CEMEXPO S.A.

Estados financieros Auditados

AL 31 de DICIEMBRE de 2007

Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Abreviaturas

US$	Dòlares de los Estados Unidos de Amèrica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad

BAKER TILLY
ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa - Vivanco Oficina 502
Teléfonos: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Centro De Exposiciones Y Convenciones Mitad Del Mundo Cemexpo S.A.

1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A., al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y los flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en la auditoría.

2.- Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo a las normas ecuatorianas de auditoría. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener una razonable seguridad de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables importantes hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que las auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.

3.- Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la institución no dispone de un avalúo formal de los inmuebles de su propiedad, que permita evaluar la razonabilidad del valor de los mismos (terreno y edificios) valorados en libros por US$4'495,769 y US$4'783,915 respectivamente.

4.- En nuestra opinión, excepto por los efectos si los hubiere, del asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A. 31 de diciembre de 2007 y 2006, sus resultados de operación y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.

5.- Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía ha registrado al 31 de diciembre de 2007, pérdidas acumuladas por US$.919.347, encontrándose a esa fecha en causal de disolución técnica según disposiciones legales establecidas por la Superintendencia de Compañías. La administración de la Compañía se encuentra evaluando planes formales en los que se defina una

BAKER TILLY
ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira
Edificio Casa - Vivanco Oficina 502
Teléfonos: 593-2-2266283 / 593-2-2266284
P.O.Box 17-07-8933
info@bakertillyecuador.com
www.bakertillyecuador.com

estrategia para superar esta situación.

6.- El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado

Quito, 18 de Enero de 2008

Baker Tilly Ecuador Cia. Ltda.
An independent member of Baker Tilly International

Baker Tilly Ecuador
RNAE 470

CPA Ing. María Elena Pazmiño M.
Socia
Matrícula 22.470

Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

	Nota	2007	2006
		US$	US$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes	3	**600**	56,519
Cuentas por Cobrar			
Clientes (Neto)	4	**60,111**	79,888
Otras Cuentas por Cobrar	5	**34,193**	6,388
Impuestos Anticipados	6	**31,493**	59,500
Gastos Anticipados		**7,365**	8,136
Total de Activos Corrientes		**133,762**	210,431
Propiedad y Equipos (neto)	7	**4,731,298**	5,052,896
Otros Activos		**520**	520
TOTAL DE ACTIVOS		**4,865,580**	**5,263,847**

Ing. Rafael Roldán
Gerente General

Marcelo Drouet
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

	Nota	2007	2006
		US$	US$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Por Pagar		**12,305**	
Proveedores		**3,532**	12,369
Acreedores Varios	8	**43,145**	5,557
Impuestos por Pagar		**13,205**	25,459
Pasivos Acumulados			
Total pasivos corrientes		**72,187**	43,385
Obligaciones Largo Plazo	9	**5,158,899**	5,058,899
TOTAL PASIVOS		**5,231,086**	5,102,284
PATRIMONIO		**(365,506)**	161,563
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**4,865,580**	5,263,847

Ing. Rafael Roldán
Gerente General

Marcelo Drouet
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2007 y 2006

	Nota	2007	2006
		US$	US$
Ventas			
Ingresos Operacionales	13	**645,062**	800,560
Costos de ventas		**353,126**	427,786
UTILIDAD BRUTA		**291,936**	372,774
GASTOS			
Gastos de Administración	14	**535,498**	580,611
Gastos Financieros	15	**300,791**	303,699
Total de Gastos		**836,289**	884,310
PÉRDIDA DE LAS OPERACIONES		**(544,353)**	(511,536)
Otros ingresos y egresos neto		**17,284**	209,435
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO		**(527,069)**	(302,101)

