

ESP-23791



CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
JOHNNY MARTÍNEZ RAMÍREZ
AUDITOR INDEPENDIENTE DESDE 1.986

Guayaquil, 03 de mayo de 2010

JMR - 2010 - 040

Señores:
Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Expediente No. 83791-98

Estimados señores:

A efectos de dar cumplimiento con lo requerido por la Ley de Compañías, adjunto remito un ejemplar del Informe del Auditor Independiente, sobre los estados financieros, a diciembre 31 de 2008, de la Compañía Maxigraf S. A.

Atentamente


Johnny Martínez Ramírez
SC-RNAE #0013



MAXIGRAF 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

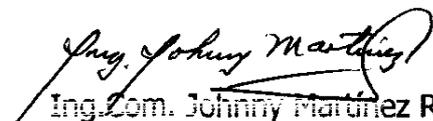
A los accionistas y Junta de Directores de
Maxigraf S.A.:

1. He auditado los balances generales adjuntos de Maxigraf 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. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de MAXIGRAF 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.
4. 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 MAXIGRAF S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del 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 Maxigraf 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. 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
Abril, 16 del 2010, Guayaquil - Ecuador



BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y equivalentes de caja	2	62,880	236,292
Cuentas por Cobrar, comerciales	3	2,294,774	3,048,212
Inventarios	2 y 4	2,237,614	3,567,848
Gastos anticipados y otros activos corrientes	5	1,087,471	1,153,571
Total activos corrientes		5,682,739	8,005,923
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	2 y 6	7,997,199	8,457,565
OTROS ACTIVOS	2 y 7	106,937	110,500
TOTAL ACTIVO		<u>13,786,875</u>	<u>16,573,988</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones por pagar	8	3,029,254	2,841,261
Cuentas por pagar	9	3,478,831	4,715,057
Gastos acumulados	10	185,022	256,164
Impuestos por pagar	11	67,163	68,702
Total pasivos corrientes		6,760,270	7,881,184
Pasivo a Largo Plazo	12	5,395,757	6,426,181
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	15	1,000,000	1,000,000
Aporte de accionistas para futura capitalización		664,604	664,604
Reserva Legal		78,642	78,642
Déficit Acumulado		-112,398	523,377
Patrimonio de los accionistas		1,630,848	2,266,623
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>13,786,875</u>	<u>16,573,988</u>

Ver notas a los estados financieros

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

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
VENTAS NETAS	2	14,696,890	17,975,356
COSTO DE VENTAS	2	<u>11,983,808</u>	<u>13,949,583</u>
MÁRGEN BRUTO		<u>2,713,082</u>	<u>4,025,773</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de ventas		1,420,751	1,640,573
Gastos de administración		1,489,059	1,503,631
Total		<u>2,909,810</u>	<u>3,144,204</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>-196,728</u>	<u>881,569</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS)			
Gastos financieros		439,047	499,764
Otros Gastos (Ingresos)			-11,116
Total otros gastos (Ingresos)		<u>439,047</u>	<u>488,648</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	2	-635,775	392,921
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			58,938
IMPUESTO A LA RENTA			129,595
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	13	<u>-635,775</u>	<u>204,388</u>

Ver notas a los estados financieros

MAXIGRAF 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	Aporte de Accionistas para Futura Capitalización	Reserva Legal	Superávit Acumulado	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos 31 de Diciembre del 2007	1,000,000	664,589	39,764	357,867		2,062,220
Utilidad 2008					204,388	204,388
Transferencia		15	38,878		-38,878	15
Saldos 31 de Diciembre del 2008	1,000,000	664,604	78,642	357,867	165,510	2,266,623
Utilidad 2009					-635,775	-635,775
Transferencia					635,775	
Transferencia					165,510	-165,510
Saldos 31 de Diciembre del 2009	1,000,000	664,604	78,642	-112,398		1,630,848

