

# **Cinemark del Ecuador S.A.**

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



# **Deloitte.**

Deloitte & Touche  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 225 1319  
Quito - Ecuador

Tulcán 803  
Telf: (593 4) 245 2770  
Guayaquil - Ecuador  
[www.deloitte.com/ec](http://www.deloitte.com/ec)

## **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 2010 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 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.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en [www.deloitte.com/ec](http://www.deloitte.com/ec)conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

**Member of Deloitte Touche Tohmatsu**

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

***Opinión***

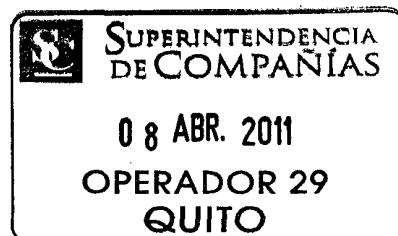
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Cinemark del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

***Asunto de énfasis***

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, 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 acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, Febrero 25, 2011  
Registro No. 019

Jorge Brito  
Licencia No. 21540



**CINEMARK DEL ECUADOR S.A.**

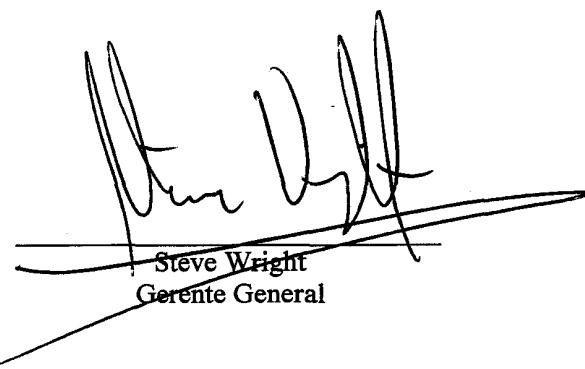
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

| <b>ACTIVOS</b>                                | <b>Notas</b> | <b>2010</b>                | <b>2009</b>         |
|---|--------------|----------------------------|---------------------|
|   |              | (en miles de U.S. dólares) |                     |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                    |              |                            |                     |
| Caja y bancos                                 |              | 1,111                      | 945                 |
| Inversiones temporales                        | 3            | 4,700                      | 3,800               |
| Cuentas por cobrar comerciales                | 4            | 346                        | 224                 |
| Inventarios                                   |              | 63                         | 55                  |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar |              | <u>224</u>                 | <u>226</u>          |
| Total activos corrientes                      |              | <u>6,444</u>               | <u>5,250</u>        |
| <b>INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS:</b>      |              |                            |                     |
| Instalaciones                                 |              | 2,990                      | 2,906               |
| Edificios                                     |              | 11                         | -                   |
| Equipos de proyecciones                       |              | 2,533                      | 2,265               |
| Muebles y enseres                             |              | 1,728                      | 1,603               |
| Equipos de oficina                            |              | 626                        | 573                 |
| Equipos de computación                        |              | 363                        | 307                 |
| Equipos de concesiones                        |              | 299                        | 284                 |
| Vehículos                                     |              | <u>37</u>                  | <u>37</u>           |
| Total   |              | <u>8,587</u>               | <u>7,975</u>        |
| Menos depreciación acumulada                  |              | <u>6,402</u>               | <u>6,010</u>        |
| Instalaciones, muebles y equipos, neto        |              | <u>2,185</u>               | <u>1,965</u>        |
| <b>TOTAL</b>                                  |              | <b><u>8,629</u></b>        | <b><u>7,215</u></b> |

Ver notas a los estados financieros

---



Steve Wright  
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

**Notas      2010      2009**  
**(en miles de U.S. dólares)**

**PASIVOS CORRIENTES:**

|   |   |              |              |
|---|---|--------------|--------------|
| Cuentas por pagar                                 | 6 | 1,333        | 1,273        |
| Cuentas por pagar a accionista                    | 7 | 91           | 110          |
| Participación a empleados                         | 8 | 261          | 219          |
| Impuesto a la renta                               | 9 | 276          | 160          |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar |   | <u>406</u>   | <u>345</u>   |
| Total pasivos corrientes                          |   | <u>2,367</u> | <u>2,107</u> |

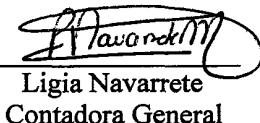
**INGRESOS DIFERIDOS**

|                           |    |           |           |
|---------------------------|----|-----------|-----------|
| PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN | 11 | <u>84</u> | <u>61</u> |
|---------------------------|----|-----------|-----------|

