

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Cinemark del Ecuador S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Cinemark del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Cinemark del Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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



Enero 18, 2006
Registro No. 019



Basem Bader
Licencia No. 18398

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y equivalentes de caja | 4 | 1,277 | 457 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 5 | 329 | 255 |
| Inventario de alimentos | | 17 | 25 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 6 | <u>151</u> | <u>154</u> |
| Total activos corrientes | | <u>1,774</u> | <u>891</u> |
| CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO | 7 | <u>148</u> | <u>255</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPO: | 8 | | |
| Instalaciones | | 2,829 | 2,827 |
| Equipo de teatro | | 1,965 | 1,953 |
| Muebles y enseres | | 1,913 | 1,908 |
| Equipo de oficina | | 551 | 541 |
| Equipo de computación | | 252 | 242 |
| Vehículos | | <u>37</u> | <u>37</u> |
| Total | | 7,547 | 7,508 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>4,294</u> | <u>3,651</u> |
| Propiedades y equipo, neto | | <u>3,253</u> | <u>3,857</u> |
| OTROS ACTIVOS | | <u>3</u> | <u>8</u> |
| TOTAL | | <u>5,178</u> | <u>5,011</u> |

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

| | Notas | 2005 | 2004 |
|---|--------------|----------------|----------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Vencimientos corrientes de obligación a largo plazo | 13 | 456 | 416 |
| Cuentas por pagar | 9 | 424 | 329 |
| Participación a empleados | 10 | 46 | 13 |
| Impuesto a la renta | 11 | 63 | 16 |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 12 | <u>421</u> | <u>688</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>1,410</u> | <u>1,462</u> |
| OBLIGACION A LARGO PLAZO | 13 | <u>329</u> | <u>784</u> |
| COMPAÑIAS RELACIONADAS | 14 | <u>642</u> | <u>356</u> |
| INGRESOS DIFERIDOS | 15 | <u>153</u> | <u>63</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | | |
| Capital social | 16 | 701 | 650 |
| Aportes para futura capitalización | | 684 | 674 |
| Reserva de capital | | 4,335 | 4,335 |
| Reserva legal | | 68 | 59 |
| Déficit acumulado | | <u>(3,144)</u> | <u>(3,372)</u> |
| Patrimonio de los accionistas | | <u>2,644</u> | <u>2,346</u> |
| TOTAL | | <u>5,178</u> | <u>5,011</u> |

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>Notas</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|
| INGRESOS: | | | |
| Ingresos por admisiones | | 4,515 | 2,921 |
| Venta de alimentos | | 2,443 | 1,722 |
| Otros ingresos operacionales | | <u>1,010</u> | <u>778</u> |
| Total | | 7,968 | 5,421 |
| COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS | 17 | <u>7,304</u> | <u>5,179</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIONES | | <u>664</u> | <u>242</u> |
| OTROS GASTOS: | | | |
| Intereses pagados | | (93) | (19) |
| Otros gastos, neto | | <u>(163)</u> | <u>(102)</u> |
| Total | | <u>(256)</u> | <u>(121)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA | | <u>408</u> | <u>121</u> |
| MENOS: | | | |
| Participación a empleados | 10 | 46 | 13 |
| Impuesto a la renta | 11 | <u>79</u> | <u>27</u> |
| Total | | <u>125</u> | <u>40</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>283</u> | <u>81</u> |

Ver notas a los estados financieros

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Aportes para Futura Capitalización</u> | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Déficit Acumulado</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------------|---|---------------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | 650 | 674 | 4,335 | 59 | (3,453) | 2,265 |
| Utilidad neta | — | — | — | — | 81 | 81 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | 650 | 674 | 4,335 | 59 | (3,372) | 2,346 |
| Capitalización | 51 | | | | (51) | |
| Aportes para futura capitalización | | 10 | | | | 10 |
| Transferencia | | | | 9 | (9) | |
| Otros | | | | | 5 | 5 |
| Utilidad neta | — | — | — | — | 283 | 283 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | <u>701</u> | <u>684</u> | <u>4,335</u> | <u>68</u> | <u>(3,144)</u> | <u>2,644</u> |

Ver notas a los estados financieros

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes | 8,054 | 5,337 |
| Pagado a proveedores y empleados | (6,493) | (4,325) |
| Intereses pagados | (93) | (19) |
| Participación a empleados | (13) | |
| Impuesto a la renta | (32) | (11) |
| Otros ingresos, neto | <u>(158)</u> | <u>4</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>1,265</u> | <u>986</u> |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(40)</u> | <u>(1,874)</u> |
| FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Obligaciones por pagar a bancos | (415) | 1,200 |
| Aportes recibidos | <u>10</u> | <u> </u> |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento | <u>(405)</u> | <u>1,200</u> |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA: | | |
| Incremento neto durante el año | 820 | 312 |
| Comienzo del año | <u>457</u> | <u>145</u> |
| FIN DEL AÑO | <u>1,277</u> | <u>457</u> |

(Continúa...)

