

Cinemark del Ecuador S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2013 e Informe de
los Auditores Independientes*

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
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
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

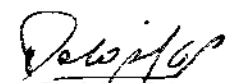
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados 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 2013, 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.


Quito, Febrero 28, 2014
Registro No. 019

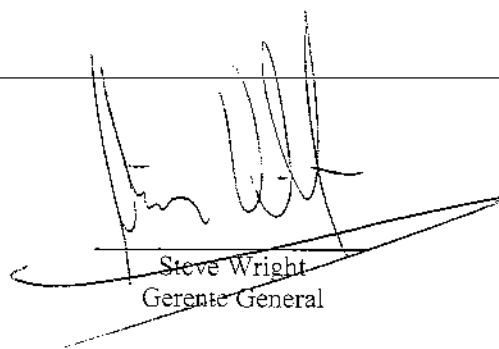

Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	4	3,192	2,797
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1,234	900
Otros activos financieros	6	2,676	3,600
Inventarios	7	539	499
Otros activos		<u>75</u>	<u>50</u>
Total activos corrientes		<u>7,716</u>	<u>7,846</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Teatros, muebles y equipos	8	7,430	4,814
Otros activos financieros	6	362	
Activos intangibles	9	91	143
Otros activos		<u>7</u>	<u>7</u>
Activos por impuestos diferidos	11	<u>101</u>	<u>30</u>
Total activos no corrientes		<u>7,991</u>	<u>4,994</u>
 TOTAL		 <u>15,707</u>	 <u>12,840</u>

Ver notas a los estados financieros



Steve Wright
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2013**
(en miles de U.S. dólares)**2012****PASIVOS CORRIENTES:**

Cuentas por pagar comerciales	10	3,367	2,315
Pasivos por impuestos corrientes	11	455	372
Obligaciones acumuladas	13	785	707
Ingresos diferidos	14	<u>318</u>	<u>353</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,925</u>	<u>3,747</u>

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	15	<u>513</u>	<u>404</u>
---	----	------------	------------

Total pasivos		<u>5,438</u>	<u>4,151</u>
---------------	--	--------------	--------------

PATRIMONIO:

17

Capital social	4,300	3,000
Contribuciones	621	652
Reserva legal	694	553
Utilidades retenidas	<u>4,654</u>	<u>4,484</u>

Total patrimonio	<u>10,269</u>	<u>8,689</u>
------------------	---------------	--------------

TOTAL	<u>15,707</u>	<u>12,840</u>
-------	---------------	---------------

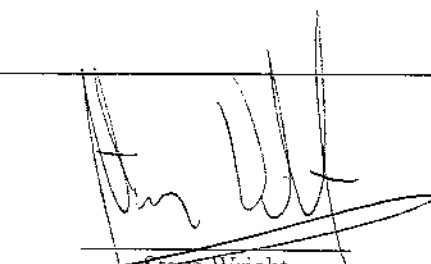
Ligia Navarrete
Contadora General

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS OPERACIONALES:			
Admisiones		12,172	11,535
Concesiones	18	6,128	5,988
Otros		<u>2,495</u>	<u>1,998</u>
Total ingresos operacionales		<u>20,795</u>	<u>19,521</u>
COSTOS DE OPERACIÓN:			
Alquiler de películas	19	5,920	5,631
Otros gastos administrativos	20	5,061	4,308
Gastos por beneficios a empleados	21	2,796	2,665
Arriendos	22	2,266	2,165
Concesiones	18	1,365	1,443
Depreciaciones y amortizaciones	8,9	901	911
Regalías	24	831	780
Intereses ganados		(43)	(41)
Otros ingresos, neto		<u>(120)</u>	<u>(18)</u>
Total costos de operación		<u>18,977</u>	<u>17,844</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,818</u>	<u>1,677</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		309	400
Diferido		<u>(71)</u>	<u>(5)</u>
Total		<u>238</u>	<u>395</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>1,580</u>	<u>1,282</u>