Ing. Rafael Roldán
Gerente General

Marcelo Drouet
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Descripción	Capital (Nota 11)	Reserva Legal (Nota 12)	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2005	**491,620**	**62,165**	**37,931**	**56**		**(128,108)**	**463,664**
Apropiación de resultados					(128,108)	128,108	
Resultado del año						(302,101)	(302,101)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	**491,620**	**62,165**	**37,931**	**56**	**(128,108)**	**(302,101)**	**161,563**
Apropiación de resultados					(302,101)	302,101	
Apropiación de la reserva legal			(37,931)		37,931		
Resultado del año						(527,069)	(527,069)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	**491,620**	**62,165**		**56**	**(392,278)**	**(527,069)**	**(365,506)**

Ing. Rafael Roldán
Gerente General

Marcelo Drouet
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2007 y 2006

	2007	2006
	US$	US$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	**664,839**	885,421
Efectivo pagado a proveedores y otros	**(731,569)**	(1,043,356)
Otros ingresos y egresos - netos	**17,284**	209,436
Efectivo provenientes/(usado en) de las operaciones	**(49,446)**	**51,501**
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisiciones de propiedades y equipos	**(6,473)**	(50,620)
Efectivo neto usado en actividades de inversiòn	**(6,473)**	(50,620)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiamiento pagado		43,202
Efectivo neto (usado)/recibido por financiamiento		43,202
Aumento /redución del efectivo y sus equivalentes	**(55,919)**	44,083
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	**56,519**	12,436
Efectivo y Equivalentes al final del año	**600**	56,519

Ing. Rafael Roldán
Gerente General

Marcelo Drouet
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliaciòn del resultado del año con el flujo proveniente/(usado) en las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados el

31 de diciembre de 2007 y 2006

	2007	2006
	US$	US$
Resultado del ejercicio	**(527,069)**	(302,101)
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones	**328,071**	329,431
Intereses provisionados	**297,776**	297,776
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	**19,777**	84,861
Cuentas e Intereses por pagar	**(206,613)**	(325,354)
Ìmpuestos anticipados y por pagar	**15,753**	(20,534)
Gastos anticipados	**771**	
Sobregiro bancario	**12,305**	
Otras Cuentas por Cobrar y Pagar	**9,783**	(12,578)
Efectivo neto provisto/(usado en) actividades de operaciòn	**(49,446)**	**51,501**

Ing. Rafael Roldán
Gerente General

Marcelo Drouet
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

NOTA 1 - OPERACIONES

Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A. fue constituida el 11 de mayo de 1998, tiene por objeto social prestar servicios como centro o complejo de convenciones, eventos, conciertos, galas, ferias, exposiciones u otras actividades similares.

Actualmente la compañía esta dedicada al alquiler de su Recinto ferial para la realización de ferias pudiendo en algunos casos ser parte de la organización, así también se realizan ferias directamente como CEMEXPO S.A.

La utilidad bruta generada por la Compañía en los dos años de operación no ha sido suficiente para absorber los gastos operativos, habiendo acumulado al 31 de diciembre de 2007 pérdidas por un total de US$.919.347, encontrándose a esa fecha en causal de disolución técnica según disposiciones legales establecidas por la Superintendencia de Compañías. La Administración no cuenta con planes formales que permitan superar esta situación.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa sobre la base de los requerimientos de la NEC No. 1.

b. Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración efectúe estimaciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso de estimación contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

c. Pagos Anticipados

Los valores pagados por adelantado se encuentran expresados a su valor histórico.

d. Propiedades y equipos

Se registra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del costo revalorizado del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento.

La depreciación de los activos se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las tasas previstas en el Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

	Tasas
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de comunicación	10%

El saldo neto de las propiedades y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

e. Ingresos Operacionales
Los ingresos son registrados en función de la realización de eventos y ferias organizados por la Compañía o terceros.

f. Gastos Financieros
Los cargos por concepto de gastos financieros son imputados a los resultados en base a su devengamiento.

g. Impuesto a la Renta
La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa del impuesto aplicable a las utilidades gravables.

Actualmente la Compañía, se encuentra calificada en el Ministerio de Turismo, con fecha 18 de marzo de 1999, en la Primera Categoría de la Ley Especial de Desarrollo Turístico, calificación que le otorga el beneficio de estar exenta del pago de impuestos hasta el año 2009.

