ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to piso • Telfs.: (593 - 2) 225-45-46
225-64-06 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C - Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

152329

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, Abril del 2007

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 2006 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 2006 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.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to piso • Telfs.: (593 - 2) 225-45-46
225-64-06 • 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 que se disminuyó a 6.1% para diciembre de 2003, una baja al 1,95% como inflación anual para el año 2004, y índice anual del 4.36% para el año 2005, disminuyendo al 2.87% a Diciembre 2006. Por tanto la inflación tiende a estabilizarse por las condiciones económicas internas y externas, que se proyectan para el año 2007.

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 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2006	2005
Activo Corriente				**Pasivo Corriente**			
Caja y bancos		64.496,83	66.440,76	Proveedores	(7)	91.655,72	49.858,60
Cuentas y documentos por cobrar	(3)	121.387,58	22.063,58	Obligaciones laborales	(7)	10.442,68	560,90
Crédito Tributario I.V.A. a favor	(3)	21.105,38	108.363,67		(7)		
				Impuestos por pagar		29.009,24	14.590,25
Inventarios	(4)	110.423,22	85.770,20	Compañías Relacionadas	(7)	692.863,85	192.014,24
Seguros pagados por anticipado		21.817,87	-	Otras cuentas por pagar	(7)	5.365,79	7.715,76
Activo Corriente		339.230,88	282.638,21	Intereses por Pagar	(7)	92.313,42	37.846,75
				Total pasivo corriente		921.650,70	302.586,60
Activo Fijo	(5)	2.724.346,91	2.046.565,83				
(-)Depreciación Acumulada	(5)	(431.742,38)	(144.314,36)	Obligaciones Financieras	(8)	2.490.000,00	2.315.000,00
Activo Fijo Neto	(5)	2.292.604,53	1.902.251,47	**Total Pasivo Largo Plazo**		2.490.000,00	2.315.000,00
Activo Diferido	(6)	1.331.102,20	779.036,79	*Otros Pasivos Diferidos*		-	1.428,00
(-)Amortización Acumulada	(6)	(287.428,02)	(97.221,27)	**Total del Pasivo**		3.411.650,70	2.619.014,60
Total Activo Diferido		1.043.674,18	681.815,52	**PATRIMONIO**			
				(ver estado adjunto)		263.858,89	247.690,70
Total del Activo		3.675.509,59	2.866.705,20	Total Pasivo y Patrimonio		3.675.509,59	2.866.705,20

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 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	2006	2005
Ventas	2.322.130,82	1.134.669,33
Costo de ventas	(259.666,98)	(95.373,98)
Utilidad bruta en ventas	2.062.463,84	1.039.295,35
Gastos		
Gastos administrativos	(129.044,97)	(121.816,46)
Gastos de venta	(1.257.667,48)	(595.597,76)
Depreciaciones	(289.258,24)	(136.071,36)
Amortizaciones	(149.383,16)	(95.173,35)
	(1.825.353,85)	(948.658,93)
Utilidad operacional	237.109,99	90.636,42
Ingresos (Gastos) no operacionales		
Gastos Financieros	(285.272,78)	(192.265,40)
Gastos Extraordinarios	(3.322,49)	
Rendimientos financieros	-	89,63
Arriendos	64.011,60	83.482,23
Ingresos no operacionales	38.378,24	8.554,80
	(186.205,43)	(100.138,74)
Utilidad/ Pérdida del ejercicio	50.904,56	(9.502,32)
Menos 15% Participación Trabajadores	(7.636,00)	-
Más Gastos No deduibles	65.132,94	29.852,00
Utilidad Gravable	108.401,50	20.349,68
Impuesto a la Renta	(27.100,37)	(5.087,42)
Pérdida/Utilidad Neta	16.168,19	(14.589,74)

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
(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 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
Utilidad del ejrcicio					50.904,56	50.904,56
Participación Trabajadores					(7.636,00)	(7.636,00)
Impuesto a la Renta					(27.100,37)	(27.100,37)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	30.000,00	-	230.000,00	228,00	3.630,89	263.858,89

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 2006
(Expresado dólares estadounidenses)

