

## **ENTRETENIMIENTO Y DIVERSIÓN FAMILIAR - ENDIFA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**PO EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

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.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de julio del 2010, aprobó la fusión por absorción con su compañía relacionada Distracciones Mecánicas Infantiles - Dismenin Cía. Ltda.. A través del proceso de fusión, se transfiere a Entretenimiento y Diversión Familiar - Endifa S.A. la totalidad de activos, pasivos y patrimonio de Distracciones Mecánicas Infantiles - Dismenin Cía. Ltda.. El proceso de fusión fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 20 de enero del 2011 e inscrito en el Registro Mercantil mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.11.020746 el 19 de mayo del 2011.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 236 y 189 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Entretenimiento y Diversión Familiar - Endifa S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 5 de abril del 2011 y 22 de junio del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Entretenimiento y Diversión Familiar - Endifa S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.
- 2.5 Propiedades y equipos**
- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.
- El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.
- Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre el actual y hasta la siguiente reparación.
- 2.6 Deterioro de activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

**2.7 *Derechos sobre locales arrendados*** - Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento.

**2.8 *Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.8.1 *Impuesto corriente*** - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.8.2 *Impuestos diferidos*** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.8.3 *Impuestos corrientes y diferidos*** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la restimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.9 *Provisiones*** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía

tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

**2.10 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**2.11 Costos y gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**2.13 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía mantiene activos financieros clasificados como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.13.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.13.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.13.3 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

**2.14 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.14.1 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**2.14.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

**2.14.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

### 2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### 3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se ha aplicado una excepción obligatoria a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía**

- a) *Estimaciones* - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Entretenimiento y Diversión Familiar - Endifa S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

### **3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Entretenimiento y Diversión Familiar - Endifa S.A.:

**ESPACIO EN BLANCO**

3.2.1 *Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010*

	Diciembre <u>31, 2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>496</u>	<u>405</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Ajuste a la depreciación de equipos (1)	462	354
Incremento en la obligación por beneficios definidos (2)	(8)	(36)
Baja de gastos preoperativos		(168)
Ajuste al gasto por intereses de préstamo medido al costo amortizado (3)	81	91
Ajuste de inversión en asociada (4)	519	477
Reconocimiento de impuestos diferidos (5)	<u>(113)</u>	<u>(63)</u>
Subtotal	<u>941</u>	<u>655</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,437</u>	<u>1,060</u>

3.2.2 *Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010*

	(en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>230</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste a la depreciación de equipos (1)	108
Ajuste por beneficios definidos (2)	28
Baja de gastos preoperativos	168
Ajuste al gasto por intereses de préstamo medido al costo amortizado (3)	(10)
Ajuste de inversión en asociada (4)	42
Reconocimiento de impuestos diferidos (5)	<u>(50)</u>
Subtotal	<u>286</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>516</u>

a) **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

- (1) *Equipos:* Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren en función de su vida útil económica razonable. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la restimación generó un incremento en los saldos de equipos y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$354 mil y US\$462 mil, respectivamente y una disminución en el gasto depreciación del año 2010 por US\$108 mil.

- (2) ***Incremento en las obligaciones por beneficios definidos:*** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció parcialmente la provisión para jubilación patronal y desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de estos cambios, fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$36 mil y US\$8 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y una disminución en los gastos de administración del año 2010 por US\$28 mil.
- (3) ***Medición al costo amortizado de préstamos:*** Según las NIIF, los pasivos financieros que no sean instrumentos financieros derivados, deben ser medidos al costo amortizado en función de la tasa de interés efectiva. Bajo PCGA anteriores, los pasivos financieros fueron medidos a su valor nominal y los intereses fueron registrados en los resultados en función de las tasas de interés nominal. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la medición de los préstamos al costo amortizado fueron una disminución en los saldos de préstamos por US\$91 mil y US\$81 mil, respectivamente, un incremento en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes; y, un incremento en gastos financieros del año 2010 por US\$10 mil.
- (4) ***Ajuste por inversiones en asociadas:*** Las NIIF requieren que las asociadas apliquen políticas contables similares a la Compañía para la actualización del valor patrimonial proporcional, por lo que, al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, la conversión a NIIF del patrimonio de la asociada generó un incremento en la inversión en asociada y en los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$477 mil y US\$519 mil, respectivamente; y, un incremento en la utilidad del año 2010 por US\$42 mil.
- (5) ***Reconocimiento de impuestos diferidos:*** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos y pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de un pasivo por impuestos diferidos por US\$63 mil y US\$113 mil, respectivamente, una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y, el reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US\$50 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Depreciación de equipos	(462)	(354)
Medición al costo amortizado de préstamos	(81)	(91)
Beneficios definidos	32	25
Baja de gastos preoperativos		<u>167</u>
Total	<u>(511)</u>	<u>(253)</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	<u>(113)</u>	<u>(63)</u>

