



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

3 de junio del 2004

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Provideos Video & Entertainment del Ecuador S. A., al 31 de diciembre del 2003 y 2002, 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 auditorías.
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 auditoría 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 2003 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas por un monto de US\$ 385,224 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 2003 se encuentran subestimadas en US\$ 96.302.
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 Provideos Video & Entertainment del Ecuador S. A. Ltda. al 31 de diciembre del 2003 y 2002 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.
5. Como se menciona en la nota 1 durante el año 2003 existió una gran variación en los resultados de la compañía, como resultado de la disminución de ventas por el incremento de piratería (ventas de copias ilegales). Situación que obligó a los accionistas a tomar la

Paredes Santos
&
Asociados



decisión de cerrar las tiendas de ventas, y se encuentran estudiando la posibilidad de liquidar la compañía. Por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

Paredes Santos & As.

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

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

PROVIDEOS VIDEO & ENTERTAINMENT DEL ECUADOR S. A.
 BALANCES GENERALES
 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 y 2002
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2003	2002	PASIVO Y PATRIMONIO	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	33,143	58,636	Obligaciones Bancarias e intereses	33,234	145,635
Documentos y cuentas por cobrar			Préstamo accionistas e intereses	77,229	2,202
Clientes	18,989	20,057	Proveedores	167,572	118,910
Garantías	7,000	7,100	Beneficios sociales	16,000	14,686
Empleados	53	811	Impuestos	7,741	21,422
Otros	15,588	26,352	Total del pasivo corriente	301,776	302,855
Provisión para cuentas incobrables	(1,143)	(1,143)	PASIVO LARGO PLAZO		
Inventarios	120,218	193,122	Préstamo accionistas	253,534	278,100
Gastos anticipados	-	2,265	Proveedores	65,448	65,448
Total del activo corriente	193,848	307,200	Total pasivo largo plazo	318,982	343,548
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	693,147	745,811	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	392,480	631,578
CARGOS DIFERIDOS	126,243	224,970	Total Pasivo y Patrimonio	1,013,238	1,277,981
Total del Activo	<u>1,013,238</u>	<u>1,277,981</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 2003 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas	737,287	1,237,323
Costo de Ventas		
Servicios	(664,788)	(819,314)
Productos	<u>(49,147)</u>	<u>(88,012)</u>
Utilidad Bruta	23,352	329,997
Gastos Operativos		
De Administración	(128,735)	(135,032)
Utilidad en Operación	<u>(105,383)</u>	<u>194,965</u>
Gastos Financieros (neto)	(36,814)	(61,166)
Amortización diferencia en cambio diferida	(96,306)	(96,306)
Otros gastos	<u>(595)</u>	<u>(20)</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(239,098)	37,473
15% Participación trabajadores	<u></u>	<u>(5,621)</u>
Utilidad después de 15% participación de trabajadores	(239,098)	31,852
25% Impuesto a la Renta		(6,249)
Utilidad después de impuesto a la renta	<u>(239,098)</u>	<u>25,603</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 2003 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2002	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 de 2002	60,000	76,568	8,181	1,600,462	(1,113,633)	631,578
Utilidad del año					(239,098)	(239,098)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>60,000</u>	<u>76,568</u>	<u>8,181</u>	<u>1,600,462</u>	<u>(1,352,731)</u>	<u>392,480</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 2003 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	738,355	1,245,040
Efectivo pagado a proveedores	(446,312)	(653,651)
Pago a empleados y funcionarios	(183,919)	(213,141)
Intereses pagados	(36,814)	(61,166)
Otros ingresos/egresos	<u>(595)</u>	<u>(20)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>70,715</u>	<u>317,062</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(33,540)	(24,053)
Incremento Cargos Diferidos	<u>(728)</u>	<u>1,307</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(34,268)</u>	<u>(22,746)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones bancarias corto plazo	(112,401)	(51,326)
Incremento (disminución) pasivos a largo plazo	50,461	(205,393)
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(61,940)</u>	<u>(256,719)</u>
Incremento (Disminución) neta de fondos	(25,493)	37,597
Efectivo al principio de año	<u>58,636</u>	<u>21,039</u>
Efectivo al fin del año	<u>33,143</u>	<u>58,636</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 2003 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad (Pérdida) neta del año	(239,098)	25,603
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Obsolescencia de inventarios	98,178	114,746
Depreciación	86,204	122,960
Amortización Cargos diferidos	<u>99,455</u>	<u>111,053</u>
	<u>44,739</u>	<u>374,362</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	12,690	4,319
Inventarios		
Activos de alquiler	(30,136)	(107,355)
Inventarios para la venta	4,862	(172)
Gastos anticipados	2,265	189
Obligaciones Laborales	1,314	(11,073)
Proveedores y Cuentas por pagar	48,662	77,650
Impuestos por pagar	<u>(13,681)</u>	<u>(20,858)</u>
	<u>25,976</u>	<u>(57,300)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>70,715</u>	<u>317,062</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 2003 y 2002

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 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, así como asistencia en el área operacional. Durante el mes de marzo del año 2004 se dio por terminado este contrato

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. Para el año 2003 la compañía obtuvo pérdidas por US\$ 239.098. La variación de resultados entre los dos años se produce principalmente por la incursión en el mercado nacional del alquiler y venta de videos piratas (copias ilegales) tanto el formato VHS y DVD a un precio muy inferior al ofertado por la compañía. Situación que ha incidido en la disminución de ventas. Como resultado de la incursión de la piratería en el país y por ende la baja de ventas, los accionistas de la compañía tomaron la decisión del cierre de las tiendas de venta y se estudia la posibilidad de liquidar la empresa. A la fecha de emisión de estos estados financieros la empresa está en proceso de venta de sus activos y liquidación de sus pasivos.

