

MEGAGRAF S.A.

**Estados Financieros por los
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
e Informe del Auditor Independiente**





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

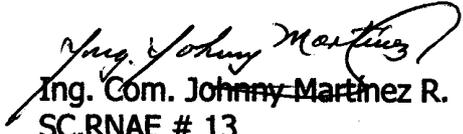
A los accionistas y Junta de Directores de
MEGAGRAF S.A.:

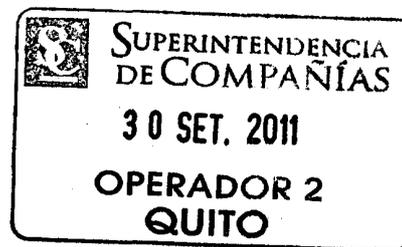
1. He auditado los balances generales adjuntos de Megagraf S.A. al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, 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. A diciembre 31 del 2009, no me fue posible confirmar directamente con los deudores, cuentas por cobrar clientes por un valor de \$16,983., otros activos corrientes (Filanbanco) por \$51,844., otros activos por \$722,878. De igual manera, no me fue posible confirmar directamente con los acreedores pasivos a largo plazo por \$345,638.
4. En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes que se hubieren determinado, de haberse revisado la evidencia relacionada con las cuentas por cobrar y pasivos a largo plazo, según lo indicado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MEGAGRAF S.A. al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 y 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.

5. El Gobierno de la república del Ecuador, a través de la Agencia de Garantías de Depósito, el 4 de Agosto del 2008 procedió a incautar a la Entidad Informante para lo cual se basó en el artículo #29 de la Ley de Reordenamiento en materia económica y tributaria. La Administración de MEGAGRAF S.A. está realizando la gestión necesaria a fin de regularizar la situación jurídica de la Compañía. A la fecha de este informe continúa dicha gestión.

6. La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las 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 efectivos de MEGAGRAF S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

7. Mi opinión, sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2009, se emite por separado.


Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Mayo, 21 del 2010, Guayaquil - Ecuador



MEGAGRAF S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y equivalentes de caja	2	5,842	2,733
Cuentas por Cobrar Clientes	3	16,983	25,538
Inventarios	2 y 4	9,516	9,516
Otros activos Corrientes	2 y 5	162,578	143,747
Total activos Corrientes		194,919	181,534
Otros Activos	6	722,878	750,201
TOTAL ACTIVOS		<u>917,797</u>	<u>931,735</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	7	10,594	18,118
Gastos Acumulados por Pagar	8	52,049	60,523
Otras Cuentas por pagar	9	16,780	21,725
Total Pasivos Corrientes		79,423	100,366
Pasivo a Largo Plazo	10	345,638	345,638
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	12,630	12,630
Reserva Legal		955	955
Reserva de Capital		473,124	473,124
Superávit (Déficit) Acumulado		-978	-978
Resultado del Ejercicio		7,005	
Patrimonio de los accionistas		492,736	485,731
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>917,797</u>	<u>931,735</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGAGRAF S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Nota</u> <u>s</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS	2	1,253,256	877,333
COSTO DE VENTAS	2	<u>1,228,612</u>	<u>824,925</u>
MÁRGEN BRUTO		<u>24,644</u>	<u>52,408</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de administración / ventas		<u>16,935</u>	<u>59,633</u>
Total		<u>16,935</u>	<u>59,633</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>7,709</u>	<u>-7,225</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS)			
Gastos Financieros		<u>2,099</u>	<u>1,841</u>
Otros Ingresos (Gastos)		<u>5,500</u>	<u>10,517</u>
Total otros gastos (ingresos)		<u>3,401</u>	<u>8,676</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		<u>11,110</u>	<u>1,451</u>
Participación Trabajadores		<u>1,667</u>	<u>217</u>
Impuesto a la Renta		<u>2,438</u>	<u>2,401</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>7,005</u>	<u>- 1,167</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGAGRAF S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Déficit Acumulado	Utilidad (Pérdida)	Total
Saldo a Diciembre 31, 2007.	12,630	235	473,124	909		486,898
Utilidad 2008					-1,167	-1,167
Transferencias				-1,167	1,167	0
Reserva Legal 2008		720		-720		0
Saldo a Diciembre 31, 2008.	12,630	955	473,124	-978		485,731
Utilidad 2009					7,005	7,005
Saldo a Diciembre 31, 2009.	12,630	955	473,124	-978	7,005	492,736

