



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

10 de febrero del 2003

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Proveidos Video & Entertainment del Ecuador S. A., al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y del flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias se realizaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 e. y 5 a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en la legislación vigente, la compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US\$ 481,530 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del 2000. Hasta el año 2002 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas por un monto de US\$ 288,918 cargándose a resultados. Este Tratamiento contable, que está permitido por disposiciones legales emitidas para convertir los estados financieros a dólares, no observa las normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al fin de año 2002 se encuentran subestimadas en US\$ 192,612.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del diferimiento de las pérdidas en cambio que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Proveidos Video & Entertainment del Ecuador S. A. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.


Paredes Santos & Asociados
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327


Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
de Contadores: 8376

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>		<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	58,636	21,039	Obligaciones Bancarias e intereses	145,635	196,961
Documentos y cuentas por cobrar			Préstamo accionistas e intereses	2,202	
Clientes	20,057	27,774	Proveedores	118,910	41,259
Garantías	7,100	2,980	Beneficios sociales	14,686	25,759
Empleados	811	1,129	Impuestos	21,422	42,280
Otros	26,352	26,756	Total del pasivo corriente	<u>302,855</u>	<u>306,259</u>
Provisión para cuentas incobrables	(1,143)	(1,143)	PASIVO LARGO PLAZO		
Inventarios	193,122	200,341	Préstamo accionistas	278,100	379,050
Gastos anticipados	2,265	2,454	Obligaciones Bancarias	-	79,593
Total del activo corriente	<u>307,200</u>	<u>281,330</u>	Proveedores	<u>65,448</u>	<u>92,500</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	745,811	844,718	Total pasivo largo plazo	<u>343,548</u>	<u>551,143</u>
CARGOS DIFERIDOS	224,970	337,330	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	631,578	605,975
Total del Activo	<u><u>1,277,981</u></u>	<u><u>1,463,378</u></u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>1,277,981</u></u>	<u><u>1,463,378</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas	1,237,323	1,362,807
Costo de Ventas		
Servicios	(819,314)	(795,661)
Productos	<u>(88,012)</u>	<u>(94,856)</u>
Utilidad Bruta	329,997	472,290
Gastos Operativos		
De Administración	(135,032)	(131,777)
Utilidad en Operación	<u>194,965</u>	<u>340,513</u>
Gastos Financieros (neto)	(61,166)	(110,865)
Amortización diferencia en cambio diferida	(96,306)	(96,306)
Otros gastos	<u>(20)</u>	<u>(9,979)</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	37,473	123,363
15% Participación trabajadores	<u>(5,621)</u>	<u>(18,504)</u>
Utilidad después de 15% participación de trabajadores	31,852	104,859
25% Impuesto a la Renta	(6,249)	(24,343)
Utilidad después de impuesto a la renta	<u><u>25,603</u></u>	<u><u>80,516</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Aportes</u>	<u>Reserva</u>	<u>Reserva de</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
	<u>social</u>	<u>capitalización</u>	<u>Legal</u>	<u>capital</u>	<u>Acumulados</u>	
Saldos al 1 de enero del 2001	60,000	76,568	-	1,600,462	(1,211,571)	525,459
Utilidad del año					80,516	80,516
Apropiación de la Reserva Legal			6,309		(6,309)	(6,309)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	60,000	76,568	6,309	1,600,462	(1,137,364)	605,975
Utilidad del año					25,603	25,603
Apropiación de la Reserva legal			1,872		(1,872)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>60,000</u>	<u>76,568</u>	<u>8,181</u>	<u>1,600,462</u>	<u>(1,113,633)</u>	<u>631,578</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,245,040	1,357,748
Efectivo pagado a proveedores	(653,651)	(959,557)
Pago a empleados y funcionarios	(213,141)	(154,504)
Intereses pagados	(61,166)	(110,865)
Otros ingresos/egresos	<u>(20)</u>	<u>(9,979)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>317,062</u>	<u>122,843</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(24,053)	(1,360)
Transferencia de activo fijo a inventario		149,248
Incremento Cargos Diferidos	<u>1,307</u>	<u> </u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(22,746)</u>	<u>147,888</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones bancarias corto plazo	(51,326)	(404,889)
Incremento (disminución) pasivos a largo plazo	(205,393)	110,530
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(256,719)</u>	<u>(294,359)</u>
Incremento (Disminución) neta de fondos	37,597	(23,628)
Efectivo al principio de año	<u>21,039</u>	<u>44,667</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>58,636</u></u>	<u><u>21,039</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.
ESTADOS DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad (Pérdida) neta del año	25,603	80,516
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Obsolescencia de inventarios	114,746	120,496
Depreciación	122,960	116,691
Amortización Cargos diferidos	<u>111,053</u>	<u>153,430</u>
	<u>374,362</u>	<u>471,133</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	4,319	(18,418)
Inventarios		
Activos de alquiler	(107,355)	(158,140)
Inventarios para la venta	(172)	639
Saldo transferido de activo fijo a inventarios	0	(149,248)
Gastos anticipados	189	(641)
Obligaciones Laborales	(11,073)	17,781
Proveedores y Cuentas por pagar	77,650	(69,239)
Impuestos por pagar	<u>(20,858)</u>	<u>28,976</u>
	<u>(57,300)</u>	<u>(348,290)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>317,062</u></u>	<u><u>122,843</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 13 de junio de 1995, con el objeto de importar, comprar, vender películas de video, juegos de video y computación. Comprar y vender productos como: dulces, confites y delicatessen. La importación, alquiler, compra y venta de discos, cassetes y compact disc de música, cassetes para grabación de videos, así como equipos de reproducción de cintas y material audiovisual. Servicios varios de transmisión de información, para lo cual se podrá utilizar los medios de comunicación existentes, ya sea líneas públicas, privadas, celulares y/o satelitales y radio frecuencia. La representación de firmas nacionales y extranjeras afines a su objetivo.

