

Distracciones Mecánicas Infantiles Dismenin Cía. Ltda.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de
los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Distracciones Mecánicas Infantiles Dismenin Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Distracciones Mecánicas Infantiles Dismenin Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Distracciones Mecánicas Infantiles Dismenin Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

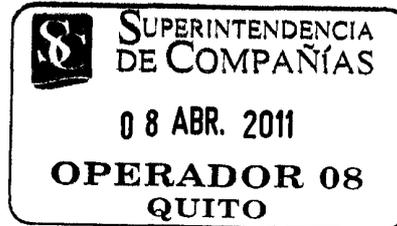
Tal como se explica en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las declaraciones de la administración de la Compañía, durante el año 2010, se inició el proceso de fusión con la compañía relacionada, Entretenimiento y Diversión Familiar Endifa S.A..



Quito, Marzo 18, 2011
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540

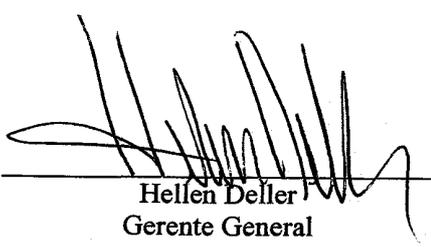


DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES DISMENIN CÍA.LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

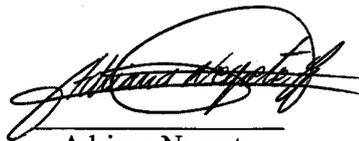
| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | | (en miles de U.S. dólares) | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y bancos | 3 | 1,722 | 2,193 |
| Cuentas por cobrar comerciales | | 8 | 14 |
| Cuenta por cobrar a compañía relacionada | 4 | 286 | |
| Inventarios | | 198 | 136 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | | <u>38</u> | <u>78</u> |
| Total activos corrientes | | <u>2,252</u> | <u>2,421</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS: | | | |
| | 5 | | |
| Terreno | | 26 | 26 |
| Edificio | | 395 | 395 |
| Máquinas electrónicas | | 3,509 | 3,166 |
| Equipo de computación | | 212 | 189 |
| Muebles y enseres | | 138 | 131 |
| Instalaciones | | <u>16</u> | <u>16</u> |
| Total | | <u>4,296</u> | <u>3,923</u> |
| Menos depreciación acumulada | | <u>3,209</u> | <u>3,093</u> |
| Propiedades y equipos, neto | | <u>1,087</u> | <u>830</u> |
| OTROS ACTIVOS | 6 | <u>285</u> | <u>343</u> |
| TOTAL | | <u>3,624</u> | <u>3,594</u> |

Ver notas a los estados financieros


Hellen Deller
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS SOCIOS**

| | <u>Notas</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | | (en miles de U.S. dólares) | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar | | 84 | 77 |
| Obligación bancaria | 7 | 1,500 | 1,500 |
| Participación a trabajadores | 8 | 70 | 70 |
| Impuesto a la renta | 9 | 74 | 103 |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | | <u>121</u> | <u>123</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>1,849</u> | <u>1,873</u> |
| | | | |
| PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN | 10 | <u>32</u> | <u>-</u> |
| | | | |
| PATRIMONIO DE LOS SOCIOS: | | | |
| Capital social | 11 | 3 | 3 |
| Reserva de capital | | 1,453 | 1,453 |
| Reserva legal | | 1 | 1 |
| Utilidades retenidas | | <u>286</u> | <u>264</u> |
| Patrimonio de los socios | | <u>1,743</u> | <u>1,721</u> |
| | | | |
| TOTAL | | <u>3,624</u> | <u>3,594</u> |



Adriana Negrete
Contadora General

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES DISMENIN CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

| | <u>Notas</u> | <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares) | <u>2009</u> (en miles de U.S. dólares) |
|---|--------------|---|---|
| VENTAS NETAS | 12 | 2,941 | 2,821 |
| COSTO DE VENTAS | 12 | <u>308</u> | <u>252</u> |
| MARGEN BRUTO | | 2,633 | 2,569 |
| GASTOS DE OPERACIÓN | | <u>2,274</u> | <u>2,050</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIONES | | 359 | 519 |
| OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO | | <u>106</u> | <u>(52)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | <u>465</u> | <u>467</u> |
| MENOS: | | | |
| Participación a trabajadores | 8 | 70 | 70 |
| Impuesto a la renta | 9 | <u>109</u> | <u>133</u> |
| Total | | <u>179</u> | <u>203</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>286</u> | <u>264</u> |

Ver notas a los estados financieros


Hellen Delher
Gerente General


Adriana Negrete
Contadora General

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES DISMENIN CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-----------------------------------|---------------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 2,661 | 2,825 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (2,205) | (1,755) |
| Participación a trabajadores | (70) | (42) |
| Impuesto a la renta | (138) | (60) |
| Otros ingresos (gastos), neto | <u>106</u> | <u>(52)</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>354</u> | <u>916</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedades y equipos | (492) | (18) |
| Adquisición de otros activos | <u>(69)</u> | <u>(18)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(561)</u> | <u>(36)</u> |
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Dividendos pagados | (264) | (693) |
| Incremento de obligación bancaria | <u> </u> | <u>1,500</u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento | <u>(264)</u> | <u>807</u> |
| CAJA Y BANCOS: | | |
| Incremento (disminución) neto durante el año | (471) | 1,687 |
| Saldos al comienzo del año | <u>2,193</u> | <u>506</u> |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | <u>1,722</u> | <u>2,193</u> |

(Continúa...)