Ver notas a los estados financieros


Steve Wright
Gerente General

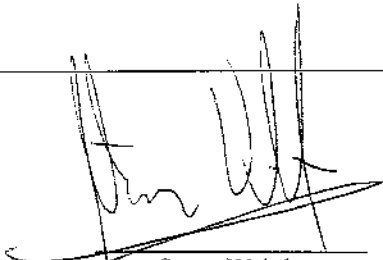

Lilia Navarrete
Contadora General

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

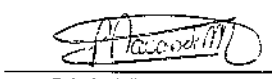
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<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 31 de diciembre de 2011	3,000	652	404	3,351	7,407
Utilidad del año				1,282	1,282
Transferencia	—	—	<u>149</u>	<u>(149)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3,000	652	553	4,484	8,689
Utilidad del año				1,580	1,580
Capitalización	1,300	(31)		(1,269)	
Transferencia	—	—	<u>141</u>	<u>(141)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>4,300</u>	<u>621</u>	<u>694</u>	<u>4,654</u>	<u>10,269</u>

Ver notas a los estados financieros



Steve Wright
Gerente General



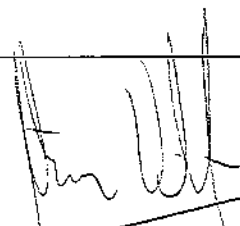
Ligia Navarrete
Contadora General

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	20,438	19,444
Pagos a proveedores y a empleados	(16,721)	(16,523)
Intereses ganados	43	41
Impuesto a la renta	(286)	(510)
Participación a empleados	(296)	(324)
Otros ingresos, neto	<u>120</u>	<u>18</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>3,298</u>	<u>2,146</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de otros activos financieros	562	412
Adquisición de teatros, muebles y equipos	(3,449)	(373)
Adquisición de activos intangibles	<u>(16)</u>	<u>(126)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2,903)</u>	<u>(87)</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto en efectivo y bancos	395	2,059
SalDOS al comienzo del año	<u>2,797</u>	<u>738</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>3,192</u>	<u>2,797</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 2013

1. INFORMACIÓN GENERAL

Cinemark es una empresa líder en la industria cinematográfica de salas de cine, cuenta con 5,152 pantallas entre Estados Unidos y América Latina. Fue creada en 1984 en Dallas, USA, es el segundo circuito más grande a nivel mundial y el primero en Latinoamérica. Opera con gran éxito en Taiwán, Argentina, Chile, Brasil, México, Perú, Colombia, Ecuador, Panamá, Nicaragua, Honduras, El Salvador y Costa Rica y se sigue expandiendo a nivel mundial.

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 (admisiones), ventas de concesiones (snacks) y otros ingresos como venta de publicidad. La Compañía cuenta con 6 teatros y 36 salas en el Ecuador.

En el mes de noviembre del 2013, la Compañía abrió un nuevo teatro ubicado en el Centro Comercial Maltería Plaza (Latacunga), lo que representó una inversión de US\$1.8 millones aproximadamente.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el total de personal de la Compañía es de 265 y 252 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos teatros.

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).
- 2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con

el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Efectivo y bancos - Corresponde principalmente a depósitos en efectivo en cuentas corrientes.

2.4 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.

2.5 Teatros, muebles y equipos

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

El costo de teatros, 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.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los teatros, 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 incurren.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de teatros, 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 teatros, muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Teatros	10 y 15
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de proyección	10
Equipos de computación	3
Mejoras a propiedades arrendadas	7

2.5.4 Retiro o venta de teatros, muebles y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de teatros, muebles y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 *Activos intangibles*

Activos intangibles adquiridos de forma separada - Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

- 2.6.1 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.

- 2.6.2 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.

- 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** - 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 impositivos 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** - 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 impositivos. 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.

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.

