

92.751

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador
Av. Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Negocios Globales NEGLO S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Negocios Globales NEGLO S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Negocios Globales NEGLO S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se explica con más detalle en la Nota 8 a los estados financieros adjuntos en noviembre del año 2006, la Compañía adquirió el 97.82% de las acciones de una Compañía del exterior. La Administración considera no necesaria una consolidación con la mencionada Compañía en razón de que no existen cambios sustanciales en los estados financieros.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Negocios Globales NEGLO S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Febrero 9, 2007
Registro No. 019

Roberto Tativa
Deloitte Touche Tohmatsu
Licencia No. 15238

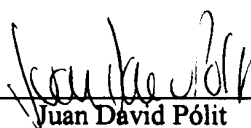
NEGOCIOS GLOBALES NEGLO S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	617	16
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5	224	472
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>611</u>	<u>308</u>
Total activos corrientes		<u>1,452</u>	<u>796</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	7,15		
Terreno		1,508	1,053
Edificio		2,426	2,425
Maquinaria y equipo		4,209	4,016
Equipos de computación		177	143
Vehículos		24	23
Construcciones en curso		319	154
Activos en tránsito		<u>2</u>	<u>16</u>
Total		8,665	7,830
Menos depreciación acumulada		<u>4,570</u>	<u>4,285</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>4,095</u>	<u>3,545</u>
INVERSIONES	8	<u>1,650</u>	—
TOTAL		<u>7,197</u>	<u>4,341</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan David Pólit
Representante Legal

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	12	179	
Impuesto a la renta	9	129	7
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>23</u>	<u>22</u>
Total pasivos corrientes		<u>331</u>	<u>29</u>
 PROVISION PARA REPARACIONES MAYORES	 10	 <u>610</u>	 <u>610</u>
 DOCUMENTOS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS LARGO PLAZO	 11,15	 <u>1,650</u>	 —
 DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	 12	 <u>448</u>	 —
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	 13		
Capital social		545	189
Reserva legal		2	2
Reserva por valuación		2,797	2,797
Utilidades retenidas		<u>814</u>	<u>714</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>4,158</u>	<u>3,702</u>
 TOTAL		 <u>7,197</u>	 <u>4,341</u>



Ricardo Cisneros
Contador

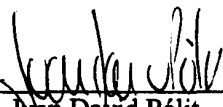
NEGOCIOS GLOBALES NEGLO S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2006	2005
INGRESO POR ARRIENDOS	14	1,169	876
GASTOS DE OPERACION		<u>438</u>	<u>421</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>731</u>	<u>455</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados	14	(99)	(1)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>15</u>	<u>11</u>
Total		<u>(84)</u>	<u>10</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		647	465
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	9	<u>191</u>	<u>109</u>
UTILIDAD NETA		<u>456</u>	<u>356</u>

Ver notas a los estados financieros


Juan David Pólit
Representante Legal


Ricardo Cisneros
Contador

NEGOCIOS GLOBALES NEGLO S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1	3	2,797	545	3,346
Utilidad neta				356	356
Capitalización	<u>188</u>	<u>(1)</u>	—	<u>(187)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2005	189	2	2,797	714	3,702
Utilidad neta				456	456
Transferencia		36		(36)	
Capitalización	<u>356</u>	<u>(36)</u>	—	<u>(320)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>545</u>	<u>2</u>	<u>2,797</u>	<u>814</u>	<u>4,158</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan David Pólit
Representante Legal



Ricardo Cisneros
Contador

NEGOCIOS GLOBALES NEGLO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,417	404
Pagado a proveedores	(456)	(189)
Impuesto a la renta	(69)	(102)
Intereses pagados	(99)	
Otros ingresos, neto	<u>15</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>808</u>	<u>113</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(849)	(108)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	15	13
Inversiones en compañías relacionadas	<u>(1,650)</u>	<u>—</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,484)</u>	<u>(95)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios		(2)
Incremento Préstamos compañías relacionadas	1,650	
Incremento documentos por pagar largo plazo	448	
Incremento vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	<u>179</u>	<u>—</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>2,277</u>	<u>(2)</u>
BANCOS:		
Incremento neto durante el año	601	16
Comienzo del año	<u>16</u>	<u>—</u>
FIN DEL AÑO	<u>617</u>	<u>16</u>

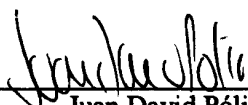
(Continúa...)

