



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Archivo General

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,
Edificio Londres, Piso 5
Telf: (593-2) 254-4024 / 254-4263
Fax: (593-2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito Ecuador
Web Page: www.bdostern.com

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de International Casinos Entertainment S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de International Casinos Entertainment S.A., al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se menciona en la Nota S, según Resolución No. 08.G.DSC-010, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25 Oficina 2505
Telf: (593-4) 256-5394 • Fax: (593-4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil - Ecuador

5. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de International Casinos Entertainment S.A. y Subsidiaria, los cuales se presentan por separado y sobre los que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha febrero 27, 2009.
6. Este informe se emite únicamente para información de los accionistas y directores de International Casinos Entertainment S.A. y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008, se emite por separado.



Febrero 27, 2009
RNAE No. 193



Nancy Gaveta - Socia

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2008	2007
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo		958,003	898,268
Inversiones temporales	(Nota A)	423,872	10,000
Cuentas por cobrar	(Nota B)	126,024	138,006
Inventarios	(Nota C)	163,646	219,610
Gastos pagados por anticipado	(Nota D)	142,611	36,915
Total activos corrientes		1,814,156	1,302,799
Propiedad, máquinas de juego y equipos	(Nota E)	3,314,610	2,794,846
Inversiones permanentes	(Nota F)	3,469,873	3,543,026
Cargos diferidos	(Nota G)	1,605,550	1,923,560
Inversiones a largo plazo	(Nota H)	10,000	-
		10,214,189	9,564,231
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	(Nota I)	396,695	196,829
Intereses por pagar	(Nota P)	1,132,146	1,083,841
Obligaciones con los trabajadores	(Nota J)	332,093	68,226
Impuesto a la renta	(Nota K)	97,585	-
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota L)	2,257,185	611,341
Total pasivos corrientes		4,215,704	1,960,237
Pasivo a largo plazo	(Nota L)	5,619,593	7,951,765
Total pasivos		9,835,297	9,912,002
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota M)	500,000	500,000
Aportes para futura capitalización	(Nota N)	1,200,000	1,200,000
Pérdidas acumuladas	(Nota O)	(1,321,108)	(2,047,771)
Total patrimonio de los accionistas		378,892	(347,771)
		10,214,189	9,564,231

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Ingresos:		
Ingresos mesas	2,869,188	2,381,219
Ingresos slots	4,863,771	3,768,333
Ingresos sala privada	1,276,211	130,412
Torneos	-	8,836
Ventas bar y auspicios	9,800	37,456
Total Ingresos	9,018,970	6,326,256
Gastos de administración y ventas	7,338,046	6,694,597
(Pérdida) utilidad en operación	1,680,924	(368,341)
Otros (gastos) ingresos:		
Ingresos financieros	4,428	586
Otros ingresos, netos	64,164	38,497
Gastos financieros	(611,841)	(557,435)
	(543,249)	(518,352)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,137,675	(886,693)
Participación a trabajadores (Nota J)	170,074	-
Impuesto a la renta (Nota K)	240,938	-
Utilidad neta	726,663	(886,693)
Utilidad (pérdida) neta por acción	1.45	(1.77)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	500,000	500,000

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Capital social		
Saldo inicial y final	500,000	500,000
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial	1,200,000	-
Aportes de los accionistas (Nota N)	-	1,200,000
Saldo final	1,200,000	1,200,000
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(2,047,771)	(1,160,854)
Ajuste saldo inicial	-	(224)
Utilidad (pérdida) neta	726,663	(886,693)
Saldo final	(1,321,108)	(2,047,771)
Total patrimonio de los accionistas	378,892	(347,771)

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	9,024,569	6,321,295
Impuesto a la renta pagado	(143,353)	-
Efectivo pagado a proveedores	(6,128,103)	(5,285,033)
Otros ingresos	35,592	39,083
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,788,705	1,075,345
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, máquinas de juego y equipos	(1,658,573)	(63,877)
Efectivo pagado en compra de acciones	-	(2,105,912)
Efectivo recibido en venta de propiedad, máquinas de juego y equipos	39,803	-
Efectivo pagado en inversiones temporales	(413,872)	-
Efectivo pagado en inversiones a largo plazo	(10,000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2,042,642)	(2,169,789)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por préstamos a largo plazo	(686,328)	-
Préstamos recibidos de accionistas	-	1,519,960
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(686,328)	1,519,960
Aumento neto de efectivo	59,735	425,516
Efectivo al inicio del año	898,268	472,752
Efectivo al final del año	958,003	898,268