- a) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	-	37
Impuesto a la renta por pagar	Impuesto a la renta por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	20	28
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	51	26
Intereses por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en préstamos	52	45

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, 2010 (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, 2010
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	286	
Dividendos por pagar	Dividendos por pagar	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	139	221

**3.2.3** *Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:*

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

#### **4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

**4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

## 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	40	26
Bancos	760	377
Inversiones temporales	<u>176</u>	<u>—</u>
Total	<u>976</u>	<u>770</u>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercaderías	245	91
Repuestos	244	75
Inventario en tránsito	<u>8</u>	<u>42</u>
Total	<u>497</u>	<u>150</u>

## 7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Adecuaciones y remodelaciones	587	796	216
Derechos de concesión	432	361	418
Otros	<u>49</u>	<u>32</u>	<u>46</u>
Total	<u>1,068</u>	<u>1,189</u>	<u>680</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	398	346	352
No corriente	<u>670</u>	<u>843</u>	<u>328</u>
Total	<u>1,068</u>	<u>1,189</u>	<u>680</u>

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	9,372	4,350	3,712
Depreciación acumulada	<u>(4,487)</u>	<u>(1,434)</u>	<u>(1,176)</u>
Total	<u>4,885</u>	<u>2,916</u>	<u>2,536</u>
<i>Clasificación:</i>			
Edificios	1,452		
Maquinaria y equipo	3,260	2,762	2,428
Muebles, enseres y equipos de oficina	111	86	67
Equipos de computación	<u>62</u>	<u>68</u>	<u>41</u>
Total	<u>4,885</u>	<u>2,916</u>	<u>2,536</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles, enseres y equipo de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<u>Costo</u>					
Saldos al 1 de enero de 2010		3,456	111	145	3,712
Adquisiciones		<u>546</u>	<u>31</u>	<u>61</u>	<u>638</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010		4,002	142	206	4,350
Efectos de fusión (Ver nota 20)	1,521	3,208	153	181	5,063
Adquisiciones		37	9	10	56
Bajas		<u>(38)</u>	<u>(36)</u>	<u>(23)</u>	<u>(97)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>1,521</u>	<u>7,209</u>	<u>268</u>	<u>374</u>	<u>9,372</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos al 1 de enero de 2010		(1,028)	(44)	(104)	(1,176)
Gasto por depreciación		<u>(212)</u>	<u>(12)</u>	<u>(34)</u>	<u>(258)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010		(1,240)	(56)	(138)	(1,434)
Efectos de fusión (Ver nota 20)	(58)	(2,366)	(105)	(161)	(2,690)
Bajas		24	24	23	71
Gasto por depreciación	<u>(11)</u>	<u>(367)</u>	<u>(20)</u>	<u>(36)</u>	<u>(434)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>(69)</u>	<u>(3,949)</u>	<u>(157)</u>	<u>(312)</u>	<u>(4,487)</u>

Ninguna de las propiedades y equipos de la Compañía se mantienen en garantía.

