

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

Estados financieros
al 31 de diciembre de 2011 y 2010,

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Contenido

Estados financieros

Estados de situación clasificado
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Cinemark del Ecuador es una Sociedad Anónima legalmente constituida en el país se encuentra domiciliada en la ciudad de Quito y actualmente tiene 5 sucursales 3 en la ciudad de Guayaquil y 1 en Ambato.

La empresa inicio sus actividades el 04/12/1996

Tiene por objeto social la administración, manejo, promoción, operación y arriendo de teatros y salas de proyección cinematográfica.

2 BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los Estados Financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, aprobados en sesión de Directorio de fecha 25 de Febrero de 2011 y presentados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador, fueron preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las NEC difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes Estados Financieros proforma bajo NIIF la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales. Para la preparación de los saldos de apertura la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", tal como se describe en Nota 3.

2.2 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el Dólar de Estados Unidos de América.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El Efectivo y Efectivo Equivalente reconocido en los Estados Financieros comprende los saldos bancarios, depósitos a plazo, inversiones en instrumentos con pactos de retroventa y otras inversiones cuya principal característica es su liquidez con

vencimiento de tres meses o menos. Estas partidas se registran a costo histórico más intereses devengados.

Las inversiones clasificadas como efectivo equivalente se negocian en el mercado y devengan intereses de acuerdo a una tasa pactada. El interés devengado sobre dichas inversiones se registra en el Estado de Resultados en cada cierre financiero.

2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

2.5 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, neto de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

2.6 Préstamos que devengan intereses

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés. Estos se presentan en el pasivo corriente si su vencimiento es menor a un año y pasivo no corriente si es mayor a un año.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultados en cada fecha de cierre de los Estados Financieros y los intereses reales se registran en el momento del pago, con cargo a resultados reversando la contabilización por lo devengado.

2.7 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor. Los saldos de apertura al

han sido determinados utilizando las opciones incluidas en la NIIF 1, tal como se explica en Nota, más adelante.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Instalaciones : 15 años (plazo del contrato de arrendamiento)

Muebles y Enseres: 10 años

Equipo de cómputo: 3 años

Equipo de oficina y otros: 10 años

Equipo de proyecciones: 10 años

Vehículos: 5 años

Software: 3 años

Equipo de Concesiones: 10 años

2.8 Deterioro del valor de los activos no corrientes

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de inversiones y activos intangibles con vida útil indefinida, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe

recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

2.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

2.10 Planes de beneficios definidos

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos es determinado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”. El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones, las cuales son descontadas de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, lo cual ocurre generalmente al momento del despacho de los bienes.

2.11.1 Ingresos por boletería.- los ingresos son reconocidos al momento de la emisión del ticket en la taquilla para la función cinematográfica elegida por el cliente.

2.11.2 Ingresos por concesiones.- los ingresos son reconocidos el momento de la venta de los productos en los bares.

2.12 Costo de ventas

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen principalmente los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, los seguros y el transporte de los productos hasta los centros de distribución.

2.13 Impuestos

Impuesto a la renta:

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las que son promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a la autoridad tributaria correspondiente en cada ejercicio de acuerdo a la tasa impositiva vigente.

Impuesto diferido:

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto a la Renta relacionado con Impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el periodo de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados Integrales.

2.14 Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de efectivo realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.15 Ganancia por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

2.16 Estimaciones

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Vida útil y valor residual de propiedad, planta y equipo:

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Activos por impuesto diferido:

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la

probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Beneficios a los empleados:

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 “Beneficios a Empleados”, es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

Valor justo de propiedad, planta y equipo:

La Compañía ha determinado el valor justo de sus Propiedades, plantas y equipos significativos como parte del proceso de adopción de las NIIF. Este ejercicio requirió la valorización de estos activos considerando las condiciones de mercado en la fecha de transición (1° de enero de 2010). El valor de mercado se determinó como el costo de reposición de los bienes, rebajando el monto de depreciación estimada basado en la antigüedad de los mismos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

3 PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Hasta el 31 de diciembre de 2010, la Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La Compañía adoptará las NIIF

en forma integral a partir del ejercicio 2011, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de la Normas Internacionales de información Financiera” en la determinación de los balances de apertura al 1° de enero de 2011, fecha de transición a las NIIF.