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|---------------------|--------------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad neta | 283 | 81 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades y equipo | 644 | 493 |
| Amortización de otros activos | 5 | 3 |
| Provisión para cuentas dudosas | 37 | |
| Otros ajustes a utilidades retenidas | 5 | |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (111) | (159) |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | 107 | 75 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 3 | 29 |
| Inventario de alimentos | 8 | 7 |
| Cuentas por pagar | 95 | 93 |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | (267) | 193 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 286 | 193 |
| Ingresos diferidos | 90 | (51) |
| Participación a empleados | 33 | 13 |
| Impuesto a la renta | <u>47</u> | <u>16</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>1,265</u> | <u>986</u> |

Ver notas a los estados financieros

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Cinemark del Ecuador S.A. es una subsidiaria de Cinemark USA, Inc. de Dallas, Texas Estados Unidos de América, fue constituida legalmente en la ciudad de Quito, el 4 de diciembre de 1996. Su objeto social comprende la administración, manejo, promoción, operación y arriendo de teatros y salas de proyección cinematográfica y de cualquier actividad relacionada con el mundo del espectáculo. Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía puede construir, edificar, arrendar o adquirir teatros, cines u otros bienes.

Actualmente la Compañía para desarrollar sus actividades cuenta con cuatro teatros con un total de 26 salas de proyección cinematográfica en Quito, Ambato y Guayaquil. La generación de ingresos se realiza a través de la venta de boletos, la comercialización de alimentos y la exhibición de publicidad de terceros en las pantallas de los teatros.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

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

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

Valuación de Inventarios y Costo de Ventas - Los inventarios corresponden principalmente a alimentos y empaques destinados a la venta, se presentan al costo de la última adquisición que no excede al valor de mercado. El costo de ventas se determina mensualmente por diferencia de inventarios.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 15 para instalaciones, 10 para equipo de teatro, equipo de oficina, muebles y enseres y 3 para equipos de computación.

A partir del año 2004, la Compañía cambió la estimación del período de depreciación de las instalaciones a 15 años en función de los contratos de concesión de los teatros de Quito y Guayaquil. Hasta el año 2003, éstos se depreciaban en línea recta a 10 años.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 10 y 11).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| <u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u> <u>Porcentual</u> |
|---|---|
| 2002 | 9 |
| 2003 | 6 |
| 2004 | 2 |
| 2005 | 4 |

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|-----------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Caja y bancos | 1,239 | 437 |
| Depósito a plazo | 21 | 20 |
| Derecho fiduciario, Nota 20 | <u>17</u> | — |
| Total | <u>1,277</u> | <u>457</u> |

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Por ventas | 219 | 137 |
| Por canjes publicitarios | 98 | 81 |
| Tarjetas de crédito | 39 | 20 |
| Otras | 10 | 17 |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(37)</u> | — |
| Total | <u>329</u> | <u>255</u> |

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------------|-------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Cuentas por cobrar por remodelaciones - Nota 7 | 101 | 92 |
| Anticipos y reclamos de pago indebido | 20 | 19 |
| Inventario de repuestos | 8 | 30 |
| Seguros | 7 | 7 |
| Otras | <u>15</u> | <u>6</u> |
| Total | <u>151</u> | <u>154</u> |

7. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Corresponden a las cuentas por cobrar a los propietarios de los inmuebles donde están ubicados los teatros de Quito y Guayaquil, originadas por las remodelaciones efectuadas y que fueron asumidas por los propietarios. Estas cuentas a partir del 2004 están siendo compensadas mensualmente con los arriendos de los teatros y tienen un plazo de 60 meses para Quito y 48 meses para Guayaquil.

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos netos al comienzo del año | 3,857 | 2,476 |
| Adquisiciones | 40 | 1,874 |
| Depreciación | <u>(644)</u> | <u>(493)</u> |
| Saldos netos al fin del año | <u>3,253</u> | <u>3,857</u> |

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|-----------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Arriendo de películas | 256 | 161 |
| Canjes | 95 | 116 |
| Proveedores | 69 | 49 |
| Otros | <u>4</u> | <u>3</u> |
| Total | <u>424</u> | <u>329</u> |

10. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|---------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados | 362 | 110 |
| Amortización de pérdidas tributarias | (100) | (35) |
| Gastos no deducibles | 77 | 35 |
| Otros gastos deducibles extracontables | <u>(23)</u> | <u> </u> |
| Utilidad gravable | <u>316</u> | <u>110</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | <u>79</u> | <u>27</u> |

Las pérdidas tributarias del año fiscal, pueden ser amortizadas con las utilidades generadas en los 5 años subsiguientes, sin que esta amortización supere el 25% de las utilidades gravables de cada período.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía ha acumulado pérdidas tributarias por US\$543 mil y US\$1,886 mil respectivamente, las cuales podrán ser amortizadas de acuerdo a los siguientes plazos:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Hasta | | |
| 2004 | | 1,243 |
| 2005 | 532 | 632 |
| 2008 | <u>11</u> | <u>11</u> |
| Total | <u>543</u> | <u>1,886</u> |

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

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-----------------------------------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 16 | (38) |
| Provisión del año | 79 | 27 |
| Pagos efectuados | (32) | (24) |
| Reclamo de pago indebido - Nota 6 | — | <u>19</u> |
| Saldos al fin del año | <u>63</u> | <u>16</u> |

Precios de Transferencia - La Compañía no preparó, por el año terminado el 31 de diciembre del 2005, el estudio de precios de transferencia requerido por disposiciones legales vigentes. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. De acuerdo con la opinión de la Administración, los efectos derivados de dicho estudio, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto.