- 2.7.3 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, 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** - 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.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

- 2.9.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados 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 del cumplimiento de objetivos establecidos por la Casa Matriz.

- 2.10 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 arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

- 2.11 Reconocimiento de 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** - 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 - Son registrados en el momento de la venta de snacks a los clientes.

2.11.3 Otros ingresos - Corresponde principalmente a publicidad en pantalla. Estos 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 vigencia en función a la negociación con el cliente que va desde 60 hasta 365 días 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) momento en el cual, el ingreso es registrado 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 calculan en base a un porcentaje negociado con el distribuidor sobre la taquilla obtenida por una determinada película y se registran cuando las películas alquiladas son proyectadas.

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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan 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 presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y 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 - 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.

- 2.14.2 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.

- 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 importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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. 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.

- 2.15 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros 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 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.15.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - transferencias de activos financieros	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 19	Beneficios a los empleados	Enero 1, 2013

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2013, detalladas anteriormente, no han tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.17 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>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó en octubre del 2010, la cual incluyó los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros.

Requisitos claves de la NIIF 9:

- El reconocimiento y medición de los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable.
- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a utilidad o pérdida. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable con cambios en resultados se presenta en la cuenta de resultados.

Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de activos financieros y pasivos financieros

Las modificaciones de la NIC 32 clarifican los requisitos requeridos para la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

La Administración anticipa que la aplicación de las normas detalladas anteriormente y que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

3. 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios. El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se esperan a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia a los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se derive la curva de rendimiento.

- 3.2 Estimación de vidas útiles de terrenos, muebles y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

- 3.3 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.

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.

- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fondos fijos	18	12
Depósitos en cuentas corrientes	<u>3.174</u>	<u>2.785</u>
Total	<u>3.192</u>	<u>2.797</u>

5. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	1,073	736
Tarjetas de crédito	139	154
Provisión para cuentas dudosas	<u>(50)</u>	<u>(44)</u>
Subtotal	1,162	846
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Empleados	5	6
Otros	<u>67</u>	<u>48</u>
Total	<u>1,234</u>	<u>900</u>

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 considera que dichas cuentas son recuperables.

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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
60-90 días	44	18
90-120 días	<u>271</u>	<u>215</u>
Total	<u>315</u>	<u>233</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>35</u>	<u>27</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	44	39
Provisión del año	24	18
Bajas	<u>(18)</u>	<u>(13)</u>
Saldos al fin del año	<u>50</u>	<u>44</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Certificados de depósito en bancos del exterior	2,600	3,600
Documentos por cobrar	<u>438</u>	<u>—</u>
Total	<u>3,038</u>	<u>3,600</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	2,676	3,600
No corriente	<u>362</u>	<u>—</u>
Total	<u>3,038</u>	<u>3,600</u>

Certificados de Depósito en Bancos del Exterior - Constituyen depósitos a plazo fijo renovables, con una tasa de interés nominal anual del 1.35% (0.05% y 1.35% para el año 2012) y con vencimientos hasta marzo del 2014 (marzo del 2013 para el año 2012). Estos activos son clasificados como inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Documentos por cobrar - Constituye un documento por cobrar a DK Management Services S.A. en virtud del contrato para la integración empresarial al Centro Comercial Maltería Plaza, mediante el cual se acordó la cancelación anticipada de US\$450 mil equivalente a 36 cuotas mensuales de la prima mínima garantizada objeto del presente contrato. Este valor es compensado mensualmente con el canon de arrendamiento aplicando una tasa de interés del 9% anual durante el período de vigencia del contrato de integración (Ver Nota 24).

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Repuestos	456	296
Importaciones en tránsito	14	149
Alimentos y bebidas	<u>69</u>	<u>54</u>
Total	<u>539</u>	<u>499</u>

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

Durante los años 2013 y 2012, los costos de alimentos y bebidas reconocidos como costo de ventas fue de US\$1.4 millones.