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ventas	14,096,890	17,975,356
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes	753,438	-25,822
Recibido de clientes	15,450,328	17,949,534
Pagado a proveedores y trabajadores		
Neto de gastos que no requieren efectivo	-14,829,849	-17,314,800
(Aumento) disminución en Inventarios	1,330,234	-46,379
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado y otros activos corrientes	66,100	-191,184
Aumento en cuentas por pagar	-1,236,226	386,295
Aumentos en otros gastos acumulados	-71,142	169,189
Aumento en impuestos por pagar	-1,539	17,191
Efectivo neto provisto por actividades de operación	707,906	968,846
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	-42,450	-553,467
(Aumento) Disminución en otros activos	3,563	-110,500
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-38,887	-663,967
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Disminución) Pasivo a Largo Plazo	-1,030,424	-293,017
(Disminución) aumento Obligaciones por pagar	187,993	195,972
(Disminución) aumento Aporte de accionistas futura capitalización		15
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-842,431	-97,030
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	-173,412	207,849
Saldo de caja al comienzo del año	236,292	28,443
Saldo de caja al final del año	62,880	236,292

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía tiene por objeto la venta de insumos para la industria gráfica, dedicarse a la confección de impresos en general y todo lo relacionado a los procesos parciales y/o totales de producción de imprenta.

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 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 de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio; 10 para muebles y enseres, instalaciones; 5 para vehículos y 3 para equipo de cómputo, de conformidad con lo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Otros Activos – Corresponden principalmente gastos diferidos, amortizados durante 5 años, y depósitos en garantía.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	2,419,977	3,157,954
Provisión para cuentas incobrables	- 125,203	- 109,742
Total	<u><u>2,294,774</u></u>	<u><u>3,048,212</u></u>

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	109,742	98,909
Provisión del año	18,506	26,280
Castigos	<u>3,045</u>	<u>15,447</u>
Saldo al fin del año	<u><u>125,203</u></u>	<u><u>109,742</u></u>

4. INVENTARIOS

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia Prima	576,759	1,482,151
Productos en Proceso	479,424	910,018
Productos Terminados	580,960	730,992
Suministros y Materiales	83,906	37,098
Repuestos y Herramientas	295,007	350,077
Importaciones en Tránsito	175,427	3,702
Otros Inventarios	<u>46,125</u>	<u>53,810</u>
Total	<u><u>2,237,614</u></u>	<u><u>3,567,848</u></u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	... Diciembre 31, ...	
	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Seguros Roca fuerte	74,363	40,876
Deudores Varios	141,692	124,958
Cuentas por Cobrar al Fisco	379,010	500,120
Depósitos en Garantía	30,164	33,220
Reparaciones y Repuestos	143,045	120,333
Leasing Maquinaria y Vehículo	245,300	276,382
Empleados	37,137	57,682
Otros Gastos Anticipados	36,760	
Total	<u>1,087,471</u>	<u>1,153,571</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

COSTO	Saldo al Dic. 31, 2008	Adiciones	Retiro	Saldo al Dic. 31, 2009
Maquinarias y Equipos de Planta	9,898,147	15,030		9,913,177
Muebles y Equipos de Oficinas	576,899	23,144		600,043
Vehículos	149,818	-		149,818
Instalaciones y Edificios	150,064	-		150,064
Otros Activos Fijos	81,800	4,276		86,076
Total	<u>10,856,728</u>	<u>42,450</u>	<u>-</u>	<u>10,899,178</u>
DEPRECIACIÓN	Saldo al Dic. 31, 2008	Adiciones	Retiro	Saldo al Dic. 31, 2009
Maquinarias y Equipos de Planta	2,182,623	448,404		2,631,027
Muebles y Equipos de Oficinas	152,755	45,074		197,829
Vehículos	42,775	9,338		52,113
Instalaciones y Edificios	14,792	-		14,792
Otros Activos Fijos	6,218	-		6,218
Total	<u>2,399,163</u>	<u>502,816</u>	<u>-</u>	<u>2,901,979</u>
Total General	<u>8,457,565</u>	<u>- 460,366</u>	<u>-</u>	<u>7,997,199</u>

Ver nota No.12.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Otras Cuentas por Cobrar	106,937	110,500
Total	<u>106,937</u>	<u>110,500</u>

8. OBLIGACIONES POR PAGAR

	... Diciembre 31, ... <u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Porción Corriente:</u>		
Sobregiros Bancarios	97,496	75,924
Banco Bolivariano	1,243,266	1,551,362
Banco Amazonas	10,074	15,646
Banco Guayaquil	1,424,515	819,560
Banco del Austro	249,750	368,952
Factoring de Produbanco	4,153	9,817
Total	<u>3,029,254</u>	<u>2,841,261</u>

Ver nota No. 13 a los estados financieros.