NOTA 3 - EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	2007	2006
	US$	US$
Caja chica	300	300
Caja general	300	300
Bancos nacionales		55,919
	600	56,519

NOTA 4 - CLIENTES

Los saldos al 31 de diciembre de 2007 están representados fundamentalmente por clientes de en ferias organizadas por la Compañía como: ECORAE y Taller Automotriz Borja Alfaro Cía. Ltda.; y, clientes por alquiler de recinto como: AIMA y ECUASISTEM entre los más importantes.

La compañía a la fecha no ha registrado provisiones por cuentas incobrables.

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos al 31 de diciembre de 2007, incluyen US$33,493 por cobrar a la Compañía ECUASISTEM S.A. por alquiler del recinto ferial, para la realización de la Feria "COMPU QUITO 2007". Por este monto se cuenta con cheques postfechados.(ver nota 10).

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS	2007	2006
	US$	US$
Retenciones año 2000		4,201
Retenciones año 2001		9,623
Retenciones año 2002		16,762
Retenciones año 2003		1,142
Retenciones año 2004	3,297	3,297
Retenciones año 2005	3,941	3,941
Retenciones año 2006	6,038	6,038
Retenciones año 2007	10,469	
Crédito Tributario IVA	7,748	14,497
	31,493	59,500

NOTA 7 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto 2007	Valor Neto 2006
	US$	US$	US$	US$
Terrenos	**839,800**		**839,800**	839,800
Edificios	**5,762,932**	**2,106,963**	**3,655,969**	3,944,115
Instalaciones	**302,585**	**127,088**	**175,497**	199,258
Muebles y enseres	**85,569**	**31,672**	**53,897**	61,860
Equipos de Oficina	**6,075**	**2,683**	**3,392**	4,000
Equipo de computación	**26,446**	**25,761**	**685**	1,395
Equipo de comunicación	**4,108**	**2,050**	**2,058**	2,468
	7,027,515	**2,296,217**	**4,731,298**	**5,052,896**

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2007 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación Acumulada
	US$	US$
Saldo al 1 de enero	**7,021,042**	1,968,146
Más Adiciones	**6,473**	328,071
Saldo al 31 de Diciembre	**7,027,515**	2,296,217

NOTA 8 - ACREEDORES VARIOS	**2007**	2006
	US$	US$
Otras cuentas por pagar (1)	**20,190**	1
Otros pasivos (2)	**22,955**	5,556
	43,145	5,557

(1) En el año 2007 corresponde a valores recibidos como anticipos por parte de HPP Ecuador Cía. Ltda. por el alquiler del recinto ferial para la realización de la Feria Agriflor 2008 (ver nota 10).

(2) En este saldo se incluyen valores por pagar a AIG Metropolitana y Grupo Mercamborax

NOTA 9 - OBLIGACIONES LARGO PLAZO	2007	2006
	US$	US$
Capital (1)	4,847,044	4,847,044
Intereses (1)	311,855	211,855
	5,158,899	5,058,899

(1) Corresponde préstamo con la compañía FAIRCENT CORPORATION, otorgado en el año 2000, genera intereses a partir de diciembre del año 2002; este crédito externo se registró en el Banco Central del Ecuador, con un plazo de 240 meses y una tasa de interés de la tasa libor con un plus del 4.49 anual. Desde el año 2006, la tasa de interés vigente es del 6.14%, el cargo por gastos financieros para los años 2007 y 2006 fue de US$.297.776 en cada año.

NOTA 10 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas es como sigue:

	2007	2006
	US$	US$
Ventas de servicios (1)	480,291	304,352
Servicios recibidos (2)	37,307	19,862

(1) Corresponde a ventas realizadas a sus compañías relacionadas AIMA, AEADE, ECUASISTEM, EDIWORLD, HPP ECUADOR por alquiler de stands y del recinto ferial para eventos como: Compu Quito 2007, Madecor y Automundo.

