

NUKAPITAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

55433

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

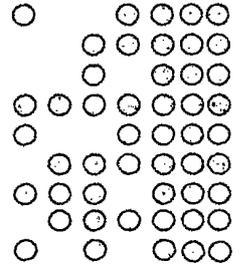
Estado de evolución de cuentas patrimoniales

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

USD/. - Dólares estadounidenses



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de NUKAPITAL S.A.

23 de abril del 2010

1. Estados financieros auditados

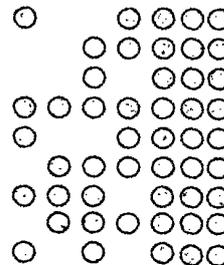
Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Nukapital S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 27 de abril del 2009, el mismo que contiene una opinión con 4 salvedades resumidas a continuación:

- a) Por no recibir contestaciones a nuestras solicitudes de confirmación de transacciones y saldos al 31 de diciembre del 2008, con: el banco BKF SA (Suiza), Manuel Hernández (accionista), Fideicomiso Lyon State y el Dr. Héctor Erazo Bastidas.
- b) Porque no se nos proporcionó un contrato de cesión de derechos sobre varios desembolsos que fueron contabilizados por la Compañía en la cuenta "anticipos a proveedores"
- c) Ajustes a resultados acumulados por el valor de USD/.110.745 registrado en el año 2008; estos valores correspondieron a intereses por obligaciones financieras devengados durante los años 2005 a 2007.
- d) Incertidumbre respecto de si parte de los cargos diferidos y proyectos en desarrollo generarán beneficios futuros a la compañía auditada.

2. Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables 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; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs:(593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993
Email:administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



3. Responsabilidad del auditor independiente

3.1 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

3.2 Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del 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.

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

4. Salvedad por limitación a nuestro alcance.

Como parte de nuestro trabajo enviamos varias cartas solicitando que nos confirmen ciertas transacciones efectuadas por Nukapital S.A. durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009; en estas mismas cartas también solicitamos la confirmación de los saldos pendientes de cobro y/o pago a la fecha antes mencionada. A la fecha de emisión del presente informe no hemos recibido la información solicitada en las cartas de confirmación dirigidas a las siguientes entidades: 1) Bancos: BKF SA (Suiza) y 2) Partes relacionadas: Manuel Hernández y Fideicomiso Lyon State. Por lo mencionado en este párrafo, informamos que no fue posible aplicar procedimientos de auditoría alternativos que nos permitan confirmar si las transacciones y saldos con estas entidades se encuentren conciliados con los registros contables de Nukapital S.A. al 31 de diciembre del 2009.

5. Salvedades por desviación a principios contables

5.1 Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantiene intereses pendientes de pago por US/300.815 provenientes de sus obligaciones financieras a largo plazo con el banco BKF SA (Suiza). La Administración de la compañía estima que los intereses provisionados, así como las correspondientes retenciones en la fuente, serán canceladas de manera conjunta durante los años 2010 y 2011.

- 5.2 La compañía mantiene cargos diferidos por USD/.773.209, de los cuales USD/.48.911 corresponden a proyectos desarrollados por la compañía que a la fecha de emisión del presente informe no están operando. De igual forma, la compañía mantiene proyectos en desarrollo por USD/.252.684, de los cuales USD/.44.521 corresponden a proyectos que a la fecha de emisión del presente informe existe incertidumbre sobre su culminación.

6. Opinión del auditor independiente

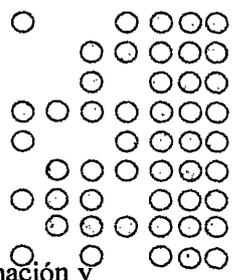
En nuestra opinión, excepto por los efectos que podrían existir derivados del asunto mencionado en el párrafo 4, y por los efectos mencionados en el párrafo 5, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Nukapital S.A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador

7. Asuntos relevantes

- 7.1 Tal como se indica en la Nota 2, los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Sin embargo, informamos que el patrimonio de la compañía tiene un saldo negativo de US\$/.83.877, en estas circunstancias, la legislación societaria vigente en el Ecuador establece que la Superintendencia de Compañías puede iniciar el proceso de disolución de la empresa en caso de no existir un incremento de capital social durante el año 2010.
- 7.2 La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de “precios de transferencia” para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como “partes relacionadas”, de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre “partes relacionadas” (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre “partes independientes”. A la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Compañía: i) no ha definido una política de fijación de precios para dar cumplimiento a estas disposiciones legales, ii) no ha contratado la elaboración de un estudio de precios de transferencia por parte de un perito independiente y, iii) no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de “precios de transferencia”. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

8. Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

La compañía prepara sus estados financieros con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de su operación y flujos de efectivo de Nukapital S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



9. Informe de cumplimiento tributario

Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BCG Business Consulting Group

**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**

**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987**



NUKAPITAL S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible en efectivo		319,561	13,072
Cuentas por Cobrar		998,313	392,013
Clientes	3	52,362	53,694
Partes vinculadas	14	737,497	190,107
Impuestos anticipados	12 b)	51,858	89,672
Anticipos a proveedores	4	133,297	33,698
Anticipos a empleados		15,030	24,588
Otras cuentas por cobrar		10,000	1,130
Provisión para cuentas incobrables		(1,731)	(876)
Inventarios	5	35,223	49,949
Gastos anticipados		-	7,704
Total activo corriente		1,353,097	462,738
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos fijos, netos	6	522,974	496,239
Cargos diferidos, netos	7	758,920	725,936
Proyectos en desarrollo	8	252,684	313,804
Inversiones en acciones		1,200	-
Otros activos		14,289	22,789
TOTAL ACTIVOS		2,903,164	2,021,506

	<u>Nota:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	9	350,815	208,838
Cuentas por pagar a:		186,647	190,171
Proveedores	10	138,499	144,923
Partes vinculadas	14	8,365	19,088
Otras cuentas por pagar		39,783	26,160
Obligaciones laborales	11	138,665	86,374
Obligaciones fiscales	12 c)	64,173	17,011
Total pasivo corriente		740,300	502,394
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	13	2,246,741	1,599,944
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)		(83,877)	(80,832)
Capital social	15	40,000	40,000
Aportes para futuras capitalizaciones		141,233	141,233
Resultados acumulados		(265,110)	(262,065)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,903,164	2,021,506


 Ing. Gustavo Terán
 Gerente General


 C.F.A. Walter Enriquez
 Contador General

NUKAPITAL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por ventas		2,631,298	2,180,222
Costo de ventas		-723,064	-516,647
Utilidad bruta		<u>1,908,234</u>	<u>1,663,575</u>
Gastos de venta		-1,492,488	-1,247,519
Gastos de administración		-316,559	-415,362
Utilidad (Pérdida) bruta		<u>99,187</u>	<u>694</u>
Otros ingresos y deducciones			
Gastos financieros netos		-171,173	-143,819
Otros ingresos netos		109,214	95,837
Utilidad (Pérdida) neta antes de participación laboral		<u>37,228</u>	<u>-47,288</u>
Participación laboral	12 d)	-5,584	-
Impuesto a la renta	12 d)	-34,689	-11,551
Utilidad (Pérdida) Neta		<u><u>-3,045</u></u>	<u><u>-58,839</u></u>
Número de acciones ordinarias en circulación	2 j)	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>
Utilidad (Pérdida) Neta por acción	2 j)	<u><u>-0.07613</u></u>	<u><u>-1.47098</u></u>


 Ing. Gustavo Terán
 Gerente General

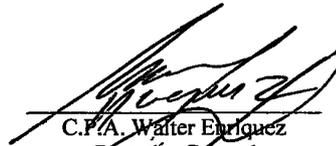

 C.P.A. Walter Enriquez
 Contador General

NUKAPITAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital asignado</u>	<u>Aportes para futras capitalizaciones</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	40,000	141,233	-92,481	88,752
Ajustes a resultados de años anteriores			-110,745	-110,745
Pérdida neta del ejercicio			-58,839	-58,839
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	40,000	141,233	-262,065	-80,832
Utilidad neta del ejercicio			-3,045	-3,045
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	40,000	141,233	-265,110	-83,877



 Ing. Gustavo Terán
 Gerente General



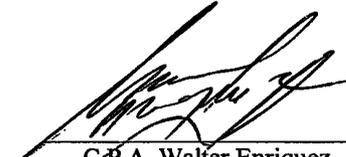
 C.F.A. Walter Enriquez
 Contador General

NUKAPITAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo provisto por clientes	2,624,615	2,167,409
Efectivo pagado a proveedores	(1,147,644)	(1,337,447)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(716,920)	(204,869)
Efectivo provisto de (pagado por) obligaciones fiscales	(331,082)	(297,762)
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	(558,113)	(235,436)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	109,214	95,837
Efectivo pagado por intereses	(171,173)	(143,819)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(11,551)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	<u>-202,654</u>	<u>43,913</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminuciones (adiciones) de inversiones en acciones, netas	(1,200)	-
Adiciones de activos fijos	(195,758)	(70,214)
Disminuciones de activos fijos	80,965	26,905
Disminuciones (adiciones) de cargos diferidos, netas	(233,258)	(28,130)
Disminuciones (adiciones) de proyectos en desarrollo, netas	61,120	(139,040)
Disminuciones (adiciones) de otros activos, netas	8,500	(9,439)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	<u>-279,631</u>	<u>-219,918</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Adiciones (pagos) de obligaciones financieras a corto plazo	141,977	208,838
Adiciones (pagos) de obligaciones financieras a largo plazo	646,797	76,431
Ajustes a resultados acumulados	-	(110,745)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de	<u>788,774</u>	<u>174,524</u>
Flujos de efectivo netos del año	<u>306,489</u>	<u>(1,481)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	13,072	14,553
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>319,561</u></u>	<u><u>13,072</u></u>



 Ing. Gustavo Terán
 Gerente General



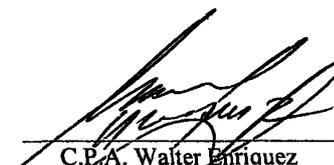
 C.P.A. Walter Enriquez
 Contador General

NUKAPITAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida neta del año	(3,045)	(58,839)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables	855	855
Depreciación de activos fijos	88,058	78,567
Amortización de cargos diferidos	200,274	187,286
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(607,155)	(95,820)
Inventarios	14,726	(14,947)
Gastos anticipados	7,704	(7,704)
Cuentas por pagar	(3,524)	(67,963)
Obligaciones laborales	52,291	24,256
Obligaciones fiscales	47,162	(1,778)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	-202,654	43,913



 Ing. Gustavo Terán
 Gerente General



 C.P.A. Walter Enriquez
 Contador General

NUKAPITAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Abreviaturas usadas:

USD/.	-	Dólares estadounidenses
Nukapital	-	Nukapital S.A.
Procolonial	-	Propiedades Coloniales Procolonial S.A.
Promohoteles	-	Promotores de Hoteles S.A.
Minibodeguita	-	Minibodeguita S.A.

**NUKAPITAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

NOTA 1 - OPERACIONES

a) Constitución

La compañía **Nukapital** fue constituida el 17 de marzo del 2006 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil). Su objeto social incluye principalmente las siguientes actividades:

- Fomentar y desarrollar el turismo nacional e internacional mediante la instalación y administración de restaurantes, hoteles, moteles, clubes, cafeterías, centros comerciales, ciudadelas vacacionales, casinos, salas de juego de azar y recreativos.
- La compra, venta, arrendamiento, administración de bienes inmuebles, etc.
- La representación y/o franquicia de empresas comerciales, hoteleras, de construcción, industriales, automotrices, químicas, farmacéuticas, establecimientos de comida y de computación.

b) Líneas de negocio

Principal línea de negocio:

- **Nü house hotel:** Hotel ubicado en la ciudad de Quito en las calles Foch y Reina Victoria (Plaza Foch); el hotel cuenta con 52 habitaciones y 5 suites que han sido habilitadas en un inmueble arrendado por la compañía (Ver literal c) de la Nota 1). El hotel inició un nivel de operaciones normales en octubre del 2007.

Líneas de negocio entorno al Nü house hotel:

- **“Q” Restaurant:** Restaurante de comida gourmet ubicado dentro del inmueble donde funciona el hotel “Nü house”. Esta línea de negocio inició operaciones en el mes de julio del 2006.
- **Cadena de restaurantes denominada “Azuca”:** Cadena de restaurantes de comida nacional e internacional que se comercializa con las siguientes denominaciones “Azuca Beach”, “Azuca Latin Bistro” y “Azuca Express. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía cuenta con 3 restaurantes ubicados en la ciudad de Quito – Ecuador. Esta línea de negocio inició operaciones en el mes del año 2007.

c) Contrato de alquiler del inmueble

La Compañía tiene un acuerdo verbal de arrendamiento del inmueble donde funciona el hotel Nü House. En dicho acuerdo se establece que la Compañía pagará un canon de arrendamiento a partir del año 2010, el cual será fijado entre las partes mediante la firma de un contrato escrito.

