

Quevedo, 4 de octubre del 2011

Señor  
GISLAIN FONTAINE  
GERENTE GENERAL  
CASINO LAFRONTESA C.A.  
Presente

De mi consideración

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías y las del Estatuto Social por su intermedio presento a la Junta General de Accionistas de la Compañía Lafrontesa C.A., el informe de Comisario atendiendo el compromiso por la designación, que me hiciera la junta de accionistas reunida el 14 de agosto del 2011 y el resultado de las operaciones efectuadas en el periodo 2009 y el resultado de las operaciones efectuadas en ese periodo.

El documento que acompaño contiene el análisis referido a la información financiera elaborada por la administración de la empresa, en base de la cual he preparado la opinión y las conclusiones y recomendaciones de las actividades realizadas y los resultados obtenidos en el ejercicio económico 2009.

Atentamente



Ing. Nathalia Mancero Quintana  
Comisaria de la Compañía

**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**  
**10 OCT. 2011**  
**OPERADOR 16**  
**QUITO**

Quevedo, 3. de Octubre del 2011

Informe de Comisario

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
DE LA COMPAÑÍA LAFRONTESA C.A.

Quito-Ecuador



### **Opinión sobre los Estados Financieros**

1. He revisado el Balance General anexo de la Compañía Lafrontesa C.A., al 31 de diciembre del 2009 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y notas explicativas de los Estados Financieros. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en los documentos analizados.

### **Responsabilidad de la Administración de la Sociedad por los Estados Financieros.**

2. La administración de la Compañía es la responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados – PCGA, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC, las Normas Internacionales de Contabilidad-NIC y las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes, así como la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas y distorsiones significativas, sean estas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas para la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

3. Los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo, han sido preparados sobre la base de normas establecidas de general aceptación, Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Normas Internacionales de Contabilidad.

## **Responsabilidad del Comisario**

4. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base al examen de los principales aspectos del manejo administrativo financiero. Esta opinión está basada en normas técnicas para obtener información y seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

5. El estudio realizado implicó el diseño de procedimientos para obtener evidencia objetiva sobre los montos y revelaciones en los estados financieros, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, se considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de análisis y consistencia de las políticas contables utilizadas, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

10 OCT. 2011

OPERADOR 16  
QUITO

## **Sobre el Control Interno**

6. En el primer semestre del 2009 la administración adquirió un software financiero contable con base en el cual se registraron las operaciones de ingresos y egresos con un plan de cuentas diseñado para este tipo de negocio, el cual cumple con lo recomendado por la técnica contable y facilita el control de las operaciones y la presentación de las declaraciones tributarias.

## **Sobre los requisitos legales y reguladores**

7. Las declaraciones mensuales como agente de retención de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado, IVA, han sido presentados anualmente con valor 1754,63 hasta diciembre del 2009.

## **Sobre los resultados**

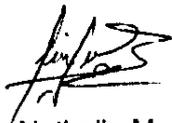
8. Los resultados del período 2009 presentan una pérdida por 1489.62, lo cual se explica por cuanto inició las actividades empresariales de manera tardía y por consiguiente, los ingresos no han logrado aún cubrir el nivel de los gastos fijos y variables del negocio, que por su característica particular entraña un comportamiento de alto riesgo dado lo aleatorio del giro de los juegos de azar y hasta estabilizar su funcionamiento con mayor clientela, en un mercado que tiene alta competencia.

Esta cuenta deberá ser reclasificada al activo diferido, para su amortización en los próximos períodos conforme lo faculta la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

9.- Los resultados del periodo 2010 presenta una ligera ganancia de 194,25, lo cual se explica porque se ha venido cubriendo los pasivos del año 2009, pero ya con una ligera utilidad en el año 2010.

### Opinión

11. En mi opinión, con las salvedades que constan en los puntos antes citados, los estados financieros expresan en los aspectos principales la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y los resultados por el año terminado en esa fecha.



Ing. Nathalia Mancero Quintana  
COMISARIA DE LA COMPAÑÍA



## CASINO LAFRONTESA C.A.

Notas sobre los Estados Financieros:

(Expresadas en dólares)

SUPERINTENDENCIA  
DE COMPANIAS

10 OCT. 2011

OPERADOR 16  
QUITO

### Estado de Situación

| CUENTAS                                   | AL 31 DIC 2009 | AL 31 DIC 2010 | VARIACIÓN     |
|---|----------------|----------------|---------------|
| ACTIVOS CORRIENTES                        | 6.130          | 8.613          | 2.483         |
| ACTIVOS FIJOS                             | 60.425         | 51.405         | -9.020        |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                      | <b>66.555</b>  | <b>60.018</b>  | <b>-6.537</b> |
| PASIVOS CORRIENTES                        | 6.008          | 12.396         | 6.388         |
| PASIVOS LARGO PLAZO                       | 56.717         | 43.576         | -13.141       |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                      | <b>62.725</b>  | <b>55.972</b>  | <b>-6.753</b> |
| CAPITAL SUSCRITO                          | 16.280         | 16.280         | 0             |
| RESERVAS                                  | 0              | 22             | 22            |
| APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES          | 24.000         | 24.000         | 0             |
| PÉRDIDAS ACUMULADAS EJERCICIOS ANTERIORES | -34.960        | -36.450        | -1.490        |
| RESULTADOS ACUMULADOS                     | -1.490         | 194            | 1.684         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>3.830</b>   | <b>4.046</b>   | <b>216</b>    |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>         | <b>66.555</b>  | <b>60.018</b>  | <b>-6.537</b> |

Los activos totales a diciembre del 2009 suman \$ 66.555, incluido el rubro Pérdidas; y a diciembre del 2010 es de 60.018.