NEGOCIOS GLOBALES NEGLO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	456	356
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	284	228
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo		(10)
Efectos fusión con Megadventures S.A.		598
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	248	(472)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(303)	(140)
Cuentas por pagar		(454)
Impuesto a la renta	122	7
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>1</u>	<u>—</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>808</u>	<u>113</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan David Pólit
Representante Legal



Ricardo Cisneros
Contador

NEGOCIOS GLOBALES NEGLO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES

Negocios Globales NEGLO S.A., es una sociedad anónima constituida en el Ecuador el 19 de marzo del 2002 y su actividad principal es la compra - venta, alquiler, administración y tasación de bienes muebles e inmuebles. La Compañía arrienda sus propiedades, planta y equipo a Dipac Manta Cía. Ltda. (compañía relacionada).

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos por Arriendos - Se registran en base a la emisión de las facturas y son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. Las propiedades, planta y equipo provenientes de la fusión, se muestran a valores de mercado para terreno, edificio y maquinaria y equipo en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. El costo de propiedades y equipo se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinaria y equipo, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 9).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bancos	17	16
Inversiones Temporales	<u>600</u>	—
Total	<u>617</u>	<u>16</u>

Inversiones Temporales - Al 31 de diciembre del 2006, corresponde a un certificado de depósito a plazo del Banco Internacional, a 180 días plazo, con una tasa de interés del 5.06% y con vencimiento el 8 de enero del 2007.

5. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Corresponde a cuentas por cobrar a su compañía relacionada, por el arriendo de propiedades, planta y equipo.

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado	275	261
Anticipos	312	38
Retenciones en la fuente	9	6
Otros	<u>15</u>	<u>3</u>
Total	<u>611</u>	<u>308</u>

Anticipos - Corresponde principalmente a un anticipo entregado a Sen Fung International para la compra de nueva maquinaria (US\$ 252 mil).

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,545	1,678
Adquisiciones	849	108
Ventas	(15)	(3)
Fusión, Nota 14		1,990
Depreciación	<u>(284)</u>	<u>(228)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>4,095</u>	<u>3,545</u>

Durante el año 2006, la Compañía registró con cargo a resultados US\$75 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de terrenos (US\$32 mil en el 2005). Al 31 de diciembre del 2006, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$381 mil (US\$287 mil en el 2005).

8. INVERSIONES

En noviembre del año 2006, la Compañía adquirió el 97.82% de las acciones de una Compañía del exterior. La Administración considera no necesaria una consolidación con la mencionada Compañía en razón de que no existen cambios sustanciales en los estados financieros.

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	647	467
Gastos no deducibles	<u>116</u>	<u>114</u>
Utilidad gravable	<u>763</u>	<u>581</u>
15% impuesto a la renta		53
25% impuesto a la renta	<u>191</u>	<u>56</u>
Total impuesto a la renta cargado a resultados	<u>191</u>	<u>109</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7	(6)
Provisión del año	191	109
Pagos efectuados	(16)	(102)
Reclasificación de retenciones en la fuente, Nota 6	<u>(53)</u>	<u>6</u>
Saldos al fin del año	<u>129</u>	<u>7</u>

10. PROVISION PARA REPARACIONES MAYORES

Corresponde a una provisión para reparaciones mayores sustentada en un estudio técnico, la cual fue constituida durante el año 2002 por Megadventure S.A. (subsidiaria fusionada en el año 2005). La referida provisión será utilizada en el próximo año.

11. DOCUMENTOS POR PAGAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, corresponde a un préstamo otorgado por una compañía relacionada, a una tasa de interés del 7% anual con vencimiento el 28 de abril del 2011.

12. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Obligación bancaria con una institución financiera local con vencimientos hasta junio del 2011 y que genera una tasa de interés nominal del 9%	627
Menos vencimientos corrientes	<u>179</u>
Total	<u>448</u>

Los vencimientos de obligaciones a largo plazo son como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
2008	114
2009	125
2010	136
2011	<u>73</u>
Total	<u>448</u>

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social pagado consiste de 54,480 acciones ordinarias y nominativas de US\$10 valor nominal unitario (189 mil acciones de US\$1 valor nominal unitario en el año 2005). Durante el año 2006, la Compañía incrementó su capital social en US\$ 356 mil, mediante la apropiación de reserva legal US\$36 mil y utilidades retenidas US\$320 mil.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de ciertas partidas de propiedad, planta y equipo de su subsidiaria. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005, se desglosan como sigue:

	<u>2006</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2005</u>
Ingresos por arriendos	<u>1,169</u>	<u>876</u>
Intereses pagados	<u>67</u>	<u>—</u>

15. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, existe la siguiente garantía por obligaciones propias y de compañías relacionadas:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>
	<u>2006</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2005</u>
Hipoteca abierta de terrenos y edificios	<u>2,800</u>	<u>2,465</u>
		Obligaciones bancarias de compañías relacionadas y propias

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 9 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.