

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de Proveidos Video & Entertainment del Ecuador S.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Proveidos Video & Entertainment del Ecuador S.A.** al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos del 3 al 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas 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 selectivas, 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 efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Por las ventas realizadas durante 1997 la compañía no mantiene copias de las facturas emitidas, únicamente emitía facturas originales, las mismas que entregaba a los clientes; esta situación (a la fecha de emisión de este informe) está siendo corregida por la administración de la compañía.
4. La principal actividad de la compañía es el alquiler de videocintas; éstas, están siendo depreciadas a tres años, la autorización para aplicar esta tasa de depreciación se encuentra en trámite de aprobación, ante las autoridades correspondientes.
5. Al 31 de diciembre de 1997, la compañía no ha efectuado la corrección monetaria del terreno.

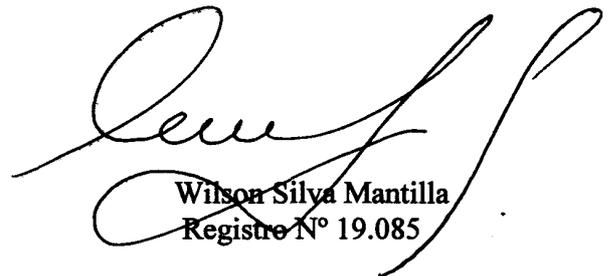
(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

A los Accionistas de **Provideos Video & Entertainment del Ecuador S.A.:**

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere por los asuntos mencionados en los párrafos del 3 al 5, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Provideos Video & Entertainment del Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre de 1997, los resultados de las operaciones y flujos de caja por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
Abril, 28 de 1998  
Registro N° 221

  
Wilson Silva Mantilla  
Registro N° 19.085

**PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**(Expresado en miles de sucres)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y equivalentes	3	387.592
Cuentas por cobrar	4	252.112
Inventarios	5	273.981
Total activos corrientes		<u>913.685</u>
<b>VIDEOCINTAS</b>	6	<u>2.615.792</u>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO</b>	7	<u>5.118.566</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8 y 15	1.862.761
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>10.510.804</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Obligaciones bancarias	9	4.129.520
Proveedores	10	1.377.988
Gastos acumulados por pagar	11	430.539
Total pasivos corrientes		<u>5.938.047</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	12	1.500.000
Aportes futura capitalización		1.914.187
Reserva por revalorización del patrimonio	13	1.425.970
Reexpresión monetaria	13	578.468
Pérdidas acumuladas		-845.868
Total patrimonio de los accionistas		<u>4.572.757</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>10.510.804</u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

**PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
**(Expresado en miles de sucres)**

**NOTAS**

**INGRESOS:**

Alquiler de videocintas	5.781.388
Venta de videocintas y accesorios	481.082
Confitería	376.965
	<u>6.639.435</u>

**GASTOS DE OPERACION:**

Sueldos y beneficios sociales	-846.579
Publicidad y propaganda	-234.660
Suministros y servicios públicos	-619.425
Regalías y uso del sistema	15 -549.295
Arriendos y vigilancia	-534.096
Honorarios	-102.953
Depreciación de videocintas	-807.012
Depreciación propiedad y equipo	-332.357
Amortizaciones	-270.046
Costo de artículos vendidos	-548.167
Otros	-688.271
	<u>-5.532.861</u>

**UTILIDAD OPERACIONAL**

1.106.574

**OTROS INGRESOS (EGRESOS):**

Gastos financieros	-454.882
Diferencial cambiario	-862.091
Otros ingresos, neto	43.633
Total	<u>-1.273.340</u>

**PERDIDA NETA DEL AÑO**

-166.766

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

**PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997  
(Expresado en miles de sucres)**

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo al comienzo y al final del año	<u>1.500.000</u>
<b>APORTES FUTURA CAPITALIZACION:</b>	
Saldo al comienzo del año	1.525.567
Aportes de capital	<u>388.620</u>
Saldo al final del año	<u>1.914.187</u>
<b>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO:</b>	
Saldo al comienzo del año	325.847
Corrección monetaria del año	<u>1.100.123</u>
Saldo al final del año	<u>1.425.970</u>
<b>REEXPRESION MONETARIA:</b>	
Saldo al comienzo del año	35.953
Corrección monetaria del año	543.320
Ajuste a período anterior	<u>-805</u>
Saldo al final del año	<u>578.468</u>
<b>PERDIDAS ACUMULADAS:</b>	
Saldo al inicio del año	-522.788
Corrección monetaria del año	-156.314
Pérdida neta del año	<u>-166.766</u>
	<u>-845.868</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	
Saldo al comienzo del año	2.864.579
Aportes de capital	388.620
Ajuste a período anterior	-805
Efecto neto de la corrección monetaria del año	1.487.129
Pérdida neta del año	<u>-166.766</u>
Saldo al final del año	<u>4.572.757</u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

**PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
**(Expresados en miles de sucres)**

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE  
OPERACION:**

Recibido de clientes	6.898.105
Pagado a proveedores y empleados	-4.233.871
Gastos financieros	-454.882
Diferencial cambiario	-862.091
Otros ingresos, neto	43.633
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.390.894</u>

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE  
INVERSION:**

Adquisición de videocintas	-1.385.959
Adquisición de propiedad y equipo, neto	-1.142.384
Adquisición de otros activos	-636.642
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-3.164.985</u>

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO:**

Incremento en obligaciones por pagar a bancos	1.613.416
Incremento de aportes de capital	388.620
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>2.002.036</u>

**CAJA Y EQUIVALENTES:**

Incremento neto durante el año	227.945
Saldo al comienzo del año	159.647
Saldo al final del año	<u>387.592</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

(Continuación...)

**PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**(Expresado en miles de sucres)**

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL  
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES  
DE OPERACION:**

<b>Pérdida neta del año</b>	-166.766
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>	
Depreciación de activos para alquiler	756.105
Depreciación de propiedad y equipo	332.838
Provisión cuentas de dudoso cobro	10.724
Amortización de otros activos	287.013
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>	
Cuentas por cobrar	258.670
Inventarios	15.251
Proveedores	1.376.829
Gastos acumulados por pagar	-1.479.770
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	<u>1.390.894</u>

Las notas adjuntas (1 a 15) forman parte de estos estados financieros

**PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**  
**(Expresadas en miles de sucres)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑIA**

La compañía está constituida en la República del Ecuador, desde el 13 de junio de 1995, con el objeto principal de importar, alquilar, comprar, y vender películas de video, juegos de video y computación; discos, cassettes, compac disk de música, cassettes para grabación de videos, así como equipos de reproducción; compra y venta de dulces, confites y delicatessen.

**2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Un detalle de los principios contables importantes que sigue la compañía son los siguientes:

**Corrección Monetaria.-** Los saldos de las partidas no monetarias que conforman el balance general fueron ajustados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales locales que contemplen un ajuste parcial a los estados financieros; de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, el ajuste debe ser integral a los mismos.

Los rubros no monetarios, fueron ajustados, aplicando el índice de precios al consumidor a nivel nacional, emitido por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), el índice anual de corrección monetaria para 1997 fue de 29,9%.

El efecto de la corrección monetaria se registró contra Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio conforme se explica en la nota 13.

**Valuación de Inventarios.-** Registrados al costo de la última adquisición.

**Videocintas.-** Corresponden a videocintas destinadas principalmente para alquiler, se registran al costo de adquisición ajustado. El costo ajustado se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, para este caso es de tres años.

**Propiedad y equipo.-** Al costo de adquisición ajustado. El costo ajustado se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos.

**Otros activos.-** Al costo de adquisición ajustado, los gastos preoperacionales se amortizan a una tasa del 20% anual.

**Moneda extranjera.-** Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre vigente al 31 de diciembre de 1997, esto es S/. 4.445 por cada dólar americano. Las diferencias en cambio se registran en resultados del ejercicio.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabiliza sobre la base de lo devengado.

### 3. CAJA Y EQUIVALENTES

El detalle del rubro es el siguiente:

Caja	12.000
Bancos (Incluye US\$ 44.148)	375.592
	<u>387.592</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR

El detalle del rubro es el siguiente:

Clientes	92.526
Anticipos	29.905
Garantías (Corresponde US\$ 2.500)	11.863
Impuestos	54.119
Otras por cobrar	77.182
Provisión para cuentas de dudoso cobro	-13.483
	<u>252.112</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante el año es como sigue:

Saldo al inicio del año	-2.759
Provisiones	-10.724
	<u>-13.483</u>

### 5. INVENTARIOS

El detalle del rubro es el siguiente:

Confitería y video accesorios	218.945
Suministros y materiales	47.419
Importaciones en tránsito	7.617
	<u>273.981</u>

**6. VIDEOCINTAS**

El movimiento de la cuenta durante el año es como sigue:

Saldo inicial, neto	1.596.876
Adquisiciones, netas	1.385.959
Depreciación	-756.105
Corrección monetaria	389.062
Saldo al final del año, neto	<u>2.615.792</u>

La tasa de depreciación para estos activos es del 33% anual.

**7. PROPIEDAD Y EQUIPO**

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>Saldo final</u>
Terreno (1)	-	940.553
Construcciones y adecuaciones técnicas (2)	-	184.582
Edificios y adecuaciones de edificios	5%	1.941.371
Muebles y equipos de oficina	10%	1.156.113
Equipos de seguridad	10%	118.308
Equipos de comunicación	20%	45.797
Equipos y programas de computación	20%	701.460
Rotulaciones	20%	541.351
Total		<u>5.629.535</u>
Depreciación acumulada		<u>-510.969</u>
Neto		<u>5.118.566</u>

(1) El terreno está hipotecado a favor de una institución financiera en garantía de obligaciones bancarias. El terreno no ha sido reexpresado por corrección monetaria.

