

Abril 26, 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Estimados señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Cinemark del Ecuador S.A., por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 85025-96.

Atentamente,



David Liger
Gerente de Auditoría



Cinemark del Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de
los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Cinemark del Ecuador S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Cinemark del Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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 de la Compañía 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. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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 adecuados 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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

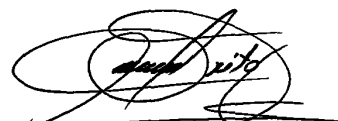
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Cinemark del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Cinemark del Ecuador S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



Quito, Abril 15, 2010
Registro No. 019



Jorge Brito
Licencia No. 21540

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	11,936	10,808
Pagado a proveedores y trabajadores	(9,656)	(8,685)
Intereses ganados	67	71
Participación a trabajadores	(218)	(157)
Impuesto a la renta	(387)	(236)
Otros gastos, neto	<u>(202)</u>	<u>(189)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1,540</u>	<u>1,612</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento en inversiones temporales	(800)	(1,200)
Adquisición de instalaciones, muebles y equipos	<u>(453)</u>	<u>(82)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,253)</u>	<u>(1,282)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Distribución de dividendos y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(298)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	287	32
SalDOS al comienzo del año	<u>658</u>	<u>626</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>945</u></u>	<u><u>658</u></u>

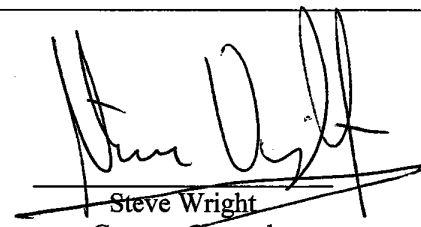
(Continúa...)

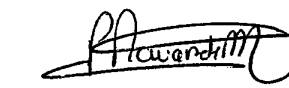
CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	914	909
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	334	325
Provisión para cuentas dudosas	(4)	5
Ajuste de provisión para cuentas dudosas	-	(21)
Provisión para jubilación patronal	19	42
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(11)	132
Cuentas por cobrar a largo plazo		
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(111)	(13)
Inventarios	167	(205)
Baja de activo fijo	7	-
Cuentas por pagar	156	276
Cuentas por pagar accionistas	30	(103)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	57	142
Participación a empleados	1	61
Impuesto a la renta	(58)	90
Ingresos diferidos	<u>39</u>	<u>(28)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,540</u>	<u>1,612</u>

Ver notas a los estados financieros


Steve Wright
Gerente General


Ligia Navarrete
Contadora General

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Cinemark del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Cinemark USA, Inc. de Dallas, Texas Estados Unidos de América, fue constituida en el Ecuador, el 4 de diciembre de 1996 y su actividad principal es la administración, manejo, promoción, operación y arriendo de teatros y salas de proyección cinematográfica.

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. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto por el requerimiento de presentar estados financieros individuales tal como lo determina la Resolución No. 03.Q.ICL.002 de 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.

Ingresos por Admisiones - Se registran en base a la emisión de los tickets de admisión a los clientes.

Ingresos por Servicios - Se registran en base a la emisión de facturas a los clientes, son reconocidos en resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Instalaciones, Muebles y Equipos - Al costo de adquisición. El costo de instalaciones, muebles y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 15 para instalaciones, 10 para muebles y enseres, equipos de proyecciones y equipos de concesiones, 5 para vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

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.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Constituyen depósitos a plazo fijo en instituciones financieras del exterior, con vencimientos hasta abril del 2010 y tasas de interés nominal anual de hasta el 2.55% (con vencimientos hasta marzo del 2009 y tasas de interés nominal anual de hasta el 3.05% para el año 2008).

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar a clientes	200	194
Cuentas por cobrar a tarjetas de crédito	49	44
Provisión para cuentas dudosas	<u>(25)</u>	<u>(29)</u>
Total	<u>224</u>	<u>209</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	29	46
Provisión del año	2	5
Ajustes	(5)	(21)
Bajas	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>
Saldos al fin del año	<u>25</u>	<u>29</u>

5. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Los movimientos de instalaciones, muebles y equipos fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,853	2,096
Adquisiciones	453	82
Bajas	(7)	-
Depreciación	<u>(334)</u>	<u>(325)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>1,965</u>	<u>1,853</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	439	393
Alquiler de películas	313	252
Canjes	311	246
Casa Matriz	<u>125</u>	<u>141</u>
Total cuentas por pagar	<u>1,188</u>	<u>1,032</u>

7. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2009, corresponden a cuentas por pagar a Cinemark International Inc. por regalías correspondientes al 4% sobre el total de las ventas del año. Al 31 de diciembre del 2008, corresponden a cuentas por pagar a Cinemark International Inc. y accionistas locales por regalías correspondientes al 1% y el 4% del total de las ventas, respectivamente.

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. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	218	157
Provisión del año	219	218
Pagos efectuados	<u>(218)</u>	<u>(157)</u>
Saldos al fin del año	<u>219</u>	<u>218</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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

- 10 -

	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	1,243	1,235
Gastos no deducibles	155	83
Ingresos exentos	-	(19)
Otros	<u>(83)</u>	<u>2</u>
Utilidad gravable	<u>1,315</u>	<u>1,301</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>329</u>	<u>326</u>

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

	2009	2008
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	218	168
Provisión del año	329	326
Pagos efectuados	<u>(387)</u>	<u>(236)</u>
Ajustes	<u>-</u>	<u>(40)</u>
Saldos al fin del año	<u>160</u>	<u>218</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2009, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2010. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

11. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los empleados 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 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- 11 -

14. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se detallan a continuación:

Contrato de Regalías - El 23 de febrero del 2006, la Compañía celebró un contrato con el señor Sydney Wright para la transferencia de Know-how conformado por técnicas de administración y métodos para potencializar la organización, sistemas y procedimientos del negocio de operación de salas de proyección cinematográfica para lo cual Cinemark del Ecuador se compromete a cancelar regalías por el 1% de las ventas netas hasta el año 2008. Este contrato se encontró vigente hasta el 31 de diciembre del 2008, año en el cual se registró por este concepto US\$103 mil.

Contrato de Regalías - La Compañía suscribió un contrato con Cinemark International L.L.C el 3 de septiembre de 1996 por concepto de regalías en el que se establece el pago del 4% de las ventas netas mensuales, el cual finalizará cuando una de las partes de por terminadao el mencionado contrato. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía ha registrado US\$ 460 mil por este concepto (US\$ 412 mil en el año 2008).

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 15 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