La aplicación de la NIIF 1 implica la aplicación retroactiva de todas las normas NIIF al 1° de enero de 2010, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. Adicionalmente, la norma requiere la presentación de conciliaciones del patrimonio y los resultados entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) reportados públicamente y las NIIF de la apertura y ejercicio de transición.

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva

La Compañía ha aplicado las siguientes exenciones opcionales de aplicación retroactiva definidas por la NIIF 1:

Valor razonable o valor revaluado como costo atribuido:

La Compañía ha optado por revalorizar ciertos ítems de Propiedad, planta y equipo a su valor justo y usar estos montos como saldos de apertura, de acuerdo a lo señalado en la NIIF 1. Para los ítems de Propiedad, Planta que no sean revalorizados, se considerará como saldos de apertura el costo depreciado y corregido monetariamente de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

3.2 Conciliaciones entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en el patrimonio y los resultados consolidados del Grupo.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010		
	Diciembre 31 2010	Enero 1 2010
Patrimonio de acuerdo a NEC	6.164.697,35	4.919.801,98
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Incremento/disminución en la obligación por beneficios definidos (1)	(137.915,79)	(304.985,72)
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	17.573,00	63.472,25

Subtotal	(120.342,79)	(241.513,47)
Patrimonio de acuerdo a NIIF Resultados al 31 diciembre del 2010	6.044.354,56	4.678.288,51
	Diciembre 31 2010	
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado		
previamente	1.194.895,37	
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Disminución en el gasto por beneficios definidos (1)	167.069,93	
Subtotal	167.069,93	
Resultado integral de acuerdo a NIIF	1.361.965,30	

Se detallan a continuación las explicaciones de los diferentes conceptos enumerados en la conciliación incluida en el cuadro anterior.

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\$304,985 y US\$ 137915.79 , 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.

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\$63,472 y al 31 de diciembre del 2010 por US\$17,573.

4 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Financiera comprende disponible, saldos bancarios y depósitos a corto plazo de gran liquidez que son disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Las inversiones clasificadas como efectivo equivalente se negocian en el mercado y devengan una tasa de interés fija pactada.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por efectivo y equivalentes de efectivo se forman de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	11.730,00	9.155,00
Bancos	726.718,63	1.101.744,32
	<u>738.448,63</u>	<u>1.110.899,32</u>

5 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se forman de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cuentas por cobrar a clientes	653.696,78	320.595,16
Cuentas por cobrar a tarjetas de crédito	92.861,49	50.150,75
Provisión para cuentas dudosas	<u>(38.561,83)</u>	<u>(24.519,26)</u>
Subtotal	707.996,44	346.226,65
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	13.273,45	5.824,3
Otros	63.296,77	10.421,48
Total	<u><u>784.566,66</u></u>	<u><u>362.472,43</u></u>

Al cierre de cada período, el análisis por antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que se encuentran provisionados para cuentas incobrables, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vencimientos mayores a 120 días	38451.94	23083.89
	<u><u>38451.94</u></u>	<u><u>23083.89</u></u>

El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	-24519.26	-25133.17
Provisiones del año	-19956.17	613.91
Castigo	5913.60	
	<u>-38561.83</u>	<u>-24519.26</u>

6 INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios es como sigue

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Repuestos	307,982.51	161,256.42
Alimentos y bebidas	65,295.54	63,062.33
Importaciones en tránsito	3,078.69	
Otros inventarios		
	<u>376,356.74</u>	<u>224,318.75</u>

Repuestos .- corresponden a partes y piezas que se utilizan para el mantenimiento de los equipos de proyecciones.