Descripción	2006	2005
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	50.904,56	(9.502,32)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Depreciaciones	289.258,24	136.071,36
Amortizaciones	149.383,16	95.173,35
	489.545,96	221.742,39
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(99.324,00)	(4.076,60)
Crédito Tributario Iva a Favor	87.258,29	34.863,13
Inventarios	(24.653,02)	(77.741,38)
Proveedores	41.797,12	(557.858,91)
Otras cuentas por pagar	(2.349,97)	(5.216,92)
Impuestos por Pagar	14.418,99	-
Intereses por pagar	54.466,67	30.716,75
Pasivo diferido	(1.428,00)	1.428,00
Obligaciones laborales	9.881,78	(30,00)
Seguros Anticipados	(21.817,87)	(2.407,48)
	58.249,99	(580.323,41)
Fondos netos generados en las operaciones	547.795,95	(358.581,02)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(961.780,70)	(1.136.621,08)
Activos Diferidos	(263.808,79)	(514.026,51)
	(1.225.589,49)	(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	500.849,61	134.292,76
Inversiones Largo Plazo	175.000,00	1.625.000,00
	675.849,61	2.011.792,76
Incremento (Decremento), neto de fondos	(1.943,93)	2.564,15
Efectivo a principio de año	66.440,76	63.876,61
Efectivo al fin del año	64.496,83	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 2006

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 2006.

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 2006, 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 2006 comprende:

Detalle	2006	2005
Clientes	14.786,18	3.228,33
Anticipos y avances	-	8.520,37
Deudores Varios	106.601,40	10.314,88
Total Cuentas por cobrar	121.387,58	22.063,58
Crédito tributario fiscal	21.105,38	108.363,67
Total al 31 de diciembre	142.492,96	130.427,25

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 comprende:

Detalle	2006	2005
Mercaderías	72.862,60	42.048,17
Repuestos, Herramientas y Accesorios	25.982,87	254,65
Materiales,Repuestos y Accesorios	-	15.181,01
Mercadería en Tránsito	11.577,75	28.286,37
Total al 31 de diciembre	110.423,22	85.770,20

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

Detalle	2006	2005	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y Equipo	2.585.819,26	1.956.958,91	10
Muebles y Enseres	63.743,45	42.039,43	10
Equipo de Computación y Comunicaciones	45.611,75	29.458,60	33
Instalaciones	20.558,49	18.108,89	
Maquinaria y Equipo en Tránsito	8.603,96	-	
	2.724.336,91	2.046.565,83	
Menos:			
Depreciación Acumulada	(431.742,38)	(144.314,36)	
Total al 31 de diciembre	2.292.594,53	1.902.251,47	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Detalle	2006	2005
Saldos iniciales al 1 de enero	1.902.251,47	901.701,75
Adiciones netas	679.601,30	1.136.621,08
Depreciación del año	(289.258,24)	(136.071,36)
Saldos finales al 31 de diciembre	2.292.594,53	1.902.251,47

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

Detalle	2006	2005	Tasa anual de amortización %
Seguros Pagados por Anticipado	21.817,87	5.003,20	-
Organización y Preoperación	14.463,10	17.046,37	10
Derechos de Concesión	517.152,34	210.921,14	10
Mejoras	318.440,64	370.897,39	10
Otros Cargos diferidos	171.800,23	175.168,69	10
(-) Amortización Acumulada		(97.221,27)	
Total al 31 de diciembre	1.043.674,18	681.815,52	(21.796,87)

Pasan.....

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS
(Continuación)

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Detalle	2006	2005
Saldos iniciales al 1 de enero	681.815,52	0,00
Adiciones netas	511.241,82	516.433,99
Amortización del año	(149.383,16)	(95.173,35)
Saldos finales al 31 de diciembre	1.043.674,18	421.260,64

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

Detalle		2006	2005
Proveedores		91.655,72	49.858,60
Provisiones Sociales		10.442,68	590,90
Cías Relacionadas	(1)	548.121,86	192.014,24
Impuestos por pagar		29.009,24	14.590,25
Otras Cuentas por Pagar		5.365,79	7.685,76
Intereses Por Pagar		92.313,42	37.846,75
Saldos finales al 31 de diciembre		776.908,71	302.586,50

(1) Ver detalle en Nota 9.

NOTA 8 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

		2006	Tasa %	2005
Obligaciones bancarias				
Aldema Investment Corporation	(1)	690.000,00	12%	690.000,00
Aldema Investment Corporation	(2)	125.000,00	12%	125.000,00
Aldema Investment Corporation	(3)	1.500.000,00	10%	1.500.000,00
Aldema Investment Corporation	(4)	175.000,00	10%	-
Total al 31 de diciembre		2.490.000,00		2.315.000,00

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.

(4) Obligación inicial por USD. 175.000,oo del 13 de Junio del 2006, con vencimiento 13 de Junio del 2015, a una tasa de Interés del 10% anual, con Registro Nº 0600001767 en Banco Central de Junio 13 del 2006

NOTA 9 - COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

Detalle	2006	2005
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS :		
Temporales Eventuales y Otros	15.379,54	7.331,27
Dismenin Cía Ltda	532.742,32	184.682,97
Deudas con Socios	144.741,99	
Total al 31 de diciembre	692.863,85	192.014,24

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 2006 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.