

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril 27 de 2007

A los miembros del Directorio y
Socios de

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **DISTRACCIONES MECANICAS INFANTILES DISMENIN CIA LTDA.**, 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 Auditoría generalmente aceptadas, éstas requieren que una auditoría 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 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.

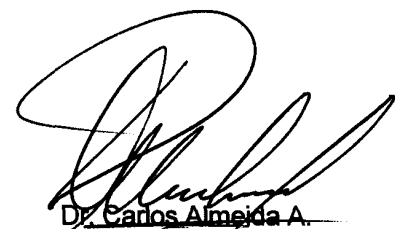


ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

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 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

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
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		16.775,57	115.128,89	Sobregiro Bancario	(7)	32.915,11	-
Clientes	(3)	36.990,90	48.428,54	Proveedores	(7)	48.410,95	146.494,56
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas	(3)	649.389,54	183.073,98	Administración Tributaria	(7)	38.986,44	119.854,32
Inventarios	(4)	186.984,47	238.525,20	Obligaciones laborales	(7)	30.447,39	59.878,51
Otras Cuentas por Cobrar	(3)	36.017,05	43.893,71	Obligaciones IESS	(7)	6.193,66	1.809,64
Seguros Anticipados		28.977,78	14.775,81	Otras cuentas por pagar	(7)	158.412,47	42.539,52
Total del activo corriente		955.135,31	643.826,13	Intereses por pagar	(7)	62.449,80	80.849,80
				Total Pasivo Corriente		377.815,82	451.426,35
ACTIVO FIJO				PASIVO A LARGO PLAZO			
Depreciación Acumulada	(5)	(2.466.694,78)	(2.173.521,26)	Obligaciones financieras	(8)	919.000,00	999.849,80
Activo Fijo Neto	(5)	1.444.122,91	1.721.264,99	Pasivo Diferido		6.977,62	4.932,64
				Total pasivos		1.303.793,44	1.456.208,79
Activo Diferido	(6)	729.943,93	876.200,33	PATRIMONIO	Pag.8	1.825.408,71	1.785.082,66
				(ver estado adjunto)			
Total Activo		3.129.202,15	3.241.291,45	Total Pasivo y Patrimonio		3.129.202,15	3.241.291,45

Las notas explicativas anexas 1 a 13 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 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos	<u>3,190,477.61</u>	<u>3,558,379.41</u>
Gastos:		
Gastos administrativos	(754,868.42)	(649,139.71)
Gastos de ventas	(1,845,854.52)	(2,398,128.74)
Costo de ventas	<u>(401,939.65)</u>	<u>(406,264.10)</u>
Total gastos	<u>(3,002,662.59)</u>	<u>(3,453,532.55)</u>
Utilidad operacional	187,815.02	104,846.86
Gastos financieros	(141,167.93)	(365,311.29)
Otros Gastos	(5,033.00)	(1,872.40)
Rendimientos financieros	24,606.65	84,703.12
Ingresos no operacionales	<u>8,538.93</u>	<u>274,574.09</u>
	<u>(113,055.35)</u>	<u>(7,906.48)</u>
Utilidad del ejercicio	74,759.67	96,940.38
15% Participación trabajadores	(11,214.00)	(14,541.06)
Impuesto a la renta causado	<u>(23,220.62)</u>	<u>(39,013.18)</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u>40,325.05</u>	<u>43,386.14</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 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 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Aporte futura capitalización	Reserva de capital	Reservas	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2003	3.000,00	-	1.452.101,20	817,00	246.453,92	1.702.372,12
Ajuste años anteriores	-	-	-	-	(212.271,44)	(212.271,44)
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	139.740,65	139.740,65
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

1. El capital social está representado por 300 participaciones de valor nominal de USD.10.00 cada una.
2. Las notas explicativas anexas 1 a 13 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 2006
(Expresado dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta el ejercicio	40.325,05	43.386,14
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Ajuste años anteriores	1,00	-
Depreciaciones y amortizaciones	491.827,09	618.195,49
	<u>532.153,14</u>	<u>661.581,63</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cientes	11.437,64	-
Cuentas y documentos por cobrar	(466.315,56)	634.167,13
Inventarios	51.540,73	(60.050,98)
Otros activos corrientes	(6.325,31)	(14.775,81)
Cuentas por pagar	(98.083,61)	85.478,93
Intereses por pagar	(18.400,00)	-
Provisiones sociales por pagar	(29.431,12)	18.327,13
Obligación IESS e Impuestos	(76.483,86)	100.777,59
Otras cuentas por pagar	115.872,95	(140.824,90)
Pasivos diferidos	2.044,98	4.932,64
	<u>(514.143,16)</u>	<u>628.031,73</u>
Fondos netos generados en las operaciones	18.009,98	1.289.613,36
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(214.685,01)	111.154,31
Incremento de Cargos diferidos	146.256,40	242.419,80
	<u>(68.428,61)</u>	<u>353.574,11</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
Documentos y cuentas por pagar	32.915,11	(431.874,80)
	<u>(80.849,80)</u>	<u>(1.244.150,20)</u>
	<u>(47.934,69)</u>	<u>(1.676.025,00)</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	<u>(98.353,32)</u>	<u>(32.837,53)</u>
Efectivo a principio de año	115.128,89	147.966,42
Efectivo al fin del año	<u>16.775,57</u>	<u>115.128,89</u>

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

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2006**

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 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.