12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Cinemark International | 78 | 438 |
| Beneficios sociales | 79 | 75 |
| Impuesto al valor agregado | 38 | 27 |
| Impuestos municipales | 29 | 25 |
| Retenciones en la fuente | 21 | 15 |
| Otras cuentas por pagar | <u>176</u> | <u>108</u> |
| Total | <u>421</u> | <u>688</u> |

Cinemark International - Incluye facturas por bienes y servicios, las cuales no tienen vencimientos definidos ni generan intereses.

Impuestos Municipales - Las operaciones de la Compañía están sujetas al pago del Impuesto a los Espectáculos Públicos del 10% (27% hasta septiembre del 2004) sobre el precio de venta más un impuesto adicional del 3% en Quito para el Fondo de Salvamento del Patrimonio Cultural, del 10% en Guayaquil más un impuesto adicional del 10% para la Junta de Beneficencia de Guayaquil y del 10% para el Municipio de Ambato. Estos impuestos se cancelan semanalmente.

13. OBLIGACION A LARGO PLAZO

Un detalle de la obligación a largo plazo es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------------|-------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Préstamo bancario con vencimientos hasta agosto del 2007 y con una tasa de interés del 9.2% anual reajutable trimestralmente (9.5% en el año 2004) | 785 | 1,200 |
| Menos vencimientos corrientes | <u>456</u> | <u>416</u> |
| Total | <u>329</u> | <u>784</u> |

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| 2006 | | 455 |
| 2007 | <u>329</u> | <u>329</u> |
| Total | <u>329</u> | <u>784</u> |

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|-----------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Honorarios por consultoría administrativa Cinemark Chile | 642 — | 355 <u>1</u> |
| Total | <u>642</u> | <u>356</u> |

Honorarios por Consultoría Administrativa - Con fecha 3 de septiembre de 1996, se suscribió un contrato mediante el cual Cinemark del Ecuador S.A. reconocerá a Cinemark International el 5% de sus ingresos operativos como honorarios por consultoría administrativa y uso de tecnología y licencia. Dichos honorarios serán cancelados a partir de que la Compañía termine de cancelar el préstamo contratado para la construcción del nuevo teatro en la ciudad de Guayaquil.

15. INGRESOS DIFERIDOS

Corresponden a convenios firmados para publicidad en pantalla que son devengados de acuerdo al tiempo establecido. Adicionalmente, se incluyen las ventas de entradas anticipadas "Supersavers" que son devengadas conforme a la utilización de las mismas y/o por el vencimiento de la vigencia de dichos boletos.

16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 701,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario (650,000 en el año 2004).

Aportes para Futura Capitalización - Corresponden a aportes en efectivo entregados por los accionistas de la Compañía, que serán capitalizados previa autorización de la Junta General de Accionistas.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS

Un resumen de los costos y gastos operativos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|--------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Arriendo de películas | 2,074 | 1,319 |
| Sueldos | 970 | 768 |
| Arriendos | 921 | 592 |
| Gastos generales y administrativos | 749 | 641 |
| Depreciación | 644 | 493 |
| Consumo de alimentos | 638 | 463 |
| Promoción y publicidad | 543 | 410 |
| Honorarios por consultoría administrativa | 382 | 256 |
| Servicios básicos | 274 | 201 |
| Cuentas incobrables | 37 | |
| Amortización | 4 | 3 |
| Misceláneos | <u>68</u> | <u>33</u> |
| Total | <u>7,304</u> | <u>5,179</u> |

Arriendo de Películas - Corresponde al alquiler de las películas, el que se calcula considerando los ingresos operativos y las semanas de su proyección.

18. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Honorarios por consultoría administrativa | <u>382</u> | <u>256</u> |
| Arriendos de películas | <u>706</u> | <u>552</u> |

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

19. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

| <u>Activos en Garantía</u> | <u>Pasivos Garantizados</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------|
| | | (en U.S. dólares) | |
| Equipo de proyección | Obligaciones por pagar a bancos | 1,095,076 | 1,095,076 |
| Póliza de acumulación | Obligaciones por pagar a bancos | 20,600 | 20,000 |
| Derecho fiduciario | Obligaciones por pagar a bancos | 17,023 | |

20. COMPROMISO

Contrato de Encargo Fiduciario - El 1 de agosto del 2004 se firmó un contrato de encargo fiduciario con la Administradora de Fondos - Produfondos, con el objeto de garantizar el pago de la obligación bancaria que mantiene la Compañía con el Banco de la Producción - Produbanco, para la construcción del nuevo teatro en Guayaquil, mediante el depósito semanal de las ventas de entradas, comidas y bebidas recuperadas por Master Card del Ecuador y Tevcol.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 18 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.