

Junio 22, 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

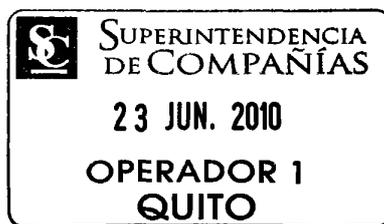
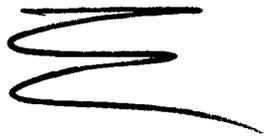
Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Entretenimiento y Diversión Familiar - Endifa S.A. por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es el No. 152329.

Atentamente,

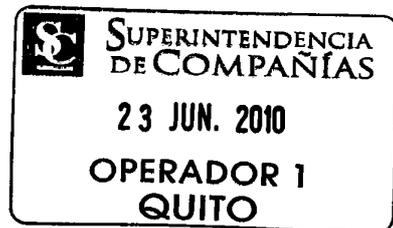


David Liger
Gerente de Auditoría



Entretenimiento y Diversión Familiar - Endifa S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de
los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Entretenimiento y Diversión Familiar - Endifa S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Entretenimiento y Diversión Familiar - Endifa S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Entretenimiento y Diversión Familiar - Endifa S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de Énfasis

Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las declaraciones de la administración de la Compañía, durante el año 2010, se iniciará un proceso de fusión con la compañía relacionada, Distracciones Mecánicas Infantiles - Dismenin Cía. Ltda..



Quito, Mayo 31, 2010
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSIÓN FAMILIAR - ENDIFA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS	Notas	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	769
Cuentas por cobrar comerciales		22
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		37
Inventarios	4	150
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		35
Total activos corrientes		<u>1,013</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		<u>24</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	5	
Maquinaria y equipo		3,303
Equipo de computación		145
Muebles, enseres y equipos		78
Instalaciones		33
Maquinaria en tránsito		153
Total		<u>3,712</u>
Menos depreciación acumulada		<u>1,530</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>2,182</u>
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA	6	<u>500</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>830</u>
TOTAL		<u>4,549</u>

Ver notas a los estados financieros



Helen Deller
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

PASIVOS CORRIENTES:

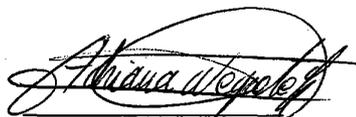
Vencimientos corrientes de las obligaciones a largo plazo	11	345
Cuentas por pagar		77
Dividendos por pagar		221
Participación a trabajadores	8	46
Impuesto a la renta	9	29
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	<u>135</u>
Total pasivos corrientes		<u>853</u>

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO 11 3,292

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	12	243
Reserva legal		7
Utilidades retenidas		<u>154</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>404</u>

TOTAL 4,549



Adriana Negrete
Contadora General

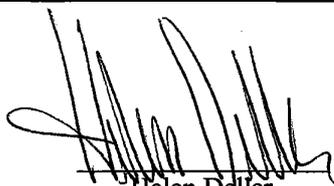
ENTRETENIMIENTO Y DIVERSIÓN FAMILIAR - ENDIFA S.A.

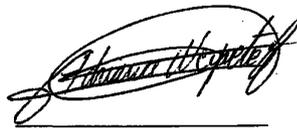
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS	13	3,887
COSTO DE VENTAS	13	<u>371</u>
MARGEN BRUTO		3,516
GASTOS OPERACIONALES		<u>3,022</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>494</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses pagados		252
Otros ingresos, neto		<u>(30)</u>
Total		<u>222</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>272</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	8	41
Impuesto a la renta	9	<u>77</u>
Total		<u>118</u>
UTILIDAD NETA		<u>154</u>

Ver notas a los estados financieros


Helen Deller
Gerente General

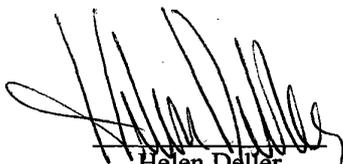

Adriana Negrete
Contadora General

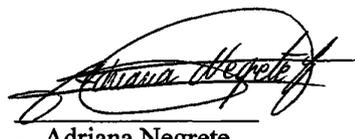
ENTRETENIMIENTO Y DIVERSIÓN FAMILIAR - ENDIFA S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre del 2008	243	7	221	471
Utilidad neta			154	154
Dividendos declarados	—	—	(221)	(221)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>243</u>	<u>7</u>	<u>154</u>	<u>404</u>

Ver notas a los estados financieros


Helen Deller
Gerente General


Adriana Negrete
Contadora General

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSIÓN FAMILIAR - ENDIFA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes	3,895
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,619)
Intereses pagados	(271)
Participación a trabajadores	(39)
Impuesto a la renta	(108)
Otros ingresos, neto	<u>30</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 888

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades y equipo	(276)
Precio de venta de propiedades y equipo	20
Inversiones en compañías relacionadas, neto	(500)
Incremento de otros activos	<u>(40)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (796)

CAJA Y BANCOS:

Incremento neto durante el año	92
Saldo al comienzo del año	<u>677</u>

SALDO AL FIN DEL AÑO 769

(Continúa...)

