

154387

CIRSAECUADOR S. A.
(antes Multicasino del Ecuador S.A.)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008,
junto con el informe de los auditores independientes

CIRSAECUADOR S. A. (antes Multicasino del Ecuador S.A.)

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de CIRSAECUADOR S.A. (antes Multicasino del Ecuador S.A.):

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CIRSAECUADOR S.A. (antes Multicasino del Ecuador S.A., Véase Nota 1) (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Cirsa International Gaming Corporation S.A. de España), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 29 de mayo de 2009, el mismo que contiene una opinión con una salvedad por una desviación a principios de contabilidad generalmente aceptados relacionada con una insuficiencia en la provisión para cuentas incobrables.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

OPINIÓN CON UNA SALVEDAD
SUPERVISORÍA DE COMPAÑÍAS
30 APR 2010
AUDITOR 27
COMISIÓN

Informe de los auditores independientes (continuación)

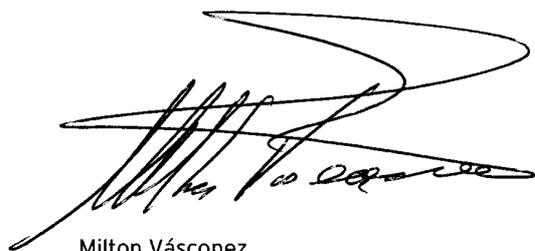
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Bases para calificación de la opinión de auditoría

6. Al 31 de diciembre de 2008, existía una insuficiencia en la provisión para cuentas de dudoso cobro por US\$47,888, la cual fue registrada durante el año 2009. Debido a esta situación la utilidad neta del año 2009 se encuentra subestimada en dicho monto, no existe efecto en el patrimonio de los accionistas.

Opinión calificada de auditoría

7. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la situación descrita en el párrafo seis precedente, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CIRSAECUADOR S.A. (antes Multicasino del Ecuador S.A.) al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195



RNAE No. 462

Quito, Ecuador
29 de abril de 2010

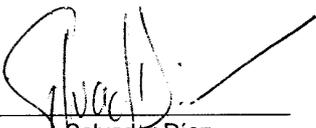
CIRSAECUADOR S. A. (antes Multicasino del Ecuador S.A., Véase Nota 1)

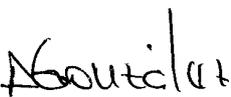
Balances generales

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	3	171,372	469,603
Cuentas por cobrar, neto	4	38,384	155,850
Inventarios	5	142,892	125,426
Gastos pagados por anticipado		15,096	23,951
Total activo corriente		367,744	774,830
Máquinas, equipos, muebles y vehículos, neto	6	1,724,144	1,935,849
Cargos diferidos, neto	7	147,466	169,866
Total activo		2,239,354	2,880,545
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de proveedores a largo plazo	10	-	231,302
Cuentas por pagar	8	363,629	182,055
Compañías relacionadas	9	1,120,990	3,268,712
Pasivos acumulados		98,384	96,856
Total pasivo corriente		1,583,003	3,778,925
Proveedores a largo plazo	10	-	89,646
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	2,451,566	849,740
Reserva legal	12	30,115	-
Pérdidas acumuladas		(1,825,330)	(1,837,766)
Total patrimonio de los accionistas		656,351	(988,026)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,239,354	2,880,545


Salvador Díaz
Representante Legal


Augusto González
Director Económico Financiero


Gabriela Proaño
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

CIRSAECUADOR S. A. (antes Multicasino del Ecuador S.A., Véase Nota 1)

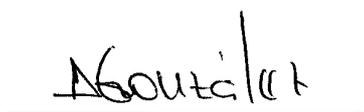
Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2009	2008
Ingresos:			
Ingresos por mesas		2,602,961	1,817,295
Ingresos por máquinas		2,182,389	1,676,631
	2(g)	4,785,350	3,493,926
Costos y gastos:			
Gastos de administración, generales y ventas	14	(3,443,420)	(2,494,794)
Depreciación y amortización	6 y 7	(621,718)	(442,496)
Intereses		(167,057)	(261,766)
		(4,232,195)	(3,199,056)
Utilidad en operación		553,155	294,870
Otros ingresos (gastos):			
Diferencia en cambio	2(l)	94,074	165,319
Otros, neto		(83,753)	6,842
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		563,476	467,031
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	(84,521)	(70,054)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		478,955	396,977
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 13(e)	(165,371)	(95,829)
Utilidad neta		313,584	301,148
Utilidad neta por acción	2(j)	0.23	0.35


