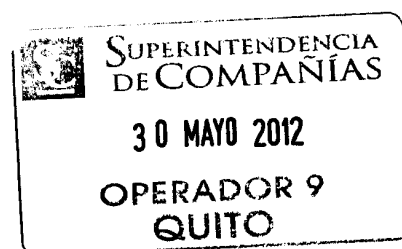


Cinemark del Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de
los Auditores Independientes*



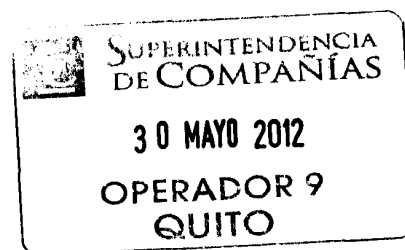
CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores 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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, 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.

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 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

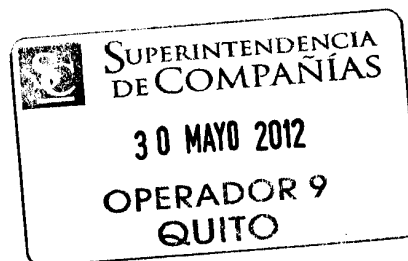
Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 25 de febrero del 2011 y 15 de abril de 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 30, 2012
Registro No. 019

Rodrigo López

Rodrigo López
Licencia No. 22236

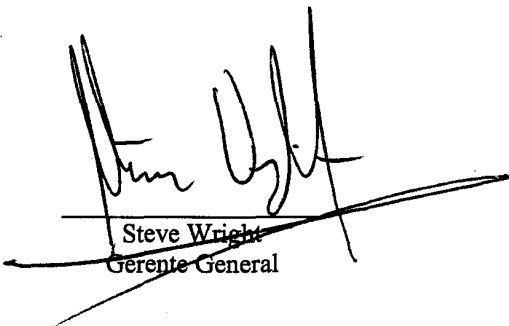


CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

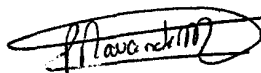
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>2010</u> <u>Enero 1,</u> <u>2010</u>	<u>(en miles de U.S. dólares)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	738	1,111	945
Otros activos financieros	8	4,012	4,701	3,800
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	771	355	236
Inventarios	7	376	224	219
Otros activos	9	<u>43</u>	<u>47</u>	<u>43</u>
Total activos corrientes		<u>5,940</u>	<u>6,438</u>	<u>5,243</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Instalaciones, muebles y equipos	10	5,217	2,147	1,960
Otros activos	9	7	7	7
Activos intangibles	11	60	38	6
Activos por impuestos diferidos	13	<u>25</u>	<u>17</u>	<u>63</u>
Total activos no corrientes		<u>5,309</u>	<u>2,209</u>	<u>2,036</u>
TOTAL		<u>11,249</u>	<u>8,647</u>	<u>7,279</u>

Ver notas a los estados financieros



Steve Wright
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	2,063	1,425	1,383
Pasivos por impuestos corrientes	13	481✓	402	243
Obligaciones acumuladas	15	686	539	481
Ingresos diferidos	16	314✓	122	128
Total pasivos corrientes		<u>3,544</u>	<u>2,488</u>	<u>2,235</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	17	298✓	222	366
Total pasivos		<u>3,842</u>	<u>2,710</u>	<u>2,601</u>
PATRIMONIO:	19			
Capital social		3,000	1,900	1,400
Contribuciones		652	677	677
Reserva legal		404	284	187
Utilidades retenidas		<u>3,351</u>	<u>3,076</u>	<u>2,414</u>
Total patrimonio		<u>7,407</u>	<u>5,937</u>	<u>4,678</u>
TOTAL		<u>11,249</u>	<u>8,647</u>	<u>7,279</u>



