

154587



E&Y Global Advisory Services Cía. Ltda.
Andalucía y Cordero
Edificio Cyede, Tercer Piso
P.O.Box: 17-17-835
Quito - Ecuador

Phone: (593-2) 255-5553
Fax: (593-2) 255-4044
www.ey.com/ec

Mayo 29 de 2009
461-09-M

Licenciado
Luís Machado Piedra
Intendente de Control e Intervención
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Estimado Licenciado Machado:

De acuerdo con la Ley 058, sobre Auditoría Externa publicada en el Registro Oficial No. 594 del 30 de diciembre de 1986, adjunto nos es grato incluir un juego de informe de los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007, junto con el informe de los auditores independientes de:

Multicasino del Ecuador S. A.

RUC.: 1792010942001

Sin otro particular que hacer referencia, le saludamos.

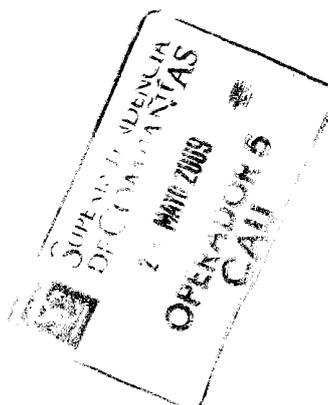
Atentamente,

Milton Vásconez
Socio

Adjunto: lo indicado

/amb

c.c.: Multicasino del Ecuador





Multicasino del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007,
junto con el informe de los auditores independientes

Multicasino del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007
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

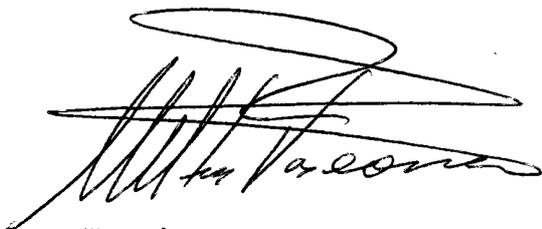
Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Multicasino del Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Multicasino del Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Cirsá International Gaming Corporation S. A. de España) al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3 siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. No observamos la toma de inventarios físicos ni el cierre de caja al 31 de diciembre de 2006, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la Compañía y no hemos podido satisfacernos de las cantidades de inventario aplicando otros procedimientos de auditoría. Los saldos de inventario y de caja al 31 de diciembre de 2006 tienen efecto en la determinación de la pérdida neta y del flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2007.
4. Al 31 de diciembre de 2008, existe una insuficiencia en la provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación por US\$47,888, que a criterio de la gerencia son saldos recuperables. Debido a esta situación, existe una sobreestimación de las cuentas por cobrar y de la utilidad neta del año por dicho monto.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado como necesarios si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo tres, aplicable únicamente a los estados financieros del año 2007, y excepto por los efectos de la situación descrita en el párrafo cuatro, los estados financieros mencionados en

Informe de los auditores independientes (continuación)

el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Multicasino del Ecuador S. A.**, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195



RNAE No. 462

Quito, Ecuador
29 de mayo de 2009

Multicasino del Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2008	2007
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	3	469,603	127,486
Cuentas por cobrar, neto	4	155,850	32,118
Inventarios	5	125,426	66,784
Gastos pagados por anticipado		23,951	16,730
Total activo corriente		774,830	243,118
Máquinas, equipos, muebles y vehículos, neto	6	1,935,849	1,382,488
Cargos diferidos, neto	7	169,866	192,266
Total activo		2,880,545	1,817,872
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de proveedores a largo plazo	10	231,302	128,525
Cuentas por pagar	8	182,055	94,144
Compañías relacionadas	9	3,268,712	2,792,507
Pasivos acumulados		96,856	16,345
Total pasivo corriente		3,778,925	3,031,521
Proveedores a largo plazo	10	89,646	93,267
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	849,740	20,000
Aportes para futuras capitalizaciones	11	-	829,740
Pérdidas acumuladas		(1,837,766)	(2,156,656)
Total patrimonio de los accionistas		(988,026)	(1,306,916)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		2,880,545	1,817,872