d) Precios de transferencia

La legislación ecuatoriana vigente establece el régimen de “precios de transferencia” para regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre entidades definidas por este régimen como “partes relacionadas”, de manera que los precios de los bienes y servicios transados entre “partes relacionadas” (locales o del exterior) sean similares a las que se realicen entre “partes independientes”. A la fecha de emisión del presente informe, la Administración de la Compañía: i) no ha definido una política de fijación de precios para dar cumplimiento a estas disposiciones legales, ii) no ha contratado la elaboración de un estudio de precios de transferencia por parte de un perito independiente y, iii) no ha establecido los efectos que podrían existir en sus estados financieros adjuntos derivados de la aplicación del régimen de “precios de transferencia”. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Mediante Resolución No.08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un calendario para que las compañías sujetas a su control apliquen las “Normas Internacionales de Información Financiera”. Con base en esta Resolución, el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF's aplicables a la compañía auditada será:

- a) **Estados financieros de apertura:** Corresponden a los primeros estados financieros que se deberán presentar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2010
- b) **Estados financieros intermedios:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar (para efectos comparativos) utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2011
- c) **Estados financieros con arreglo a las NIIF's:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar y preparar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. La preparación de estos estados financieros se efectuará a partir del 1 de enero del 2012.

b) Ingresos operacionales -

Los ingresos operacionales se reconocen cuando se devengan.

c) Inventarios -

Los inventarios de alimentos, licores, bebidas y otro se registran al valor del costo histórico, calculado utilizando el método promedio simple. El saldo del inventario no excede su valor neto de realización.

d) Activo Fijo

Los activos fijos se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Cargos diferidos -

Corresponden principalmente a "instalaciones y adecuaciones" de los inmuebles y locales donde funcionan sus diferentes líneas de negocio. Estos valores se muestran al costo histórico, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 20%.

f) Proyectos en desarrollo

En esta cuenta se registran los desembolsos de dinero que la compañía tiene que efectuar mientras se encuentra en proceso el desarrollo de un nuevo proyecto o una nueva unidad de negocio; Al concluir el proyecto o iniciar las operaciones de la nueva unidad de negocio, estos valores son reclasificados a las cuentas del activo fijo respectivas o al rubro "cargos diferidos". Estos valores se muestran al costo histórico.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles.

h) Impuesto a la renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2009 y 2008 con base en la tasa de impuesto a la renta del 25%.

i) Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

j) Utilidad por acción -

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

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

NOTA 3 – CLIENTES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes directos	41,277	45,939
Tarjetas de crédito	11,085	7,755
TOTAL	52,362	53,694

Movimiento de la provisión cuentas incobrables:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	876	21
Nuevas provisiones	855	855
Baja de cuentas por cobrar	-	-
Saldo final	1,731	876

NOTA 4 – ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gustavo Terán	(1)	57,457	-
Minibodeguita S.A.	(2)	5,000	-
Lambdacoustic Laboratories S.A.		18,064	-
Luis Merlo Maldonado		5,443	5,443
Expoprint		-	5,000
Lozada Gutiérrez Byron		14,109	4,500
Marcelo Sáenz & Asociados cía.ltda.		4,474	4,474
Otros anticipos a proveedores		28,750	14,281
TOTAL		133,297	33,698

(1) Accionista y representante legal de la Compañía

(2) Compañía relacionada

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Licores y bebidas	23,954	44,467
Alimentos	9,798	5,076
Otros menores:	1,471	406
TOTAL	35,223	49,949

NOTA 6 – ACTIVOS FIJOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>tasa de dep.</u>
Muebles y enseres	245,357	210,646	10%
Equipo hotelero	195,102	168,396	10%
Equipo de cómputo	170,124	162,407	20%
Equipo de audio y video	63,426	47,380	20%
Instalaciones y Adecuaciones	50,818	24,569	10%
Equipos de comunicación	25,882	22,519	10%
Herramientas	1,580	1,580	20%
Equipo de oficina	3,378	3,378	10%
TOTAL	755,667	640,875	
Depreciación acumulada	(232,693)	(144,636)	
TOTAL	522,974	496,239	

Movimiento de los activos fijos:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	496,239	531,497
Adiciones	195,758	70,214
Disminuciones y retiros	(80,965)	(26,905)
Depreciación del año	(88,058)	(78,567)
Saldo final	522,974	496,239