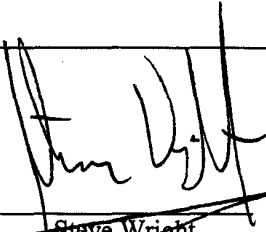
Ligia Navarrete
Contadora General

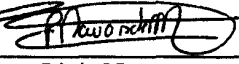
CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS OPERACIONALES:			
Admisiones		10,214	8,202
Concesiones	23	5,250	4,333
Otros		<u>1,919</u>	<u>1,225</u>
Total ingresos operacionales		<u>17,383</u>	<u>13,760</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Alquiler de películas	20	5,035	3,923
Gastos por beneficios a empleados	21	2,207	1,661
Arriendos	22	1,813	1,448
Concesiones	23	1,442	1,168
Regalías	25	672	532
Depreciaciones		589	392
Otros gastos administrativos	24	3,796	3,056
Intereses ganados		38	60
Otros gastos (ingresos), neto		<u>(13)</u>	<u>9</u>
Total gastos operacionales		<u>15,579</u>	<u>12,249</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,836</u>	<u>1,649</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	13		
Corriente		374	394
Diferido		<u>(8)</u>	<u>46</u>
Total		<u>366</u>	<u>440</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO			
INTEGRAL DEL AÑO		<u>1,470</u>	<u>1,209</u>

Ver notas a los estados financieros


Steve Wright
Gerente General

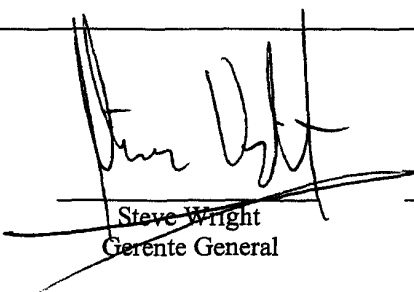

Ligia Navarrete
Contadora General

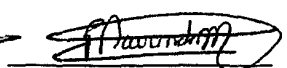
CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital social</u>	<u>Contribuciones</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	1,400	677	187	2,414	4,678
Utilidad del año				1,209	1,209
Transferencia			97	(97)	
Capitalización	500			(500)	
Otros	—	—	—	50	50
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1,900	677	284	3,076	5,937
Utilidad del año				1,470	1,470
Transferencia			120	(120)	
Capitalización	1,100	(25)	—	(1,075)	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>3,000</u>	<u>652</u>	<u>404</u>	<u>3,351</u>	<u>7,407</u>

Ver notas a los estados financieros


Steve Wright
Gerente General

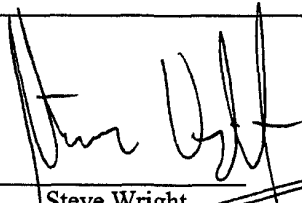

Ligia Navarrete
Contadora General

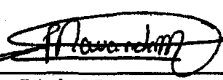
CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES			
DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		17,199	13,632
Pagos a proveedores y a empleados		(14,014)	(11,576)
Intereses ganados		38	60
Impuesto a la renta		(322)	(278)
Participación a empleados		(261)	(219)
Otros gastos, neto		<u>(22)</u>	<u>59</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>2.618</u>	<u>1,678</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES			
DE INVERSIÓN:			
Disminución (incremento) en inversiones temporales		689	(901)
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(3,638)	(573)
Adquisición de activos intangibles		<u>(42)</u>	<u>(38)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(2,991)</u>	<u>(1,512)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(373)	166
SalDOS al comienzo del año		<u>1,111</u>	<u>945</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	<u>738</u>	<u>1,111</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 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

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, siendo su actividad principal la proyección cinematográfica por lo cual obtiene ingresos de la venta de taquilla, ventas de concesiones (Snacks) y otros ingresos como venta de publicidad. La Compañía cuenta con 5 teatros y 32 salas en el Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el total de personal de la Compañía es de 265 y 207 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 25 de febrero del 2011 y 15 de abril del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados

financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo** - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.
- 2.5 Instalaciones, muebles y equipos**

- 2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de instalaciones, muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de instalaciones, muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las instalaciones, muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- 2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de instalaciones, muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de instalaciones, muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de proyección	10
Equipos de computación	3
Mejoras a propiedades arrendadas	7

2.6 *Activos intangibles*

2.6.1 *Activos intangibles adquiridos de forma separada* - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.6.2 *Método de amortización y vidas útiles* - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La compañía mantiene como activo intangible un software cuya vida útil es de 3 años.