Franklin Brito

Representante Legal


Marcelo Molina

Director Económico Financiero


Gabriela Proaño

Contadora General

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

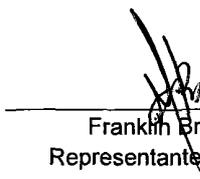
Multicasino del Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2008	2007
Ingresos:			
Ingresos por mesas		1,817,295	1,118,626
Ingresos por máquinas		1,676,631	693,052
	2(g)	3,493,926	1,811,678
Costos y gastos:			
Gastos de administración, generales y ventas	14	(2,494,794)	(1,858,891)
Depreciación y amortización	6 y 7	(442,496)	(354,325)
Intereses		(261,766)	(240,270)
		(3,199,056)	(2,453,486)
Utilidad (pérdida) en operación		294,870	(641,808)
Otros ingresos (gastos):			
Diferencia en cambio	2(l)	165,319	(342,397)
Otros, neto		6,842	10,069
Utilidad (pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		467,031	(974,136)
Provisión para participación a trabajadores	2(h) y 8	(70,054)	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		396,977	(974,136)
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 13 (e)	(95,829)	-
Utilidad (pérdida) neta		301,148	(974,136)
Utilidad (pérdida) neta por acción	2(j)	0.35	(48.71)


Franklin Brito
Representante Legal


Marcelo Molina
Director Económico Financiero


Gabriela Proaño
Contadora General

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

Multicasino del Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006 (*)	20,000	-	(1,182,520)	(1,162,520)
Aportes para futuras capitalizaciones (Ver Nota 11)	-	829,740	-	829,740
Pérdida neta	-	-	(974,136)	(974,136)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>20,000</u>	<u>829,740</u>	<u>(2,156,656)</u>	<u>(1,306,916)</u>
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>(1,837,766)</u>	<u>(988,026)</u>

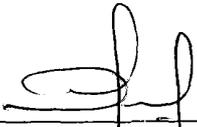
(*) Estos saldos no han sido auditados.



Franklin Brito
Representante Legal



Marcelo Molina
Director Económico Financiero



Gabriela Proaño
Contadora General

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

Multicasino del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

Expresados en Dólares de E.U.A.

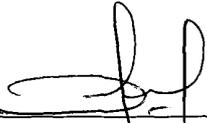
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
(Utilidad) pérdida neta	301,148	(974,136)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación y amortización	442,496	354,325
Ajustes años anteriores	17,742	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(123,732)	(8,760)
(Aumento) disminución en inventarios	(58,642)	25,441
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(7,221)	3,426
Aumento en proveedores	99,156	221,792
Aumento en cuentas por pagar	87,911	16,314
Aumento (disminución) en compañías relacionadas	(11,881)	(88,165)
Aumento en pasivos acumulados	80,511	12,635
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>827,488</u>	<u>(437,128)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de máquinas, equipos, muebles y vehículos, neto	(973,457)	(398,617)
(Aumento) en cargos diferidos	-	(112,000)
	<u>(973,457)</u>	<u>(510,617)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos con compañías relacionadas	488,086	940,549
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	342,117	(7,196)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	127,486	134,682
Saldo al final del año	<u>469,603</u>	<u>127,486</u>


Franklin Brito

Representante Legal


Marcelo Molina

Director Económico Financiero


Gabriela Proaño

Contadora General

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

Multicasino del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

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.

Como se muestra en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y por los años terminados en esa fecha, la Compañía tiene pérdidas acumuladas por 1,837,766 y 2,156,656, capital de trabajo negativo por 3,014,095 y 2,788,403 y patrimonio negativo por 988,026 y 1,306,916 respectivamente. A partir del año 2008, la Compañía genera resultados positivos y se espera que en los años siguientes esto se incremente, para financiar las operaciones de la compañía y reducir las pérdidas acumuladas. Según la Ley de Compañías Reformada (Ley 31), artículo No. 4 numeral 6, la Compañía se encuentra en causal de disolución legal ya que mantiene pérdidas acumuladas que exceden el 50% del capital más reservas. Los accionistas de la compañía mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2009, resuelven aumentar el capital de la compañía, en la suma de 1,601,827 el mismo que se llevará a cabo mediante compensación de préstamos y capitalización de utilidades no distribuidas del año 2008.