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Conciliaciones de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Utilidad (Pérdida) neta	726,663	(886,693)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	1,132,006	988,266
Amortización	318,010	313,001
Utilidad en venta de propiedad, máquinas de juego y equipos	(33,000)	-
Ajuste de acciones al valor patrimonial proporcional	73,153	728,324
Provisión 15% participación a trabajadores	170,074	-
Provisión impuesto a la renta	240,938	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(131,371)	(45,596)
(Aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	(49,732)	(92,978)
Aumento en cuentas e intereses por pagar	248,171	14,466
Aumento en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	93,793	56,555
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2,788,705	1,075,345

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Conciliaciones de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía efectuó inversiones en acciones por US\$4,808,861, del cual 537,511 reconoció como crédito mercantil, US\$728,324 como pérdida por registro de las acciones a valor patrimonial proporcional. Adicionalmente del valor de la compra US\$2,105,912 pagó en efectivo y la diferencia a crédito a largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía transfirió de importaciones en tránsito por US\$90,222 a propiedad, máquinas de juego y equipos.

Al 31 diciembre de 2007, la Compañía efectuó un aporte para futura capitalización por US\$1,200,000 mediante la compensación de créditos.

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

International Casinos Entertainment S.A. fue constituida el 8 de septiembre de 2003. Su objetivo principal es el desarrollo de actividades turísticas tales como el establecimiento de casino, salas de juego, bingo-mecánicos, establecimientos dedicados a la práctica de juegos de mesa o banca en los que se utilicen naipes, dados, máquinas tragamonedas o ruletas y juegos de azar, establecimientos en los que se admitan apuestas del público y funciones máquinas electromecánicas o electrónicas que permitan a las personas un tiempo de uso a cambio del pago de un precio por la jugada en función del azar y eventualmente la obtención de un premio y que funcionan mediante la introducción de monedas, billetes o fichas en las máquinas, con el pago inmediato y automático de un premio.

La Compañía desde la fecha de su constitución hasta el 30 de noviembre de 2005, se encontraba en etapa preoperativa. A partir del mes de diciembre del 2006 inició sus operaciones con la apertura del Casino.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de propiedad, máquinas de juego y equipos, la amortización de activos diferidos, el ajuste al valor patrimonial proporcional de las inversiones permanentes, los intereses financieros y la provisión participación trabajadores e impuesto a la renta. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Inversiones temporales

Son valores negociables y corresponden a inversiones en valores comercializados en mercados líquidos y se mantienen con el propósito de invertir en fondos líquidos y no con intención de retenerlos a largo plazo. Los valores negociables se registran a su valor de costo o mercado, el menor. Los ajustes que resultan por el cambio en la valuación de estos valores se incluyen en el estado de resultados. La utilidad o pérdida en la enajenación de inversiones se registra en los resultados del ejercicio.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Inventarios

Los inventarios de repuestos, material publicitario, naipes, ticket máquinas y paños se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.

El costo de ventas se determina por el método diferencia de inventarios.

Propiedad, máquinas de juego y equipos

Propiedad, máquinas de juego y equipos se encuentran registrados a su costo de adquisición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Máquinas de juego	33%
Mesas de juego	10%
Vehículos	20%
Accesorios e iluminación	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Equipos de comunicación	33%
Herramientas	10%
Equipos de caja, limpieza y audio video	10%
Equipos de cocina	10%
Equipo de seguridad	10%
Barajadoras	33%

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas en base al método de participación que certificó la Sociedad receptora de la inversión.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

La Compañía procedió a consolidar sus estados financieros con los de su compañía subsidiaria en los años 2008 y 2007 de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías No. 03.Q.ICI.002, publicada en el Registro Oficial No. 33 del 5 de marzo del 2003.