7 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de otros activos financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
Certificados de depósito en bancos del exterior:		
Produbank	3,000,000	3,000,000
LLoyds Bank		
	<u>998767.24</u>	<u>1,699,900</u>
Total	<u>3,998,767.24</u>	<u>4,699,900</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).

8 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los otros activos corrientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros activos	35000	39807.48
	<u>35000</u>	<u>39807.48</u>

9 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

En general, las propiedades, plantas y equipos son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de servicios, tal tipo de bienes tangibles son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En lo particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. Su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

	2011	2010
Costo	12.266.825,21	8.586.415,86
Depreciación acumulada	(6.990.113,43)	(6.401.541,56)
Total	5.276.711,78	2.184.874,30
<u>Clasificación:</u>		
Instalaciones	2.338.114,18	916.101,30
Equipos de proyecciones	1.460.845,45	705.664,32
Muebles y enseres y equipos de oficina	984.918,92	420.280,15
Equipos de computación	107.253,24	36.771,34
Software	59.950,04	37.345,13
Equipos de concesiones	146.507,95	58.017,44
Construcciones en proceso	179.122,00	10.694,62
Total	5.276.711,78	2.184.874,30

Durante los años 2011 y 2010 el movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de proyecciones</u>	<u>Muebles y enseres y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de concesiones</u>	<u>Software</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>COSTO</u>								
Saldo al 1 de enero de 2010	2.905.744,33	2.264.751,32	2.176.229,00	272.838,55	284.492,47	34.095,86	37.445,00	7.975.596,53
Adquisiciones	84.164,56	267.934,52	182.558,11	19.196,00	14.177,43	36.905,41	-	604.936,03
Bajas			(4.811,32)					(4.811,32)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2.989.908,89	2.532.685,84	2.353.975,79	292.034,55	298.669,90	71.001,27	37.445,00	8.575.721,24
<u>Depreciación</u>								
Saldo al 1 de enero de 2010	(1.883.115,78)	(1.737.043,52)	(1.859.491,32)	(234.162,08)	(230.870,28)	(27.585,13)	(37.445,00)	(6.009.713,11)
Gasto Depreciación	(190.691,81)	(89.978,00)	(74.204,33)	(21.101,13)	(9.782,18)	(6.071,01)		(391.828,46)
Bajas								-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(2.073.807,59)	(1.827.021,52)	(1.933.695,65)	(255.263,21)	(240.652,46)	(33.656,14)	(37.445,00)	(6.401.541,57)
Total	916.101,30	705.664,32	420.280,14	36.771,34	58.017,44	37.345,13	-	2.174.179,67

CINEMARK DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de proyecciones</u>	<u>Muebles y enseres y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de concesiones</u>	<u>Software</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<u>COSTO</u>								-
Saldo al 1 de enero de 2011	2.989.908,89	2.532.685,84	2.353.975,79	292.034,55	298.669,90	71.001,27	37.445,00	8.575.721,24
Adquisiciones	1.694.397,37	900.099,18	665.671,95	105.894,67	102.847,19	43.071,61		3.511.981,97
Bajas								-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4.684.306,26	3.432.785,02	3.019.647,74	397.929,22	401.517,09	114.072,88	37.445,00	12.087.703,21
<u>Depreciación</u>								
Saldo al 1 de enero de 2011	(2.073.807,59)	(1.827.021,52)	(1.933.695,65)	(255.263,21)	(240.652,46)	(33.656,14)	(37.445,00)	(6.401.541,57)
Gasto Depreciación	-272384,49	-144918,05	-101033,18	-35412,77	-14356,68	-20466,7		(588.571,87)
Bajas								-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(2.346.192,08)	(1.971.939,57)	(2.034.728,83)	(290.675,98)	(255.009,14)	(54.122,84)	(37.445,00)	(6.990.113,44)
Total	2338114,18	1460845,45	984918,91	107253,24	146507,95	59950,04	0	5.097.589,77

- (a) La tasa utilizada para el cálculo del impuesto a la renta fue del 25% y 24% respectivamente, pero por decisión de la Junta de accionistas se reinvertieron las utilidades

Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el impuesto diferido estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al comienzo del año	17.573,00	63.472,25
Movimiento del año	7.501,88	(45.899,25)
Saldos al fin del año	<u>25.074,88</u>	<u>17.573,00</u>

El 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción (Suplemento del Registro Oficial N. 351), el que incluye entre otros aspectos tributarios:

- 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.