(2) Corresponde a construcciones y adecuaciones técnicas sobre el terreno arrendado, en el cual la compañía construyó sus edificaciones.

El movimiento de la cuenta durante el año es como sigue:

Saldo inicial, neto	3.543.769
Adquisiciones	1.142.384
Depreciación	-332.838
Corrección monetaria	765.251
Saldo final, neto	<u>5.118.566</u>

**8. OTROS ACTIVOS**

El detalle del rubro es el siguiente:

Gastos de constitución	195.699
Gastos preoperacionales	384.028
Derecho de llaves (1)	128.650
Franquicia (1)	840.709
Concesiones	222.043
Otros	12.019
Corrección monetaria	618.272
Amortización	<u>-538.659</u>
	<u>1.862.761</u>

- (1) Corresponde al pago inicial a Blockbuster Video International Corporation, por suscripción de contrato (ver nota 15).

El movimiento de la cuenta durante el año es como sigue:

Saldo inicial, neto	1.180.316
Adquisiciones	636.642
Amortizaciones	-287.013
Corrección monetaria	332.816
Saldo final, neto	<u>1.862.761</u>

**9. OBLIGACIONES BANCARIAS**

El detalle del rubro es el siguiente:

Moneda nacional (1)	2.170.000
Moneda extranjera (2)	1.959.520
	<u>4.129.520</u>

- (1) La obligación está garantizada con firmas y devenga una tasa de interés del 12 % promedio.
- (2) Corresponde a US\$ 360.000 y US\$ 80.837 y devengan una tasa de interés promedio del 9 y 9,5% respectivamente, y están garantizadas con firmas.

**10. PROVEEDORES**

El detalle del rubro es el siguiente:

Proveedores del exterior (Corresponde a US\$ 293.590)	1.305.007
Proveedores locales	72.981
	<u>1.377.988</u>

**11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

El detalle del rubro es el siguiente:

Deudas fiscales	151.818
Beneficios sociales	53.938
Intereses	73.250
Provisión de gastos	67.201
Otras cuentas por pagar	84.332
	<u>430.539</u>

**12. CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado y emitido consiste en 150.000 acciones ordinarias de S/. 10.000 valor nominal unitario.

**13. CORRECCION MONETARIA DEL BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre de 1997 de acuerdo a las disposiciones legales vigentes se realizó la respectiva corrección monetaria del balance general, cuyo movimiento es el siguiente:

	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>
Saldo al inicio del año	35.953	325.847
Movimiento del año:		
Otros activos	332.816	-
Videocintas	389.062	-
Propiedad y equipo	765.251	-
Capital social	-448.500	448.500
Aportes futura capitalización	-523.926	523.926
Reserva por revalorización del patrimonio	-127.697	127.697
Pérdidas acumuladas	156.314	-
Ajuste a período anterior	-805	-
Saldo al final del año	<u>578.468</u>	<u>1.425.970</u>

**a) Saldo acreedor de la reexpresión monetaria.-**

El saldo acreedor acumulado de la cuenta reexpresión monetaria, puede ser capitalizado total o parcialmente, así como utilizarse para enjugar pérdidas. La capitalización está sujeta a la tarifa única del 20% de impuesto a la renta a ser retenido en la fuente.

**b) Reserva por revalorización del patrimonio.-**

El saldo de la reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede utilizarse para absorber el saldo deudor de la reexpresión monetaria, absorber pérdidas o aumentar el capital social, la capitalización de este saldo no está gravada con impuesto a la renta.

**14. POSICION NETA EN MONEDA EXTRANJERA**

Al 31 de diciembre de 1997 la posición neta en moneda extranjera se conformaba de la siguiente manera (expresada en dólares americanos):

	<u>US\$</u>
Caja y equivalentes (nota 3)	44.148
Cuentas por cobrar (nota 4)	2.500
Obligaciones bancarias (nota 9)	-440.837
Proveedores (nota 10)	-293.590
	<u>-687.779</u>

**15. CONTRATO CON BLOCKBUSTER VIDEO INTERNATIONAL CORPORATION**

Provideos Video & Entertainment del Ecuador S.A. ha suscrito un contrato con Blockbuster Video International Corporation de los Estados Unidos de Norteamérica, para uso de la marca "Blockbuster" y uso del sistema de computación (en cada local) y asistencia en el área operacional.

La suscripción de este contrato, obliga principalmente, a Provideos Video & Entertainment del Ecuador S.A. a reconocer una regalía equivalente al 7% mensual de los ingresos por la marca y US\$ 600 mensuales por el uso del sistema de computación.

Al 31 de diciembre de 1997 la compañía ha reconocido 452.119 por regalías y 97.176 por uso del sistema de computación.