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

|                                       |    |              |              |
|---------------------------------------|----|--------------|--------------|
| Capital social                        | 12 | 1,900        | 1,400        |
| Aportes para futuras capitalizaciones |    | 676          | 676          |
| Reserva de capital                    |    | 4,336        | 4,336        |
| Reserva legal                         |    | 284          | 188          |
| Déficit acumulado                     |    | (1,138)      | (1,680)      |
| Patrimonio de los accionistas         |    | <u>6,058</u> | <u>4,920</u> |

|       |  |              |              |
|-------|--|--------------|--------------|
| TOTAL |  | <u>8,629</u> | <u>7,215</u> |
|-------|--|--------------|--------------|

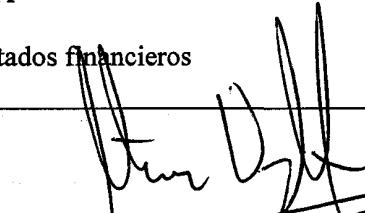


Ligia Navarrete  
Contadora General

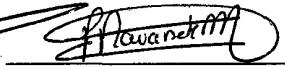
**CINEMARK DEL ECUADOR S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

|  | <u>Notas</u> | <u>2010</u>                | <u>2009</u>   |
|--|--------------|----------------------------|---------------|
|  |              | (en miles de U.S. dólares) |               |
| INGRESOS OPERACIONALES:  |              |                            |               |
| Boletería  |              | 8,202                      | 7,034         |
| Concesiones  |              | 4,333                      | 3,898         |
| Otros  |              | <u>1,225</u>               | <u>1,015</u>  |
| Total ingresos operacionales   |              | <u>13,760</u>              | <u>11,947</u> |
| GASTOS OPERACIONALES:  | 13, 14       |                            |               |
| Alquiler de películas  |              | 3,923                      | 3,425         |
| Concesiones  |              | 1,168                      | 1,020         |
| Sueldos y salarios   |              | 1,539                      | 1,313         |
| Arriendos  |              | 1,448                      | 1,266         |
| Regalías   |              | 532                        | 460           |
| Depreciaciones   |              | 392                        | 334           |
| Otros gastos administrativos   |              | <u>3,085</u>               | <u>2,732</u>  |
| Total gastos operacionales   |              | <u>12,087</u>              | <u>10,550</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIONES  |              | <u>1,673</u>               | <u>1,397</u>  |
| OTROS GASTOS (INGRESOS):   |              |                            |               |
| Intereses ganados  |              | (60)                       | (67)          |
| Otros gastos (ingresos), neto  |              | <u>(10)</u>                | <u>2</u>      |
| Total  |              | <u>(70)</u>                | <u>(65)</u>   |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A<br>EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA |              | <u>1,743</u>               | <u>1,462</u>  |
| MENOS:   |              |                            |               |
| Participación a empleados  | 8            | 261                        | 219           |
| Impuesto a la renta  | 9            | <u>394</u>                 | <u>329</u>    |
| Total  |              | <u>655</u>                 | <u>548</u>    |
| UTILIDAD NETA  |              | <u>1,088</u>               | <u>914</u>    |

Ver notas a los estados financieros



Steve Wright  
Gerente General



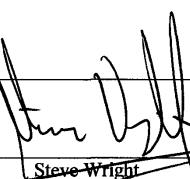
Ligia Navarrete  
Contadora General

**CINEMARK DEL ECUADOR S.A.**

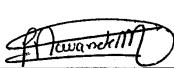
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

|                                    | <u>Capital Social</u> | <u>Aporte para Futuras Capitalizaciones</u> | <u>Reserva de Capital</u><br>... (en miles de U.S. dólares) ... | <u>Reserva Legal</u> | <u>Déficit Acumulado</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------------|---|---|----------------------|--------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | 1,400                 | 676   | 4,336   | 97                   | (2,503)                  | 4,006        |
| Utilidad neta                      |                       |   |   |                      | 914                      | 914          |
| Transferencia                      | —                     | —   | —   | 91                   | (91)                     | —            |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | 1,400                 | 676   | 4,336   | 188                  | (1,680)                  | 4,920        |
| Utilidad neta                      |                       |   |   |                      | 1,088                    | 1,088        |
| Transferencia                      | 500                   |   |   | 96                   | (96)                     |              |
| Capitalización                     |                       |   |   |                      | (500)                    |              |
| Ajuste                             | —                     | —   | —   | —                    | 50                       | 50           |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | <u>1,900</u>          | <u>676</u>                                  | <u>4,336</u>  | <u>284</u>           | <u>(1,138)</u>           | <u>6,058</u> |