Como resultado de la crisis económica mundial, a partir del segundo semestre de 2008 se han visto afectados los principales mercados financieros internacionales, generando inestabilidad y recesión económica a nivel global. De igual manera, esta crisis está afectando el desempeño de la economía ecuatoriana, que ha sido impactada por la reducción drástica en los precios internacionales del petróleo, disminución de su reserva monetaria internacional de libre disponibilidad e importante déficit en la balanza comercial no petrolera, entre otros efectos colaterales. La gerencia de la Compañía considera que sus operaciones no serán afectadas de manera significativa por esta crisis económica, al punto de poner en riesgo la continuidad de su negocio. A la fecha no es posible determinar el efecto que la mencionada crisis tendrá en los estados financieros, por lo que los mismos deben ser interpretados considerando esta circunstancia.

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.

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 debería 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).

Notas a los estados financieros (continuación)

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 entregado como préstamo para actividades de juego. La estimación para clientes incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación y la provisión se registra en los resultados del año.

(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>6.66</u>

Los costos de mantenimiento son registrados en resultados en el año 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.
- (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 (pérdida) neta por acción-**
La utilidad (pérdida) 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 2008 y 2007, las tasas de cambio utilizadas para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fueron de 0.70 y 0.68 Euros respectivamente por cada dólar de E.U.A. las cuales eran similares a las tasas de cambio del mercado libre (para la venta).

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el efectivo en caja y bancos se formaba de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	94,361	56,002
Bancos	375,242	71,484
	<u>469,603</u>	<u>127,486</u>

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	163,249	24,639
Retenciones de impuesto a la renta	-	12,572
Otras	19,435	7,307
	<u>182,684</u>	<u>44,518</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>(26,834)</u>	<u>(12,400)</u>
	<u>155,850</u>	<u>32,118</u>

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	12,400	24,400
Más (menos):		
Provisiones	14,434	-
Bajas	-	(12,000)
Saldo al final	<u>26,834</u>	<u>12,400</u>

5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Repuestos para máquinas	37,329	44,418
Naipes	19,324	17,079
Alimentos y bebidas	7,038	3,543
Inventarios en tránsito	61,735	-
Otros	-	1,744
	<u>125,426</u>	<u>66,784</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6. Máquinas, equipos, muebles y vehículos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, máquinas, equipos, muebles y vehículos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Máquinas de juego	1,358,720	763,509
Mejoras a locales arrendados	667,126	495,879
Equipos de computación	227,509	160,640
Muebles y enseres	230,792	156,981
Instalaciones técnicas	168,451	123,708
Fichas de juego	68,923	51,783
Equipos de oficina	35,622	30,668
Vehículos	17,565	17,565
	<u>2,774,708</u>	<u>1,800,733</u>
Menos- Depreciación acumulada	<u>(838,859)</u>	<u>(418,245)</u>
	<u>1,935,849</u>	<u>1,382,488</u>

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de máquinas, equipos, muebles y vehículos fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	1,382,488	1,315,796
Más (menos):		
Adiciones netas	973,457	398,617
Depreciación	<u>(420,096)</u>	<u>(331,925)</u>
Saldo al final	<u>1,935,849</u>	<u>1,382,488</u>

7. Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los cargos diferidos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Concesiones administrativas (Véase Nota 14)	224,000	224,000
Menos- Amortización acumulada	<u>(54,134)</u>	<u>(31,734)</u>
	<u>169,866</u>	<u>192,266</u>

El movimiento de los cargos diferidos, por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007, fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio	192,266	102,666
Más (menos):		
Adiciones	-	112,000
Amortización	<u>(22,400)</u>	<u>(22,400)</u>
Saldo al final	<u>169,866</u>	<u>192,266</u>

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisiones	54,801	46,775
Provisión para impuesto a la renta (Ver Nota 12 (d))	47,064	-
Retenciones de impuestos	33,708	11,061
Proveedores locales	23,748	19,425
Empleados	<u>22,734</u>	<u>16,883</u>
	<u>182,055</u>	<u>94,144</u>

9. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los saldos con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cirsa International Gaming Corporation S. A. (1)	3,109,935	2,621,309
Cirsa International Gaming Corporation S. A.	155,367	166,643
Gaming and Services S. A.	124	827
Casino Buenos Aires S. A.	-	3,093
Gran Casino de Lima	3,010	635
Hispania	<u>276</u>	<u>-</u>
	<u>3,268,712</u>	<u>2,792,507</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.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2008 y 2007, se efectuaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos recibidos	418,030	381,291
Intereses	219,483	231,486
Compra de máquinas, equipos e inventario	177,864	13,461
Reembolso de gastos	27,055	117,879
Ventas de máquinas y equipos	-	49,549

Las transacciones con compañías relacionadas durante los años 2008 y 2007, se han realizado en condiciones pactadas entre las partes.

10. Proveedores a largo plazo

Corresponde a la compra de máquinas, conforme al siguiente detalle:

	<u>2008</u>				<u>2007</u>
	<u>WMS Gaming Inter- national</u>	<u>WMS Gaming Inter- national</u>	<u>Gaming & Tech- nology Perú S. A.</u>	<u>Total</u>	<u>WMS Gaming Inter- national</u>
Valor de compra	261,800	24,300	225,574	511,674	261,800
Abonos efectuados	(157,314)	(13,320)	(20,092)	(190,726)	(40,008)
Saldo por pagar	104,486	10,980	205,482	320,948	221,792
Menos- Porción corriente	<u>(104,486)</u>	<u>(10,980)</u>	<u>(115,836)</u>	<u>(231,302)</u>	<u>(128,525)</u>
	-	-	89,646	89,646	93,267
Tasa anual	10.25%	8%	8%		10.25%

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 el capital social al 31 de diciembre de 2008, se conformaba por 849,740 acciones nominativas, con un valor 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 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, 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 2008, el impuesto a la renta fue calculado considerando una reinversión de utilidades de 271,033, monto sobre el cual aplicó la tasa del 15%.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Pérdidas amortizables-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 1,488,983 y 1,652,892 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.

(e) Conciliación del resultado contable-tributario-

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad (pérdida) fiscal de la Compañía, fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad (pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	396,977	(974,136)
Más (menos)-		
Gastos no deducibles	258,662	113,475
Amortización pérdidas tributarias	(163,909)	-
Utilidad (pérdida) tributaria	491,730	(860,661)
Provisión para impuesto a la renta - 25%	55,174	-
Provisión para impuesto a la renta - 15%	40,655	-
Total impuesto a la renta	95,829	
Menos- Retenciones y anticipos	(48,765)	(11,452)
Saldo a pagar (favor) (Ver Nota 8)	<u>47,064</u>	<u>(11,452)</u>

(f) Reformas legales-

Durante el año 2008, la Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

- **Deducciones por intereses en créditos externos-**

Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.

- **Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior-**

A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta-**

El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.

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

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.

14. Gastos de administración, generales y ventas

Los gastos de administración, generales y ventas por los años 2008 y 2007, se formaban de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Nómina	792,513	658,964
Arriendos (Ver Nota 15)	293,079	221,267
Tasas de juego de mesas	242,436	62,093
Consumo de inventarios	150,645	107,367
Beneficios al personal	134,643	180,813
Publicidad y propaganda	334,203	178,372
Honorarios	69,710	162,043
Servicios básicos	50,477	49,433
Comisiones	54,148	42,469
Vigilancia	29,636	27,530
Mantenimiento y reparaciones	55,577	23,607
Gastos de viaje	33,019	9,650
Otros gastos	254,708	135,283
	<u>2,494,794</u>	<u>1,858,891</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 15,000 más el Impuesto al Valor Agregado, a partir de agosto 2007 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.

Durante los años 2008 y 2007, la Compañía reconoció por gastos de arrendamiento 293,079 y 221,267 respectivamente.

16. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía tenía la siguiente posición en Euros:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja	19,824	74
Relacionadas	<u>(2,314,998)</u>	<u>(2,785,710)</u>
	<u>(2,295,174)</u>	<u>(2,785,636)</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 2007 fueron reclasificadas para hacerles comparables con las del año 2008.