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: 163C - Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

Exp: 152329

Quito, Abril 24 de 2008

Señores
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Presente.-

Señor Superintendente :

Adjunto se servirá encontrar los Informes de Auditoría sobre el examen de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre de 2.007 de la empresa ENTRETENIMIENTO y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A. Exped. ~~10423~~ 152329 preparado por nuestra firma, y dando cumplimiento a lo dispuesto por la Institución a su cargo:

Particular que me permito poner en su conocimiento para los fines pertinentes.

Atentamente,

Dr. Carlos Almeida A.
PRESIDENTE EJECUTIVO
Almeida & Asociados C. Ltda.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to. Piso • Telfs.: (593-2) 225-45-46
225-64-06 • Fax: 246-68-04 Casilla: 183C - Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Fondos

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

USD	Dólares estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, Abril 15 de 2008

A los miembros del Directorio y Socios de:

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de **DISTRACCIONES MECANICAS INFANTILES DISMENIN CIA LTDA**, al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por los años terminados en esas fechas. 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 auditoría 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 **DISTRACCIONES MECANICAS INFANTILES DISMENIN CIA LTDA** al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Av. República del Salvador e Irlanda # E10-16 Edf. Torre XXI, Piso 8 Of. W8
Telfs.: 256 406 - 254 546 Fax: (593-2) 468 640 Casilla: 183C - Suc. 15 Quito - Ecuador

4. En los últimos años las condiciones económicas del país se han mantenido medianamente estables, debido al sistema de dolarización implantado y la prioridad de reducir los índices de inflación anual, para el año 2005 esta se incrementó al 4.36%, para el año 2006 la inflación anual disminuyó a 2.87%, y para el año 2007 la inflación alcanzó el 2.96% anual, Todos los esfuerzos realizados por el sector empresarial y el Gobierno Central por fortalecer las unidades productivas del país, hacen prever una recuperación mínima de la economía tanto en el orden interno y externo para los próximos años; considerándose otros factores tales como la disminución en la producción petrolera durante el año 2007, y la situación política del país, que incidirán en gran medida en la posición económica y financiera de la empresa.

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

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2007	2006	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		176,201.47	16,775.57	Proveedores	(8)	61,165.85	48,418.95
Clientes	(3)	38,351.45	36,990.90	Cuentas por Pagar	(9)	126,712.80	203,711.57
Deudores Varios	(4)	110,202.68	685,406.59	Obligaciones laborales	(10)	54,739.90	30,320.39
Inventarios	(5)	164,260.78	186,984.47	Sobregiro Bancario	(11)	60,096.12	32,915.11
Seguros Prepagados		27,361.59	28,977.78	Intereses por pagar	(11)	-	62,449.80
Total del activo corriente		516,377.97	955,135.31	Otros Pasivos		-	6,977.62
				Total Pasivo Corriente		302,714.67	384,793.44
Propiedad, planta y equipo		3,936,644.57	3,910,817.69				
Depreciación Acumulada		(2,689,573.72)	(2,466,694.78)	PASIVO A LARGO PLAZO			
Propiedad, planta y equipo Neto	(6)	1,247,070.85	1,444,122.91	Obligaciones financieras	(11)	-	919,000.00
Activo Diferido		739,204.86	924,003.46	Total pasivos		302,714.67	1,303,793.44
Amortización Acumulada		(227,357.44)	(194,059.53)				
Activo Diferido Neto	(7)	511,847.42	729,943.93	PATRIMONIO		1,972,581.57	1,825,408.71
				(ver estado adjunto)			
Total Activo		2,275,296.24	3,129,202.15	Total Pasivo y Patrimonio		2,275,296.24	3,129,202.15

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los Estados Financieros.

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	2007	2006
Ingresos	2,954,807.96	3,190,477.61
Costo de ventas	(313,767.22)	(401,939.65)
Utilidad Bruta	2,641,040.74	2,788,537.96
Gastos administrativos	(775,829.78)	(754,868.42)
Gastos de ventas	(1,754,934.30)	(1,845,854.52)
Total gastos	(2,530,764.08)	(2,600,722.94)
Utilidad operacional	110,276.66	187,815.02
Gastos financieros	(59,009.07)	(141,167.93)
Otros Gastos	(9,459.83)	(5,033.00)
Rendimientos financieros	15,144.25	24,606.65
Ingresos no operacionales	180,464.02	8,538.93
Total Otros Ingresos(gastos)	127,139.37	(113,055.35)
Utilidad del ejercicio	237,416.03	74,759.67
15% Participación trabajadores	(35,612.40)	(11,214.00)
Impuesto a la renta causado	(54,005.02)	(23,220.62)
Utilidad neta del ejercicio	147,798.61	40,325.05

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los Estados Financieros.