NOTA 7 – CARGOS DIFERIDOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>tasa de amort.</u>
Inversiones en:			
Hotel Un House	652,229	634,341	20%
Restaurante "Azuca Beach"	157,762	-	20%
Restaurante "Azuca"	185,797	174,622	20%
"Q" Restaurante	20,039	20,039	20%
Discoteca "The Loft"	69,662	69,662	20%
Restaurante "Casa de campo"	34,514	34,514	20%
Restaurante "Sugar Room"	26,778	-	20%
Restaurante "Azuca Beach - Quicentro Sur"	23,828	-	20%
Café Travel	11,833	11,833	20%
Parqueadero	8,709	8,709	20%
Gastos de constitución	951	951	20%
TOTAL	1,192,102	954,671	
Amortización acumulada	(439,637)	(239,363)	
TOTAL	752,465	715,308	
Menaje y otros (saldo)	6,455	10,628	
TOTAL	758,920	725,936	

Estos valores corresponden a desembolsos efectuados por la compañía para la puesta en marcha de varios proyectos relacionados con su giro de negocio. Los desembolsos efectuados por la compañía corresponden principalmente a instalaciones, adecuaciones, mejoras de locales, etc..

Movimiento de cargos diferidos:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	725,936	885,092
Adiciones	237,431	40,189
Menaje y otros (variación del año)	-4,173	-12,059
Depreciación del año	-200,274	(187,286)
TOTAL	758,920	725,936

NOTA 8 – PROYECTOS EN DESARROLLO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Campo Bravo	129,937	149,009
Hostal	44,521	44,918
Gourmet Burguer	26,216	42,020
Sugar room	-	30,870
Restaurante "Azuca Express"	32,895	26,097
Pantalla espiral	-	9,855
Haló	6,123	6,704
Pastelería	4,331	4,331
Restaurante "Azuca" Quicentro Sur	1,135	-
Teatro Foch	6,708	-
Otros menores	818	-
TOTAL	252,684	313,804

En esta cuenta se registran los desembolsos de dinero que la compañía tiene que efectuar mientras se encuentra en proceso el desarrollo de un nuevo proyecto o una nueva unidad de negocio; Al concluir el proyecto o iniciar las operaciones de la nueva unidad de negocio, estos valores son reclasificados a las cuentas del activo fijo respectivas o al rubro "cargos diferidos"

NOTA 9 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses por pagar	(1)	300,815	190,119
Banco de Guayaquil	(2)	50,000	
Sobregiros bancarios		-	18,719
TOTAL		350,815	208,838

- (1) Corresponde a los intereses devengados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 calculados sobre los préstamos obtenidos por la compañía a largo plazo (Ver nota 13).
- (2) Corresponde a un crédito concedido por el Banco de Guayaquil con vencimiento el 19 de enero del 2010 y sujeto a una tasa de interés del 11% anual. Este crédito se encuentra garantizado sobre firmas

NOTA 10 - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores locales	129,706	134,730
Proveedores del exterior	3,898	4,795
Servicios básicos	4,895	5,398
TOTAL	138,499	144,923

NOTA 11 – PROVISIONES LABORALES

Composición de las obligaciones tributarias de los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Remuneraciones	66,575	32,677
Beneficios legales	16,816	11,535
Seguridad social	21,158	14,034
Participación laboral	5,584	-
Otros beneficios	28,532	28,128
TOTAL	138,665	86,374

Movimiento de las obligaciones laborales durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	86,374	62,118
Gastos de nómina del año	763,627	649,996
Participación laboral del año	5,584	-
TOTAL	855,585	712,114
Pagos de nómina del año	(716,920)	(625,740)
Pago de participación laboral	-	-
TOTAL	138,665	86,374

NOTA 12 - IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 5 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta); por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2006, 2007, 2008 y 2009 podrían estar sujetos a una posible fiscalización.

b) Impuestos anticipados

Composición del crédito tributario de los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente		
Año 2009	25,806	-
Año 2008	13,179	24,730
Año 2007	11,307	11,307
Año 2006	980	980
TOTAL	<u>51,272</u>	<u>37,017</u>
Crédito tributario de IVA		
IVA en compras	-	52,655
Retenciones de IVA	586	-
TOTAL	<u>586</u>	<u>52,655</u>
TOTAL	<u>51,858</u>	<u>89,672</u>

Movimiento del crédito fiscal durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	89,672	135,298
Adiciones (pagos)		
Retenciones del año	25,806	24,730
IVA pagado en compras	154,692	124,510
Subtotal	<u>262,816</u>	<u>149,240</u>