Salvador Díaz
Representante Legal


Augusto González
Director Económico Financiero


Gabriela Proaño
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

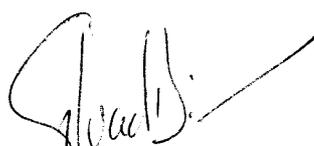
CIRSAECUADOR S. A. (antes Multicasino del Ecuador S.A., Véase Nota 1)

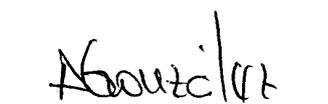
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A

	Capital social	Aportes para futuras capitali- zaciones	Reserva legal	Pérdidas acu- muladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	20,000	829,740	-	(2,156,656)	(1,306,916)
Más (menos):					
Aumento de capital (Ver Nota 11)	829,740	(829,740)	-	-	-
Ajustes a años anteriores (Ver Nota 17)	-	-	-	17,742	17,742
Utilidad neta	-	-	-	301,148	301,148
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>849,740</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,837,766)</u>	<u>(988,026)</u>
Aumento de capital (Ver Nota 11)	1,601,826	-	-	(271,033)	1,330,793
Reserva legal (Ver Nota 12)	-	-	30,115	(30,115)	-
Utilidad neta	-	-	-	313,584	313,584
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>2,451,566</u>	<u>-</u>	<u>30,115</u>	<u>(1,825,330)</u>	<u>656,351</u>


Salvador Díaz
Representante Legal


Augusto González
Director Económico Financiero


Gabriela Proaño
Contadora General

CIRSAECUADOR S. A. (antes Multicasino del Ecuador S.A., Véase Nota 1)

Estados de flujos de efectivo

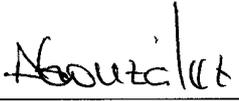
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	313,584	301,148
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación y amortización	621,718	442,496
Ajustes años anteriores	-	17,742
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	117,466	(123,732)
(Aumento) en inventarios	(17,466)	(58,642)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	8,855	(7,221)
(Disminución) aumento en proveedores	(320,948)	99,156
Aumento en cuentas por pagar (1)	181,574	87,911
(Disminución) en compañías relacionadas	(145,556)	(11,881)
Aumento en pasivos acumulados (1)	1,528	80,511
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>760,755</u>	<u>827,488</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de máquinas, equipos, muebles y vehículos, neto	<u>(387,613)</u>	<u>(973,457)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos con compañías relacionadas	<u>(671,373)</u>	<u>488,086</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>(298,231)</u>	<u>342,117</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>469,603</u>	<u>127,486</u>
Saldo al final del año	<u>171,372</u>	<u>469,603</u>

(1) Durante el año 2009 se pagó por concepto de participación a trabajadores 70,054, y por concepto de impuesto a la renta 104,751 (48,765 en el año 2008).


Salvador Díaz
Representante Legal


Augusto González
Director Económico Financiero


Gabriela Proaño
Contadora General

Las notas que se adjuntan son parte integrante de estos estados financieros.

CIRSAECUADOR S. A. (antes Multicasino del Ecuador S.A., Ver Nota 1)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La Compañía fue constituida en octubre de 2005 como una sociedad anónima, cuyo principal accionista es Cirsa International Gaming Corporation S. A., que forma parte del grupo Cirsa Gaming Corporation S. A. de España.

La actividad principal constituye la organización, funcionamiento, mantenimiento y realización de toda clase de actividades relacionadas con juegos de azar, entretenimiento y diversión.

La dirección registrada de la Compañía es Calle Luxemburgo y Holanda, Edificio Hotel Dann Carlton, Quito - Ecuador.

