

71999

JOHNNY MARTÍNEZ R.
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO # 3.202

≥ La Atarazana Manz. M2 Villa 6
Guayaquil - Ecuador S.A.

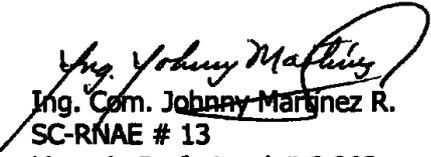
≥ Teléfonos 690243 -09895716
P.O. Box 09-01-6157
E-mail: jhonnym@gu.pro.ec

Telefax 294144

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 2006 y 2005 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros a los que hago mención en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Megagraf S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados 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 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 16, del 2007

MEGAGRAF S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVO	NOTAS	2006	2005
ACTIVOS CORRIENTES			
Fondos disponibles	2	2,803	6,346
Inversiones		57	57
Cuentas por cobrar, comerciales	2 y 4	22,313	22,313
Inventarios	2 y 5	13,044	15,770
Otros activos corrientes	6	1,398,343	1,433,341
Total activo corriente		<u>1,436,560</u>	<u>1,477,827</u>
Total activo		<u>1,436,560</u>	<u>1,477,827</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	7	45,367	79,370
Gastos acumulados	8	24,338	33,178
Otras cuentas por pagar	9	570,229	513,611
Total pasivo corriente		<u>639,934</u>	<u>626,159</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	10	310,919	366,919
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	2 y 12	12,630	12,630
Reserva de capital	2 y 12	473,124	473,124
Reserva Legal	2 y 12	116	20
Superávit acumulado	2 y 12	-1,025	-1,206
Utilidad del ejercicio después apropiación reserva legal	2	862	181
Patrimonio de los accionistas		<u>485,707</u>	<u>484,749</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,436,560</u>	<u>1,477,827</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGAGRAF S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	2006	2005
VENTAS NETAS	2	472,397	532,363
Costo de ventas	2	<u>260,854</u>	<u>257,454</u>
Utilidad bruta		211,543	274,909
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
Gastos de Administración		114,967	
Gastos de Ventas		<u>38,333</u>	<u>200,134</u>
Total gastos administración		<u>153,300</u>	<u>200,134</u>
UTILIDAD OPERATIVA		58,243	74,775
OTROS (INGRESOS) GASTOS			
Gastos Financieros		<u>56,740</u>	<u>74,460</u>
Total otros egresos (ingresos), neto		<u>56,740</u>	<u>74,460</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		1,503	315
Participación Trabajadores		226	47
Impuesto a la Renta		319	67
Utilidad Neta		<u>958</u>	<u>201</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 2006 Y 2005**

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva De Capital	Reserva Legal	Déficit Acumulado	Utilidad (Pérdida)	Total
Saldo a diciembre 31, 2004	12,630	473,124		9,009	-10,215	484,548
Utilidad del ejercicio 2005					201	201
Reserva Legal 2005			20		-20	0
Transferencias 2005				-10,215	10,215	0
Saldo a diciembre 31, 2005	12,630	473,124	20	-1,206	181	484,749
Utilidad del Ejercicio 2006					958	958
Reserva Legal 2006			96		-96	
Transferencias 2006				181	-181	
Saldo a diciembre 31, 2006	12,630	473,124	116	-1,025	862	485,707

Ver notas a los estados financieros

MEGAGRAF S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005**

(Expresado en U. S. A. dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2006	2005
Cobrado a clientes:		
Ventas	472,397	532,363
Aumento, disminución en cuentas por cobrar clientes	0	-17,935
Total cobrado a clientes	<u>472,397</u>	<u>514,428</u>
Pagado a proveedores, costos y gastos neto de gastos que no requieren desembolsos de efectivo	-471,439	-492,162
(Aumento) Disminución en inventarios	2,726	1,526
(Aumento) Disminución en otros activos corrientes	34,998	1,295,063
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-34,003	-23,765
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	-8,840	-16,178
(Aumento) Disminución en otras cuentas por pagar	56,618	-69,364
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	<u>52,457</u>	<u>1,209,548</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento, disminución en otros activos	-	881
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>881</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) en obligaciones a largo plazo	-56,000	-1,266,697
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>-56,000</u>	<u>-1,266,697</u>
Aumento (disminución) neta en fondos disponibles	-3,543	-56,268
Fondos disponibles al principio del año	6,346	62,614
Fondos disponibles al fin del año	<u>2,803</u>	<u>6,346</u>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

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. Las importaciones en tránsito registran los desembolsos realizados.

