ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Noruega 210 y Suiza Edif. Coopseguros Piso 4 Of. 4B ● Telfs.: (593 - 2) 225-45-46 / 225-64-06 / 227-15-84
227-16-91 ● Fax: 246-58-04 Casilla: 183C - Suc. 15 ● E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

152329

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Mayo 8 de 2006

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A., al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra labor es expresar una opinión sobre los mismos, basada en nuestra auditoría.

2. Nuestro informe se realizó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria generalmente aceptadas, éstas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Incluye el examen, pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Además, contiene la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración; así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

3. Para nuestra firma, los Estados Financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A., al 31 de diciembre del 2005 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en la fecha señalada, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Noruega 210 y Suiza Edif. Coopseguros Piso 4 Of. 4B ● Telfs.: (593 - 2) 225-45-46 / 225-64-06 / 227-15-84
227-16-91 ● Fax: 246-58-04 Casilla: 183C - Suc. 15 ● E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

4. En los últimos años las condiciones económicas del país se han mantenido casi estables, debido al sistema de dolarización implantado, y a la prioridad de reducir los índices de inflación, la misma disminuyó a 6.1% para diciembre de 2003, y una baja al 1,95% de inflación anual para el año 2004.Sin embargo, con el índice anual del 4.36% para el año 2005, la inflación tiende a un nuevo crecimiento por las condiciones económicas internas y externas que se proyectan para el año 2006; especialmente por el Tratado de Libre Comercio y sus condiciones favorables y desfavorables para nuestro país que impiden se firme dicho tratado.

Almeida & Asociados
Auditores y Asesores, Cía. Ltda.
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 166

Dr. Carlos Almeida A.
Presidente Ejecutivo

Econ. CPA Héctor Amable Castro R.
Registro Nacional No. 5969

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2005	2004	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2005	2004
Activo Corriente				**Pasivo Corriente**			
Caja y bancos		66.440,76	63.876,61	Proveedores	(7)	49.858,60	607.717,51
Cuentas y documentos por cobrar	(3)	22.063,58	17.986,98	Obligaciones laborales	(7)	560,90	590,90
Crédito Tributario I.V.A. a favor	(3)	108.363,67	137.807,24		(7)		
				Impuestos por pagar		14.590,25	4.083,27
Inventarios	(4)	85.770,20	8.028,82	Compañías Relacionadas	(7)	192.014,24	57.721,48
				Otras cuentas por pagar	(7)	7.715,76	12.932,68
Activo Corriente		**282.638,21**	**227.699,65**	**Total pasivo corriente**		**264.739,75**	**683.045,84**
Activo Fijo	(5)	2.046.565,83	910.114,11	Pasivo a Largo Plazo			
(-)Depreciación Acumulada	(5)	(144.314,36)	(8.412,36)	Obligaciones Financieras	(8)	2.315.000,00	690.000,00
Activo Fijo Neto	(5)	**1.902.251,47**	**901.701,75**	Intereses por pagar	(8)	37.846,75	7.130,00
				Total Pasivo Largo Plazo		**2.352.846,75**	**697.130,00**
Activo Diferido	(6)	779.036,79	262.602,80				
(-)Amortización Acumulada	(6)	(97.221,27)	(2.047,92)	Otros Pasivos Diferidos		1.428,00	-
Total Activo Diferido		**681.815,52**	**260.554,88**	**Total del Pasivo**		**2.619.014,50**	**1.380.175,84**
				PATRIMONIO			
				(ver estado adjunto)		**247.690,70**	**9.780,44**
Total del Activo		**2.866.705,20**	**1.389.956,28**	Total Pasivo y Patrimonio		**2.866.705,20**	**1.389.956,28**

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los Estados Financieros.

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	2005	2004
Ventas	1.134.669,33	112.080,06
	1.134.669,33	112.080,06
Costo de ventas	(95.373,98)	(12.677,64)
Utilidad bruta en ventas	1.039.295,35	99.402,42
Gastos		
Gastos administrativos	(121.816,46)	(8.925,72)
Gastos de venta	(595.597,76)	(75.451,29)
Depreciaciones	(136.071,36)	(8.840,91)
Amortizaciones	(95.173,35)	(2.047,92)
	(948.658,93)	(95.265,84)
Utilidad operacional	90.636,42	4.136,58
Ingresos (Gastos) no operacionales		
Gastos Financieros	(192.265,40)	(7.400,54)
Rendimientos financieros	89,63	-
Arriendos	83.482,23	3.920,00
Ingresos no operacionales	8.554,80	3.283,31
	(100.138,74)	(197,23)
Pérdida del ejercicio	(9.502,32)	3.939,35
Menos 15% Participación Trabajadores	-	(590,90)
Más Gastos No deduibles	29.852,00	923,59
Utilidad Gravable	20.349,68	4.272,04
Impuesto a la Renta	(5.087,42)	(1.068,01)
Pérdida/Utilidad Neta	(14.589,74)	2.280,44

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los Estados Financieros.

