

Informe del Auditor Independiente

A los Socios de
ALMACENES DE MUSICA J. D. FERAUD GUZMAN C. LTDA.

He examinado el balance general adjunto de Almacenes de Música J. D. Feraud Guzmán C. Ltda. al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Almacenes de Música J. D. Feraud Guzmán C. Ltda. al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Como se indica en la Nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros contables de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador. Durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, iliquidez del sistema financiero nacional, intervención del Estado en algunas instituciones financieras y congelamiento de los depósitos y captaciones en bancos.

Todos estos eventos provocaron una devaluación acelerada del Sucre con respecto al US dólar. Adicionalmente, a inicios del año 2000, el Gobierno Nacional resolvió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", fijando el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada US\$ 1.00 además de empezar a desarrollar el marco legal necesario para este propósito. A la fecha de este informe, no es posible establecer los efectos de esta decisión en la economía nacional y en la situación financiera y resultados de las operaciones de la Compañía, por lo que los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Atentamente,

Econ. Rómulo Cazar Erazo
SC-RNAE No. 142; CPA No. 16.818

Guayaquil, 28 de Abril de 1999

ALMACENES DE MUSICA J. D. FERAUD GUZMAN C. LTDA.

Balance General

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

Activos

Activos corrientes:

Caja y Bancos		S/.	66.301.412
Cuentas por cobrar	(Nota 2)		53.387.188
Inventarios	(Nota 3)		8.221.347.191
Pagos anticipados			35.828.156
Total activos corrientes			<u>8.376.863.947</u>

Propiedades y equipos	(Nota 4)	201.556.222
-----------------------	----------	-------------

Inversiones permanentes	(Nota 5)	28.774.000
-------------------------	----------	------------

Total del activo		<u>S/.</u>	<u>8.607.194.169</u>
------------------	--	------------	----------------------

Pasivos y patrimonio de los socios

Pasivos corrientes:

Obligaciones bancarias	(Nota 6)	S/.	2.088.599.033
Cuentas por pagar	(Nota 7)		1.881.220.438
Gastos acumulados			212.677.708
Total pasivos corrientes			<u>4.182.497.179</u>

Patrimonio de los socios

Aportes sociales	(Nota 8)	40.000.000
Reexpresión monetaria		2.593.599.245
Resultados acumulados		1.791.097.745
Total patrimonio de los socios		<u>4.424.696.990</u>

Total pasivos y patrimonio de los socios		<u>S/.</u>	<u>8.607.194.169</u>
--	--	------------	----------------------

Ver notas a los estados financieros

ALMACENES DE MUSICA J. D. FERAUD GUZMAN C. LTDA.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

INGRESOS:

Ventas netas	S/.	4.156.198.705
		<u>4.156.198.705</u>

COSTOS Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas		2.950.901.080
Gastos de administración y ventas		818.028.941
Gastos financieros		302.378.581
		<u>4.071.308.602</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		84.890.103
Participación de trabajadores	(Nota 11)	(27.674.107)
Impuesto a la renta	(Nota 11)	(8.582.400)
Utilidad neta	S/.	<u>48.633.596</u>

Ver notas a los estados financieros

ALMACENES DE MUSICA J. D. FERAUD GUZMAN C. LTDA.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Socios

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

(Expresado en Sucres)

	Capital Pagado	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de Diciembre, 1998	40.000.000	2.073.399.145	1.702.830.712	3.816.229.857
Utilidad operativa, 1999	-	-	84.890.103	84.890.103
Pago de impuesto a la renta	-	-	(8.582.400)	(8.582.400)
Participación de trabajadores	-	-	(27.674.107)	(27.674.107)
Revalorización, 1999	-	520.200.100	-	520.200.100
Otros	-	-	39.633.437	39.633.437
Saldos al 31 de Diciembre, 1999	40.000.000	2.593.599.245	1.791.097.745	4.424.696.990

Ver notas a los estados financieros

ALMACENES DE MUSICA J. D. FERAUD GUZMAN C. LTDA.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Utilidad neta	S/.	48.633.596
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones		49.576.708
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar		568.085.724
Aumento en inventarios		(1.033.424.168)
Aumento en gastos anticipados		(15.343.881)
Aumento en cuentas por pagar		262.295.761
Aumento en gastos acumulados		174.965.999

Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>54.789.739</u>
---	--	-------------------

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compra de propiedades y equipos		(23.660.497)
Efectivo usado por actividades de inversión		<u>(23.660.497)</u>

Efectivo usado por actividades de financiación:

Disminución en obligaciones bancarias		(52.637.352)
Otros		3.376.930
Efectivo usado por actividades de financiación		<u>(49.260.422)</u>

Disminución del efectivo y equivalentes de efectivo		(18.131.180)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		84.432.592
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	S/.	<u>66.301.412</u>

Ver notas a los estados financieros

ALMACENES DE MUSICA J. D. FERAUD GUZMAN C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas

Almacenes de Música J. D. Feraud Guzmán C. Ltda., (la compañía) fue constituida el 30 de junio de 1965 en la ciudad Guayaquil. Su objetivo principal es la producción, importación y comercialización de discos y cassettes musicales.

Prácticas Contables Ecuatorianas.- La Compañía mantiene sus registros contables en Sucres (S/) de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

Estos principios contemplan el uso de estimaciones y asunciones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros, que afectan los importes de los activos, pasivos, ingresos y gastos incluidos en dichos estados.

Durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por la inestabilidad política, establecimiento del impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, retiro masivo de los depósitos en el sector financiero nacional, iliquidez de la banca ecuatoriana, feriado bancario de una semana de duración, intervención del Estado en algunas instituciones del sistema financiero y congelamiento de los depósitos y captaciones bancarias por el lapso de un año a partir de la fecha de sus vencimientos. Estas situaciones originaron una devaluación anual del Sucre con respecto al US dólar del 207 % al 31 de diciembre de 1999 y una recesión en la economía nacional.

A inicios del año 2000, el Gobierno Nacional decidió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización" que consiste en retirar los Sucres de circulación y reemplazarlos con US dólares, fijando para ello el tipo de cambio en S/. 25.000,00 por cada US\$ 1.00 y ha iniciado el desarrollo del marco legal para este propósito.

Sistema de Corrección Monetaria.- De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411 de Diciembre de 1994, (Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno) con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorización las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) que para 1999 fue del 53 %.

ALMACENES DE MUSICA J. D. FERAUD GUZMAN C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas (continuación)

Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- Inventarios
- Propiedades y equipos

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el patrimonio de los socios.

Inventarios.- Su valuación es realizada en base al costo promedio. El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

Propiedades y equipos.- Están contabilizados al costo, más aumentos derivados de la revalorización, en base del índice de inflación, de acuerdo a las normas establecidas en el Reglamento de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los gastos menores de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el año en que producen el gasto, excepto cuando se determina que representa adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se han activado

Los años de vida útil estimada de las propiedades y equipos son como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Vehículos y equipos de computación	5
Muebles y enseres	10

Reserva por revalorización del patrimonio.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de los socios, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta resultados acumulados. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar las pérdidas acumuladas, libre de impuesto a la renta.

ALMACENES DE MUSICA J. D. FERAUD GUZMAN C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas (continuación)

Reexpresión monetaria.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los socios, el saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411, el saldo acreedor en la parte que excede a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a tarifa única de impuesto del 20%. La Ley No. 98-17 establece que el saldo de esta cuenta debe ser transferido a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio luego de compensar las pérdidas de ejercicios anteriores.

Resultados acumulados.- Los resultados acumulados al inicio del período no fueron revalorizados mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Participación de trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre los empleados el 15 % de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devengan.

Impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 15 % sobre la base imponible. Este impuesto es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga. (Nota 10)

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al 31 de Diciembre de 1999 al tipo de cambio de mercado libre.

En 1999, las diferencias en cambio originadas en el año fueron registradas en los resultados del período.

2. Cuentas por cobrar

Clientes	S/.	40.958.902
Funcionarios y empleados		12.428.286
	<u>S/.</u>	<u>53.387.188</u>

Clientes representan facturas pendientes de cobro en plazos promedio de 30 días, sin interés.