Cargos diferidos

Los rubros de cargos diferidos se encuentran registrados al costo de adquisición. Corresponden a arriendos pagados por anticipado los mismos que serán amortizados hasta noviembre de 2012 de acuerdo a la tabla de amortización definida en el contrato; adecuaciones y remodelaciones por US\$1,383,302 en local arrendado, que serán amortizados en base al contrato de arrendamiento con APARTEC S.A. por el período de ocho años y adecuaciones y remodelaciones del área Spice Coffe Shop, pagadas a APARTEC S.A. por US\$265,000, sobre el cual no se ha definido su amortización.

Adicionalmente, incluye el crédito mercantil generado en la compra de acciones en APARTEC S.A., el cual será amortizado en un período de 20 años.

Utilidad (pérdida) por acción

La Compañía determina la utilidad (pérdida) neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las pérdidas por acción se deben calcular dividiendo la pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Inversiones temporales

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Fondos Pichincha S.A.		
Administradora de Fondos y Fideicomisos:		
Fondo de inversión al 3,71% anual	412,783	-
Banco del Austro S.A.:		
Certificados de depósito al 3.5% de interés anual y vencimiento en diciembre 12 y noviembre 30, 2009 y 2008 respectivamente.	11,089	10,000
	423,872	10,000

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Tarjetas de crédito	120	5,719
Funcionarios y empleados	54,381	44,319
Retenciones en la fuente	-	52,657
Impuesto al Valor Agregado	1,051	687
Anticipo a proveedores	21,464	16,492
Garantías entregadas	11,050	10,349
Otras	37,958	7,783
	126,024	138,006

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Repuestos	-	104,825
Material publicitario	2,267	9,680
Inventarios naipes	37,725	-
Inventario tickets máquinas	16,000	-
Inventario paños	4,616	1,194
Importaciones en tránsito	103,038	103,911
	<u>163,646</u>	<u>219,610</u>

D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Seguros	22,926	22,926
Vallas publicitarias	21,487	712
Otros	98,198	13,277
	<u>142,611</u>	<u>36,915</u>

E. Propiedad, máquinas de juego y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Terrenos	450,000	450,000
Máquinas de juego	3,426,531	2,404,684
Mesas de juego	342,363	304,743
Vehículos	42,387	42,387
Accesorios e iluminación	776,121	765,971
Muebles y enseres	216,229	197,317
Equipos de computación	172,579	121,609
Equipo de comunicación	28,787	17,089
Herramientas	9,039	9,039
Equipos varios	79,811	64,234
	<u>5,543,847</u>	<u>4,377,073</u>

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2008	2007
Suman y vienen	5,543,847	4,377,073
Equipos de cocina	38,632	38,632
Equipo de seguridad	116,481	103,690
Barajadoras	325,367	-
	6,024,327	4,519,395
Menos depreciación acumulada	2,709,717	1,724,549
	3,314,610	2,794,846

El movimiento de la propiedad, máquinas de juego y equipos, fue como sigue:

	2008	2007
Costo:		
Saldo inicial	4,519,395	4,365,296
Compras	1,658,573	154,099
Ventas	(153,641)	-
Saldo final	6,024,327	4,519,395
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	1,724,549	736,283
Gasto del año	1,132,006	988,266
Ventas	(146,838)	-
Saldo final	2,709,717	1,724,549

F. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de Tenencia	Valor Patrimonial Proporcional	Valor Nominal	Costo 2008	Costo 2007
APARTEC S.A.	80.592 %	3,469,873	4,271,350	3,469,873	3,543,026
				3,469,873	3,543,026

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de inversiones permanentes, fue como sigue:

	2008	2007
Saldo inicial	3,543,026	-
Adiciones	-	4,271,350
Ajuste al valor patrimonial proporcional	(73,153)	(728,324)
Saldo final	3,469,873	3,543,026

G. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Arriendo pagado por anticipado (a)	400,000	400,000
Crédito mercantil (b)	537,511	537,511
Adecuaciones y remodelaciones en local arrendado (c)	1,648,302	1,648,302
	2,585,813	2,585,813
Menos amortización acumulada	980,263	662,253
	1,605,550	1,923,560

- (a) Corresponden a un anticipo entregado según contrato de arriendo realizado con APARTEC S.A., el 19 de noviembre de 2004, con una duración de ocho años. (Nota Q numeral 3)
- (b) Este valor se originó en la compra de acciones que realizó la Compañía en APARTEC S.A. registrado en el contrato que se firmó el 20 de febrero de 2007, el mismo que está siendo amortizado un período de 20 años.
- (c) Estos gastos son amortizados en base al contrato de arrendamiento con APARTEC S.A., por el período de ocho años hasta Noviembre de 2012.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los cargos diferidos, fue como sigue:

	2008	2007
Costo ajustado:		
Saldo inicial	2,585,813	2,048,302
Adiciones	-	537,511
Saldo final	2,585,813	2,585,813
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	662,253	349,252
Gasto del año	318,010	313,001
Saldo final	980,263	662,253

H. Inversiones a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Banco Internacional (1)	10,000	-
	10,000	-

(1) Certificado de depósito al 5,7% de interés anual y vencimiento en enero 11 de 2011.

I. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Proveedores nacionales	34,432	29,445
Proveedores del exterior	118,273	7,408
Compañías relacionadas (Nota P)	117,144	79,888
Impuesto al valor agregado	10,315	11,843
Retenciones en la fuente	74,556	37,000
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	34,131	20,963
Otras cuentas por pagar	7,844	10,282
	396,695	196,829

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

J. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2008	2007
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	68,226	11,671
Provisión del año	263,958	180,518
Pagos efectuados	(170,165)	(123,963)
Saldo final	162,019	68,226
Participación de los trabajadores:		
Provisión del año	(1) 170,074	-
Saldo final	170,074	-
	332,093	68,226

(1) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de la utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

K. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2008, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Para el ejercicio económico 2008, el Servicio de Rentas Internas en el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Art. 47 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, reformados mediante Registros Oficiales No. 497-S de Diciembre 30 de 2008 y No. 479 de Diciembre 2 de 2008, dispuso que a partir del año 2008, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad económica. La maquinaria y equipo adquirido deberá permanecer entre sus activos en uso mínimo dos años contados desde la fecha de su adquisición, de lo contrario se procederá a la reliquidación del impuesto a la renta.

Esta reinversión se efectuará con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Al 31 de diciembre de 2007, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, en el Art. 38 establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Utilidad (pérdida) según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,137,675	(886,693)
Más gastos no deducibles	331,695	-
Menos amortización de pérdidas	(324,824)	-
Menos otras deducciones	(10,720)	-
Base para la participación a trabajadores	1,133,826	(886,693)
15% participación a trabajadores	170,074	-
Utilidad después de participación a trabajadores	963,752	(886,693)
Base imponible	963,752	(886,693)
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	240,938	-

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2008	2007
Provisión del año	240,938	-
Menos 1% retención del año	(48,812)	-
Anticipo impuesto a la renta	(41,884)	-
Menos 1% retención años anteriores	(52,657)	-
Saldo final	97,585	-

L. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
ACCIONISTAS:		
Delissia Investment Inc: (Nota P) Préstamos con tasa de interés del 6% y con vencimientos hasta el 2010.	3,215,526	3,215,526
Tilnal International S.A.: (Nota P) Préstamos con tasa de interés del 6% y con vencimientos hasta el 2010.	2,644,630	2,644,630
Terceros: Necopa: Financiación por compra de acciones sin tasa de interés y con vencimiento en febrero 4 del 2012.	2,016,622	2,702,950
	7,876,778	8,563,106
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	2,257,185	611,341
	5,619,593	7,951,765

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

Años	2008	2007
2009	-	2,295,571
2010	3,661,248	3,853,076
2011	1,814,962	1,047,558
2012	143,383	755,560
	5,619,593	7,951,765

M. Capital social Está constituido al 31 de diciembre de 2008 y 2007, por 500,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de US\$1 cada una.

N. Aportes para futura capitalización Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha febrero 10 de 2007, los accionistas aprueban efectuar un aporte para futuro aumento de capital mediante compensación de créditos por US\$1,200,000.