Las competencias regulatorias en materia de juego en Ecuador dependen del Ministerio de Turismo. En el año 2005, se publicó la Reforma al Reglamento General de Actividades Turísticas, que regula el funcionamiento lícito de la actividad de casinos. En el mismo, se determinan los requisitos básicos que deben cumplir los establecimientos y se dispone el decomiso y destrucción de máquinas tragamonedas que funcionan ilegalmente en establecimientos no autorizados. La responsabilidad de recaudar la tasa de juego recae en el Municipio de Quito y en el Servicio de Rentas Internas (SRI) que depende del Ministerio de Finanzas.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2009 se aprobó modificar los estatutos de la Compañía, y efectuar el cambio de la razón social de la Compañía de Multicasino del Ecuador S.A. a CIRSAECUADOR S.A. La escritura de cambio de denominación social fue inscrita en el Registro Mercantil el 11 de septiembre de 2009.

2. Resumen de las principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Efectivo en caja y bancos-

Se encuentran registrados a su valor nominal. El efectivo en caja y bancos en moneda extranjera sigue la política de conversión para activos.

(b) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar a tarjetas de crédito, se registran a valor nominal por el monto incluido en el comprobante suscrito por el cliente, usando su tarjeta de crédito personal.

Las cuentas por cobrar a clientes se registran a valor nominal por el monto de los cheques devueltos o protestados previamente recibidos de clientes.

La estimación para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación, en base a un análisis individual de cada cliente; la provisión se registra en los resultados del año.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo de adquisición, que no excede el valor neto de realización. El consumo de inventarios es determinado por diferencia entre las existencias físicas al inicio y el saldo al cierre de cada periodo.

(d) Máquinas, equipos, muebles y vehículos-

Máquinas, equipos, muebles y vehículos están registrados al costo. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	<u>Años</u>
Máquinas de juego	2.5 , 5
Mejoras a locales arrendados	10
Equipos de computación	4
Muebles y enseres	10
Instalaciones técnicas	12.5, 6.6 y 4
Fichas de juego	3.33
Equipos de oficina	10
Vehículos	<u>7</u>

Los costos de mantenimiento son registrados como gastos en el periodo en que se incurren.

(e) Cargos diferidos-

Los cargos diferidos representan el valor pagado de la concesión del espacio físico para el funcionamiento del casino, el cual se amortiza por el método de línea recta a 10 años, tiempo que dura el contrato de concesión. Los gastos de amortización se cargan a los resultados del año.

(f) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Notas a los estados financieros (continuación)

(g) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen como ganancia neta de las actividades de juego (ganancias y pérdidas de juego) y se determinan por diferencia del efectivo entre los saldos al inicio y cierre diario.

(h) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(i) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(j) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(k) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

(l) Conversión de moneda extranjera-

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al cierre de cada período usando el tipo de cambio vigente en esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las tasas de cambio utilizadas para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fueron de 0.6997 y 0.7085 Euros respectivamente por cada Dólar de E.U.A. las cuales eran similares a las tasas de cambio del mercado libre (para la venta).

3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	126,385	94,361
Bancos	44,987	375,242
	<u>171,372</u>	<u>469,603</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes	202,636	163,249
Otras	<u>18,545</u>	<u>19,435</u>
	221,181	182,684
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>(182,797)</u>	<u>(26,834)</u>
	<u>38,384</u>	<u>155,850</u>

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	26,834	12,400
Más- Provisiones	<u>155,963</u>	<u>14,434</u>
Saldo al final	<u>182,797</u>	<u>26,834</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Repuestos para máquinas	47,345	37,329
Naipes	89,510	19,324
Alimentos y bebidas	1,953	7,038
Inventarios en tránsito	<u>4,084</u>	<u>61,735</u>
	<u>142,892</u>	<u>125,426</u>

6. Máquinas, equipos, muebles y vehículos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las máquinas, equipos, muebles y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Máquinas de juego	1,547,659	1,358,720
Mejoras a locales arrendados	667,126	667,126
Equipos de computación	262,883	227,509
Muebles y enseres	239,216	230,792
Instalaciones técnicas	184,126	168,451
Fichas de juego	96,134	68,923
Equipos de oficina	36,585	35,622
Vehículos	17,565	17,565
	<u>3,051,294</u>	<u>2,774,708</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(1,327,150)</u>	<u>(838,859)</u>
	<u>1,724,144</u>	<u>1,935,849</u>