ALMACENES DE MUSICA J. D. FERAUD GUZMAN C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

3. Inventarios

Discos	S/.	4.920.410.068
Cassettes		2.303.970.440
Instrumentos y accesorios		996.966.683
	<u>S/.</u>	<u>8.221.347.191</u>

4. Propiedades y equipos

Al costo de adquisición :

Edificios	S/.	19.045.282
Instalaciones		31.580.939
Muebles y enseres		106.796.721
Vehículos		26.800.000
		<u>184.222.942</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(119.063.161)</u>
		<u>65.159.781</u>

Revalorización :

Edificios	S/.	165.016.172
Instalaciones		107.899.098
Muebles y enseres		324.544.983
Vehículos		133.449.568
		<u>730.909.821</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(594.513.380)</u>
		<u>136.396.441</u>
	<u>S/.</u>	<u>201.556.222</u>

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, por el año 1999, son como sigue:

Costo original:

Saldo inicial	S/.	160.562.445
Adquisiciones		23.660.497
Saldo final	<u>S/.</u>	<u>184.222.942</u>

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	S/.	102.275.405
Gasto del año		16.787.756
Saldo final	<u>S/.</u>	<u>119.063.161</u>

ALMACENES DE MUSICA J. D. FERAUD GUZMAN C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

4. Propiedades y equipos (continuación)

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	S/.	413.957.404
Corrección monetaria del año		316.952.417
Retiros		-
Saldo final	S/.	<u>730.909.821</u>

Depreciación acumulada por revalorización :

Saldo inicial	S/.	308.814.534
Gasto del año		32.788.952
Corrección monetaria del año		252.909.894
Retiros		-
Saldo final	S/.	<u>594.513.380</u>

El efecto neto resultante del ajuste por corrección monetaria se registra en la cuenta Reexpresión monetaria. El incremento del patrimonio por la reexpresión monetaria de los activos fijos asciende a S/ 64.042.523 en el año 1999.

5. Inversiones permanentes

Electroquil	S/.	28.774.000
	S/.	<u>28.774.000</u>

6. Obligaciones bancarias

Filanbanco, US\$ 40,479.16 con interés del 17.75 % y vencimientos renovables de 120 días.	S/.	1.011.979.190
Filanbanco, préstamos con interés del 58 % y vencimientos renovables de 90 días.		200.000.000
Sobregiro bancario		876.619.843
	S/.	<u>2.088.599.033</u>

Los socios de la compañía han suscrito garantías personales en respaldo de los créditos obtenidos.

ALMACENES DE MUSICA J. D. FERAUD GUZMAN C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

7. Cuentas por pagar

Proveedores locales	S/. 1.872.458.239
Impuestos por pagar	8.762.199
	<u>S/. 1.881.220.438</u>

Proveedores locales están representados principalmente por facturas de compras de discos compactos y servicios de publicidad.

8. Aportes sociales

El capital social pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1999 está representado por 40.000 participaciones pagadas de S/.1.000,00 sucres cada una.

9. Tipo de cambio

El tipo de cambio de mercado libre vigente al 31 de diciembre de 1999 utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 25.000,00 por cada US dólar.

10. Situación fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 1997, 1998 y 1999 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales.

En diciembre de 1998, el Congreso Nacional estableció el impuesto del 1 % a la Circulación de Capitales con una breve vigencia desde el 1° de enero al 30 de abril de 1999, como sustituto del impuesto a la renta. A partir del 1° de mayo se restablece el sistema de Impuesto a la renta con una tarifa del 15 % hasta el 31 de diciembre de 1999. El impuesto a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente con la tarifa del 1 % hasta esa fecha. Durante 1999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

Para propósitos tributarios el ejercicio económico 1999 se divide en 2 períodos contables que van desde el 1° de enero al 30 de abril y del 1° de mayo al 31 de diciembre.

En enero de 2000, el impuesto a la circulación de capitales reduce su tarifa al 0,8 % y la tarifa del impuesto a la renta asciende a 25 %, restableciéndose el sistema de retenciones en la fuente y anticipos de impuesto a la renta.

ALMACENES DE MUSICA J. D. FERAUD GUZMAN C. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (Continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1999

11. Determinación de la base imponible

Para la determinación de la participación de trabajadores e impuesto a la renta se identificaron partidas no deducibles por un valor de S/. 49.801.973 , los mismos que aumentan la base imponible para el cálculo de este beneficio de los trabajadores de la Compañía.