2.6.3 *Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles* - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.7 *Impuestos* - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 *Impuesto corriente* - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 *Impuestos diferidos* - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

- 2.7.3** Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.7.4 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la restimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

- 2.8 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9 Beneficios a empleados

- 2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

- 2.9.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.9.3 Bonos a los ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos, en función de objetivos establecidos por la Casa Matriz.

- 2.10 Arrendamientos** - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

- 2.10.1 La Compañía como arrendataria** - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo

correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocen como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

- 2.11 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.11.1 Ingresos por boletería** - Los ingresos son reconocidos en el momento de la emisión de la taquilla para la función cinematográfica escogida por el cliente.
- 2.11.2 Ingresos por concesiones** - Los ingresos son registrados en el momento de la venta de snacks a los clientes.
- 2.11.3 Otros ingresos**- Consisten principalmente por la publicidad en pantalla. Los ingresos son reconocidos durante el período que la publicidad se entrega en la pantalla o en la sala de cine. Adicionalmente, incluye ingresos por la venta de boletos denominados "Supersaver" o boletos que tienen una duración y pueden ser utilizados en cualquier momento, dicho ingreso es registrado en cuentas de pasivo como un ingreso diferido hasta cuando el poseedor de dicho boleto redime (canjea en taquilla por un boleto) y se registra el ingreso en resultados.
- 2.12 Costos y Gastos** - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.12.1 Alquiler de películas** - Los costos de alquiler de películas se calcula en base a un porcentaje negociado con el distribuidor sobre la taquilla obtenida por una determinada película.
- 2.13 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.
- Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.
- 2.14 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.14.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.14.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre los servicios de publicidad es de 60 a 120 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.14.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.14.4 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.15 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros o de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Baja de un pasivo financiero - El Grupo da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Grupo.

2.15.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF. De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

- a) *Estimaciones* - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Exención a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

- a) *Uso del valor razonable como costo atribuido* - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de instalaciones, muebles y enseres y activos intangibles por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una

revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

La Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF. (Ver Nota 10.1).

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador
Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	6,058	4,920
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Incremento/disminución en la obligación por beneficios definidos (1)	(138)	(305)
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	<u>17</u>	<u>63</u>
Subtotal	<u>(121)</u>	<u>(242)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>5,937</u>	<u>4,678</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	1,088
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Disminución en el gasto por beneficios definidos (1)	167
Impuesto diferidos (2)	<u>(46)</u>
Subtotal	<u>121</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>1,209</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) *Incremento en la obligación por beneficios definidos:* Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) para todos sus empleados, con base

en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía reconoció una provisión para jubilación patronal únicamente para sus empleados con más de diez años de servicio y no registró ninguna provisión de bonificación por desahucio. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 los efectos de estos cambios fueron un incremento en el saldo de obligación por beneficios definidos por US\$305 mil y US\$138 mil, respectivamente, una disminución en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por los referidos importes y una disminución en gastos de operación del año 2010 por US\$183 correspondiente a jubilación patronal y un aumento por US\$16 mil correspondiente a desahucio.