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
2003	7
2004	2
2005	4
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES

	(U. S. dólares)	
	2006	2005
Cuentas por cobrar, clientes	22,313	22,313
Provisión para cuentas malas	-	-
Total	<u>22,313</u>	<u>22,313</u>

Durante 2006 la empresa no realizo la provisión de las cuentas incobrables

	(U. S. dólares)	
	2006	2005
Saldo a enero 1	-	17,121
Provisión	-	-
Utilización de provisión	-	-17,121
Saldo a diciembre 31	<u>0</u>	<u>0</u>

5. INVENTARIOS

	(U. S. dólares)	
	2006	2005
Materias primas	5,075	5,542
Suministros y materiales	0	899
Repuestos	7,969	9,329
Total	<u>13,044</u>	<u>15,770</u>

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	(U. S. dólares)	
	2006	2005
Empleados	2,987	5,175
Impuestos por cobrar	75,366	71,028
Varios deudores	1,319,990	1,357,205
Total	<u>1,398,343</u>	<u>1,433,341</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	(U. S. dólares)	
	2006	2005
Proveedores locales	5,155	37,952
Proveedores del exterior	40,212	41,418
Total	<u>45,367</u>	<u>79,370</u>

8. GASTOS ACUMULADOS

	(U. S. dólares)	
	2006	2005
Décimo tercer sueldo	2,157	2,053
Décimo cuarto sueldo	2,573	2,587
Fondo de reserva	10,384	12,144
Vacaciones	7,813	14,507
Préstamos Quirografarios	1,411	1,887
Total	<u>24,388</u>	<u>33,178</u>

Incluye principalmente los siguientes movimientos por beneficios sociales:

RUBROS	DÉCIMO		Vacaciones	Fondo de Reserva	TOTAL
	Tercer Sueldo	Cuarto Sueldo			
Diciembre 31 de 2004	2,279	2,465	19,423	9,097	33,264
Provisiones	25,247	8,691	21,436	29,432	84,806
Pagos	-25,473	-8,569	-26,352	-26,385	-86,779
Diciembre 31 de 2005	2,053	2,587	14,507	12,144	31,291
Provisiones	24,051	7,960	17,969	21,390	71,370
Pagos	-23,947	-7,974	-24,663	-23,150	-79,734
Diciembre 31 de 2006	2,157	2,573	7,813	10,384	22,927

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	(U. S. dólares)	
	2006	2005
Acreedores Varios	42,519	113,458
Intereses y comisiones por pagar	445,841	389,720
Aporte Individual y Patronal	5,548	5,448
Retención a la Fuente por pagar	453	355
Iva por pagar	4,824	3,367
Casas Comerciales UIO Empleados	11,133	0
Acreedores de Servicio	5,604	1,236
Utilidades por Pagar Empleados	273	47
Impuesto a la Renta por Pagar	242	0
Cuentas por Pagar Maxigraf	32,930	0
Cuentas por Pagar Empleados	8,650	0
Contribuciones por Pagar	12,212	0
Total	<u>570,229</u>	<u>513,611</u>

10. PASIVO A LARGO PLAZO

	(U. S. dólares)	
	2006	2005
Randleman Financial Inc.	88,495	144,495
Accionistas por pagar	140,698	140,698
Anticipo a Cuentas de Trabajos	81,726	81,726
Total	<u>310,919</u>	<u>797,834</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.

11. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este informe 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. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (16 Abril de 2007), 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 2006.