Ver notas a los estados financieros

  
Steve Wright

Gerente General

  
Ligia Navarrete

Contadora General

**CINEMARK DEL ECUADOR S.A.**

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

---

|   | <b><u>2010</u></b>         | <b><u>2009</u></b> |
|---|----------------------------|--------------------|
|   | (en miles de U.S. dólares) |                    |
| <b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>  |                            |                    |
| Recibido de clientes  | 13,632                     | 11,936             |
| Pagado a proveedores y empleados  | (11,241)                   | (9,656)            |
| Intereses ganados   | 60                         | 67                 |
| Participación a empleados   | (219)                      | (218)              |
| Impuesto a la renta   | (278)                      | (387)              |
| Otros gastos, neto  | <u>(272)</u>               | <u>(202)</u>       |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación   | <u>1,682</u>               | <u>1,540</u>       |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>  |                            |                    |
| Adquisición de instalaciones, muebles y equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(612)</u>               | <u>(453)</u>       |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>   |                            |                    |
| Incremento en inversiones temporales y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento       | <u>(900)</u>               | <u>(800)</u>       |
| <b>CAJA Y BANCOS:</b>   |                            |                    |
| Incremento neto durante el año  | 166                        | 287                |
| Saldos al comienzo del año  | <u>945</u>                 | <u>658</u>         |
| <b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>  | <b><u>1,111</u></b>        | <b><u>945</u></b>  |

*(Continúa...)*

**CINEMARK DEL ECUADOR S.A.**

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

|   | <b><u>2010</u></b>         | <b><u>2009</u></b> |
|---|----------------------------|--------------------|
|   | (en miles de U.S. dólares) |                    |
| <b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO<br/>NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b> |                            |                    |
| Utilidad neta   | 1,088                      | 914                |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo<br>neto proveniente de actividades de operación:  |                            |                    |
| Depreciación de instalaciones, muebles y equipos  | 392                        | 334                |
| Provisión para cuentas dudosas  | (4)                        | (4)                |
| Provisión para jubilación patronal  | 23                         | 19                 |
| Ajuste  | 50                         |                    |
| Cambios en activos y pasivos:   |                            |                    |
| Cuentas por cobrar comerciales  | (122)                      | (11)               |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar   | 2                          | (111)              |
| Inventarios   | (8)                        | 167                |
| Baja de activo fijo   | 4                          | 7                  |
| Cuentas por pagar   | 60                         | 156                |
| Cuentas por pagar accionista  | (19)                       | 30                 |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar   | 61                         | 57                 |
| Participación a empleados   | 42                         | 1                  |
| Impuesto a la renta   | 116                        | (58)               |
| Ingresos diferidos  | (7)                        | 39                 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE<br>OPERACIÓN   | <u>1,682</u>               | <u>1,540</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 2010**

---

#### **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. La Compañía cuenta con 4 teatros y 26 salas en el Ecuador.

#### **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.

**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 proyección 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 Empleados e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de empleados 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.

**Intereses Ganados** - Se llevan a resultados en base a su causación.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

**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 Cinemark del Ecuador S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

### **3. INVERSIONES TEMPORALES**

Constituyen depósitos a plazo fijo en instituciones financieras del exterior, con vencimientos hasta abril del 2011 y tasas de interés nominal anual de hasta el 1.35% (con vencimientos hasta abril del 2010 y tasas de interés nominal anual de hasta el 2.55% para el año 2009).

### **4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|  | ... Diciembre 31,... |             |
|--|----------------------|-------------|
|  | <u>2010</u>          | <u>2009</u> |
| (en miles de U.S. dólares)               |                      |             |
| Cuentas por cobrar a clientes            | 321                  | 200         |
| Cuentas por cobrar a tarjetas de crédito | 50                   | 49          |
| Provisión para cuentas dudosas           | <u>(25)</u>          | <u>(25)</u> |
| Total                                    | <u>346</u>           | <u>224</u>  |

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

|                            | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| (en miles de U.S. dólares) |             |             |
| Saldos al comienzo del año | 25          | 29          |
| Provisión del año          | -           | 2           |
| Ajustes                    | -           | (5)         |
| Bajas                      | <u>-</u>    | <u>(1)</u>  |
| Saldos al fin del año      | <u>25</u>   | <u>25</u>   |