- (2) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de un activo por impuestos diferidos por US\$63 mil y al 31 de diciembre del 2010 por US\$17 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Diferencias temporarias:</u>		
Provisión de jubilación patronal y total	<u>70</u>	<u>253</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	25%	25%
Activo (Pasivo) por impuestos diferidos	<u>17</u>	<u>63</u>

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

- 4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondos fijos	11	9
Depósitos en cuentas corrientes	<u>727</u>	<u>1,102</u>
Total	<u>738</u>	<u>945</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cuentas por cobrar a clientes	654	321	200
Cuentas por cobrar a tarjetas de crédito	93	50	49
Provisión para cuentas dudosas	<u>(39)</u>	<u>(25)</u>	<u>(25)</u>
Subtotal	<u>708</u>	<u>346</u>	<u>224</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Empleados	13	6	2
Otros	<u>50</u>	<u>3</u>	<u>10</u>
Total	<u>771</u>	<u>355</u>	<u>236</u>

Las cuentas por cobrar a clientes básicamente se originan por la venta de publicidad.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% sobre las cuentas por cobrar con una antigüedad de 120 días o más, debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 120 días no son recuperables. La Compañía no realiza una provisión para cuentas por canjes con antigüedad de 120 días o más, debido a que la Compañía recupera dichas cuentas.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
60-90 días	17	4	5
Más de 90 días	<u>127</u>	<u>28</u>	<u>34</u>
Total	<u>144</u>	<u>32</u>	<u>39</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>135</u>	<u>103</u>	<u>81</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	25	25
Provisión del año	20	
Bajas	<u>(6)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>39</u>	<u>25</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Repuestos	308	161
Alimentos y bebidas	65	63
Importaciones en tránsito	<u>3</u>	<u>—</u>
Total	<u>376</u>	<u>219</u>

Repuestos - Constituyen partes y piezas que se utilizan para el mantenimiento de las salas de cine.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>	
	(en miles de U.S. dólares)		
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>			
Certificados de depósito en bancos del exterior:			
Produbank	3,014	3,001	3,000
LLoyds Bank	<u>998</u>	<u>1,700</u>	<u>800</u>
Total	<u>4,012</u>	<u>4,701</u>	<u>3,800</u>

Constituyen depósitos a plazo fijo, con vencimientos hasta marzo del 2012 (abril del 2011 para el año 2010) y tasas de interés nominal anual que fluctúan entre el 0.15% y 1.35% (0.21% y 1.35% para el año 2010).

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Garantías por cobrar	7	7	7
Gastos pagados por anticipado	8	7	7
Anticipos a proveedores	<u>35</u>	<u>40</u>	<u>36</u>
Total	<u>50</u>	<u>54</u>	<u>50</u>
<i>Clasificación:</i>			
Corriente	43	47	43
No corriente	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
Total	<u>50</u>	<u>54</u>	<u>50</u>

10. INSTALACIONES, MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de instalaciones, muebles y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	12,153	8,515	7,941
Depreciación acumulada	<u>(6,936)</u>	<u>(6,368)</u>	<u>(5,981)</u>
Total	<u>5,217</u>	<u>2,147</u>	<u>1,960</u>
<i>Clasificación:</i>			
Instalaciones	2,460	926	1,023
Equipos de proyecciones	1,461	706	528
Muebles y enseres y equipos de oficina	986	420	317
Equipos de computación	163	37	39
Equipos de concesiones	<u>147</u>	<u>58</u>	<u>53</u>
Total	<u>5,217</u>	<u>2,147</u>	<u>1,960</u>

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

	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de proyecciones</u>	Muebles y enseres y equipos de oficina ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de concesiones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo o valuación</u>							
Saldo al 1 de enero de 2010	2,906	2,265	2,176	273	284	37	7,941
Adquisiciones	94	268	182	19	15		578
Bajas	—	—	(4)	—	—	—	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	3,000	2,533	2,354	292	299	37	8,515
Adquisiciones	<u>1,806</u>	<u>900</u>	<u>667</u>	<u>162</u>	<u>103</u>	<u>-</u>	<u>3,638</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>4,806</u>	<u>3,433</u>	<u>3,021</u>	<u>454</u>	<u>402</u>	<u>37</u>	<u>12,153</u>