Compensaciones		
Retenciones compensadas con el impuesto a pagar	(11,551)	-
Credito tributario compensado con el IVA en ventas	(289,079)	(194,866)
Subtotal	(300,630)	(194,866)
TOTAL	51,858	89,672

c) Obligaciones fiscales

Composición de las obligaciones tributarias de los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente	3,931	3,218
Retenciones de IVA	4,785	2,242
IVA en ventas	20,768	-
Impuesto a la renta	34,689	11,551
TOTAL	64,173	17,011

Movimiento de las obligaciones fiscales durante los años:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial	17,011	18,789
Adiciones		
Retenciones en la fuente	35,163	35,801
Retenciones de IVA	36,258	27,378
IVA en ventas	321,499	266,880
Impuesto a la renta	34,689	11,551
Subtotal	427,609	341,610
Compensaciones y pagos		
Credito tributario compensado con el IVA en ventas	(289,079)	(194,866)
Credito tributario compensado con el impuesto a la renta	(11,551)	-
Pagos de obligaciones fiscales durante el año	(79,817)	(148,522)
Subtotal	(380,447)	(343,388)
TOTAL	64,173	17,011

d) **Impuesto a la renta causado**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	37,228	-47,288
(-) 15% de participación laboral	(5,584)	-
(+) Gastos no deducibles	107,113	93,492
Base imponible del impuesto a la renta	<u>138,757</u>	<u>46,204</u>
Impuesto a la renta del año	34,689	11,551

NOTA 13 - OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>		
BKF SA (Suiza) ⁽¹⁾				
1 de septiembre del 2006	350,000	350,000		
26 de septiembre del 2006	200,000	200,000		
11 de octubre del 2006	200,000	200,000		
11 de octubre del 2006 (pago parcial)	-160,000	-160,000		
20 de noviembre del 2006	300,000	300,000		
5 de enero del 2007	300,000	300,000		
19 de febrero del 2007	300,000	300,000		
29 de octubre del 2008	105,000	105,000		
16 de enero del 2009	195,000	-		
17 de noviembre del 2009	450,000	-		
TOTAL	<table border="1"><tr><td>2,240,000</td></tr></table>	2,240,000	<table border="1"><tr><td>1,595,000</td></tr></table>	1,595,000
2,240,000				
1,595,000				
Préstamos de accionistas	6,741	4,944		
TOTAL	<table border="1"><tr><td>2,246,741</td></tr></table>	2,246,741	<table border="1"><tr><td>1,599,944</td></tr></table>	1,599,944
2,246,741				
1,599,944				

(1) Estos préstamos tienen vencimiento el 31 de diciembre del 2013 y devengan una tasa de interés anual del 6%. Estos créditos fueron recibidos con base en garantías entregadas por su principal accionista.

NOTA 14 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con partes vinculadas. Se incluye bajo la denominación de partes vinculadas a las compañías con accionistas comunes y con participación accionaria significativa en la Compañía. También se incluye bajo la denominación de partes vinculadas a los accionistas y administradores representativos en la Compañía.

Movimientos significativos durante los años

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos efectuados a:		
Fideicomiso Lyon State	266,472	180,113
Gino Hernández	173,211	-
Numedia S.A.	101,282	-
Manuel Hernández	14,334	-

Composición de saldos por cobrar:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar: partes vinculadas		
Fideicomiso Lyon State	(1) 446,585	180,113
Gino Hernández	(2) 173,211	-
Numedia S.A.	(3) 101,282	-
Manuel Hernández	(2) 14,334	-
Otros menores	2,085	9,994
TOTAL	737,497	190,107

Composición de saldos por pagar:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por pagar: partes vinculadas		
Procolonial	8,365	19,088
TOTAL	8,365	19,088

- (1) Corresponde a anticipos entregados al Fideicomiso Lion States en calidad de anticipos por el alquiler de inmuebles. Estos anticipos se comenzarán a liquidar cuando las partes determinen un canon de arrendamiento sobre el edificio donde funciona el hotel Nü House (Ver comentarios adicionales en el literal c) de la Nota 1)
- (2) Accionistas de la Compañía
- (3) Compañía relacionada que se dedica a la prestación de servicios publicitarios.



NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 40,000 acciones ordinarias de valor nominal de USD \$1.00 dólar estadounidense cada una.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de mayo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados adecuadamente en las presentes notas.