11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar estaban constituidos de la siguiente manera:

CUENTAS POR PAGAR	2011	2010
Proveedores locales	381.768,53	151.715,78
Proveedores de alquiler de películas	436.018,09	272.408,89
Cuentas por pagar por canjes	465.396,98	363.188,64
Casa Matriz	173.139,47	160.501,27
	<u><u>1.456.323,07</u></u>	<u><u>947.814,58</u></u>

OTRAS OBLIGACIONES POR PAGAR	2011	2010
Con la Administración tributaria	152.567,04	126.008,69
Impuesto a la Renta por Pagar	194.227,96	167.967,71
Con el IESS	30.825,94	26.399,47
Por beneficios de ley a empleados	127.561,25	201.007,98
Participación trabajadores	324.142,61	261.418,48
	<u><u>829.324,80</u></u>	<u><u>782.802,33</u></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

12 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios es el siguiente:

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS	2011	2010
Jubilación Patronal	214.816,96	153.820,45
Desahucio	83.302,40	67.623,75
	<hr/>	<hr/>
	298.119,36	221.444,20

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.

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 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.

La metodología utilizada en los cálculos es la denominada “prospectiva o método de crédito unitario proyectado, método que nos permite cuantificar el valor presente de la obligación futura.

La conmutación actuarial es al 4% conforme lo dispone la ley.

13 CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar por impuestos corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	2011	2010
Impuesto a la Renta por Pagar	194.227,96	167.967,71
IVA Mensual	78.978,21	44.843,13
Retenciones IVA	24.992,16	45.868,18
Retenciones en la Fuente	48.596,67	35.297,38
	<hr/>	<hr/>
	346.795,00	293.976,40
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

14 PATRIMONIO

Capital:

El capital social autorizado al 31 de Diciembre del 2011 es 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.

Reserva legal:

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital:

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

15 INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Boleteria	10.281.756,80	8.202.496,31
Ingresos Concesiones	5.249.765,45	4.332.857,65
Otros	1.844.641,63	1.217.200,68
	<u>17.376.163,88</u>	<u>13,752,554,64</u>

16 COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los costos de ventas estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Ventas	1.441.975,93	1.167.674,55
	<u>1.441.975,93</u>	<u>1.167.674,55</u>

El gasto por concesiones representa al costo de venta de los snacks

17 GASTO DE DISTRIBUCIÓN, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Gasto de distribución películas:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el gasto de distribución estaban constituidos de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto de Distribución de películas	5.038.531,86	3.923.190,76
	<u>5.038.531,86</u>	<u>3.923.190,76</u>

El gasto de distribución a los distribuidores consiste en un porcentaje sobre los ingresos obtenidos por taquilla. Dicho porcentaje puede ser en la primera semana de estreno es del 60% para la segunda semana del 50% y del 40% para la tercera y cuarta semana de estreno. Los porcentajes de distribución se establecen en los contratos que se suscriben antes del estreno de cada película.

Gastos de administración:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos de administración estaban constituidos de la siguiente manera:

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	2011	2010
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	462.540,07	428.832,66
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	92.020,08	92.557,90
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	64.089,56	57.126,05
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	76.675,14	22.225,09
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	84.307,65	13.695,70
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	10.961,93	9.904,87
TRANSPORTE		6.076,26
GASTOS DE VIAJE	76.575,75	60.828,39
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	16.777,99	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	94.557,79	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	33.670,47	15.562,60
CUENTAS POR COBRAR	19.956,17	4.041,63
OTROS GASTOS	1.136.843,52	1.072.353,50
	<u>2.168.976,12</u>	<u>1.783.204,65</u>

18 COMPROMISOS

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.

