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

Archivo General

152329

Quito

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008

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

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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 del 2009

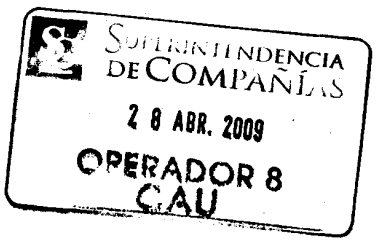
A los miembros del Directorio y
Accionistas de:

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A.

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A., al 31 de diciembre del 2008 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 ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A., al 31 de diciembre del 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.



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

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 2006 la inflación anual disminuyó a 2.87%, para el año 2007 la inflación alcanzó el 3.32% anual, y para el año 2008, esta fué del 8.36% 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 los precios del barril de petróleo durante el año 2008 y la crisis mundial. De igual forma, las repercusiones socio-económicas que afectan 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

Lcdo. Jorge Sampedro
GERENTE

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

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2008	2007	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2008	2007
Activo Corriente				**Pasivo Corriente**			
Caja y bancos		677.254,95	54.496,46	Sobregiros		-	27.699,46
Clientes	(3)	28.750,18	17.951,19	Proveedores	(8)	68.166,09	66.599,26
Deudores Varios	(4)	115.375,77	390.476,82	Otras Cuentas por Pagar	(9)	45.825,82	55.640,92
Inventarios	(5)	235.601,66	123.970,66	Obligaciones laborales	(10)	86.548,71	33.010,96
Seguros prepagados		17.923,36	22.963,68	Intereses por Pagar	(11)	64.283,85	72.899,99
				Impuesto a la Renta por Pagar		98.094,04	-
Activo Corriente		**1.074.905,92**	**609.858,81**	**Total pasivo corriente**		**362.918,51**	**255.850,49**
Equipos		3.470.149,37	3.384.532,89	Obligaciones Financieras	(11)	3.637.000,00	3.637.000,00
(-)Depreciación Acumulada		(1.181.980,15)	(772.077,86)	**Total Pasivo Largo Plazo**		3.637.000,00	3.637.000,00
Equipo Neto	(6)	2.288.169,22	2.612.455,03				
				Total del Pasivo		3.999.918,51	3.892.850,49
Activo Diferido		1.672.287,00	1.224.827,85				
(-)Amortización Acumulada		(563.380,29)	(234.957,82)	PATRIMONIO		472.063,34	319.333,38
Total Activo Diferido	(7)	1.108.906,71	989.870,03	(ver estado adjunto)			
Total del Activo		4.471.981,85	4.212.183,87	Total Pasivo y Patrimonio		4.471.981,85	4.212.183,87
						-	-

Las notas explicativas anexas 1 a 16 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 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	2008	2007
Ventas	4,122,558.27	3,084,964.46
Costo de ventas	(433,670.12)	(280,473.53)
Utilidad bruta en ventas	3,688,888.15	2,804,490.93
Gastos		
Gastos administrativos	(490,548.94)	(404,647.38)
Gastos de venta	(1,977,570.39)	(1,500,108.45)
Depreciaciones	(416,245.96)	(349,415.61)
Amortizaciones	(236,121.80)	(234,957.82)
Total	(3,120,487.09)	(2,489,129.26)
Utilidad operacional	568,401.06	315,361.67
Ingresos (Gastos) no operacionales		
Gastos Financieros	(352,251.75)	(279,690.44)
Gastos Extraordinarios	(12,054.21)	(9,502.07)
Arriendos	70,500.44	83,492.27
Otros Ingresos	20,491.52	10,744.04
Total	(273,314.00)	(194,956.20)
Utilidad/ Pérdida del ejercicio	295,087.06	120,405.47
Menos 15% Participación Trabajadores	(44,263.06)	(18,060.82)
Utilidad Gravable	392,376.16	122,487.64
Impuesto a la Renta	(98,094.04)	(30,621.91)
Utilidad Neta	152,729.96	71,722.74

Las notas explicativas anexas 1 a 16 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 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Suscrito asignado	Aporte Futuras Capitalizaciónes	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	30,000.00	230,000.00	228.00	3,630.89	263,858.89
Ajuste años anteriores		(17,000.00)		751.75	(16,248.25)
Utilidad del ejrcicio				120,405.47	120,405.47
Participación Trabajadores				(18,060.82)	(18,060.82)
Impuesto a la Renta				(30,621.91)	(30,621.91)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	30,000.00	213,000.00	228.00	76,105.38	319,333.38
Ajuste años anteriores			7,405.34	(7,405.34)	-
Aumento de capital	213,000.00	(213,000.00)		-	-
Utilidad del ejrcicio				295,087.06	295,087.06
Participación Trabajadores				(44,263.06)	(44,263.06)
Impuesto a la Renta				(98,094.01)	(98,094.01)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	243,000.00	-	7,633.34	221,430.03	472,063.37

