

MEGAGRAF S. A.

**Estados Financieros por los
Años Terminados al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
e Informe del Auditor Independiente**





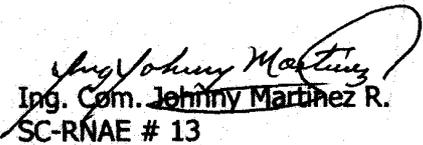
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Megagraf S. A. al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. 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.



5. 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 efectivo 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.


Ing. Com. ~~Johnny Martínez R.~~
SC-RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Abril 24, del 2009

MEGAGRAF S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVO	NOTAS	2008	2007
ACTIVOS CORRIENTES			
Fondos disponibles	2	2,733	2,405
Inversiones			57
Cuentas por cobrar, comerciales	2 y 4	25,538	22,313
Inventarios	2 y 5	9,516	10,067
Otros activos corrientes	6	<u>143,747</u>	<u>1,348,782</u>
Total Activos Corrientes		<u>181,534</u>	<u>1,383,624</u>
Otros Activos	7	<u>750,201</u>	
Total activo		<u>931,735</u>	<u>1,383,624</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	8	18,118	40,212
Gastos acumulados	9	60,523	27,263
Otras cuentas por pagar	10	<u>21,725</u>	<u>546,331</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>100,366</u>	<u>613,807</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	11	345,638	282,919
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	2 y 13	12,630	12,630
Reserva de capital	2 y 13	473,124	473,124
Reserva Legal	2 y 13	235	235
Superávit (Déficit) acumulado	2 y 13	<u>-258</u>	<u>909</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>485,731</u>	<u>486,898</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>931,735</u>	<u>1,383,624</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGAGRAF S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	2008	2007
VENTAS NETAS	2	877,333	398,204
Costo de ventas	2	<u>824,925</u>	<u>390,239</u>
Utilidad bruta		52,408	7,965
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de Administración y Ventas		59,633	4,790
Total gastos administración y ventas		<u>59,633</u>	<u>4,790</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERATIVA		-7,225	3,175
OTROS (INGRESOS) GASTOS			
Gastos Financieros		1,841	897
Otros Ingresos (gastos)		<u>10,517</u>	
Total otros (ingresos) gastos, neto		<u>8,676</u>	<u>897</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		1,451	2,278
Participación Trabajadores		217	342
Impuesto a la Renta		2,401	745
Utilidad (Pérdida) Neta		<u>-1,167</u>	<u>1,191</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 2008 Y 2007**

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva De Capital	Reserva Legal	Déficit Acumulado	Utilidad (Pérdida)	Total
Saldo a diciembre 31, 2006	12,630	473,124	116	-162		485,707
Utilidad Ejercicio 2007					1,191	1,191
Reserva Legal 2007			119		-119	-
Transferencias 2007				862	-862	-
Transferencias 2007				1,072	-1,072	
Saldo a diciembre 31, 2007	12,630	473,124	235	909		486,898
Pérdida ejercicio 2008					-1,167	-1,167
Transferencias				-1,167	1,167	
Reserva Legal 2008			720	-720		
Saldo a diciembre 31, 2008	12,630	473,124	955	-978		485,731

Ver notas a los estados financieros

MEGAGRAF S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**

(Expresado en U. S. A. dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2008	2007
Cobrado a clientes:		
Ventas	877,333	398,204
Aumento, disminución en cuentas por cobrar clientes	-3,225	-
Total cobrado a clientes	<u>874,108</u>	<u>398,204</u>
Pagado a proveedores, costos y gastos neto de gastos que no requieren desembolsos de efectivo	-878,500	-397,013
(Aumento) Disminución en inventarios	551	2,977
(Aumento) (Disminución en otros activos corrientes)		49,561
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-22,094	-5,155
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	26,206	-72
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar		-20,900
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	<u>271</u>	<u>27,602</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución en Inversiones	57	
Aumento (disminución) en obligaciones a largo plazo		-28,000
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>57</u>	<u>-28,000</u>
Aumento (disminución) neta en fondos disponibles	328	-398
Fondos disponibles al principio del año	<u>2,405</u>	<u>2,803</u>
Fondos disponibles al fin del año	<u>2,733</u>	<u>2,405</u>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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 es la ciudad de Quito y su objetivo social es la actividad gráfica, incursiona en el campo de la artes gráficas, elaborará toda clase de productos a base de papel, cartulina y cartón, elaborará cajas de cartón para el mercado nacional y extranjero.