	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de proyecciones</u>	Muebles y enseres y equipos de oficina ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de concesiones</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada</u>							
Saldo al 1 de enero de 2010	(1,883)	(1,737)	(1,859)	(234)	(231)	(37)	(5,981)
Gasto por depreciación	(191)	(90)	(75)	(21)	(10)	—	(387)
Saldo al 1 de enero de 2011	(2,074)	(1,827)	(1,934)	(255)	(241)	(37)	(6,368)
Gasto por depreciación	<u>(272)</u>	<u>(145)</u>	<u>(101)</u>	<u>(36)</u>	<u>(14)</u>	<u>—</u>	<u>(568)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>(2,346)</u>	<u>(1,972)</u>	<u>(2,035)</u>	<u>(291)</u>	<u>(255)</u>	<u>(37)</u>	<u>(6,936)</u>

10.1. Aplicación del costo atribuido - Al 1 de enero del 2010, la administración de la Compañía consideró como costo atribuido al valor en libros de sus instalaciones, muebles y equipos, y por tanto no se registró ningún ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo	114	72	34
Amortización acumulada	<u>(54)</u>	<u>(34)</u>	<u>(28)</u>
Total	<u>60</u>	<u>38</u>	<u>6</u>

Los activos intangibles corresponden a la activación del software contable, cuya vida útil es de 3 años.

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	989	524
Proveedores de alquiler de películas	436✓	313
Cuentas por pagar por canjes	465✓	311
Casa Matriz	<u>173✓</u>	<u>235</u>
Total	<u>2,063</u>	<u>1,383</u>

El período medio de pago a proveedores locales es de 30 días.

13. IMPUESTOS

13.1 Pasivos del año corriente - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	328	160
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y Retenciones	104	51
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>49</u>	<u>32</u>
Total	<u>481</u>	<u>243</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

13.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	481	394
Ingreso por reinversión de utilidades	(107)	
Gasto (ingreso) del impuesto diferido	<u>(8)</u>	<u>46</u>
Total gasto de impuestos	<u>366</u>	<u>440</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,836	1,649
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	291	404
Efecto de los ingresos que están exentos de impuestos	<u>(123)</u>	<u>(141)</u>
Utilidad gravable	<u>2,004</u>	<u>1,745</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>481</u>	<u>394</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

13.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	276	160
Provisión del año	481	394
Pagos efectuados	(322)	(278)
Ajuste de impuesto a la renta del año 2010 por reinversión de utilidades	<u>(107)</u>	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>328</u>	<u>276</u>

13.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al fin del <u>año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		

Año 2011

*Activos por impuestos
diferidos en relación a:*

Provisión de jubilación patronal y total	<u>17</u>	<u>8</u>	<u>25</u>
--	-----------	----------	-----------

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al fin del <u>año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		

Año 2010

*Activos por impuestos
diferidos en relación a:*

Provisión de jubilación patronal y total	<u>63</u>	<u>(46)</u>	<u>17</u>
--	-----------	-------------	-----------

13.5 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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 24% y 25%, respectivamente.
- 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.

13.6 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

14. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2011, no superaron el importe acumulado mencionado.

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Participación a empleados	324	261	219
Beneficios sociales	158	118	99
Provisión bonos de gerencias	104	94	92
Obligaciones municipales	69	51	57
Otras provisiones	<u>31</u>	<u>15</u>	<u>14</u>
Total	<u>686</u>	<u>539</u>	<u>481</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	261	219
Provisión del año	324	261
Pagos efectuados	<u>(261)</u>	<u>(219)</u>
Saldos al fin del año	<u>324</u>	<u>261</u>

16. INGRESOS DIFERIDOS

Corresponde principalmente a los ingresos por la venta de Boletos denominados Supersaver, o boletos que tienen un período de duración y pueden ser utilizados en cualquier momento, dicho ingreso es registrado en cuentas de pasivo como un ingreso diferido hasta cuando el poseedor de dicho boleto redime (canjea en taquilla por un boleto) y se registra el ingreso en resultados.