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	748,037	1,234,110
Proveedores del exterior	2,729,705	3,450,154
Otros acreedores varios	1,089	21,722
Anticipo a Clientes	-	3,071
Total	<u>3,478,831</u>	<u>4,715,057</u>

10. GASTOS ACUMULADOS

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Aporte Patronal	21,985	21,833
Fondo de Reserva	2,332	52,841
Décimo Tercer Sueldo	14,225	13,530
Décimo Cuarto Sueldo	46,624	34,053
Nómina por pagar	-	1,237
Contribuciones por pagar	2,820	4,883
Vacaciones	80,118	52,048
Aporte Individual	16,918	16,801
Participación Trabajadores	-	58,938
Total	<u>185,022</u>	<u>256,164</u>

Durante los ejercicios económicos del 2009 y 2008, los principales beneficios sociales tuvieron los siguientes movimientos.

	Aporte Patronal	Fondo de Reserva	Décimo Tercer Sueldo	Vacaciones	Total
Saldo 31 diciembre de 2007	675	3,806	483	9,978	14,942
Pagos 2008	144,244	22,218	191,733	47,658	405,853
Provisiones 2008	165,402	71,253	204,780	89,728	531,163
Saldo 31 diciembre de 2008	21,833	52,841	13,530	52,048	140,252
Pagos 2009	317,796	138,826	323,110	79,068	858,800
Provisiones 2009	317,948	88,317	323,805	107,138	837,207
Saldo 31 diciembre de 2009	<u>21,985</u>	<u>2,332</u>	<u>14,225</u>	<u>80,118</u>	<u>118,660</u>

11. IMPUESTOS POR PAGAR

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Retención en la fuente	18,705	20,208
Retención del Iva 30%	2,171	2,448
Retención del Iva 70%	15,158	23,340
Retención del Iva 100%	1,641	739
Impuesto al Valor Agregado por Pagar	21,456	13,731
IESS Préstamos Quirografarios	8,032	8,236
Total	<u>67,163</u>	<u>68,702</u>

12. PASIVO A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Banco Bolivariano	70,400	378,866
Santa Lucía Investments (Panamá) Capital	2,990,768	2,990,768
Santa Lucía Investments (Panamá) Interés	989,276	989,276
Plaza Larrea Carlos Andrés	19,513	19,513
Plaza Plaza Juan Carlos – Capital	395,759	816,030
Plaza Carmen	200,000	200,000
Baca Internacional Inc.	392,159	392,159
Otras Cuentas por Pagar	337,882	639,569
Total	<u>5,395,757</u>	<u>6,426,181</u>

Desembolsos futuros:

Entidad Acreedora	2011	2012	2013	En Adelante	TOTAL
Banco Bolivariano	70,400				70,400
Plaza Plaza Juan Carlos				395,759	395,759
Plaza Larrea Carlos Andrés				19,513	19,513
Plaza Carmen				200,000	200,000
Baca Internacional Inc.	196,080	196,079			392,159
Otras Cuentas por Pagar				337,882	337,882
Total	266,480	196,079	-	953,154	1,415,713

Préstamo con Banco Bolivariano origina costos financieros ajustables del 12%. Se han otorgado garantías por alrededor de 4,6 millones de dólares, incluyendo prendas industriales y comercial, hipotecas, fianzas solidarias, póliza de seguro de leasing.

Préstamo con Santa Lucía Investment no ha originado costo financiero. La Gerencia implementó una reestructuración de vencimientos, que permitirá regularizarse en un período de pagos acorde con las posibilidades de la empresa.

Pasivo con el Banco Bolivariano incluye contrato de arrendamiento mercantil de una máquina marca Panmer, modelo ALBA 110, serie 1070110 vigente desde noviembre de 2008 a noviembre 2011, genera 36 cánones de arrendamiento por un valor de \$7,492.74 más una cuota adicional si se ejerciese la opción de compra al finalizar el plazo de contrato.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta hasta 2008 han sido revisadas por las autoridades fiscales y no existen glosas pendientes como resultado de tales revisiones. Para efectos de liquidar y pagar el impuesto a la renta del ejercicio económico del 2008, la Entidad Informante reconstruyó su base imponible reconociendo gastos no deducibles por un total de \$47,745.63.

14. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este informe, Abril 16, 2010, la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – El capital social autorizado consiste en 100,000 acciones de US \$10 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Déficit Retenido – Corresponde a resultados de ejercicios económicos de años anteriores.

16. 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.

17. 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 Maxigraf 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.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Abril 16, 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.

(I09MAXIGRAF)