Como se menciona en la Nota 10, el 7 de julio de 1995 Proveidos 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, así como asistencia en el área operacional.

La compañía durante el año 2001 logró obtener utilidades en sus operaciones por US\$ 123,323, logrando reducir su déficit en el capital de trabajo a US\$ 24,929. Para el año 2002 la compañía obtuvo utilidades en sus operaciones por US\$ 37,473, presentando un capital de trabajo positivo de US\$ 18,417. La variación de utilidades entre los dos años representa un decrecimiento que se produce principalmente por la incursión en el mercado nacional del alquiler y venta de videos piratas tanto el formato VHS, como Disco compacto y DVD a un precio muy inferior al ofrecido por la compañía, situación que ha incidido en la disminución de ventas. La empresa espera que en el futuro el país regule sus leyes de control de ventas piratas y poder así obtener mejores resultados.

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

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, gastos pagados por anticipado, activos fijos, cargos diferidos; otros activos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición que no excede al valor de mercado. A partir del año 2001 se cambió de política contable para el registro y contabilización de los activos de alquiler, ya que ahora son considerados como parte del inventario. Ver Nota 11.

d. Propiedades y equipos

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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.

e. Cargos diferidos y otros activos

Incluye pérdidas netas en diferencial cambiario diferidas en 1999, de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000. Durante el año 2001 y 2000 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a resultados de US\$ 96,306 en cada año.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral vigente.

g. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se lo registra en el periodo en que ocurre.

h. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2000 esta cuenta podrá ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

(ver página siguiente)

NOTA 3 – INVENTARIOS
(continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos para la venta	10,706	10,410
Suministros	2,431	505
Mercadería en tránsito	484	2,534
Inventario para alquiler	179,501	186,892
	<u>193,122</u>	<u>200,341</u>

Para el año 2002 el movimiento del activo de alquiler fue el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo neto transferido del activo fijo al inventario	186,892	149,248
Adiciones netas	107,355	158,140
Provisión por obsolescencia (1)	<u>(114,746)</u>	<u>(120,496)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001 y 2002	<u>179,501</u>	<u>186,892</u>

(1) La compañía realiza inventarios físicos mensuales en los cuales determina el inventarios a ser considerado como obsoleto.

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles y enseres	215,538	215,538	10
Máquinas de oficina	46,232	46,232	10
Equipos y programas de computación	151,409	149,927	20
Equipos de seguridad	36,391	36,391	10
Equipos de comunicación	13,793	13,979	20
Rotulaciones	124,138	124,138	20
Equipo audio-visual	8,346	11,304	20
Edificios y adecuaciones	<u>479,710</u>	<u>479,710</u>	5 y 10
	<u>1,075,557</u>	<u>1,077,219</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(639,983)</u>	<u>(542,738)</u>	
	435,574	534,481	
Terrenos	310,237	310,237	
Total al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u><u>745,811</u></u>	<u><u>844,718</u></u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos netos a inicios del año	844,718	1,109,297
Gastos depreciación	(122,960)	(116,691)
Adiciones y retiros (netos)	24,053	1,360
Saldo neto transferido del activo fijo al inventario		<u>(149,248)</u>
Saldos netos a finales del año	<u><u>745,811</u></u>	<u><u>844,718</u></u>

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 este rubro comprende:

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS
(Continuación)**

Pérdidas netas en cambio

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos netos a incios del año	481,530	481,530
Amortización acumulada	<u>(288,918)</u>	<u>(192,612)</u>
Saldos netos a finales del año	192,612	288,918

Otros Activos

Gastos preoperacionales	12,460	41,064
Franquicia	29,384	57,062
Concesiones	<u>57,816</u>	<u>57,816</u>
	99,660	155,942

Amortización Acumulada	<u>(67,302)</u>	<u>(363,757)</u>
	32,358	(207,815)

Total al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u>224,970</u>	<u>81,103</u>
--	----------------	---------------

El movimiento de cargos diferidos durante el año fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos netos a incios del año	337,330	490,760
Amortización del diferencial cambiario	(96,306)	(96,306)
Adiciones y Retiros (neto)	(1,307)	-
Amortización del año de otros cargos diferids	<u>(14,747)</u>	<u>(57,124)</u>
Saldos netos a finales del año	<u>224,970</u>	<u>337,330</u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 este rubro comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Banco del Pichincha (1)	90,145	122,273
Lloyds Bank (2)	54,500	73,000
Inteses por pagar	990	1,688
Total	<u>145,635</u>	<u>196,961</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS
(Continuación)

- (1) Corresponde a préstamo con hipoteca abierta, con una tasa de interés del 14% anual, con vencimiento el 7 de julio del 2003.
- (2) Corresponde a crédito concedido para operaciones de la compañía. Préstamo otorgado a una tasa anual de interés del 10%, con vencimiento el 4 de diciembre del 2003.

NOTA 7 - DEUDA A LARGO PLAZO

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Préstamo Accionistas (1)	278,100	379,050
Proveedores (2)	65,448	92,500
Banco del Pichincha (3)	.	79,593
Total	<u>343,548</u>	<u>551,143</u>

- (1) Corresponde a saldo de préstamo del Accionista, Señor Eduardo Castro de US\$ 509,140 con una tasa de interés anual del 12% hasta diciembre del 2002, para el periodo comprendido entre enero del 2003 y mayo del 2004 la tasa de interés anual es del 9.50% con pagos trimestrales según tabla de amortización, con vencimientos hasta el año 2004.
- (2) Corresponde básicamente a deuda con el proveedor de productos (películas para alquiler), W.R.T. World Enterprises, se ha establecido la forma de pago en cuotas mensuales de US\$ 2.500.
- (3) Porción de largo plazo de la hipoteca abierta con el Banco del Pichincha, reclasificado a corto plazo en el año 2002.

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2001 comprende 1.500.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una, según Escritura Pública de enero 4 del 2002.

NOTA 9 - 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.

NOTA 10 - CONVENIO DE EXPLOTACIÓN DE AREA DE BLOCKBUSTER VIDEO INTERNATIONAL CORPORATION

(Ver página siguiente)

**NOTA 10 - CONVENIO DE EXPLOTACIÓN DE AREA DE BLOCKBUSTER VIDEO INTERNATIONAL Corporation
(Continuación)**

La empresa firmó en junio 28 de 1995 con Blockbuster Video International Corporation, un convenio de explotación de área. El mismo autoriza franquicias para operar tiendas de video de Blockbuster en sitios preacordados y usar las marca y el sistema Blockbuster en las operaciones de Proveidos Video & Entertainment del Ecuador S. A. En base a este convenio la compañía se compromete a efectuar pagos de derechos de explotación y franquicia, los mismos que vienen siendo amortizados desde la firma del convenio.

Además el convenio establecía para el año 2001 que Proveidos Video & Entertainment del Ecuador S.A. se compromete a reconocer una regalía equivalente al 3,5% mensual hasta junio del 2001 y de julio en adelante 4.5% mensual de los ingresos por el uso de la marca y US\$ 475 mensuales por el uso del sistema de computación, en cinco tiendas, para el año 2002 el porcentaje mensual de regalías fue del 5% y de US\$ 1.350 mensuales por el uso del sistema de computación. Durante el año 2001 se pagaron por concepto de regalías el valor de US\$ 44,290, para el año 2002 se canceló la cantidad de US\$ 59.276.

El convenio y sus modificaciones existentes hasta la fecha de este informe han sido satisfactoriamente cumplidos.

NOTA 11 – CAMBIO DE POLÍTICAS CONTABLES

La compañía para el 31 de diciembre del 2000 mantenía los activos de alquiler como activos fijos los cuales se los depreciaban en 3, 2 y 1 año según correspondan. Estos activos para el año 2001 fueron reclasificados al inventario creando una provisión de obsolescencia para los activos de alquiler que se vayan dando de baja de acuerdo al uso del inventario. Esta política se mantiene durante el año 2002.

NOTA 12 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de febrero del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.