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	<u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Jubilación patronal	215	154	315
Bonificación por desahucio	<u>83</u>	<u>68</u>	<u>51</u>
Total	<u>298</u>	<u>222</u>	<u>366</u>

- 17.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	154	315
Costo (ingreso) de los servicios del período corriente	73	(53)
Costo (ingreso) por intereses	3	(2)
Costo de los servicios pasados	6	8
Reversión de reservas por empleados que salieron	<u>(21)</u>	<u>(114)</u>
Saldos al fin del año	<u>215</u>	<u>154</u>

- 17.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	68	51
Costo de los servicios del período corriente	17	18
Costo por intereses	3	1
Reversión de reservas por empleados que salieron	<u>(5)</u>	<u>(2)</u>
Saldos al fin del año	<u>83</u>	<u>68</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y el 1 de enero del 2010 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.00	4,00
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.00	4.00

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	90	(35)
Intereses sobre la obligación	6	(1)
Costo de servicios pasados	6	8
Reversión de reservas por empleados que salieron	(26)	(116)
Total	<u>76</u>	<u>(144)</u>

Durante los años 2011 y 2010, del importe del costo (ingreso) del servicio, US\$90 mil y US\$ (35) mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como gastos de administración.

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados

A continuación se presenta una definición del riesgo que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éste y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

18.1.1 Riesgo de liquidez - La Compañía percibe sus ingresos en efectivo, a través de las ventas de taquilla y de concesiones. Por tal razón los ingresos de la Compañía se reciben en efectivo antes de efectuar el pago de los gastos, históricamente no se ha requerido financiamiento para capital de trabajo tradicional.

18.1.2 Riesgo de Mercado - La Compañía opera dentro de un mercado en el cual existe la suficiente demanda a pesar de existir competencia de otras compañías que operan en el mismo sector. Adicionalmente, dentro del sector, los precios de los servicios ofertados por las Compañías son de valores similares, por lo que no representa un riesgo dentro del mercado.

18.1.3 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

18.1.4 Riesgo de Capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Compañía de manera anual revisa la estructura de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$2.3 millones
Índice de liquidez	1.6 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.5 veces
Pasivos totales / activos totales	34%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía, además que cumple holgadamente con las condiciones a que está sujeta la Compañía en relación con las emisiones de obligaciones y titularizaciones que tiene vigentes en el mercado.

18.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,... <u>2011</u>	Enero 1, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
<u>Activos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 5)	738	1,111	945
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	771	355	236
Otros activos financieros (Nota 8)	<u>4,012</u>	<u>4,701</u>	<u>3,800</u>
Total	<u>5,521</u>	<u>6,167</u>	<u>4,981</u>
<u>Pasivos financieros:</u>			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 12) y total	<u>2,063</u>	<u>1,425</u>	<u>1,383</u>

- 18.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

19. PATRIMONIO

- 19.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 3,000,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario (1,900,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario en el 2010), los cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.
- 19.2 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.
- 19.3 Contribuciones** - Corresponde al dinero entregado por la Casa Matriz de la Compañía con la finalidad de realizar incrementos de capital.
- 19.4 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero1, <u>2010</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Déficit acumulado	(864)	(1,139)	(1,680)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	(121)	(121)	(242)
Reservas según PCGA anteriores:			
Reserva de capital	<u>4,336</u>	<u>4,336</u>	<u>4,336</u>
Total	<u>3,351</u>	<u>3,076</u>	<u>2,414</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reservas según PCGA Anteriores - El saldo acreedor de la reserva de capital, podrá ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de estas cuentas podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

20. ALQUILER DE PELÍCULAS

Corresponde al pago de comisiones a los distribuidores de películas, el cual consiste en un porcentaje sobre los ingresos obtenidos por taquilla. Dicho porcentaje en la primera semana de estreno es del 51% al 60% para la segunda semana del 41% al 50% y del 40% para la tercera y cuarta semana de estreno. En general para todos los distribuidores, en el caso de que se extienda la proyección de una película por más de 4 semanas, el porcentaje que se aplica es el de la cuarta semana.