O. Pérdidas acumuladas La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

P. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2008	2007
Cuentas por pagar: (Nota I)		
Centaure Hotels & Management Consulting Ltda.	62,232	38,327
Apartec S.A.	-	7,743
	117,144	79,888

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2008	2007
Intereses por pagar:		
Delissia Investment Inc.	660,488	633,323
Tilnal International S.A.	471,658	450,518
	<u>1,132,146</u>	<u>1,083,841</u>
Pasivo a largo plazo: (Nota L)		
Delissia Investment Inc.	3,215,526	3,215,526
Tilnal International S.A.	2,644,630	2,644,630
	<u>5,860,156</u>	<u>5,860,156</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2008	2007
Gastos administrativos y ventas		
Hotels & Managment Consulting Ltd. (Nota Q, numeral 1)	225,576	158,144
Centaure (Nota Q, numeral 2))	225,576	165,751
Apartec S.A.	448,509	570,073
	<u>899,661</u>	<u>893,968</u>
Gastos financieros:		
Delissia Investment Inc.	334,531	307,366
Tilnal International S.A.	249,886	228,745
	<u>584,417</u>	<u>536,111</u>

Q. Contratos

1.- Contrato de Administración. (Nota P)

Con fecha noviembre 7 de abril de 2006, la Compañía suscribió un contrato de administración con Hotels&Management Consulting Ltd., mediante el cual Hotels se compromete a brindar asistencia técnica en las áreas de gestión gerencial, diseño arquitectónico, planificación estratégica, identificación de nuevas oportunidades de mercado para el Casino, identificación de inversionistas.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Este contrato tendrá una vigencia de cinco años contados a partir del 1 de enero de 2006, pudiendo ser renovado de manera indefinida previa decisión expresada por las partes con al menos 45 días previo al vencimiento del plazo de vigencia.

Por este servicio la Compañía pagará el 2,5% de los ingresos brutos trimestrales.

2.- Contrato de Administración y Know How. (Nota P)

Con fecha agosto 3 de 2006, se suscribe el contrato de Administración y Know How, mediante el cual Centaure brindará los servicios de Asistencia Técnica en las áreas de gestión, administración y operación del Casino, entre cuyas actividades están el diseño e implementación de procedimientos, compras y reglamentos de juego; diseño arquitectónico; asesoría en equipamiento y funcionamiento; inversiones en hoteles en el Ecuador; representación del Casino en el exterior del país, y en general todas aquellas actividades relacionadas con el giro del negocio de la Compañía.

La Compañía reconocerá a favor de Centaure un honorario del 2,5% de los ingresos brutos anuales.

Este contrato tiene una vigencia de cinco años, contados a partir del 1 de enero de 2006.

3.- Convencio para Instalación y Explotación del Casino. (Nota G, literal (a))

Con fecha noviembre 19 de 2004, International Casinos Entertainment S.A., Apartamentos y Hoteles Ecuatorianos APARTEC S.A. y la Sociedad Anónima de Gestión Hotelera de Colombia Sogecol S.A. Sucursal Ecuador, firman un convenio cuyo objeto es establecer los términos, condiciones, garantías y seguridades para la instalación y explotación del Casino y juegos permitidos por la Ley para esta actividad por parte de la Compañía International Casinos Entertainment S.A. en forma exclusiva dentro de los locales y áreas destinadas en el Grand Hotel Mercure Alameda Quito.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El cánón mensual de arrendamiento de los locales y estacionamientos es por US\$32,400.

International Casinos Entertainment S.A. realizará un desembolso a favor de APARTEC S.A., por un monto de US\$400,000 por concepto de anticipos de arriendos, monto que se irá amortizando de acuerdo con la tabla establecida en la cláusula sexta del contrato (Nota G, literal a).

International Casinos Entertainment S.A. entregará a APARTEC S.A. la suma de US\$265,000 en concepto de reposición de las inversiones realizadas por APARTEC S.A. en la adecuación y decoración de Spice Coffe Shop, área que es entregada para que utilice como parte de las instalaciones del Casino. El contrato tendrá una duración de ocho años contados a partir del 1 de noviembre de 2004.

R. Precios de transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre del 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$ 1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000 deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Al 31 de Diciembre del 2008, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias. Para el año 2007, la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas el estudio de precios de transferencia el cual no presenta diferencias.

S. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante R.O. No. 348, se publicó la Resolución No. 06.Q.ICI 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009..

Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

INTERNATIONAL CASINOS ENTERTAINMENT S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**T. Ley
Reformatoria
para la
Equidad
Tributaria del
Ecuador**

En el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 242, del 29 de diciembre de 2007, se publicó la "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA EN EL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero del 2008.

La Compañía ha considerado todos estos cambios al momento de preparar sus estados financieros.

**U. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de preparación de este informe (Febrero 27 de 2009), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.