Ver notas a los estados financieros

MEGAGRAF S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobrado a Clientes:		
Ventas	1,253,256	877,333
Aumento, disminución en cuentas por cobrar clientes	8,555	-3,225
Total Cobrado a clientes	<u>1,261,811</u>	<u>874,108</u>
Pagado a proveedores, costos y gastos neto de gastos que no requieren desembolso de efectivo	-1,246,251	-878,500
(Aumento) Disminución en Inventarios		551
(Aumento) Disminución en otros activos corrientes	-18,831	
(Aumento) Disminución en cuentas por pagar	-7,524	-22,094
(Aumento) Disminución en gastos acumulados por pagar	-8,474	26,206
(Aumento) Disminución en otras cuentas por pagar	-4,945	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>-24,214</u>	<u>271</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución en Otros Activos	27,323	
Disminución en Inversiones		57
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>27,323</u>	<u>57</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	3,109	328
Saldo de caja al comienzo del año	2,733	2,405
Fondos disponibles a fin del año	<u>5,842</u>	<u>2,733</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGAGRAF S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La compañía mediante decisión de la junta general extraordinaria de accionistas, celebrada el 15 de febrero de 1996, reformó sus estatutos para denominarse Megagraf S.A. su nacionalidad es ecuatoriana y su domicilio en la ciudad de Quito y su objetivo social es la actividad gráfica, incursiona en el campo de las artes gráficas, elaborará toda clase de productos a base de papel, cartulina y cartón, elaborará cajas de cartón para el mercado nacional y extranjero.

2. POLITICAS 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 con base en la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores.

Reserva de Capital – En el año 2000 registra los efectos de la corrección monetaria del patrimonio. El saldo de esta cuenta puede ser objeto de capitalización o devolución en caso de liquidación y no puede ser distribuido como utilidades.

3. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por Cobrar, Clientes	16,983	25,538
Provisión para cuentas incobrables		
Total	<u>16,983</u>	<u>25,538</u>

El movimiento de la provisión para cuentas dudosas fue como sigue:

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	-	-
Provisión del año	-	-
Aplicación de provisión	-	-
Saldo al fin del año	<u>0</u>	<u>0</u>

4. INVENTARIOS

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Materias primas	4,684	4,684
Repuestos	4,832	4,832
Total	<u>9,516</u>	<u>9,516</u>

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Empleados	3,911	7,589
Impuestos por Cobrar	106,823	84,314
Varios Deudores	51,844	51,844
Total	<u>162,578</u>	<u>143,747</u>

6. OTROS ACTIVOS

	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Litoautomática C.A.	153,105	152,789
Maxigraf S.A.	37,209	64,848
Myer Business Ltd.	532,564	532,564
Total	<u>722,878</u>	<u>750,201</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores Locales		18,118
Proveedores de Servicios	6,842	
Acreedores de Servicios	3,534	
Casas Comerciales Empleados	-515	
Cuentas por pagar Empleados	733	
Total	<u>10,594</u>	<u>18,118</u>

8. GASTOS ACUMULADOS

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Décimo Tercer Sueldo	4,300	4,790
Décimo Cuarto Sueldo	12,799	10,380
Fondo de Reserva	586	15,031
Vacaciones	21,609	19,655
IESS Préstamos Quirografarios	3,870	3,268
IESS: Iece y Secap	592	592
Participación Trabajadores 15%	1,771	217
Aporte Patronal	6,180	6,590
IESS Préstamos Hipotecarios	342	
Total	<u>52,049</u>	<u>60,523</u>

Incluye principalmente los siguientes movimientos por beneficios sociales:

	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Vacaciones	Fondo de Reserva	Total
Saldo 31 diciembre de 2007	2,075	2,607	5,510	12,312	22,504
Provisiones 2008	47,676	37,400	34,743	29,049	148,868
Pagos 2008	44,961	29,627	20,598	26,330	121,516
Saldo 31 diciembre de 2008	4,790	10,380	19,655	15,031	49,856
Provisiones 2009	104,865	55,051	37,676	34,982	232,574
Pagos 2009	105,355	52,632	35,722	49,427	243,136
Saldo 31 diciembre de 2009	<u>4,300</u>	<u>12,799</u>	<u>21,609</u>	<u>586</u>	<u>39,294</u>

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuesto a la Renta por Pagar	136	351
Iva por Pagar	10,241	15,215
Aporte Individual	5,207	5,526
Retención a la Fuente por Pagar	310	270
Retención de Iva	886	363
Total	<u>16,780</u>	<u>21,725</u>

10. PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Myer Business Ltd.	312,708	312,708
Ingraroca S.A.	32,930	32,930
Total	<u>345,638</u>	<u>345,638</u>

Pasivo a largo plazo no genera costos financieros y no tiene fecha de vencimiento establecida.

11. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este informe, Mayo 21, 2010, la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social autorizado consiste de 315.743 acciones de U.S. \$0.04 valor nominal unitario.

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

13. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

14. SITUACIÓN JURÍDICA DE LA COMPAÑÍA

El Gobierno de la República del Ecuador, a través de la Agencia de Garantías de Depósito, el 4 de Agosto del 2008 procedió a incautar a la Entidad Informante para lo cual se basó en el artículo # 29 de la Ley de Reordenamiento en materia económica y tributaria. La Administración de Megagraf S.A. está realizando la gestión necesaria a fin de regularizar la situación jurídica de la Compañía. A la fecha de este informe continúa dicha gestión.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Mayo 21, 2010), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2009.

(I09MEGAGRAF)