

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 1998, 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 1998, 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, 30 de Abril de 1999

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

Balance General

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

Activos

Activos corrientes:

Caja y Bancos		S/. 84.432.592
Cuentas por cobrar	(Nota 2)	621.472.912
Inventarios	(Nota 3)	6.731.765.446
Pagos anticipados		20.484.275
Total activos corrientes		7.458.155.225

Propiedades y equipos	(Nota 4)	163.429.910
-----------------------	----------	-------------

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

Total del activo		S/. 7.650.359.135
------------------	--	--------------------------

Pasivos y patrimonio de los socios

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar	(Nota 6)	S/. 2.141.236.385
Cuentas por pagar	(Nota 7)	1.627.507.077
Gastos acumulados		65.385.816
Total pasivos corrientes		3.834.129.278

Patrimonio de los socios

Aportes sociales	(Nota 8)	40.000.000
Reexpresión monetaria		2.073.399.145
Resultados acumulados		1.702.830.712
Total patrimonio de los socios		3.816.229.857
Total pasivos y patrimonio de los socios		S/. 7.650.359.135



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 1998

INGRESOS:

Ventas netas	S/. 4.058.593.386
	<hr/> <u>4.058.593.386</u>

COSTOS Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas	2.705.872.382
Gastos de administración y ventas	895.057.213
Gastos financieros	466.897.581
	<hr/> <u>4.607.827.176</u>
Pérdida neta	S/. (9.233.790)



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 1998

(Expresado en Sucres)

	Capital Pagado	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 1997	40.000.000	1.692.466.870	1.790.551.550	3.523.018.420
Pago de glosas fiscales	-	-	(36.562.777)	(36.562.777)
Pago de impuesto a la renta	-	-	(19.140.342)	(19.140.342)
Retiros	-	-	(22.783.929)	(22.783.929)
Revalorización, 1998	-	380.932.275	-	380.932.275
Pérdida neta, 1998	-	-	(9.233.790)	(9.233.790)
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	40.000.000	2.073.399.145	1.702.830.712	3.816.229.857

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 1998

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Pérdida neta	S/. (9.233.790)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo	
Neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	39.599.507
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	306.839.778
Disminución en inventarios	166.585.211
Disminución en gastos anticipados	529.333
Disminución en cuentas por pagar	(103.946.540)
Disminución en gastos acumulados	(24.507.398)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>375.866.101</u>

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compra de propiedades y equipos	(1.600.000)
Efectivo usado por actividades de inversión	<u>(1.600.000)</u>

Efectivo usado por actividades de financiación:

Disminución de préstamos a corto plazo	(242.838.066)
Pago de impuestos y glosas fiscales	(55.703.119)
Retiro de los socios	(22.783.929)
Efectivo usado por actividades de financiación	<u>(321.325.114)</u>

Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	52.940.987
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	31.491.605
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>S/. 84.432.592</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 1998

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 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 1998 fue del 45 %. 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 1998

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%. 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.



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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas (continuación)

Moneda extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al 31 de Diciembre de 1998 al tipo de cambio de mercado libre.

En 1998, las diferencias en cambio originadas en el año fueron registradas en los resultados del período.

2.Cuentas por cobrar

Clientes	S/. 67.717.498
Compañías relacionadas	526.125.938
Funcionarios y empleados	27.597.869
Otros	31.607
	<hr/> <u>S/. 621.472.912</u>

Clientes 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/. 3.604.866.112
Cassettes	2.628.855.411
Instrumentos y accesorios	498.043.923
	<hr/> <u>S/. 6.731.765.446</u>



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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

4. Propiedades y equipos

Al costo de adquisición :

Edificios	S/. 19.045.282
Instalaciones	28.177.546
Muebles y enseres	86.539.617
Vehículos	26.800.000
	<hr/>
	160.562.445
	(102.275.405)
	<hr/>
	58.287.040
	<hr/>

Revalorización :

Edificios	S/. 101.256.322
Instalaciones	59.582.484
Muebles y enseres	175.180.318
Vehículos	77.938.280
	<hr/>
	413.957.404
	(308.814.534)
	<hr/>
	105.142.870
	<hr/>
	S/. 163.429.910
	<hr/>

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, por el año 1998, son como sigue:

Costo original:

Saldo inicial	S/. 158.962.445
Adquisiciones	1.600.000
Retiros	-
Saldo final	<hr/> S/. 160.562.445

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	S/. 89.010.024
Gasto del año	13.265.381
Retiros	-
Saldo final	<hr/> S/. 102.275.405



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

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1998

4. Propiedades y equipos (continuación)

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	S/. 342.124.304
Corrección monetaria del año	71.833.100
Retiros	-
Saldo final	<u>S/. 413.957.404</u>

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	S/. 250.514.971
Gasto del año	26.334.126
Corrección monetaria del año	31.965.437
Retiros	-
Saldo final	<u>S/. 308.814.534</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/ 39.867.663 en el año 1998.

5. Inversiones permanentes

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

6. Documentos por pagar

Filanbanco, préstamos con interés promedio del 58% y vencimientos renovables de 90 días.	S/. 200.000.000
Produbanco, préstamos con interés promedio del 56% y vencimientos renovables de 90 días.	55.752.004
Sobregiro bancario	430.587.474
Préstamos de socios	1.285.625.498
Proveedores del exterior	150.954.076
Otros	18.317.333
	<u>S/. 2.141.236.385</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 1998

7. Cuentas por pagar

Proveedores locales	S/. 1.559.565.700
Impuestos por pagar	13.989.040
Otros	53.952.337
	<u>S/. 1.627.507.077</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 1998 está representado por 40.000 participaciones pagadas de S/.1.000,00 sures cada una.

9. Tipo de cambio

El tipo de cambio de mercado libre vigente al 31 de diciembre de 1998 utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 6.890,00 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.