## 9. INVERSIÓN EN ASOCIADA

Al 31 de diciembre del 2010, correspondía al 33% de las acciones que la Compañía poseía en Distracciones Mecánicas Infantiles Dismenin S.A.. Mediante escritura de fusión por absorción celebrada el 19 de mayo del 2011, se traspasó el total de los activos, pasivos y patrimonio de Dismenin S.A. a Endifa S.A. (Ver nota 20)

## 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizado:</i>		
Préstamos bancarios y total (1)	<u>2,511</u>	<u>3,266</u>
		<u>3,591</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,511	921
No corriente	—	2,345
		<u>3,266</u>
Total	<u>2,511</u>	<u>3,266</u>
		<u>3,591</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a préstamos con bancos nacionales y del exterior, con vencimientos hasta septiembre del 2012 y que devengan tasas de interés efectivas anuales que fluctúan entre el 2.10% y 7.25%.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	178	176
		77
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Accionista	36	98
Dismenin S.A. - compañía relacionada		286
Dividendos por pagar		139
Otros	<u>76</u>	<u>32</u>
		<u>221</u>
Total	<u>290</u>	<u>731</u>
		<u>312</u>

## 12. IMPUESTOS

12.1 *Pasivos del año corriente* - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	255	20
Impuesto al Valor Agregado - IVA	68	40
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta y retenciones del Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>15</u>	<u>11</u>
Total	<u>338</u>	<u>54</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

12.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,078	630
Gastos no deducibles	209	35
Ingresos exentos (Valor patrimonial proporcional de inversión en asociada)		(88)
Otras partidas conciliatorias		<u>(323)</u>
Utilidad gravable	<u>1,287</u>	<u>254</u>
<i>Impuesto a la renta cargado a resultados:</i>		
Corriente	309	64
Diferido	<u>(22)</u>	<u>50</u>
Total	<u>287</u>	<u>114</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

12.3 *Movimiento de la provisión de impuesto a la renta* - Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	20	28
Efecto de fusión (Ver nota 20)	27	
Provisión del año	309	64
Pagos efectuados	<u>(101)</u>	<u>(72)</u>
Saldos al fin del año	<u>255</u>	<u>20</u>

Pagos efectuados - Incluye el anticipo pagado y retenciones en la fuente.

12.4 *Saldos del impuesto diferido* - Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

<u>Saldos al</u> <u>comienzo</u> <u>del año</u>	<u>Reconocido</u> <u>en los</u> <u>resultados</u>	<u>Impuesto</u> <u>diferido efecto</u> <u>de fusión</u>	<u>Saldos al fin</u> <u>del año</u>
---	---	---	--

... (en miles de U.S. dólares) ...

Año 2011

*Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:*

Ajuste por depreciación de propiedades y equipos	(101)	(11)	(356)	(468)
Medición de préstamos	(19)	29		10
Beneficios definidos	<u>7</u>	<u>4</u>	—	<u>11</u>
Total	<u>(113)</u>	<u>22</u>	<u>(356)</u>	<u>(447)</u>

Año 2010

*Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:*

Ajuste por depreciación de propiedades y equipos	(88)	(13)		(101)
Medición de préstamos	(23)	4		(19)
Beneficios definidos	6	1		7
Baja de gastos preoperativos	<u>42</u>	<u>(42)</u>	—	—
Total	<u>(63)</u>	<u>(50)</u>	—	<u>(113)</u>

**12.5 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23%, respectivamente.

**12.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente: La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establecido el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

### 13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	75	38	30
Bonificación por desahucio	<u>19</u>	<u>8</u>	<u>6</u>
Total	<u>94</u>	<u>46</u>	<u>36</u>

**Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	38	30
Costo de los servicios del período corriente	16	15
Costo por intereses	3	2
Pérdida (ganancia) actuarial	36	(9)
Reversión de reservas por empleados que salieron	<u>(18)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>75</u>	<u>38</u>

**Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8	6
Costo de los servicios del período corriente	3	2
Costo por intereses	1	1
Pérdida (ganancia) actuarial	7	(1)
Beneficios pagados	<u>(1)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>19</u>	<u>8</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	7.00	7.00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3.00	3.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	19	17
Intereses sobre la obligación	4	3
Pérdidas (ganancias) actuariales	43	(10)
Reversión de reservas por empleados que salieron	(18)	
Beneficios pagados	<u>(1)</u>	—
Total	<u>47</u>	<u>10</u>

## 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**14.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición del riesgo que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éste y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**14.1.1 Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**14.1.2 Riesgo de liquidez** - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales.

**14.1.3 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía realiza transacciones en su mayoría de contado con sus clientes finales y otorga créditos a Compañías que cuentan con una adecuada calificación de riesgo de acuerdo a sus políticas internas.