(2) Corresponde a reembolsos por servicios administrativos anuales facturados por Ecuasistem S.A.

Las cuentas por pagar y por cobrar a entidades relacionadas se anotan a continuación

	2007	2006
	US$	US$
Cuentas por cobrar comerciales	43,493	11,738
Otras cuentas por cobrar	33,493	
Anticipos recibidos	27,300	

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiesen realizado con terceros no relacionados

NOTA 11- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de Centro de Exposiciones y Convenciones Mitad del Mundo CEMEXPO S.A. al final del 2007 es de US$. 491,620 acciones de un valor nominal de US$.1 cada una.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiar por lo menos un 10% de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

NOTA 13 - INGRESOS

Al 31 de diciembre esta cuenta se compone de los valores facturados a clientes en la organización de ferias, eventos, por alquiler de stands realizados por CEMEXPO o por el alquiler del recinto en Ferias realizadas por diversas organizaciones o empresas. A continuación un detalle de los principales grupos de ingresos:

	2007 US$	2006 US$
Arriendos	**181,576**	294,099
Alquiler del Recinto	**288,160**	281,472
Servicios Eléctricos	**19,238**	41,748
Consumo Eléctrico	**11,021**	27,374
Otros Menores	**145,067**	155,867
	645,062	800,560

NOTA 14 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

En este rubro se registran los gastos de administración y ventas como pago de personal administrativo, contribuciones a organizaciones, así como depreciaciones, a continuación un detalle de estos gastos:

	2007 US$	2006 US$
Gastos Administrativos	**207,428**	251,178
Depreciaciones	**328,070**	329,433
	535,498	580,611

NOTA 15 - GASTOS FINANCIEROS

Corresponde principalmente a los gastos generados por el préstamo recibido de Faircent Corporation, descrito en la Nota 7, en el año 2007 ascendió a US$. 297,776, al igual que en el año 2006.

NOTA 16 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

En el ejercicio 2007 y 2006 no se provisionó impuesto a la renta, ya que como se menciona en la Nota 1, literal g, la Compañía se encuentra exenta del pago del impuesto a la renta, hasta el año 2009.

Trámites ante la Autoridad Tributaria e intervenciones fiscales
Se encuentran pendientes de revisión los ejercicios fiscales 2004 a 2007

Reformas tributarias aplicables desde el 2005
Con Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial 494 del 31 de diciembre de 2.004 se han introducido reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno en los temas que tienen que ver con partes relacionadas y precios de transferencia, las que están vinculadas entre sí y permitirán a la Administración Tributaria desarrollar la facultad que ya estaba prevista en el artículo 91 del Código Tributario, en relación a la determinación de la base imponible del impuesto a la renta en las transacciones con partes relacionadas.

La compañía no tuvo transacciones con compañías relacionadas en el exterior, con cargo a resultados del ejercicio 2007 superiores a US$300 mil.

NOTA 17 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2007, se tiene el siguiente juicio pendiente

Juicio No. 12754 – ML mismo que se sustancia en la Primera Sala del Tribunal Contencioso Administrativo, seguido en contra del Contralor General del Estado y Procurador General del Estado por un contrato realizado entre CEMEXPO S.A. y el Honorable Consejo Provincial de Pichincha. La posible contingencia representa en sucres el valor de 1,169`722,623, que equivalen a USS.$.46,789 dólares.

NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Mediante el Mandato Constituyente No. 01, publicado en el R.O. 223 de 30 de Noviembre de 2007, la Asamblea Constituyente, aprueba el 28 de diciembre de 2007 la "Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador", la cual es publicada en el tercer suplemento del registro oficial No. 242, del 29 de diciembre de 2007, en la cual se hacen reformas en el sistema tributario ecuatoriano, que de acuerdo a normas legales aplicables, tendrán vigencia a partir de enero de 2008.

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos

Ing. Rafael Roldán
Gerente General

Marcelo Drouet
Contador General