



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

Exp: 52511

Quito, Abril 24 de 2008

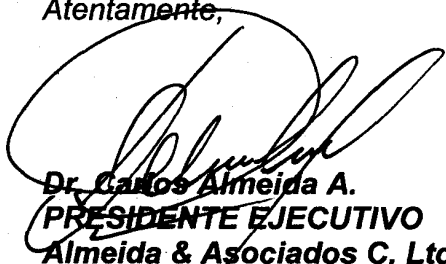
Señores
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Presente.-

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 DISTRACCIONES MECANICAS INFANTILES DISMENIN CIA LTDA. Exped. 52511 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.



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: 246-68-04 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 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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, Abril 15 del 2008

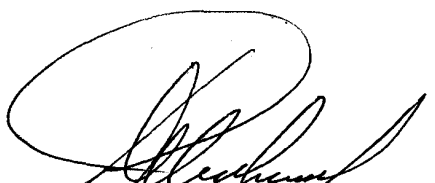
A los miembros del Directorio y
Accionistas de:

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 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 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 ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A., 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 el año terminado en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el 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

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSION FAMILIAR ENDIFA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 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		54,496.46	64,496.83	Sobregiros	(11)	27,699.46	-
Cientes	(3)	17,951.19	14,786.18	Proveedores	(8)	66,599.26	78,031.52
Deudores Varios	(4)	390,476.82	127,706.78	Otras Cuentas por Pagar	(9)	55,640.92	740,863.08
Inventarios	(5)	123,970.66	110,423.22	Obligaciones laborales	(10)	33,010.96	10,442.68
Seguros prepagados		22,963.68	21,817.87	Intereses por Pagar	(11)	72,899.99	92,313.42
Activo Corriente		609,868.81	339,230.88	Total pasivo corriente		255,850.49	921,650.70
Equipos		3,384,532.89	2,724,346.91	Obligaciones Financieras	(11)	3,637,000.00	2,490,000.00
(-)Depreciación Acumulada		(772,077.86)	(431,742.38)	Total Pasivo Largo Plazo		3,637,000.00	2,490,000.00
Equipo Neto	(6)	2,612,455.03	2,292,604.53	Total del Pasivo		3,892,850.49	3,411,650.70
Activo Diferido		1,224,827.85	1,331,102.20	PATRIMONIO		319,333.38	263,858.89
(-)Amortización Acumulada		(234,957.82)	(287,428.02)	(ver estado adjunto)			
Total Activo Diferido	(7)	989,870.03	1,043,674.18	Total Pasivo y Patrimonio		4,212,183.87	3,675,509.59
Total del Activo		4,212,183.87	3,675,509.59				

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 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas	3,084,964.46	2,322,130.82
Costo de ventas	<u>(280,473.53)</u>	<u>(259,666.98)</u>
Utilidad bruta en ventas	2,804,490.93	2,062,463.84
Gastos		
Gastos administrativos	(404,647.38)	(129,044.97)
Gastos de venta	(1,500,108.45)	(1,257,667.48)
Depreciaciones	(349,415.61)	(289,258.24)
Amortizaciones	<u>(234,957.82)</u>	<u>(149,383.16)</u>
Total	<u>(2,489,129.26)</u>	<u>(1,825,353.85)</u>
Utilidad operacional	<u>315,361.67</u>	<u>237,109.99</u>
Ingresos (Gastos) no operacionales		
Gastos Financieros	(279,690.44)	(285,272.78)
Gastos Extraordinarios	(9,502.07)	(3,322.49)
Arriendos	83,492.27	64,011.60
Otros Ingresos	<u>10,744.04</u>	<u>38,378.24</u>
Total	<u>(194,956.20)</u>	<u>(186,205.43)</u>
Utilidad/ Pérdida del ejercicio	<u>120,405.47</u>	<u>50,904.56</u>
Menos 15% Participación Trabajadore:	(18,060.82)	(7,636.00)
Utilidad Gravable	<u>122,487.64</u>	<u>108,401.50</u>
Impuesto a la Renta	<u>(30,621.91)</u>	<u>(27,100.37)</u>
Utilidad Neta	<u>71,722.74</u>	<u>16,168.19</u>

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 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Suscrito asignado	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	30,000.00	230,000.00	228.00	(12,537.30)	247,690.70
Utilidad del ejercicio				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
Ajuste años anteriores		(17,000.00)		751.75	(16,248.25)
Utilidad del ejercicio				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

1. El capital social está representado por 3000 acciones de valor nominal de USD.10.00 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 2007
(Expresado dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de fondos generados por actividades de		
Utilidad del ejercicio	71,722.74	16,168.19
Más cargos a resultados que no representan		
movimientos de fondos:	751.75	
Depreciaciones	349,415.61	289,258.24
Amortizaciones	234,957.82	149,383.16
	<u>656,847.92</u>	<u>454,809.59</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Clientes	(3,165.01)	-
Deudores Varios	(262,770.04)	(99,324.00)
Crédito Tributario Iva a favor	-	87,258.29
Seguros anticipados	(1,145.81)	(21,817.87)
Inventarios	(13,547.44)	(24,653.02)
Proveedores	(11,432.26)	41,797.12
Otras Cuentas por pagar	(685,222.26)	498,499.64
Intereses por pagar	(19,413.43)	54,466.67
Impuestos por Pagar	-	14,418.99
Obligaciones laborales	22,568.28	9,881.78
Pasivo Diferido	-	(1,428.00)
Sogregiros bancarios	27,699.46	-
	<u>(946,428.51)</u>	<u>559,099.60</u>
Fondos netos generados en las operaciones	(289,580.59)	1,013,909.19
Flujo de fondos aplicados a las actividades		
de inversión:		
Activos Diferidos	(181,153.67)	(511,241.82)
Equipos	(669,266.11)	(679,611.30)
	<u>(850,419.78)</u>	<u>(1,190,853.12)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades		
de financiamiento:		
Aporte Futura Capitalización	(17,000.00)	-
Obligaciones Financieras	1,147,000.00	175,000.00
	<u>1,130,000.00</u>	<u>175,000.00</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	(10,000.37)	(1,943.93)
Efectivo a principio de año	64,496.83	66,440.76
Efectivo al fin del año	<u>54,496.46</u>	<u>64,496.83</u>

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 2007

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 6 de Septiembre de 2004, según Resolución N° 04.Q.IJ.3416 de la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil N° 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 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.