**14.1.4 Riesgo de capital** - La compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía se encuentre en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Administración revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

**14.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	976	403
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>164</u>	<u>77</u>
Total	<u>1,140</u>	<u>480</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	2,511	3,266
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>290</u>	<u>731</u>
Total	<u>2,801</u>	<u>3,997</u>

**14.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 15. PATRIMONIO

**15.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 24,500 de acciones de US\$10 valor nominal unitario (24,300 acciones de US\$1 valor nominal unitario para el 2010).

**15.2 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.

**15.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Utilidades retenidas - distribuibles	883	230	155
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.2.1)	1,775	941	655
Reserva según PCGA anteriores - Reserva de Capital	<u>953</u>	—	—
Total	<u>3,611</u>	<u>1,171</u>	<u>810</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF (incluye los efectos de adopción por primera vez de Distracciones Mecánicas Infantiles - Dismenin Cía. Ltda.). El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Reservas según PCGA anteriores** - El saldo acreedor de la reserva de capital según PCGA anteriores, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

## 16. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Recargas y emisión de tarjetas	5,538	3,977
Fiestas y eventos	441	316
Alquiler línea de bolos	206	
Alquiler de góndolas	140	
Venta de fichas	116	48
Bar restaurante	103	
Venta de mercadería	80	69
Casa de los espejos y laberintos	76	76
Alquiler de zapatos	32	
Otros	<u>125</u>	<u>43</u>
Total	<u>6,857</u>	<u>4,529</u>

## 17. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,091	719
Beneficios sociales	234	163
Participación a trabajadores	190	52
Aportes al IESS	131	88
Beneficios definidos	47	10
Otros beneficios	<u>39</u>	<u>56</u>
Total	<u>1,732</u>	<u>1,088</u>

## 18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

*Transacciones comerciales* - La Compañía efectuó las siguientes transacciones con las compañías relacionadas DK Management Services S.A. y Referencecorp S.A.:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gastos por arriendo (Nota 16)	<u>155</u>	<u>79</u>
Pagos por construcciones	<u>265</u>	<u>181</u>

## 19. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se detallan a continuación:

**Contrato de Asociación Comercial** - La Compañía ha celebrado un 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 los resultados que se obtengan como parte de las operaciones de este local.

**Contratos de Concesión** - La Compañía mantiene suscritos quince contratos de concesión de locales en centros comerciales de Quito, Ambato, Guayaquil, Santa Elena, Milagro, Santo Domingo de los Tsachilas y Machala.

## 20. FUSIÓN POR ABSORCIÓN

Con fecha 1 de junio del 2011, se efectuó la fusión por absorción de Entretenimiento y Diversión Familiar - Endifa S.A. con su compañía relacionada Distracciones Mecánicas Infantiles - Dismenin S.A.; así como también el aumento de capital y la reforma de los estatutos de la Compañía absorbente. La fusión fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 19 de mayo del 2012. Un resumen de los saldos incorporados por efecto de la fusión, antes de eliminaciones es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

### **ACTIVOS**

#### ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	807
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	327
Inventarios	<u>197</u>
Total activos corrientes	<u>1,331</u>

#### ACTIVOS NO CORRIENTES:

Propiedades y equipos	2,406
Propiedades de inversión	315
Otros activos	<u>175</u>
Total activos no corrientes	<u>2,896</u>

TOTAL	<u>4,227</u>
-------	--------------

### **PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

#### PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos	458
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	52
Obligaciones acumuladas	107
Pasivos por impuestos corrientes	<u>33</u>
Total pasivos corrientes	<u>650</u>

#### PASIVOS NO CORRIENTES:

Beneficios definidos	39
Pasivos por impuestos diferidos	<u>356</u>
Total pasivos no corrientes	<u>395</u>

Total pasivos	<u>1,045</u>
---------------	--------------

#### PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	3
Reserva legal	2
Reserva de capital	1,452
Utilidades retenidas	286
Utilidades retenidas por aplicación por primera vez de NIIF	1,242
Resultados del ejercicio	<u>197</u>
Patrimonio de los accionistas	<u>3,182</u>

TOTAL	<u>4,227</u>
-------	--------------

## **21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (Septiembre 7 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en septiembre 7 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---