

Econ. Rómulo Cazar Erazo

Informe del Auditor Independiente

A los Socios de

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

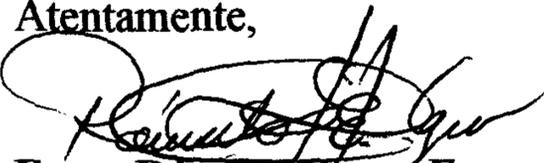
He examinado el balance general adjunto de Almacenes de Música J. D. Feraud Guzmán C. Ltda. al 31 de Diciembre de 1997, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad 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 si 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.

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 solicitaria y tributaria del Ecuador.

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 1997, 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.

Atentamente,



Econ. Rómulo Cazar Erazo

SC-RNAE No. 142; CPA No. 16.818

Guayaquil, 22 de Abril de 1998

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

Balance General

Año terminado el 31 de Diciembre de 1997

Activos

Activos corrientes:

Caja y Bancos		S/.	31.491.605
Cuentas por cobrar	(Nota 2)		928.312.690
Inventarios	(Nota 3)		6.557.286.045
Pagos anticipados			21.003.608
Total activos corrientes			<u>7.538.093.948</u>
Propiedades y equipos	(Nota 4)		161.561.754
Inversiones permanentes	(Nota 5)		28.784.000
Total del activo		S/.	<u>7.728.439.702</u>

Pasivos y patrimonio de los socios

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar	(Nota 6)	S/.	2.384.074.451
Cuentas por pagar	(Nota 7)		1.731.453.617
Gastos acumulados			89.893.214
Total pasivos corrientes			<u>4.205.421.282</u>
Patrimonio de los socios			
Aportes sociales	(Nota 8)		40.000.000
Reexpresión monetaria			1.692.466.870
Resultados acumulados			1.790.551.550
Total patrimonio de los socios			<u>3.523.018.420</u>
Total pasivos y patrimonio de los socios		S/.	<u>7.728.439.702</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 1997

INGRESOS:

Ventas netas	S/.	5.459.067.256
Otros		10.508.205
		<u>5.469.575.461</u>

COSTOS Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas		3.165.145.778
Gastos de administración y ventas		2.079.249.193
		<u>5.244.394.971</u>

Utilidad antes de participación de los trabajadores e Impuesto a la renta		225.180.490
--	--	-------------

15% participación de los trabajadores		33.777.074
10% impuesto a la renta		19.140.342

Utilidad neta	S/.	<u>172.263.074</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 1997

	Capital Pagado	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 1996	40.000.000	1.177.097.316	1.236.616.409	2.453.713.725
Aportes de los socios	-	-	363.232.249	363.232.249
Ajustes de impuestos			18.439.818	18.439.818
Revalorización, 1997	-	515.369.554	-	515.369.554
Utilidad neta, 1997	-	-	172.263.074	172.263.074
Saldos al 31 de Diciembre de 1997	40.000.000	1.692.466.870	1.790.551.550	3.523.018.420



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 1997

Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	S/. 172.263.074
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo	
Neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	36.688.389
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(445.156.030)
Aumento en inventarios	(1.027.384.370)
Aumento en gastos anticipados	(2.527.183)
Aumento en cuentas por pagar	30.572.382
Aumento en gastos acumulados	7.273.730
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(1.228.270.008)</u>
 Efectivo usado por actividades de inversión:	
Compra de propiedades y equipos	<u>(15.749.042)</u>
Efectivo usado por actividades de inversión	<u>(15.749.042)</u>
 Efectivo usado por actividades de financiación:	
Aumento de préstamos a corto plazo	873.738.945
Ajustes de impuestos	18.439.818
Aportes de los socios	363.232.249
Efectivo usado por actividades de financiación	<u>1.255.411.012</u>
 Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	11.391.962
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	20.099.643
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>S/. 31.491.605</u>



Ver notas a los estados financieros

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

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de Diciembre de 1997

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.

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 revalorizó 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 1996 fue del 29,90%. 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.- Se presentan al costo de producción o compra. Su valuación es realizada en base al costo promedio. El costo revalorizado no excede al valor de mercado.



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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1997

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas (continuación)

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>
Maquinarias y equipos	10
Equipo 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 accionistas, 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.

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%.

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

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1997

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas (continuación)

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al 31 de Diciembre de 1997 al tipo de cambio de mercado libre.

En 1997, la diferencias en cambio originadas en el año fueron registradas en los resultados del período.

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 devenga.

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

2. Cuentas por cobrar

Cientes	S/.	106.957.571
Compañías relacionadas		777.502.080
Funcionarios y empleados		43.853.038
	S/.	<u>928.312.690</u>

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

Compañías relacionadas representan principalmente préstamos para capital de trabajo, sin intereses y no tienen fecha de vencimiento.

3. Inventarios

Discos	S/.	3.498.551.235
Cassettes		2.595.354.886
Instrumentos y accesorios		340.108.899
Otros		123.271.025
	S/.	<u>6.557.286.045</u>



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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1997

4. Propiedades y equipos

Al costo de adquisición :

Edificios	S/.	19.045.282
Instalaciones		28.177.546
Muebles y enseres		84.939.617
Vehículos		26.800.000

158.962.445

Menos depreciación acumulada

(89.010.024)

69.952.421

Revalorización :

Edificios	S/.	92.685.945
Instalaciones		46.902.588
Muebles y enseres		136.657.491
Vehículos		65.878.280

342.124.304

Menos depreciación acumulada

(250.514.971)

91.609.333

S/.

161.561.754

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, por el año 1997, son como sigue:

Costo original:

Saldo inicial	S/.	143.213.403
Adquisiciones		15.749.042
Retiros		-
Saldo final	S/.	158.962.445

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	S/.	74.732.629
Gasto del año		14.277.395
Retiros		-
Saldo final	S/.	89.010.024

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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1997

4. Propiedades y equipos (continuación)

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	S/.	298.052.639
Corrección monetaria del año		44.071.665
Retiros		-
Saldo final	S/.	<u>342.124.304</u>

Depreciación acumulada por revalorización :

Saldo inicial	S/.	206.907.936
Gasto del año		22.410.994
Corrección monetaria del año		21.196.041
Retiros		-
Saldo final	S/.	<u>250.514.971</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/ 22.875.624 en el año 1997.

5. Inversiones permanentes

Electroquil	S/.	28.774.000
Otras		10.000
	S/.	<u>28.784.000</u>

6. Documentos por pagar

Filanbanco, préstamos con interés promedio del 54% y vencimientos renovables de 90 días.	S/.	1.305.000.000
Produbanco, préstamos con interés promedio del 46% y vencimientos renovables de 90 días.		137.977.925
Proveedores del exterior		173.646.900
Sobregiro bancario		745.882.433
Otros		21.567.193
	S/.	<u>2.384.074.451</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 1997

7. Cuentas por pagar

Proveedores locales	S/.	1.641.105.927
Impuestos por pagar		32.462.742
Otros		57.884.948
	S/.	<u>1.731.453.617</u>

Proveedores locales representan facturas por compras de discos compactos y servicios de publicidad.

8. Aportes sociales

El capital social pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1997 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 1997 utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 4.500,00 por cada US dólar.

10. Situación fiscal

La declaración de impuesto a la renta del año 1997 se encuentra pendiente de revisión por parte de las autoridades fiscales.

11. Eventos subsecuentes

A la fecha de este informe no existen situaciones o eventos que afecten significativamente las cifras presentadas en los estados financieros auditados y que deban ser revelados.