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de máquinas, equipos, muebles y vehículos fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	1,935,849	1,382,488
Más (menos):		
Adiciones, netas de retiros	387,613	973,457
Depreciación	<u>(599,318)</u>	<u>(420,096)</u>
Saldo al final	<u>1,724,144</u>	<u>1,935,849</u>

7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Concesiones administrativas (Ver Nota 15)	224,000	224,000
Menos- Amortización acumulada	<u>(76,534)</u>	<u>(54,134)</u>
	<u>147,466</u>	<u>169,866</u>

El movimiento de los cargos diferidos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	169,866	192,266
Menos - Amortización	<u>(22,400)</u>	<u>(22,400)</u>
Saldo al final	<u>147,466</u>	<u>169,866</u>

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	182,233	78,549
Provisión para impuesto a la renta (Ver Nota 13 (e))	107,684	47,064
Retenciones de impuestos	51,070	33,708
Empleados	<u>22,642</u>	<u>22,734</u>
	<u>363,629</u>	<u>182,055</u>

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cirsa International Gaming Corporation S. A. (1)	1,107,769	3,109,935
Hispania	10,991	276
Gaming and Services S. A.	2,230	124
Cirsa International Gaming Corporation S. A.	-	155,367
Gran Casino de Lima	<u>-</u>	<u>3,010</u>
	<u>1,120,990</u>	<u>3,268,712</u>

(1) Préstamo otorgado por Cirsa International Gaming Corporation S. A. (Casa Matriz) mediante el uso de una línea de crédito por 2,250,000 Euros, renovable automáticamente por periodos anuales y que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual de 8.75%. Los intereses se capitalizan anualmente. En el año 2009, la Compañía realizó un pago de 1,330,793 mediante la capitalización de la deuda.

Durante los años 2009 y 2008, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos recibidos	-	418,030
Intereses	150,569	219,483
Compra de máquinas, equipos e inventario	101,458	177,864
Reembolso de gastos	-	<u>27,055</u>

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2009 y 2008, se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

10. Proveedores a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2008, correspondía a la compra de máquinas, conforme el siguiente detalle:

	WMS Gaming Inter- national	WMS Gaming Inter- national	Gaming & Tech- nology Perú S. A.	Total
Valor de compra	261,800	24,300	225,574	511,674
Abonos efectuados	<u>(157,314)</u>	<u>(13,320)</u>	<u>(20,092)</u>	<u>(190,726)</u>
Saldo por pagar	104,486	10,980	205,482	320,948
Menos- Porción corriente	<u>(104,486)</u>	<u>(10,980)</u>	<u>(115,836)</u>	<u>(231,302)</u>
Porción largo plazo (vencimientos hasta 2010)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>89,646</u>	<u>89,646</u>
Tasa anual	10.25%	8%	8%	

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2007, el capital social estaba conformado por 20,000 acciones nominativas, con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas. La Junta General de Accionistas de fecha 12 de noviembre de 2007, decidió transferir a patrimonio 829,740 del préstamo que la Compañía mantenía por pagar a Cirsia International Gaming Corporation S.A. y destinar dicho valor como aportes para futuras capitalizaciones. El 3 de enero de 2008, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de aumento de capital, con lo cual al 31 de diciembre de 2008, el capital social estaba conformado por 849,740 acciones nominativas, con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los accionistas de la Compañía mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2009, resuelven aumentar el capital social de la Compañía, en la suma de 1,601,826 el mismo que se lleva a cabo mediante compensación de préstamos por 1,330,793 y capitalización de utilidades no distribuidas del año 2008 por 271,033 y cuya inscripción en el Registro Mercantil se hace efectiva el 11 de septiembre de 2009, con lo cual el capital social al 31 de diciembre de 2009, se conformaba por 2,451,566 acciones ordinarias y nominativas, con un valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

12. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución en el año 2005.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, (Ver Nota 13 (f)) la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el impuesto a la renta fue calculado considerando una reinversión de utilidades de 100,000 y 271,033, respectivamente montos sobre los cuales se aplicó la tasa del 15%.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables. (Ver Nota 13 (f)).