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Aporte futura capitalización	Reserva de capital	Reservas	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	3.000,00	-	1.452.101,20	817,00	285.778,32	1.741.696,52
Reserva legal	-	-	-	683,00	(683,00)	-
Utilidad del ejercicio					96.940,38	96.940,38
Impuesto a la Renta					(39.013,18)	(39.013,18)
Participación Trabajadores	-	-	-	-	(14.541,06)	(14.541,06)
Saldo al 31 de diciembre de 2005	3.000,00	-	1.452.101,20	1.500,00	328.481,46	1.785.082,66
Ajuste años anteriores	-	-	-		1,00	1,00
Utilidad del ejercicio					74.759,67	74.759,67
Impuesto a la Renta					(23.220,62)	(23.220,62)
Participación Trabajadores	-	-	-	-	(11.214,00)	(11.214,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	3.000,00	-	1.452.101,20	1.500,00	368.807,51	1.825.408,71
Ajuste años anteriores	-	-	-		(625,73)	(625,73)
Utilidad del ejercicio					237.416,01	237.416,01
Impuesto a la Renta					(35.612,40)	(35.612,40)
Participación Trabajadores	-	-	-	-	(54.005,02)	(54.005,02)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	3.000,00	-	1.452.101,20	1.500,00	515.980,37	1.972.581,57

1. El capital social está representado por 300 participaciones de valor nominal de USD.10.oo cada una.
2. Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los Estados Financieros.

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado dólares estadounidenses)

Descripción	2007	2006
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta el ejercicio	147,798.61	40,325.05
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Ajuste años anteriores	(625.75)	1.00
Depreciaciones y amortizaciones	502,020.34	487,233.05
	649,193.20	527,559.10
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	(1,360.55)	11,437.64
Deudores Varios	575,203.91	(466,315.56)
Inventarios	22,723.69	51,540.73
Otros activos	-	(6,325.31)
Proveedores	12,746.90	(98,083.61)
Intereses por pagar	(62,449.80)	(18,400.00)
Obligaciones Laborales	24,419.51	(29,431.12)
Otras Cuentas por pagar	(76,998.77)	(76,483.86)
Otros Pasivos	(6,977.62)	115,872.95
Sobregiros bancarios	27,181.01	32,915.11
Seguros Prepagados	1,616.19	2,044.98
	516,104.47	(481,228.05)
Fondos netos generados en las operaciones	1,165,297.67	46,331.05
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Propiedad, planta y equipo	(54,170.35)	(16,031.44)
Cargos diferidos	(32,701.42)	(47,803.13)
	(86,871.77)	(63,834.57)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Documentos y cuentas por pagar	(919,000.00)	(80,849.80)
	(919,000.00)	(80,849.80)
Incremento (Decremento), neto de fondos	159,425.90	(98,353.32)
Efectivo a principio de año	16,775.57	115,128.89
Efectivo al fin del año	176,201.47	16,775.57

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2007

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 4 de julio de 1994 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. Podrá además realizar toda clase de actos civiles y mercantiles, importaciones y exportaciones de mercaderías en general. Además 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 arrendar otras empresas similares consideradas de interés y provecho por la Junta General de Socios, 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 relacione 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 ajustado de acuerdo con lo establecido en la NEC 17 y no excede su valor de mercado.

d. Propiedades planta y equipos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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 2007.

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 2007, 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.

g. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no Monetarios y del Patrimonio; que se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria, a la cuenta Reserva de Capital.

