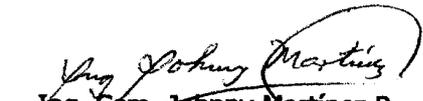
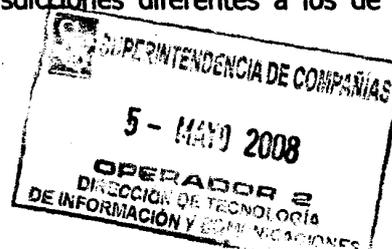


INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 2007 y 2006 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 2007 y 2006, 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 24, del 2008



MEGAGRAF S. A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U. S. dólares)

ACTIVO	NOTAS	2007	2006
ACTIVOS CORRIENTES			
Fondos disponibles	2	2,405	2,803
Inversiones		57	57
Cuentas por cobrar, comerciales	2 y 4	22,313	22,313
Inventarios	2 y 5	10,067	13,044
Otros activos corrientes	6	1,348,782	1,398,343
Total Activos Corrientes		<u>1,383,624</u>	<u>1,436,560</u>
Total activo		<u>1,383,624</u>	<u>1,436,560</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	7	40,212	45,367
Gastos acumulados	8	24,266	24,338
Otras cuentas por pagar	9	549,329	570,229
Total Pasivos Corrientes		<u>613,807</u>	<u>639,934</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	10	282,919	310,919
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	235	116
Superávit (Déficit) acumulado	2 y 12	909	-163
Patrimonio de los accionistas		<u>486,898</u>	<u>485,707</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>1,383,624</u>	<u>1,436,560</u>

Ver notas a los estados financieros

MEGAGRAF S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	NOTAS	2007	2006
VENTAS NETAS	2	398,204	472,397
Costo de ventas	2	<u>390,239</u>	<u>260,854</u>
Utilidad bruta		7,965	211,543
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Gastos de Administración y Ventas		4,790	153,300
Total gastos administración y ventas		<u>4,790</u>	<u>153,300</u>
UTILIDAD OPERATIVA		3,175	58,243
OTROS (INGRESOS) GASTOS			
Gastos Financieros		897	56,740
Total otros (ingresos) gastos, neto		<u>897</u>	<u>56,740</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		2,278	1,503
Participación Trabajadores		342	226
Impuesto a la Renta		745	319
Utilidad Neta		<u>1,191</u>	<u>958</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 2007 Y 2006**

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reserva De Capital	Reserva Legal	Déficit Acumulado	Utilidad (Pérdida)	Total
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	-
Transferencias 2006				862	-862	-
Saldo a diciembre 31, 2006	12,630	473,124	116	-162		485,707
Utilidad del 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

Ver notas a los estados financieros

MEGAGRAF S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006**

(Expresado en U. S. A. dólares)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2007	2006
Cobrado a clientes:		
Ventas	398,204	472,397
Aumento, disminución en cuentas por cobrar clientes	-	-
Total cobrado a clientes	<u>398,204</u>	<u>472,397</u>
Pagado a proveedores, costos y gastos neto de gastos que no requieren desembolsos de efectivo	-397,013	-471,439
(Aumento) Disminución en inventarios	2,977	2,726
(Aumento) (Disminución) en otros activos corrientes	49,561	34,998
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-5,155	-34,003
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	-72	-8,840
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	-20,900	56,618
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	<u>27,602</u>	<u>52,457</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) en obligaciones a largo plazo	-28,000	-56,000
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>-28,000</u>	<u>-56,000</u>
Aumento (disminución) neta en fondos disponibles	-398	-3,543
Fondos disponibles al principio del año	2,803	6,346
Fondos disponibles al fin del año	<u>2,405</u>	<u>2,803</u>

Ver notas a los estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

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
2007	3

4. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES

	(U. S. dólares)	
	2007	2006
Cuentas por cobrar, clientes	22,313	22,313
Provisión para cuentas malas	-	-
Total	<u>22,313</u>	<u>22,313</u>

Durante 2007 la empresa no realizó la provisión de las cuentas incobrables, estima que todas sus cuentas por cobrar son recuperables.

	(U. S. dólares)	
	2007	2006
Saldo a enero 1	-	-
Provisión	-	-
Utilización de provisión	-	-
Saldo a diciembre 31	<u>0</u>	<u>0</u>

5. INVENTARIOS

	(U. S. dólares)	
	2007	2006
Materias primas	4,683	5,075
Repuestos	5,384	7,969
Total	<u>10,067</u>	<u>13,044</u>

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	(U. S. dólares)	
	2007	2006
Empleados	3,959	2,987
Impuestos por cobrar	80,657	75,366
Varios deudores	<u>1,264,166</u>	<u>1,319,990</u>
Total	<u>1,348,782</u>	<u>1,398,343</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

	(U. S. dólares)	
	2007	2006
Proveedores locales	-	5,155
Proveedores del exterior	<u>40,212</u>	<u>40,212</u>
Total	<u>40,212</u>	<u>45,367</u>

8. GASTOS ACUMULADOS

	(U. S. dólares)	
	2007	2006
Décimo tercer sueldo	2,075	2,157
Décimo cuarto sueldo	2,607	2,573
Fondo de reserva	12,312	10,384
Vacaciones	5,510	7,813
Préstamos Quirografarios	<u>1,762</u>	<u>1,411</u>
Total	<u>24,266</u>	<u>24,338</u>

Incluye principalmente los siguientes movimientos por beneficios sociales:

RUBROS	DÉCIMO		Vacaciones	Fondo de Reserva	TOTAL
	Tercer Sueldo	Cuarto Sueldo			
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
Provisiones	25,523	8,305	19,145	26,285	79,258
Pagos	-25,605	-8,271	-21,448	-24,357	-79,681
Diciembre 31 de 2007	2,075	2,607	5,510	12,312	22,504

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	(U. S. dólares)	
	2007	2006
Acreedores Varios	27,813	42,519
Intereses y comisiones por pagar	445,841	445,841
Aporte Individual y Patronal	5,306	5,548
Retención a la Fuente por pagar	70	453
Iva por pagar	4,259	4,824
Casas Comerciales UIO Empleados	5,169	11,133
Acreedores de Servicio	11,524	5,604
Utilidades por Pagar Empleados	342	273
Impuesto a la Renta por Pagar	238	242
Cuentas por Pagar Maxigraf	32,930	32,930
Cuentas por Pagar Empleados	9,190	8,650
Contribuciones por Pagar	<u>6,647</u>	<u>12,212</u>
Total	<u>549,329</u>	<u>570,229</u>

10. PASIVO A LARGO PLAZO

	(U. S. dólares)	
	2007	2006
Randleman Financial Inc.	60,495	88,495
Accionistas por pagar	140,698	140,698
Anticipo a Cuentas de Trabajos	81,726	81,726
Total	<u>282,919</u>	<u>310,919</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.

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. 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. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (24 Abril de 2008), 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 2007.