(d) Pérdidas amortizables-

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 1,255,154 y 1,488,983 respectivamente. Dichas pérdidas pueden deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron sin que excedan el 25% de la utilidad tributable de cada año.

Durante los años 2009 y 2008, la Compañía amortizó pérdidas fiscales de años anteriores por 233,829 y 163,909 respectivamente.

(e) Conciliación del resultado contable-tributario-

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	478,955	396,977
Más (menos):		
Gastos no deducibles	466,416	258,662
Amortización pérdidas tributarias	(233,829)	(163,909)
Deducción adicional	(10,057)	-
Utilidad tributaria	701,485	491,730
Provisión para impuesto a la renta - 25%	150,371	55,174
Provisión para impuesto a la renta - 15%	15,000	40,655
Total impuesto a la renta	165,371	95,829
Menos- Retenciones y anticipos	(57,687)	(48,765)
Saldo a pagar (Ver Nota 8)	<u>107,684</u>	<u>47,064</u>

(f) Reformas legales-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre de 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformatoria e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

- **Impuesto a la renta-**

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
 - En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, partícipes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.
 - A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Asimismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.
 - Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
 - No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.
- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**
 - Se grava con este impuesto a lo siguiente:
 - Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
 - La importación de papel periódico
 - Las importaciones de servicios

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se establece como importaciones de servicios a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

14. Gastos de administración, generales y ventas

Los gastos de administración, generales y ventas por los años 2009 y 2008, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Nómina	951,989	792,513
Tasas de juego	650,513	242,436
Publicidad y propaganda	346,977	334,203
Arriendos (Ver Nota 15)	336,393	293,079
Consumos de inventarios y alimentos	230,011	150,645
Beneficios al personal	170,710	134,643
Provisión para cuentas incobrables	155,963	14,434
Comisiones de tarjetas de crédito	83,313	62,784
Honorarios	61,788	69,710
Comisiones	60,803	54,148
Servicios básicos	51,417	50,477
Vigilancia	48,260	29,636
Mantenimiento y reparaciones	45,402	55,577
Gastos de viaje	27,241	33,019
Otros gastos	222,640	177,490
	<u>3,443,420</u>	<u>2,494,794</u>

15. Principales contratos

Contrato de concesión para uso de un local para la operación-

El 22 de septiembre de 2005 se suscribió el contrato con la compañía Promodann Cía. Ltda. y la compañía Hoteles Dann Ltda.; para la concesión de un espacio físico para adecuar, equipar y operar el casino en el Hotel Dann Carlton en Quito. El monto acordado por esta concesión fue de 224,000 incluido el Impuesto al Valor Agregado. (Ver Nota 7)

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente, el contrato establece un valor mensual de arriendo por 18,000 más el Impuesto al Valor Agregado, y a partir el sexto año de la concesión el valor mensual sufrirá un incremento progresivo del 3% anual. El plazo de concesión es de 10 años a partir de la fecha de inicio de operaciones del casino (agosto de 2006).

El 15 de marzo de 2008 se firma un adendum al contrato de concesión, en el cual se amplía el área de concesión del local, modificando el valor mensual de arrendamiento que será de 24,286.

El 31 de agosto de 2009 se firma un nuevo adendum al contrato de concesión, en el cual se amplía el área de concesión del local, modificando el valor mensual de arrendamiento que será de 26,070.

Durante los años 2009 y 2008, la Compañía reconoció por gastos de arrendamiento 336,393 y 293,079 respectivamente.

16. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía tenía la siguiente posición en Euros:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	30,957	19,824
Relacionadas	<u>(1,138,855)</u>	<u>(2,314,998)</u>
Posición pasiva neta	<u>(1,107,898)</u>	<u>(2,295,174)</u>

17. Ajustes a años anteriores

Corresponde a reversión de provisión para bonos a empleados correspondientes al año 2007.

18. Reclasificación de cifras

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008 fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2009.