## **5. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS**

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

|                                  | <u>2010</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2009</u>  |
|----------------------------------|---|--------------|
| Saldos netos al comienzo del año | 1,965                                     | 1,853        |
| Adquisiciones                    | 616                                       | 453          |
| Bajas                            | (4)                                       | (7)          |
| Depreciación                     | <u>(392)</u>                              | <u>(334)</u> |
| Saldos netos al fin del año      | <u>2,185</u>                              | <u>1,965</u> |

## **6. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

|                         | ... Diciembre 31,...                      |              |
|-------------------------|---|--------------|
|                         | <u>2010</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2009</u>  |
| Proveedores             | 629                                       | 524          |
| Alquiler de películas   | 272                                       | 313          |
| Canjes                  | 363                                       | 311          |
| Casa Matriz             | <u>69</u>                                 | <u>125</u>   |
| Total cuentas por pagar | <u>1,333</u>                              | <u>1,273</u> |

## **7. CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTA**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponde a cuentas por pagar a Cinemark International Inc. por regalías correspondientes al 4% sobre el total de las ventas del año.

## **8. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS**

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

|                            | <u>2010</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2009</u>  |
|----------------------------|---|--------------|
| Saldos al comienzo del año | 219                                       | 218          |
| Provisión del año          | 261                                       | 219          |
| Pagos efectuados           | <u>(219)</u>                              | <u>(218)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>261</u>                                | <u>219</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 en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraron 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><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2009</u>  |
|---|---|--------------|
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados | 1,482                                     | 1,243        |
| Gastos no deducibles  | 237                                       | 155          |
| Otros   | <u>(142)</u>                              | <u>(83)</u>  |
| Utilidad gravable   | <u>1,577</u>                              | <u>1,315</u> |
| <br>Impuesto a la renta cargado a resultados                          | <u>394</u>                                | <u>329</u>   |

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

|                            | <u>2010</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2009</u>  |
|----------------------------|---|--------------|
| Saldos al comienzo del año | 160                                       | 218          |
| Provisión del año          | 394                                       | 329          |
| Pagos efectuados           | <u>(278)</u>                              | <u>(387)</u> |
| <br>Saldos al fin del año  | <u>276</u>                                | <u>160</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.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

## **10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2010, 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 2011. 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 hubiere, carecerían de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2009, 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 2010, 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:

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 15 empleados que al 31 de diciembre del 2010 tenían menos de 20 y más de 10 años de servicio, la cual asciende a US\$ 84 mil.

Para el cálculo, se consideró una tasa anual de comutación actuarial del 4%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

|                            | <u>2010</u><br>(en miles de U.S. dólares) | <u>2009</u> |
|----------------------------|---|-------------|
| Saldos al comienzo del año | 61  | 42          |
| Provisión del año          | <u>23</u>                                 | <u>19</u>   |
| Saldos al fin del año      | <u>84</u>                                 | <u>61</u>   |

## 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,900,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario (1,400,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario en el 2009).

**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 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### **13. OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Un resumen de otros gastos administrativos es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31,... |              |
|----------------------------|----------------------|--------------|
|                            | <u>2010</u>          | <u>2009</u>  |
| (en miles de U.S. dólares) |                      |              |
| Publicidad canje           | 411                  | 470          |
| Suministros generales      | 389                  | 351          |
| Servicios básicos          | 347                  | 322          |
| Condominio                 | 155                  | 149          |
| Servicios de seguridad     | 141                  | 131          |
| Reparación y mantenimiento | 140                  | 125          |
| Repuestos                  | 87                   | 84           |
| Otros                      | <u>1,083</u>         | <u>845</u>   |
| Total                      | <u>2,753</u>         | <u>2,486</u> |

### **14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

|   | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-------------|-------------|
| (en miles de U.S. dólares)                              |             |             |
| Compras de repuestos e instalaciones, muebles y equipos | <u>264</u>  | <u>206</u>  |
| Regalías  | <u>532</u>  | <u>460</u>  |
| Arriendo de películas                                   | <u>249</u>  | <u>130</u>  |
| Reembolso de gastos                                     | <u>12</u>   | <u>5</u>    |

### **15. COMPROMISO**

El compromiso más importante de la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se detalla a continuación:

**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 2010, la Compañía ha registrado US\$ 532 mil por este concepto (US\$ 460 mil en el año 2009).

## **16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 25, del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---