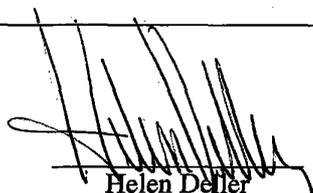
ENTRETENIMIENTO Y DIVERSIÓN FAMILIAR - ENDIFA S.A.

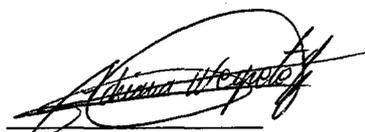
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta	154
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipo	362
Amortización de otros activos	319
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	7
Otras cuentas por cobrar	8
Gastos anticipados	(10)
Inventarios	86
Cuentas por pagar	9
Participación a trabajadores	2
Impuesto a la renta	(31)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(19)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>888</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:	
Dividendos declarados y no pagados	<u>221</u>

Ver notas a los estados financieros


Helen Deller
Gerente General


Adriana Negrete
Contadora General

ENTRETENIMIENTO Y DIVERSIÓN FAMILIAR - ENDIFA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 04.Q.I.J.3416 del 6 de septiembre del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil No. 2524 del 29 de septiembre del 2004 se constituye la compañía Entretenimiento y Diversión Familiar - Endifa S.A. cuya actividad principal es la instalación, equipamiento y administración de operaciones de toda clase de distracciones manuales, mecánicas, hidráulicas, eléctricas, electrónicas para toda clase de público.

De acuerdo a declaraciones de la administración de la Compañía, durante el año 2010, se iniciará el proceso de fusión con la compañía relacionada, Distracciones Mecánicas Infantiles - Dismenin Cía. Ltda..

2. POLÍTICAS 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. 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 Bancos - Representa el efectivo disponible y el saldo en bancos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinaria y equipo, muebles y enseres e instalaciones y 3 años para equipo computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Otros Activos - Corresponden principalmente a programas de computación, remodelaciones y adecuaciones, derechos de concesión y gastos de desarrollo, registrados a su costo de adquisición.

Provisión para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Caja general	20
Bancos locales	140
Bancos del exterior	<u>609</u>
Total	<u>769</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Mercaderías	90
Repuestos	57
Inventario en tránsito	<u>3</u>
Total	<u>150</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

El movimiento de propiedades y equipo fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	2,288
Adquisiciones	276
Ventas	(20)
Depreciación	<u>(362)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>2,182</u>

6. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Un resumen de la inversión en subsidiaria es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Propiedad</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>	<u>Saldo Contable</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...				
Distracciones Mecánicas Infantiles - Dismenin Cía. Ltda.	33%	<u>1</u>	<u>567</u>	<u>500</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Derechos de concesión (Ver Nota 14)	418
Adecuaciones y remodelaciones	217
Otros	<u>195</u>
Total	<u>830</u>

El movimiento de otros activos fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	1,109
Adquisiciones	40
Amortización acumulada	<u>(319)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>830</u>

8. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	44
Provisión del año	41
Pagos efectuados	<u>(39)</u>
Saldo al fin del año	<u>46</u>

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. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	231
Gastos no deducibles	<u>75</u>
Utilidad gravable	<u>306</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>77</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	60
Provisión del año	77
Pagos efectuados	<u>(108)</u>
Saldo al fin del año	<u>29</u>

10. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Intereses por pagar	45
Beneficios sociales	34
Otras cuentas por pagar	<u>56</u>
Total	<u>135</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones por pagar a largo plazo es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Préstamos en un banco del exterior con vencimiento hasta noviembre del 2012 y que devenga una tasa de interés nominal anual establecida en función de la tasa libor a la fecha de vencimiento más 4 puntos porcentuales	3,637
Vencimientos corrientes de las obligaciones a largo plazo	<u>(345)</u>
Total obligaciones a largo plazo	<u>3,292</u>

Los vencimientos futuros de la primera obligación a largo plazo son como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

2011	346
2012	<u>2,946</u>
Total	<u>3,292</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 24,300 acciones ordinarias nominativas de US\$10 el valor nominal unitario.

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.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con la compañía relacionada Distracciones Mecánicas Infantiles - Dismenin Cía. Ltda. durante el año 2009, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Ventas	<u>109</u>
Compras	<u>89</u>

14. COMPROMISOS

Contrato de Asociación Comercial - La Compañía ha celebrado el contrato de asociación comercial del "Laberinto de los Espejos" con la señora Carolina Burbano de Lara en el que deciden por mutuo consentimiento que una parte aportará el espacio físico, la infraestructura y el nombre comercial mientras que la otra parte aportará los materiales que requieren para montar el Laberinto de los Espejos. Las partes acuerdan que para todos los efectos el aporte de cada parte equivale al 50% y de igual manera se aplica esta política para la repartición de dividendos.

Contrato de Concesión - La Compañía ha celebrado doce contratos de concesión de locales en centros comerciales de Quito, Ambato, Guayaquil, Santa Elena, Milagro, y Machala.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 31 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