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

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

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

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

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

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. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo de la moneda distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es la siguiente:

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2005	4
2006	3
2007	3
2008	8

4. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES

	(U. S. dólares)	
	2008	2007
Cuentas por cobrar, clientes	25,538	22,313
Provisión para cuentas malas	-	-
Total	<u>25,538</u>	<u>22,313</u>

Durante 2008 la empresa no realizó la provisión de las cuentas incobrables, estima que todas sus cuentas por cobrar son recuperables.

	(U. S. dólares)	
	2008	2007
Saldo a enero 1	-	-
Provisión	-	-
Utilización de provisión	-	-
Saldo a diciembre 31	<u>0</u>	<u>0</u>

5. INVENTARIOS

	(U. S. dólares)	
	2008	2007
Materias primas	4,684	4,683
Repuestos	4,832	5,384
Total	<u>9,516</u>	<u>10,067</u>

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	(U. S. dólares)	
	2008	2007
Empleados	7,589	3,959
Impuestos por cobrar	84,314	80,657
Varios deudores	51,844	1,264,166
Total	<u>143,747</u>	<u>1,348,782</u>

7. OTROS ACTIVOS**(U. S. dólares)**

	2008	2007
Litoautomática S. A.	152,789	
Maxigraf S. A.	64,848	
Myer Business	532,564	
Total	<u>750,201</u>	<u> </u>

8. CUENTAS POR PAGAR**(U. S. dólares)**

	2008	2007
Proveedores locales	18,118	
Proveedores del exterior		40,212
Total	<u>18,118</u>	<u>40,212</u>

9. GASTOS ACUMULADOS**(U. S. dólares)**

	2008	2007
Décimo tercer sueldo	4,790	2,075
Décimo cuarto sueldo	10,380	2,607
Fondo de reserva	15,031	12,312
Vacaciones	19,655	5,510
Préstamos Quirografarios	3,268	1,762
IESS: Iece y Secap	592	247
15% Participación Trabajadores	217	
Aporte Patronal	6,590	2,751
Total	<u>60,523</u>	<u>27,263</u>

Incluye principalmente los siguientes movimientos por beneficios sociales:

RUBROS	DÉCIMO		Vacaciones	Fondo de Reserva	TOTAL
	Tercer Sueldo	Cuarto Sueldo			
Diciembre 31, 2006	2,157	2,573	7,813	10,384	22,927
Provisiones	25,523	8,305	19,145	26,285	79,258
Pagos	-25,605	-8,271	-21,448	-24,357	-79,681
Diciembre 31, 2007	2,075	2,607	5,510	12,312	22,504
Provisiones	47,676	37,400	34,743	29,049	148,868
Pagos	44,961	29,627	20,598	26,330	121,516
Diciembre 31, 2008	4,790	10,380	19,655	15,031	49,856

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	(U. S. dólares)	
	2008	2007
Acreeedores Varios		27,813
Intereses y comisiones por pagar		445,841
Aporte Individual	5,526	2,308
Retención a la Fuente por pagar	270	70
Iva por pagar		4,259
Casas Comerciales UIO Empleados		5,169
Acreeedores de Servicio		11,524
Utilidades por Pagar Empleados		342
Impuesto a la Renta por Pagar	351	238
Cuentas por Pagar Maxigraf		32,930
Cuentas por Pagar Empleados		9,190
Contribuciones por Pagar		6,647
Total	<u>21,725</u>	<u>546,331</u>

11. PASIVO A LARGO PLAZO

	(U. S. dólares)	
	2008	2007
Randleman Financial Inc.		60,495
Myer Business	312,708	
Ingraroca S. A.	32,930	
Accionistas por pagar		140,698
Anticipo a Cuentas de Trabajos		81,726
Total	<u>345,638</u>	<u>282,919</u>

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

Anticipo a cuenta de trabajos: Saldo Representa valor en efectivo entregado por los clientes a cuenta de futuros trabajos y son llevados a resultados cuando los servicios son prestados.

12. PASIVOS CONTINGENTES

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

13. 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.

14. 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.

15. 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. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (24 Abril de 2009), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2008.

(I08megagraf.doc)