1. El capital social está representado por 24300 acciones de valor nominal de USD.10.oo cada una.
2. Las notas explicativas anexas 1 a 16 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 2008
(Expresado dólares estadounidenses)

Descripción	2008	2007
Flujo de fondos generados por actividades de		
Utilidad del ejercicio	152,729.96	71,722.74
Más cargos a resultados que no representan		
movimientos de fondos:	-	751.75
Depreciaciones	416,245.96	349,415.61
Amortizaciones	236,121.80	234,957.82
	805,097.72	656,847.92
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	(10,798.99)	(3,165.01)
Deudores Varios	275,101.05	(262,770.04)
Seguros anticipados	5,040.32	(1,145.81)
Inventarios	(111,631.00)	(13,547.44)
Proveedores	1,566.83	(11,432.26)
Otras Cuentas por pagar	(9,815.10)	(685,222.26)
Intereses por pagar	(8,616.14)	(19,413.43)
Impuesto a la renta por pagar	98,094.04	-
Obligaciones laborales	53,537.75	22,568.28
Sobregiros bancarios	(27,699.46)	27,699.46
	264,779.30	(946,428.51)
Fondos netos generados en las operaciones	1,069,877.02	(289,580.59)
Flujo de fondos aplicados a las actividades		
de inversión:		
Activos Diferidos	(355,158.48)	(181,153.67)
Equipos	(91,960.15)	(669,266.11)
	(447,118.63)	(850,419.78)
Flujo de fondos aplicados a las actividades		
de financiamiento:		
Aporte Futura Capitalización	-	(17,000.00)
Obligaciones Financieras	-	1,147,000.00
	-	1,130,000.00
Incremento (Decremento), neto de fondos	622,758.39	(10,000.37)
Efectivo a principio de año	54,496.46	64,496.83
Efectivo al fin del año	677,254.95	54,496.46

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

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

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, 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. Equipos

El valor de los activos fijos se muestra 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 2008.

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 2008, 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 - CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

Detalle	2008	2007
Clientes	27.938,47	17.771,57
Cheques protestados	811,71	179,62
Total	28.750,18	17.951,19

NOTA 4 - DEUDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

Detalle		2008	2007
Anticipos y Avances		7,853.94	339,250.62
Ingresos por Cobrar		1,299.58	1,265.30
Empresasa Relacionadas	(12)	3,841.39	25,211.55
Anticipos de Impuestos		38,064.84	-
Cuentas por cobrar a trabajadores		2,850.00	555.00
Deudores Varios		61,466.02	24,194.35
Total		115,375.77	390,476.82

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

Detalle	2008	2007
Mercaderías	150,277.49	75,389.61
Materiales,Repuestos y Accesorios	81,886.85	43,690.13
Mercadería en Tránsito	3,437.32	4,890.92
Total	235,601.66	123,970.66

NOTA 6 - EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 comprende:

Detalle	2008	2007	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y Equipo	3.202.289,43	3.042.238,64	10
Equipo de Oficina,Muebles y Enseres	79.270,57	78.228,58	10
Equipo de Computación y Comunicaciones	136.931,07	104.086,39	33
Instalaciones equipo de computación	33.658,30	20.343,21	10
Vehículos	18.000,00	-	20
Maquinaria y Equipo en Montaje	-	139.636,07	
	3.470.149,37	3.384.532,89	
Menos:			
Depreciación Acumulada	(1.181.980,15)	(772.077,86)	
Total	2.288.169,22	2.612.455,03	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Detalle	2008	2007
Saldos iniciales al 1 de enero	2.612.455,03	2.292.604,53
Adiciones	85.616,48	669.266,11
Depreciaciones	(409.902,29)	(349.415,61)
Saldos finales al 31 de diciembre	2.288.169,22	2.612.455,03

NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 comprende:

Detalle	2008	2007	Tasa anual de amortización %
Organización y Preoperación	290.826,08	10.635,49	10
Derechos de Concesión	466.107,42	522.922,91	10
Mejoras	268.986,68	339.953,73	10
Otros Cargos diferidos	82.986,53	116.357,90	10
Total	1.108.906,71	989.870,03	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