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Suscrito asignado	Capital Suscrito no pagado	Aporte Fututa Capitalización	Reservas legal	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	30.000,00	(22.500,00)	-	-	2.280,44	9.780,44
Capital suscrito no pagado		22.500,00	230.000,00	228,00	(228,00)	252.500,00
Pérdida del ejrcicio					(9.502,32)	(9.502,32)
Impuesto a la Renta					(5.087,42)	(5.087,42)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	30.000,00	-	230.000,00	228,00	(12.537,30)	247.690,70

1. El capital social está representado por 3000 acciones de valor nominal de USD.10.oo cada una.
2. Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los Estados Financieros.

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado dólares estadounidenses)

Descripción	2005
Flujo de fondos generados por actividades de operación:	
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	(9.502,32)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:	
Depreciaciones	136.071,36
Amortizaciones	95.173,35
	221.742,39
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar	(4.076,60)
Impuestos	34.863,13
Inventarios	(77.741,38)
Proveedores	(557.858,91)
Otras cuentas por pagar	(5.216,92)
Intereses por pagar	30.716,75
Pasivo diferido	1.428,00
Cuentas por pagar empleados	(30,00)
Seguros Anticipados	(2.407,48)
	(580.323,41)
Fondos netos generados en las operaciones	(358.581,02)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(1.136.621,08)
Activos Diferidos	(514.026,51)
	(1.650.647,59)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:	
Pago Capital Suscrito	22.500,00
Aporte Futura Capitalización	230.000,00
Cías Relacionadas	134.292,76
Inversiones Largo Plazo	1.625.000,00
	2.011.792,76
Incremento (Decremento), neto de fondos	2.564,15
Efectivo a principio de año	63.876,61
Efectivo al fin del año	66.440,76

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 6 de Septiembre de 2004, según Resolución Nº 04.Q.IJ.3416 de la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil Nº 2524 del 29 de Septiembre del mismo año. con el objeto de dedicarse a la instalación, equipamiento y administración de operaciones de toda clase de distracciones manuales, mecánicas, hidráulicas, eléctricas y electrónicas para toda clase de público. Puede además realizar toda clase de actos civiles y mercantiles, importaciones y exportaciones de mercaderías en general. Asimismo podrá celebrar contratos de cualquier especie, siempre que se relacione con su objeto social, adquiriendo derechos y contrayendo obligaciones de toda naturaleza y especialmente comprar y vender toda clase de bienes raíces o muebles, grabarlos, limitarlos o transferirlos, tomar o dar en arrendamiento bienes de cualquier naturaleza, comprar, vender, administrar o arrendar otras empresas similares consideradas de interés y provecho por la Junta General de Accionistas, suscribir o adquirir acciones o participaciones, así como intervenir en otras compañías o negocios que sean conexos con su objeto social y en fin, celebrar cualquier acto o contrato permitido por las Leyes Ecuatorianas y que sean necesarias y se relacionen con el objeto social.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los Estados Financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad planta, equipos y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición.

d. Propiedades planta y equipos

El valor de los activos fijos se muestran al costo histórico o valor de adquisición y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro; y, el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando porcentajes de depreciación vigentes para el año 2005.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

f. Provisión para impuesto a la renta

Durante el año 2005, la tarifa para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

Detalle	2005	2004
Clientes	3.228,33	1.508,75
Anticipos y avances	8.520,37	
Deudores Varios	10.314,88	16.478,23
Total Cuentas por cobrar	22.063,58	17.986,98
Crédito tributario fiscal	108.363,67	137.807,24
Total al 31 de diciembre	130.427,25	155.794,22

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

Detalle	2005	2004
Mercaderías	42.048,17	7.767,50
Repuestos, Herramientas y Accesorios	254,65	261,62
Materiales,Repuestos y Accesorios	15.181,01	-
Mercadería en Tránsito	28.286,37	-
Total al 31 de diciembre	85.770,20	8.029,12