NOTA 3 – Clientes

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

Detalle	Nota	2007	2006
Clientes Nacionales		37,514.90	31,154.81
Clientes del Exterior		-	4,932.40
Cheques Protestados		836.55	903.69
Total al 31 de diciembre		38,351.45	36,990.90

NOTA 4 – Deudores Varios

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

Detalle	Nota	2007	2006
Anticipos y Avances		21,807.87	10,450.78
Ingresos por Cobrar		8,693.04	10,765.48
Cuentas por cobrar a trabajadores		3,489.43	2,468.45
Deudores Varios		25,338.48	12,332.34
Cías Relacionadas	(12)	-	532,742.32
Cuentas por Cobrar Socios	(12)	50,873.86	116,647.22
Total al 31 de diciembre		110,202.68	685,406.59

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

Detalle	2007	2006
Mercaderías	84.425,37	80.952,16
Repuestos, Herramientas y accesorios	75.154,10	79.325,18
Mercaderías en Tránsito	4.681,31	26.707,13
Total al 31 de diciembre	164.260,78	186.984,47

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 comprende:

Detalle	2007	2006	Tasa anual de depreciación %
Terrenos	25,874.00	25,874.00	0
Edificios y Construcciones	395,492.00	395,492.00	5
Maquinaria y equipo	3,117,517.48	3,161,267.46	10
Muebles y enseres	120,432.91	123,816.44	10
Equipo de computación y comunicac.	203,528.18	204,367.79	33
Vehículos	33,000.00	-	20
En tránsito	40,800.00	-	-
	3,936,644.57	3,910,817.69	
Menos:			
Depreciación acumulada	(2,689,573.72)	(2,466,694.78)	
Total al 31 de diciembre	1,247,070.85	1,444,122.91	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Detalle	2007	2006
Saldos iniciales al 1 de enero	1,444,122.91	1,721,264.99
Adiciones netas	54,170.35	16,031.44
Depreciación	(251,222.41)	(293,173.52)
Saldos finales al 31 de diciembre	1,247,070.85	1,444,122.91

NOTA 7 – CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Detalle	2007	2006
Saldos iniciales al 1 de enero	729,943.93	876,200.33
Adiciones netas	32,701.42	47,803.13
Amortización	(250,797.93)	(194,059.53)
Saldos finales al 31 de diciembre	511,847.42	729,943.93

NOTA 8 –PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 comprende:

Detalle	Nota	2007	2006
Proveedores Nacionales		60.899,75	44.539,95
Proveedores del Exterior		266,10	3.879,00
		61.165,85	48.418,95

NOTA 9 -OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 comprende:

Detalle		2007	2006
Compañías relacionadas	(12)	25,211.55	136,313.82
Obligaciones IESS		17,360.75	6,193.66
Costos y Gastos por Pagar		8,233.05	10,724.78
Retenciones en la fuente		9,098.37	5,779.33
Impuestos y gravamenes		59,733.72	33,334.11
Acreedores Varios		1,046.35	1,278.60
Otros		6,029.01	10,087.27
		126,712.80	203,711.57

NOTA 10 – OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 comprende:

Detalle	Nota	2007		2006
Salarios por Pagar		3.701,48		4.709,60
Beneficios Sociales		15.426,02		8.567,73
Participación Trabajadores 15%		35.612,40		17.043,06
		54.739,90		30.320,39

NOTA 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 comprende:

Obligaciones Bancarias Exterior			
Aldema Investment Corporation	(1)	-	919.000,00
Intereses por Pagar			62.449,80
Sobregiros Bancarios		60.096,12	32.915,11
Total al 31 de diciembre		60.096,12	1.014.364,91

(1) Dichas obligaciones del exterior fueron canceladas según Nota de Débito 96 del 30 de Abril del 2007 emitida por el Banco de Guayaquil.

NOTA 12 - COMPAÑIAS RELACIONADAS Y SOCIOS

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

Detalle	2007	2006
Cuentas por cobrar compañias relacionadas		
Endifa SA.	-	532,742.32
Cuentas por Cobrar Socios	50,873.86	116,647.22
Total al 31 de diciembre	50,873.86	649,389.54
CUENTAS POR PAGAR CIAS RELACIONADAS		
Temporales Eventuales y Otros	-	128,272.23
ENDIFA S.A.	25,211.55	-
Westex Industrial	-	8,041.59
Total al 31 de diciembre	25,211.55	136,313.82

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

La Junta General Extraordinaria de Socios del 30 de Marzo del 2002, aprobó reformar sus estatutos e incrementar el capital a USD.3.000,oo, decidiéndose de igual forma que el capital social esté representado por trescientas participaciones de USD.10,00 cada una, según aprobación de la Superintendencia de Compañías mediante Resolución Nº 02.Q. I J.4275, del 8 de Noviembre del 2002, Escritura inscrita el 20 de enero del 2003 en el Registro Mercantil.

NOTA 14 – 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 15 - 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 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 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.