**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.

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

d. Propiedades y equipos

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.

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 línea recta.

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 los años 2003 y 2002 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, registrado en el año en el cual se genera la obligación. Para el año 2003 no se efectuó provisión alguna por cuanto se generan pérdidas en dicho año.

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. Para el año 2003 no se registró esta provisión por cuanto se obtuvieron pérdidas.

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 2003 y 2002 comprende:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Productos para la venta	7,825	10,706
Suministros	934	2,431
Mercadería en tránsito	-	484
 Inventario para alquiler	 111,459	 179,501
	<u>120,218</u>	<u>193,122</u>

El movimiento del activo de alquiler fue el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo neto transferido del activo fijo al inventario	179,501	186,892
Adiciones netas	30,136	107,355
Provisión por obsolescencia (1)	(98,178)	(114,746)
 Saldo al 31 de diciembre del 2003 y 2002	 <u>111,459</u>	 <u>179,501</u>

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

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, el saldo de este inventario ha sido ya vendido.

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</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	130,424	151,409	20
Equipos de seguridad	36,391	36,391	10
Equipos de comunicación	13,383	13,793	20
Rotulaciones	124,138	124,138	20
Equipo audio-visual	10,822	8,346	20
Edificios y adecuaciones	503,585	479,710	5 y 10
	<u>1,080,513</u>	<u>1,075,557</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(697,603)	(639,983)	
	<u>382,910</u>	<u>435,574</u>	
Terrenos	310,237	310,237	
Total al 31 de diciembre del 2003 y 2002	<u>693,147</u>	<u>745,811</u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos netos a inicios del año	745,811	844,718
Gastos depreciación	(86,204)	(122,960)
Adiciones y retiros (netos)	33,540	24,053
Saldos netos a finales del año	<u>693,147</u>	<u>745,811</u>

Los activos fijos depreciables han sido negociados durante el año 2004; el activo no depreciable se encuentra en proceso de negociación.

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 este rubro comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS
(Continuación)

Pérdidas netas en cambio

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos netos a inicios del año	481,530	481,530
Amortización acumulada	(385,224)	(288,918)
Saldos netos a finales del año	96,306	192,612
 Otros Activos		
Gastos preoperacionales	10,983	12,460
Franquicia	-	29,384
Concesiones	57,816	57,816
	68,799	99,660
 Amortización Acumulada	(38,862)	(67,302)
	29,937	32,358
 Total al 31 de diciembre del 2003 y 2002	126,243	224,970

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos netos a inicios del año	224,970	337,330
Amortización del diferencial cambiario	(96,306)	(96,306)
Adiciones y Retiros (neto)	728	(1,307)
Amortización del año de otros cargos diferidos	(3,149)	(14,747)
 Saldos netos a finales del año	126,243	224,970

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 este rubro comprende:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Banco del Pichincha (1)	33,000	90,145
Lloyds Bank (2)	-	54,500
Intereses por pagar	234	990
 Total	33,234	145,635

(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, cancelado en dicho año.

Las obligaciones bancarias han sido canceladas en su totalidad durante el año 2004.

NOTA 7 – DEUDA A LARGO PLAZO

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Préstamo Accionistas (1)	253,534	278,100
Proveedores (2)	65,448	65,448
Total	<u>318,982</u>	<u>343,548</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, los mismos que no ha podido ser cancelados.

(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, las que no ha sido cancelados.

Estas obligaciones serán canceladas con el producto de la negociación de los activos fijos no depreciables.

NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2003 y 2002 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

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 Provideos 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 Provideos 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 2003 y 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 2002 se pagaron por concepto de regalías el valor de US\$ 59.276, para el año 2003 se canceló la cantidad de US\$ 12.493.

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

Durante el mes de marzo del año 2004 se procedió a dar por terminado el conveirio de explotación de área de Blockbuster Video, dando por terminado así el uso de la franquicia en el Ecuador.

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 los años 2003 y 2002.

NOTA 12 – EVENTOS SUBSECUENTES

Los accionistas de la compañía han decidido el cierre de las tiendas de venta en todo el país, procediendo a la venta de sus activos, así como ha cancelado sus obligaciones bancarias, a liquidado al 100% de su personal (no existen deudas laborales), se ha cancelado obligaciones con proveedores locales y se estudia la posibilidad de liquidación de la empresa.