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

Detalle	2005	2004	Tasa anual de depreciación %
Edificios y Construcciones	18.108,89	-	5
Maquinaria y Equipo	1.956.958,91	873.517,99	10
Muebles y Enseres	42.039,43	7.400,51	10
Equipo de Computación y Comunicaciones	29.458,60	12.910,00	33
Maquinaria y Equipo en Montaje	-	3.336,03	
Maquinaria y Equipo en Tránsito		12.949,58	
	2.046.565,83	910.114,11	
Menos:			
Depreciación Acumulada	(144.314,36)	(8.412,36)	
Total al 31 de diciembre	1.902.251,47	901.701,75	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Detalle	2005	2004
Saldos iniciales al 1 de enero	901.701,75	-
Adiciones netas	1.136.621,08	910.114,11
Depreciación del año	(136.071,36)	(8.412,36)
Saldos finales al 31 de diciembre	1.902.251,47	901.701,75

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

Detalle	2005	2004	Tasa anual de amortización %
Seguros Pagados por Anticipado	5.003,20	2.595,72	-
Organización y Preoperación	17.046,37	4.087,51	10
Derechos de Concesión	210.921,14	171.978,74	10
Mejoras	370.897,39	45.734,23	10
Otros Cargos diferidos	175.168,69	38.206,60	-
(-) Amortización Acumulada	(97.221,27)	(2.047,92)	
Total al 31 de diciembre	681.815,52	260.554,88	

Pasan.....

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS
(Continuación)

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Detalle	2005	2004
Saldos iniciales al 1 de enero	260.554,88	0,00
Adiciones netas	516.433,99	262.602,80
Amortización del año	(95.173,35)	(2.047,92)
Saldos finales al 31 de diciembre	681.815,52	260.554,88

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

Detalle		2005	2004
Proveedores		49.858,60	607.717,51
Proisiones Sociales		590,90	560,90
Clas Relacionadas	(1)	192.014,24	1.121,48
Dedudas con Accionistas	(1)	0,00	56.600,00
Impuestos Por pagar		14.590,25	4.083,27
Otras Cuentas por Pagar		7.685,76	12.962,68
Saldos finales al 31 de diciembre		264.739,75	683.045,84

(1) Ver detalle en Nota 9.

NOTA 8 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

		2005	Tasa %	2004
Obligaciones bancarias				
Aldema Investment Corporation	(1)	690.000,00	12%	690.000,00
Aldema Investment Corporation	(2)	125.000,00	12%	-
Aldema Investment Corporation	(3)	1.500.000,00	10%	-
Intereses por Pagar		37.846,75		7.130,00
Total al 31 de diciembre		2.352.846,75		697.130,00

Corresponde a las siguientes obligaciones, a nombre de Aldema Investment Corporation:

Pasan.....

NOTA 8 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO
(Continuación)

(1) Obligación inicial por USD. 690.000 de Noviembre 23 de 2004 ; con vencimiento: Noviembre 23 de 2014, al 12% anual; con registro Nº 0401003153 en Banco Central de Diciembre 3 de 2004.

(2) Obligación inicial por USD.125.000 de Febrero 15 del 2005; con vencimiento Febrero 15 del 2015, al 12% anual; con registro Nº 0500000737 en Banco Central de Abril 1 de 2005.

(3) Obligación inicial por USD. 1.500.000 de Diciembre 7 de 2005 ; con vencimiento Diciembre 8 de 2015, al 10% anual, con registro Nº 0500003106 en Banco Central de Diciembre 12 de 2005.

NOTA 9 - COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Los siguientes son los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas:

Detalle	2005	2004
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS :		
Temporales Eventuales y Otros	7.331,27	1.121,48
Dismenin Cía Ltda	184.682,97	-
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS :		
Deudas por pagar Helen Deller	-	28.300,00
Deudas por pagar Michel Deller	-	28.300,00
Total al 31 de diciembre	192.014,24	57.721,48

NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por tres mil acciones de USD.10,00 cada una, según Escritura de Constitución Registrada en el Registro Mercantil con fecha 29 de Septiembre del 2004 y según aprobación de la Superintendencia de Compañías mediante Resolución Nº 04.Q. IJ.3416, de Septiembre 6 de 2004,

NOTA 11 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2001, reformatoria al Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de este informe, no se produjeron eventos que, a criterio de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los mismos que no se hayan revelado.