, facultada para almacenar las mercancías destinadas exclusivamente para la fabricación de productos para la exportación, con suspensión del pago de derechos arancelarios e impuestos. La Compañía para afianzar el pago de tributos, mantiene garantías a favor de la Aduana por US\$340,000 con vencimientos en Febrero 2007.