Detalle	2008	2007
Saldos iniciales al 1 de enero	989.870,03	1.043.674,18
Adiciones	447.459,15	181.153,67
Amortización	(328.422,47)	(234.957,82)
Saldos finales al 31 de diciembre	1.108.906,71	989.870,03

NOTA 8. - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 comprende:

Detalle	2008	2007
Proveedores Nacionales	63.362,89	65.173,96
Proveedores del Exterior	4.803,20	1.425,30
Saldos finales al 31 de diciembre	68.166,09	66.599,26

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 comprende:

Detalle	2008	2007
Compañías Relacionadas-Dismenin C.Ltda	-	3,959.89
Impuestos por pagar	27,739.33	16,136.83
Otras cuentas por pagar	1,851.71	1,887.42
Costos y gastos por pagar	16,234.78	15,729.98
Varios	-	17,926.80
Saldos finales al 31 de diciembre	45,825.82	55,640.92
Impuesto a la renta por pagar del ejrcicio	98,094.04	0.00

NOTA 10 – Obligaciones laborales

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 comprende:

Detalle	2008	2007
Salarios por Pagar	0,00	763,11
Beneficios Sociales	42.285,65	14.187,03
Participación Trabajadores	44.263,06	18.060,82
Saldos finales al 31 de diciembre	86.548,71	33.010,96

NOTA 11 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 comprende:

		2008	Tasa %	2007
Obligaciones bancarias				
J.P. MORGAN	(1)	2.600.000,00	9,36%	2.600.000,00
J.P. MORGAN	(2)	1.037.000,00	9,00%	1.037.000,00
Total obligaciones Bancarias		**3.637.000,00**		**3.637.000,00**
Intereses por pagar		**64.283,85**		**72.899,99**
Sobregiros Bancarios		-		**27.699,46**

(1) Obligación inicial por USD. 2.600.000 de Abril 24 de 2007; con plazo de cinco años, al 9.36% inicial anual; con registro Nº 0700001282 en Banco Central de Junio 4 de 2007, beneficiario J.P.MORGAN.

(2) Obligación inicial por USD. 1.037.000 de Noviembre 23 de 2007; con plazo de cinco años, al 9% inicial anual; con registro Nº 0700003256 en Banco Central de Diciembre 20 de 2007, beneficiario: J.P.MORGAN.

NOTA 12 - COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

Detalle	2008	2007
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS :		
Dismenin	3841.39	
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS :		
Temporales Eventuales y Otros	-	3,959.89
Total compañías relacionadas	3,841.39	3,959.89

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por veinte y cuatro mil trescientos (24.300) acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de valor nominal de USD.10,00 cada una, según aprobación de la Superintendencia de Compañías mediante Resolución Nº 08.QIJ.61 de Enero 9 del 2008. y según Escritura de Aumento de Capital registrada bajo el Nº 0330 del Registro Mercantil con fecha 8 de Febrero del 2008.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar el 10% 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 2008 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.

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Nota	2008	2007	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2008	2007
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		505.935,37	176.201,47	Proveedores	(8)	46.110,27	61.165,85
Clientes	(3)	18.199,98	38.351,45	Cuentas por Pagar	(9)	67.224,69	126.712,80
Deudores Varios	(4)	129.346,50	110.202,68	Obligaciones laborales	(10)	61.105,03	54.739,90
Inventarios	(5)	246.656,90	164.260,78	Sobregiro Bancario	(11)	-	60.096,12
Seguros Prepagados		20.751,64	27.361,59	Impuesto a la renta a pagar		61.753,62	-
Total del activo corriente		920.890,39	516.377,97				
				Total Pasivo Corriente		236.193,61	302.714,67
Propiedad, planta y equipo		3.932.914,28	3.936.644,57				
Depreciación Acumulada		(2.907.089,36)	(2.689.573,72)	Total pasivos		236.193,61	302.714,67
Propiedad, planta y equipo Neto	(6)	1.025.824,92	1.247.070,85				
Activo Diferido		615.109,37	739.204,86	PATRIMONIO		2.149.669,63	1.972.581,57
Amortización Acumulada		(175.961,44)	(227.357,44)	(ver estado adjunto)			
Activo Diferido Neto	(7)	439.147,93	511.847,42				
Total Activo		2.385.863,24	2.275.296,24	Total Pasivo y Patrimonio		2.385.863,24	2.275.296,24
						-	-

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