DISTRACCIONES MECANICAS INFANTILES DISMENIN CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|----------------------------|--------------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Utilidad neta | 286 | 264 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades y equipos | 235 | 214 |
| Amortización de otros activos | 127 | 114 |
| Provisión para jubilación | 32 | |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 6 | 4 |
| Cuentas por cobrar a compañía relacionada | (286) | |
| Inventarios | (62) | 111 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 40 | 40 |
| Cuentas por pagar | 7 | 31 |
| Participación a trabajadores | | 28 |
| Impuesto a la renta | (29) | 73 |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | <u>(2)</u> | <u>37</u> |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>354</u> | <u>916</u> |

Ver notas a los estados financieros


Hellen Deller
Gerente General


Adriana Negrete
Contadora General

DISTRACCIONES MECÁNICAS INFANTILES DISMENIN CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. OPERACIONES

Distracciones Mecánicas Infantiles Dismenin Cía. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador el 4 de julio de 1994 y su actividad principal es la instalación, equipamiento y administración de operaciones de toda clase de distracciones manuales, mecánicas, hidráulicas, eléctricas y electrónicas para toda clase de público.

De acuerdo a declaraciones de la administración de la Compañía, durante el año 2010, se inició el proceso de fusión con la compañía relacionada, Entretenimiento y Diversión Familiar Endifa S.A..

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias electrónicas, muebles y enseres e instalaciones y 3 años para equipo computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Otros Activos - Corresponden principalmente a programas de computación, remodelaciones y adecuaciones, derechos de concesión y gastos de desarrollo, registrados a su costo de adquisición. Estos activos son amortizables, en el caso de las adecuaciones, remodelaciones y mejoras a 5 años, los derechos de concesión entre 9 y 10 años y para los programas de computación y video 3 años.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Distracciones Mecánicas Infantiles Dismenin Cía. Ltda. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Caja general | 11 | 10 |
| Bancos locales | 113 | 83 |
| Bancos del exterior | <u>1,598</u> | <u>2,100</u> |
| Total | <u>1,722</u> | <u>2,193</u> |

4. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2010, constituye una cuenta por cobrar a la compañía relacionada Entretenimiento y Diversión Familiar - Endifa S.A., la misma que no tiene plazo de vencimiento y no genera intereses.

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|----------------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos netos al comienzo del año | 830 | 1,026 |
| Adquisiciones | 492 | 18 |
| Depreciación | <u>(235)</u> | <u>(214)</u> |
| Saldos netos al fin del año | <u>1,087</u> | <u>830</u> |

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|-------------------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Derechos de concesión (Ver Nota 14) | 201 | 281 |
| Software | 16 | 40 |
| Otros | <u>68</u> | <u>22</u> |
| Total | <u>285</u> | <u>343</u> |

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|----------------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos netos al comienzo del año | 343 | 439 |
| Adquisiciones | 69 | 18 |
| Amortización | <u>(127)</u> | <u>(114)</u> |
| Saldos netos al fin del año | <u>285</u> | <u>343</u> |

7. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde a un préstamo con un banco del exterior con vencimientos en abril del 2011 y 2010, respectivamente y una tasa de interés nominal anual del 4.625%.

8. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 70 | 42 |
| Provisión del año | 70 | 70 |
| Pagos efectuados | <u>(70)</u> | <u>(42)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>70</u> | <u>70</u> |

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores | 395 | 397 |
| Gastos no deducibles | <u>42</u> | <u>137</u> |
| Utilidad gravable | <u>437</u> | <u>534</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | <u>109</u> | <u>133</u> |

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 103 | 30 |
| Provisión del año | 109 | 133 |
| Pagos efectuados | <u>(138)</u> | <u>(60)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>74</u> | <u>103</u> |

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

10. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto por US\$32 mil, sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 2 trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 tenían 10 años o más de trabajo;
- b. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 41 trabajadores que al 31 de diciembre del 2010 tenían 2 años o más de trabajo.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 6.50%.

11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 300 participaciones de US\$10 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍA RELACIONADA

Las principales transacciones con la compañía relacionada Entretenimiento y Diversión Familiar Endifa S.A. durante el año 2010, se desglosan como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Compras | <u>107</u> | <u>109</u> |
| Ventas | <u>92</u> | <u>89</u> |

13. COMPROMISO

Contratos de Concesión - La Compañía ha firmado 6 contratos de concesión de locales en centros comerciales de Quito, Guayaquil, Manta y Portoviejo.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 18 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.