8. TEATROS, MUEBLES Y EQUIPOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	16,001	12,552
D depreciación acumulada	<u>(8,571)</u>	<u>(7,738)</u>
Total	<u>7,430</u>	<u>4,814</u>
<i>Clasificación:</i>		
Teatros	2,895	2,099
Equipos de proyecciones	2,833	1,366
Muebles y enseres y equipos de oficina	1,175	1,012
Equipos de concesiones	243	164
Equipos de computación	215	111
Vehículo	1	2
Otros	<u>68</u>	<u>60</u>
Total	<u>7,430</u>	<u>4,814</u>

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

<u>Cósta:</u>	Muebles y enseres					
	<u>Teatros</u>	<u>Equipos de proyecciones</u>	<u>Muebles y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de concesiones ... (en miles de U.S. dólares) ...</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Velículos</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	4,806	3,433	3,021	402	454	37
Adquisiciones	57	116	181	39	12	2
Bajas			(41)	(1)	26	(76)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	4,863	3,549	3,161	440	440	39
Adquisiciones	42	90	78	741	106	
Transferencias	1,023	1,685	243	35	65	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	5,928	5,324	3,482	549	611	39
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(2,346)	(1,972)	(2,035)	(255)	(291)	(37)
Gasto por depreciación	(418)	(211)	(153)	(23)	(64)	
Bajas			39	2	26	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(2,764)	(2,183)	(2,149)	(276)	(329)	(37)
Gasto por depreciación	(269)	(308)	(158)	(30)	(67)	(1)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	(3,033)	(2,491)	(2,307)	(306)	(396)	(38)
Saldos netos al 31 de diciembre del 2013	2,895	2,833	1,175	243	215	1
						68
						7,430

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Corresponden a la activación del software contable, cuya vida útil es de 3 años. El gasto de amortización por un valor de US\$68 mil (US\$42 mil para el año 2012) ha sido incluido en la partida gasto depreciación y amortización en el estado de resultados integral.

Un resumen de activos intangibles es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	256	240
Amortización acumulada	<u>(165)</u>	<u>(97)</u>
Total	<u>91</u>	<u>143</u>

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores	1,382	1,172
Casa Matriz	738	214
Proveedores de alquiler de películas	703	389
Cuentas por pagar por canjes	<u>544</u>	<u>540</u>
Total	<u>3,367</u>	<u>2,315</u>

El período promedio de pago a proveedores locales y del exterior es de 30 y 120 días, respectivamente.

ESPACIO EL BLANCO

11. IMPUESTOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	241	218
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	103	86
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	45	19
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>66</u>	<u>49</u>
Total	<u>455</u>	<u>372</u>

11.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,818	1,677
Gastos no deducibles	181	134
Otras deducciones	<u>(19)</u>	<u>(76)</u>
Utilidad gravable	<u>1,980</u>	<u>1,735</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>436</u>	<u>400</u>
Anticipo calculado (2)	<u>179</u>	<u>157</u>
Impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	436	400
Impuesto a la renta de años anteriores (3)	<u>(127)</u>	<u>—</u>
Impuesto corriente cargado a resultados	<u>309</u>	<u>400</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

- (3) Durante el año 2013, los accionistas de la Compañía decidieron acogerse al beneficio de reinversión y capitalizar parte de las utilidades generadas en el año 2012. Como resultado de esta situación, la Compañía reversó parte de la provisión del impuesto a la renta por pagar del año 2012. Este valor fue registrado como un menor gasto del impuesto a la renta del año 2013.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2007 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2013

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

	<u>2013</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	218	328
Provisión del año	436	400
Pagos efectuados	(286)	(510)
Reversión de la provisión del año 2012 (Ver Nota 11.2)	<u>(127)</u>	—
Saldos al fin del año	<u>241</u>	<u>218</u>