Las cuentas del activo corriente con los respectivos saldos al cierre del año 2009 son los siguientes:

| CUENTAS                   | AL 31 DIC 2009 | AL 31 DIC 2010 | VARIACIÓN |
|---------------------------|----------------|----------------|-----------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b> |                |                |           |
| CAJA Y BANCOS             | 823            | 2.326          | 1.503     |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR  | 4.985          | 5.757          | 771       |
| INVENTARIO                | 323            | 531            | 208       |

Compatible con el tipo de negocio, los saldos de caja y bancos destacan en este grupo activos, toda vez que la actividad requiere de altos niveles de liquidez para cumplir con los compromisos de pago que puedan derivarse de los juegos tanto en máquinas como en mesas.

Las cuentas por cobrar se encuentran detallados en el grafico y corresponden en el porcentaje de abonos realizados para la importación de equipos para el casino, que deberá ser liquidado con la entrega de la de la documentación de sustento de estos bienes.

Los anticipos a proveedores están referidos a los abonos realizados para las obras de construcción del local del casino que deberán liquidarse con la entrega recepción de los convenios con cada proveedor.

Las cuentas del activo fijo se presentan como sigue:

| CUENTAS                 | AL 31 DIC 2009 | AL 31 DIC 2010 | VARIACIÓN |
|-------------------------|----------------|----------------|-----------|
| <b>ACTIVOS FIJOS</b>    |                |                |           |
| ACTIVO FIJO DEPRECIABLE | 85.949         | 85.949         | 0         |

Estos saldos corresponden a pagos realizados para importación de máquinas y equipos del casino que al cierre del ejercicio aún no han sido liquidados y que en el 2011 deberán ser reclasificados al activo fijo. También constan algunos rubros de gasto que serán aplicados a los resultados del próximo año.

En cuanto a los pasivos, la situación es la siguiente:

| CUENTAS                   | AL 31 DIC 2009 | AL 31 DIC 2010 | VARIACIÓN     |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b> |                |                |               |
| CUENTAS POR PAGAR         | 976            | 907            | -68           |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR   | 5.032          | 11.489         | 6.456         |
| PRESTAMOS A ACCIONISTAS   | 56.717         | 43.576         | -13.141       |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>      | <b>62.725</b>  | <b>55.972</b>  | <b>-6.753</b> |

En las obligaciones patronales constan los devengado al 31 de diciembre de 2010 por décimo tercer y décimo cuarto sueldo, aportes al IESS; liquidaciones del personal que se ha separado de la empresa y propinas del personal del casino. La mayor parte de estos rubros serán pagados en enero de 2011 y los demás en las fechas que la Ley lo establece.

Las obligaciones fiscales se atienden conforme al calendario de declaraciones establecidas por el SRI.



Los saldos por pagar a proveedores están dentro del giro corriente de obligaciones por bienes y servicios que demanda el giro de la empresa.

Las obligaciones por préstamos relacionados, corresponden a los valores recibidos de la Compañía Lafrontesa C.A., y del principal accionista de la empresa, básicamente para capital de trabajo para sustentar el giro del negocio y para atender compromisos de inversión y gastos emergentes antes del inicio de las operaciones. Este pasivo será atendido cuando la situación financiera de la empresa lo permita.

El patrimonio está integrado por los siguientes conceptos y valores:

| CUENTAS                                   | AL 31 DIC 2009 | AL 31 DIC 2010 | VARIACIÓN  |
|---|----------------|----------------|------------|
| <b>PATRIMONIO</b>                         |                |                |            |
| CAPITAL SUSCRITO                          | 16.280         | 16.280         | 0          |
| RESERVAS                                  | 0              | 22             | 22         |
| APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES          | 24.000         | 24.000         | 0          |
| PÉRDIDAS ACUMULADAS EJERCICIOS ANTERIORES | -34.960        | -36.450        | -1.490     |
| RESULTADOS ACUMULADOS                     | -1.490         | 194            | 1.684      |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>3.830</b>   | <b>4.046</b>   | <b>216</b> |

El capital social y reservas no han sufrido variación, salvo que los aportes para futura capitalización se ha incorporado al capital social.

equivalente a 0.0915 veces el valor del capital y reservas

Los resultados del año 2009 reflejan una pérdida de \$1489,62, que está explicada por cuanto las actividades empresariales fueron realizadas de manera irregular. Este rubro deberá ser reubicado a la cuenta del activo diferido para ser amortizado conforme lo previsto en la Ley.

El resultado negativo no afecta la estabilidad económica de la Compañía, toda vez que el 0.0915% de los pasivos corresponde a préstamos de accionistas.