21. GASTO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,310	1,110
Participación a empleados	324	261
Aportes al IESS	259	232
Beneficios sociales	238	202
Beneficios definidos	<u>76</u>	<u>(144)</u>
Total	<u>2,207</u>	<u>1,661</u>

22. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

22.1 La Compañía como arrendatario

22.2 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de instalaciones, cuyo período de arrendamiento oscila entre 3 y 15 años. Todos los contratos de arrendamiento operativos mayores a 3 años corresponden al arriendo de las instalaciones donde se encuentran ubicadas las salas de proyecciones que dispone la Compañía. Adicionalmente, la Compañía no tiene la opción de comprar las instalaciones arrendadas a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

22.3 Pagos reconocidos como gastos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>1,813</u>	<u>1,448</u>

23. CONCESIONES

El ingreso por concesiones corresponde a la venta de snacks en las diferentes salas de cine que posee la Compañía. El gasto por concesiones representa al costo de venta de los snacks.

24. OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de otros gastos administrativos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Publicidad	560	411
Suministros generales	456	299
Gasto crédito tributario	405	332
Servicios básicos	366	347
Comisiones por películas 3D	307	131
Mantenimiento y reparaciones	186	166
Servicios de seguridad	172	141
Condominio	170	154
Repuestos	152	87
Bonos de gerencias	109	100
Tasas y contribuciones	88	67
Honorarios profesionales	84	71
Comisiones tarjetas de crédito	70	49
Otros	<u>671</u>	<u>701</u>
Total	<u>3,796</u>	<u>3,056</u>

25. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

25.1 Transacciones Comerciales - La controladora inmediata es Cinemark International L.L.C ubicada en Dallas, con quien la Compañía tuvo las siguientes operaciones:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras de repuestos e instalaciones, muebles y equipos	<u>1,180</u>	<u>264</u>
Regalías	<u>672</u>	<u>532</u>
Arriendo de películas	<u>145</u>	<u>249</u>
Rembolso de gastos	<u>35</u>	<u>12</u>

25.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios de corto plazo	610	593
Beneficios definidos	<u>36</u>	<u>29</u>
Total	<u>646</u>	<u>622</u>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

26. COMPROMISOS FINANCIEROS

El compromiso más importante de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 terminado el mencionado contrato. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha registrado US\$672 mil por este concepto (US\$532 mil en el año 2010).

Contratos de Arrendamiento -

- El 25 de enero del 2005, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con la Corporación Favorita C.A., para el alquiler de salas de cine que la Compañía mantiene en el Mall de los Andes. El valor mínimo de concesión mensual (VMMC), durante la vigencia y las renovaciones es la doceava parte de US\$112 mil más el correspondiente IVA, el valor porcentual de concesión (VPC) es el 12% calculado sobre los ingresos brutos anuales, más el correspondiente IVA.
- El 1 de julio del 2004, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con Imporpoint S.A., para el alquiler de las salas de cine que la Compañía mantiene en Mall del Sur. El valor mínimo de concesión mensual (VMMC), durante la vigencia y las renovaciones es de US\$17 mil más el IVA, el valor porcentual de concesión (VPC) es el 10% calculado sobre los ingresos brutos anuales, más el correspondiente IVA.
- El 20 de agosto del 1999, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con Imporpoint S.A., para el alquiler las salas de cine que la Compañía mantiene en Mall de Sol. El valor mínimo de concesión mensual (VMMC), es de US\$36 mil que se ajustará de manera anual al 5% el valor porcentual de concesión (VPC) es el 11% calculado sobre los ingresos brutos anuales, más el correspondiente IVA.
- El 1 de abril de 1997, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con Multicentro S.A. (cedió sus derechos al Fideicomiso Plaza de las Américas), correspondiente a las salas de cine que la Compañía mantiene en Plaza de las Américas. Actualmente el valor que la Compañía paga es el VPC correspondiente al 11% calculado sobre los ingresos brutos anuales, más el correspondiente IVA.

27. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 30 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía (Directorio) en marzo 30 del 2012 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.