Pagos efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

11.4 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 <u>del año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<u>Año 2013</u>			
<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal	30	9	39
Otras cuentas por pagar		59	59
Otros	—	<u>3</u>	<u>3</u>
Total	<u>30</u>	<u>71</u>	<u>101</u>

Año 2012

<i>Activos por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión de jubilación patronal y total	<u>25</u>	<u>5</u>	<u>30</u>

11.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	1,818	1,677.
Gasto de impuesto a la renta	400	386
Gastos no deducibles	40	26
Otras deducciones	(4)	(17)
Otros	<u>(71)</u>	<u> </u>
Impuesto a la renta cargado a resultados (1)	<u>365</u>	<u>395</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>20%</u>	<u>24%</u>

(1) Corresponde al impuesto a la renta del año sin considerar el efecto por ajustes de impuesto a la renta de años anteriores.

11.6 Aspectos Tributarios:

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 la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 22%.

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 un incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD 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 establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 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 domiciliadas en el Ecuador y en el exterior durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a empleados	321	296
Beneficios sociales	246	200
Bonos a gerencias por pagar	130	118
Otras	<u>88</u>	<u>93</u>
Total	<u>785</u>	<u>707</u>

13.1 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	296	324
Provisión del año	321	296
Pagos efectuados	<u>(296)</u>	<u>(324)</u>
Saldos al fin del año	<u>321</u>	<u>296</u>

14. 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 (canjee en taquilla por un boleto) momento en el cual, el ingreso es registrado en resultados.

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	372	287
Bonificación por desahucio	<u>141</u>	<u>117</u>
Total	<u>513</u>	<u>404</u>

- 15.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	287	215
Costo de los servicios	108	106
Costo por intereses	15	11
Ganancias actuariales	<u>(38)</u>	<u>(45)</u>
Saldos al fin del año	<u>372</u>	<u>287</u>

- 15.2 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>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	117	83
Costo de los servicios	24	35
Costo por intereses	5	5
Ganancias actuariales	<u>(5)</u>	<u>(6)</u>
Saldos al fin del año	<u>141</u>	<u>117</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	8.68	8.68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	4.50	4.50

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de los servicios	132	141
Costo por intereses	20	16
Ganancias actuariales	<u>(43)</u>	<u>(51)</u>
Total	<u>109</u>	<u>106</u>

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 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.

16.1.1 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 se relacionan con la venta de publicidad y están compuestas por un número reducido de clientes. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

16.1.2 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.

16.1.3 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.

16.1.4 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\$3.2 millones
Índice de liquidez	1.6 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.5 veces
Pasivos totales / activos totales	35%

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.

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

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 4)	3,192	2,797
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	1,234	900
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>3,038</u>	<u>3,600</u>
Total	<u>7,464</u>	<u>7,297</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales (Nota 10) y total	<u>3,367</u>	<u>2,315</u>

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

- 16.4 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable de instrumentos financieros** - El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Mercado no activo: técnica de valuación - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valuación que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

17. PATRIMONIO

- 17.1 Capital social** - El capital social autorizado consiste de 4,300,000 de acciones de US\$1.00 valor nominal unitario (3,000,000 al 31 de diciembre del 2012), los cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Durante el año 2013, los accionistas de la Compañía decidieron incrementar su capital en US\$1.3 millones. El referido incremento fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 18 de diciembre del 2013 e inscrito en el Registro Mercantil el 17 de enero del 2014.

- 17.2 Contribuciones** - Corresponde al dinero entregado por la Casa Matriz de la Compañía con la finalidad de realizar incrementos de capital.

- 17.3 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.

- 17.4 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas distribuibles	439	269
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(121)	(121)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>4,336</u>	<u>4,336</u>
Total	<u>4,654</u>	<u>4,484</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.

17.5 Dividendos - 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 sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

18. 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 el costo de venta de los snacks.

19. 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 50% al 60% y para la segunda a cuarta semana de estreno del 40% al 50%. 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.