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 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 comprende:

Detalle	Nota	2006	2005
Cientes		36.990,90	48.428,54
Anticipos		10.450,78	4.850,93
Ingresos por Cobrar		10.765,48	14.389,33
Cuentas por cobrar a trabajadores		2.468,45	6.124,37
Deudores Varios		12.332,34	18.529,08
Cías Relacionadas	(9)	532.749,32	183.073,98
Socios	(9)	116.647,22	-
Total al 31 de diciembre		722.404,49	275.396,23

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Mercaderías	80.952,16	131.053,91
Repuestos, Herramientas y accesorios	79.325,18	75.423,04
Mercaderías en Tránsito	<u>26.707,13</u>	<u>32.048,25</u>
Total al 31 de diciembre	<u>186.984,47</u>	<u>238.525,20</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Terrenos	25.874,00	25.874,00	0
Edificios y Construcciones	395.492,00	395.492,00	5
Maquinaria y equipo	3.161.267,46	3.185.440,53	10
Muebles y enseres	123.816,44	106.344,88	10
Equipo de computación y comunicac.	204.367,79	176.788,67	33
En tránsito	-	4.846,17	-
	<u>3.910.817,69</u>	<u>3.894.786,25</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(2.466.694,78)</u>	<u>(2.173.521,26)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>1.444.122,91</u>	<u>1.721.264,99</u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	1,721,264.99	2,450,614.79
Adiciones netas	16,031.44	(282,338.09)
Depreciación del año	<u>(293,173.52)</u>	<u>(447,011.71)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>1,444,122.91</u>	<u>1,721,264.99</u>

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	876,200.33	1,118,620.85
Adiciones netas	47,803.13	(18,629.65)
Amortización del año	<u>(194,059.53)</u>	<u>(223,790.87)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>729,943.93</u>	<u>876,200.33</u>

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	Nota	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sobregiro bancario (Banco Pichincha)		32.915,11	-
Proveedores		48.418,95	146.494,56
Compañías relacionadas	(9)	136.313,82	6.651,29
Obligaciones Laborales		19.233,39	45.337,45
Participación Trabajadores 15%		11.214,00	14.541,06
Obligaciones Administración Tributaria		27.988,51	99.493,89
Impuesto a la Renta por Pagar ejercicio		10.997,93	20.360,43
Obligaciones IESS		6.193,66	1.809,64
Intereses por pagar		62.449,80	80.849,80
Otras cuentas por pagar		<u>22.090,65</u>	<u>35.888,23</u>
		<u>377.815,82</u>	<u>451.426,35</u>

NOTA 8 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Obligaciones Bancarias Exterior			
Aldema Investment Corporation	(1)	919,000.00	919,000.00
Total al 31 de diciembre		<u>919,000.00</u>	<u>919,000.00</u>

(1) Corresponde a las siguientes obligaciones:

- ❑ Obligación inicial por USD. 400.000 de Febrero 1 de 2003 ; con vencimiento Febrero 1 de 2013, al 15% anual, con registro N° 0401000316 del Banco Central en Enero 30 de 2004., se abona USD.76.000 el 13 de Diciembre del 2005.
- ❑ Obligación inicial por USD.120.000 de diciembre 19 de 2003 ; con vencimiento diciembre de 2013, al 15% anual, registrado en el Banco Central en Enero 30 de 2004 Reg. N° 0401000312.
- ❑ Obligación inicial por USD.200.000 de 2004; de Septiembre 15 de 2004, con vencimiento Septiembre 15 de 2014, al 12% anual, registrado en el Banco Central N° 0401002491 del 30 de Septiembre de 2004 .
- ❑ Obligación inicial por USD.100.000 de 2004; enero 5 de 2004, con vencimiento Enero 5 de 2014, al 12% anual, registrado en el Banco Central con N° 0401000313 de Enero 30 de 2004.
- ❑ Obligación inicial por USD.175.000 de Febrero 20 de 2005, con vencimiento Febrero 2015, al 12% anual, registrado el 1 de Abril del 2005 en el Banco Central con registro N° 0500000738.

NOTA 9 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

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

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CUENTAS POR COBRAR CIAS RELACIONADAS		
ENDIFA S.A.	532,742.32	183,073.98
Socios	116,647.22	-
Total al 31 de diciembre	<u>649,389.54</u>	<u>183,073.98</u>
CUENTAS POR PAGAR CIAS RELACIONADAS		
Temporales Eventuales y Otros	128,272.23	
Westex Industrial	8,041.59	6,651.29
Total al 31 de diciembre	<u>136,313.82</u>	<u>6,651.29</u>

NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL

La Junta General Extraordinaria de Socios del 30 de Marzo del 2002, aprobó reformar sus estatutos e incrementar el capital a USD.3.000,00, 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 N° 02.Q. I J.4275, del 8 de Noviembre del 2002, Escritura inscrita el 20 de enero del 2003 en el Registro Mercantil.

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, reformativa 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.

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES, DISMENIN CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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