### Balance de Resultados

El Balance de Resultados de las operaciones del año 2009 y 2010 es el siguiente:

| CUENTAS               | AÑO 2009      | AÑO 2010       | VARIACIÓN     |
|-----------------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>INGRESOS</b>       |               |                |               |
| INGRESOS              | 90.758        | 112.000        | 21.242        |
| <b>TOTAL INGRESOS</b> | <b>90.758</b> | <b>112.000</b> | <b>21.242</b> |

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

10 OCT. 2011

OPERADOR 16 QUITO

**COSTOS Y GASTOS**

|                            |        |        |        |
|----------------------------|--------|--------|--------|
| COSTO DE VENTAS            | 12.047 | 10.364 | -1.683 |
| GASTOS DE PERSONAL         | 38.429 | 62.056 | 23.627 |
| SERVICIOS BASICOS          | 6.708  | 5.173  | -1.535 |
| SUMINISTROS Y MATERIALES   | 185    | 150    | -35    |
| ARRIENDO DE INMUEBLES      | 19.260 | 19.470 | 210    |
| HONORARIOS PROFESIONALES   | 157    | 80     | -77    |
| DEPRECIACIÓN               | 9.020  | 9.020  | 0      |
| GASTOS DE VIAJE            | 1.405  | 0      | -1.405 |
| PUBLICIDAD                 | 14     | 0      | -14    |
| OTROS BIENES               | 5.023  | 0      | -5.023 |
| IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES | 0      | 1.755  | 1.755  |
| OTROS SERVICIOS            | 0      | 3.678  | 3.678  |

|                     |               |                |               |
|---------------------|---------------|----------------|---------------|
| <b>TOTAL GASTOS</b> | <b>92.248</b> | <b>111.746</b> | <b>19.498</b> |
|---------------------|---------------|----------------|---------------|

|                                       |               |            |              |
|---------------------------------------|---------------|------------|--------------|
| <b>UTILIDAD Y PÉRDIDA DEL PERÍODO</b> | <b>-1.490</b> | <b>254</b> | <b>1.744</b> |
|---------------------------------------|---------------|------------|--------------|

(-15%) PARTICIPACION TRABAJADORES 0 38

(+) GASTOS NO DEDUCIBLES 0 11.461

|                           |          |               |
|---------------------------|----------|---------------|
| <b>UTILIDAD IMPONIBLE</b> | <b>0</b> | <b>11.677</b> |
|---------------------------|----------|---------------|

RESERVAS 0 22

IMPUESTO A LA RENTA 0 2.919

ANTICIPO PAGADO 0 771

CREDITOS ANTERIORES 0 4.985

|                      |          |              |
|----------------------|----------|--------------|
| <b>SALDO A FAVOR</b> | <b>0</b> | <b>2.979</b> |
|----------------------|----------|--------------|

|                                       |          |            |
|---------------------------------------|----------|------------|
| <b>UTILIDAD Y PÉRDIDA DEL PERÍODO</b> | <b>0</b> | <b>194</b> |
|---------------------------------------|----------|------------|

Los ingresos del periodo 2009 suman \$ 90.758, en tanto que los gastos ascienden a \$92.248, lo que determina una pérdida o utilidad de \$1490,00.

Los ingresos del periodo 2010 suman \$112.000, en tanto que los gastos ascienden a 111.746, lo que determina una utilidad de \$254,00

**CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

 SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

10 OCT. 2011

OPERADOR 16  
QUITO

**1. Saldos de las cuentas de Activo**

Las cuentas "Fondos a Rendir Cuentas" y "Fondos de Caja por Liquidar" que tienen saldos importantes, deberán liquidarse para aplicar los valores a los conceptos de gasto y/o inversión según corresponda. De análisis aleatorio de las cuentas por cobrar se desprende que hay valores que deben ser conciliados y depurados sus saldos. Los valores que constan en las cuentas de "Inversión Pre operacional" deberán ser reclasificadas al activo fijo sobre la base de los documentos de importación y facturas de respaldo.

## **2. Impuestos retenidos IVA e Impuesto a la Renta**

Los valores que constan en estas cuentas deberán ser verificados y conciliados para determinar los ajustes contables que sean necesarios en el 2011.

## **3. Cuentas por Pagar Proveedores**

El crédito otorgado por Casino Lafrontesa C.A., que es relacionada, deberá documentarse mediante un contrato, con el fin de establecer los términos de pago, plazo e interés, que permitan programar el flujo de fondos de la Compañía.

## **4. General**

La pérdida del período 2009 representa el equivalente a 0.0915 veces el valor del capital y reservas, con lo cual la Compañía estaría en riesgo de declaratoria de disolución; es por ello que se recomienda como medida inmediata fortalecer la posición patrimonial mediante aportes para futuras capitalizaciones.

La utilidad del período 2010 representa el equivalente al 8,64 veces al valor del capital y reservas, con lo cual la Compañía se estaría recuperando de la pérdida del año 2009, es por ello que se recomienda como medida inmediata seguir fortaleciendo la posición patrimonial mediante aportes de capitalización.