ESPACIO EN BLANCO

20. OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de otros gastos administrativos es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Publicidad	679	583
Servicios básicos	547	498
Gasto crédito tributario	516	452
Suministros generales	430	301
Mantenimiento y reparaciones	360	302
Comisiones por películas 3D	325	501
Repuestos	264	184
Servicios de seguridad	240	214
Condominio	235	221
Tasas y contribuciones	213	139
Bonos de gerencias	156	126
Comisiones tarjetas de crédito	111	90
Honorarios profesionales	87	78
Otros	<u>898</u>	<u>619</u>
Total	<u>5,061</u>	<u>4,308</u>

21. GASTO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	1,664	1,602
Aportes al IESS	231	214
Participación a empleados	321	296
Beneficios sociales	471	447
Beneficios definidos	<u>109</u>	<u>106</u>
Total	<u>2,796</u>	<u>2,665</u>

22. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

22.1 Acuerdos de arrendamiento - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de las instalaciones en donde se ubican los teatros situados en Quito, Guayaquil, Ambato y Latacunga, 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.

22.2 Pagos reconocidos como gastos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>2,266</u>	<u>2,165</u>

Un resumen de las condiciones y plazos de los contratos de arrendamiento se incluyen en la Nota 24.

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora de la Compañía es Cinemark USA, Inc. (constituida en Dallas, Texas, Estados Unidos de Norteamérica).

23.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2013 y 2012, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con su Casa Matriz:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras de repuestos e instalaciones, muebles y equipos	<u>1,727</u>	<u>316</u>
Regalías	<u>831</u>	<u>780</u>
Arriendo de películas	<u>186</u>	<u>164</u>
Rembolso de gastos	<u>136</u>	<u>61</u>

23.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año 2013 y 2012 fue la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios de corto plazo	743	670
Beneficios definidos	<u>58</u>	<u>78</u>
Total	<u>801</u>	<u>748</u>

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

24. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2013, se detallan a continuación:

Contrato de regalías - La Compañía suscribió un contrato con Cinemark USA, Inc., 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 2013, la Compañía ha registrado US\$831 mil por este concepto (US\$780 mil en el año 2012) y a esa fecha, se encuentra vigente el contrato.

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 Contrato tiene una vigencia de 15 años a partir de la firma del contrato.
- 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 17% calculado sobre los ingresos brutos anuales, más el correspondiente IVA. El contrato tiene una vigencia de 15 años a partir de la firma del contrato.
- El 20 de agosto del 1999, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con Inmobiliaria del Sol, para el alquiler de 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% más el correspondiente IVA. Con fecha 12 de diciembre del 2012, se firmó una renovación del contrato, que tendrá una vigencia de 5 años.
- 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 12.75% calculado sobre los ingresos brutos anuales, más el correspondiente IVA. Con fecha 1 de septiembre del 2012, se firmó una renovación del contrato, que tendrá una vigencia de 15 años.
- El 28 de octubre del 2010, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con el Fideicomiso Alborada Mall Center, correspondiente a las salas de cine que la Compañía tiene en City Mall. El valor mínimo de concesión mensual (VMMC) es de US\$21 mil más el IVA, el valor porcentual de concesión será del 12% calculado sobre los ingresos brutos anuales, más el correspondiente IVA. El Contrato tiene una vigencia de 10 años a partir de la firma del contrato.
- El 18 de junio del 2013, la Compañía celebró un contrato de arrendamiento con DK Management Services S.A., correspondiente a las salas de cine que la Compañía tiene en Malteria Plaza. El valor mínimo mensual (VMMC) es de US\$12.5 mil más el IVA. El Contrato tiene una vigencia de 10 años a partir de la fecha de apertura al público del Centro Comercial, que fue en noviembre del 2013.

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

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (Febrero 28 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Febrero 28 del 2014 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 los Accionistas y la Junta de Directores sin modificaciones.