NOTA 3 - CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	17,771.57	14,290.69
Cheques protestados	179.62	495.49
Total	<u>17,951.19</u>	<u>14,786.18</u>

NOTA 4 - DEUDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Anticipos y Avances	339,250.62	83,055.20
Ingresos por Cobrar	1,265.30	1,190.24
Empresasa Relacionadas	25,211.55	-
Anticipos de Impuestos		21,105.38
Cuentas por cobrar a trabajadores	555.00	8,152.90
Deudores Varios	24,194.35	14,203.06
Total	<u>390,476.82</u>	<u>127,706.78</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Mercaderías	75,389.61	72,862.60
Materiales,Repuestos y Accesorios	43,690.13	25,982.87
Mercadería en Tránsito	4,890.92	11,577.75
Total	<u>123,970.66</u>	<u>110,423.22</u>

NOTA 6 - EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Maquinaria y Equipo	3,042,238.64	2,585,819.26	10
Equipo de Oficina,Muebles y Enseres	78,228.58	63,743.45	10
Equipo de Computación y Comunicaciones	104,086.39	45,611.75	33
Instalaciones equipo de computación	20,343.21	20,558.49	10
Maquinaria y Equipo en Tránsito	-	8,613.96	
Maquinaria y Equipo en Montaje	139,636.07	-	
	<u>3,384,532.89</u>	<u>2,724,346.91</u>	
Menos:			
Depreciación Acumulada	<u>(772,077.86)</u>	<u>(431,742.38)</u>	
Total	<u>2,612,455.03</u>	<u>2,292,604.53</u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	2.292.604,53	1.902.251,47
Adiciones	669.266,11	679.611,30
Depreciaciones	<u>(349.415,61)</u>	<u>(289.258,24)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>2.612.455,03</u>	<u>2.292.604,53</u>

NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Tasa anual de amortización</u> %
Organización y Preoperación	10,635.49	14,463.10	10
Derechos de Concesión	522,922.91	517,152.34	10
Mejoras	339,953.73	318,440.64	10
Otros Cargos diferidos	116,357.90	193,618.10	10
Total	989,870.03	1,043,674.18	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	1,043,674.18	681,815.52
Adiciones	181,153.67	511,241.82
Amortización	(234,957.82)	(149,383.16)
Saldos finales al 31 de diciembre	989,870.03	1,043,674.18

NOTA 8. - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores Nacionales	65,173.96	78,031.52
Proveedores del Exterior	1,425.30	0.00
Saldos finales al 31 de diciembre	66,599.26	78,031.52

NOTA 9 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compañías Relacionadas	(12) 3,959.89	548,121.86
Socios	0.00	144,741.99
Impuestos por pagar	16,136.83	30,477.17
Otras Cuentas por Pagar	1,887.42	2,347.82
Costos y gastos por pagar	15,729.98	9,808.45
Obligaciones IESS	17,926.80	5,365.79
Saldos finales al 31 de diciembre	55,640.92	740,863.08

NOTA 10 – Obligaciones laborales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Salarios por Pagar	763,11	218,59
Beneficios Sociales	14.187,03	1.997,19
Participación Trabajadores	18.060,82	8.226,90
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>33.010,96</u>	<u>10.442,68</u>

NOTA 11 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>Tasa</u> %	<u>2006</u>
Obligaciones bancarias			
Aldema Investment Corporation (1)		12%	690,000.00
Aldema Investment Corporation (1)		12%	125,000.00
Aldema Investment Corporation (1)		10%	1,500,000.00
Aldema Investment Corporation (1)		10%	175,000.00
J.P. MORGAN (2)	2,600,000.00	9.36%	-
J.P. MORGAN (3)	1,037,000.00	9.00%	-
Total obligaciones Bancarias	<u>3,637,000.00</u>		<u>2,490,000.00</u>
Intereses por pagar	<u>72,899.99</u>		<u>92,313.42</u>
Sobregiros Bancarios	<u>27,699.46</u>		<u>-</u>

- (1) Obligaciones bancarias del exterior canceladas el 31 de Mayo del 2007.
- (2) Obligación inicial por USD. 2.600.000 de Abril 24 de 2007; con plazo de cinco años, al 9.36% anual; con registro N° 0700001282 en Banco Central de Junio 4 de 2007, beneficiario J.P.MORGAN.
- (3) Obligación inicial por USD. 1.037.000 de Noviembre 23 de 2007; con plazo de cinco años, al 9% anual; con registro N° 0700003256 en Banco Central de Diciembre 20 de 2007, beneficiario: J.P.MORGAN.

NOTA 12 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

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

<u>Detalle</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas por pagar relacionadas :		
Temporales Eventuales y Otros	3,959.89	15,379.54
Dismenin Cía Ltda	-	532,742.32
Total compañías relacionadas	<u>3,959.89</u>	<u>548,121.86</u>
Deudas con Socios	-	144,741.99
Total	<u>3,959.89</u>	<u>692,863.85</u>

NOTA 13 - 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 N° 04.Q. IJ.3416, de Septiembre 6 de 2004,

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.