

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

Sony Music Entertainment Ecuador S.A.

22 de febrero del 2002

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Sony Music Entertainment Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sony Music Entertainment Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en las Notas 1 y 10, las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la venta de productos que son adquiridos a compañías relacionadas, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades. En consecuencia, los resultados de las operaciones de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas.

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de
Sony Music Entertainment Ecuador S.A.
22 de febrero del 2002

5. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

Price Waterhouse Coopers
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

Bertha Proaño
Bertha Proaño
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 18370

SONY

SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR S.A.

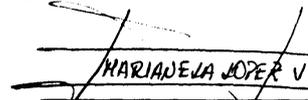
BALANCE GENERAL**31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Activo</u> | <u>Referencia a Notas</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> | <u>Pasivo y patrimonio</u> | <u>Referencia a Notas</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-------------------------------|-------------|-------------|----------------------------|-------------------------------|-------------|-------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Caja y bancos | | 424,132 | 284,937 | Cuentas por pagar | | | |
| Inversiones temporales | 3 | 564,036 | 547,770 | Compañías relacionadas | 10 | 302,063 | 153,970 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | | Otras | | 18,133 | 83,984 |
| Clientes | 4 | 1,876,732 | 1,081,484 | | | 320,196 | 237,954 |
| Empleados | | 31,080 | 25,457 | Regalías por pagar | | | |
| Otros | | 109,894 | 55,635 | Compañías relacionadas | 9 | 1,079,779 | 838,566 |
| | | 2,017,706 | 1,162,576 | Pasivos acumulados | | | |
| Provisión para cuentas dudosas | 4 | (48,729) | (29,962) | Beneficios sociales | 8 | 109,149 | 75,903 |
| | | 1,968,977 | 1,132,614 | Impuestos por pagar | 8 | 376,805 | 272,383 |
| | | | | | | 485,954 | 348,286 |
| Inventarios | 5 | 274,400 | 255,007 | Total del pasivo corriente | | 1,885,929 | 1,424,806 |
| Gastos pagados por anticipado y otros activos | | 8,579 | 60,751 | | | | |
| Total del activo corriente | | 3,240,124 | 2,281,079 | PATRIMONIO | | | |
| ACTIVO FIJO | 6 | 82,438 | 111,242 | (Véase estado adjunto) | | 1,436,633 | 967,515 |
| | | 3,322,562 | 2,392,321 | | | 3,322,562 | 2,392,321 |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


 María Teresa Brauer
 Gerente


 Srta. Marianela López
 Contadora

JMB
 HED

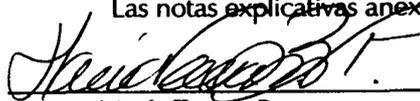
SONY

SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR S.A.

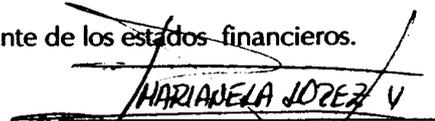
ESTADO DE RESULTADOS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2001 | 2000 |
|---|-----------------------|--------------------|------------------|
| Ventas brutas | | 4,361,707 | 3,509,917 |
| Descuentos y devoluciones en ventas | | <u>(759,810)</u> | <u>(907,315)</u> |
| Ventas netas | 4 | 3,601,897 | 2,602,602 |
| Regalías | 9 | (1,020,310) | (626,899) |
| Costo de productos vendidos | | <u>(1,119,521)</u> | <u>(819,473)</u> |
| Utilidad bruta | | <u>1,462,066</u> | <u>1,156,230</u> |
| Gastos operativos | | | |
| Organizacionales | | (505,791) | (369,392) |
| De publicidad y promoción | | (227,467) | (202,433) |
| Resultado por Exposición a la Inflación | | - | (74,217) |
| Pérdida en cambio | | - | (33,387) |
| Financieros, neto | | <u>14,786</u> | <u>5,215</u> |
| | | <u>(718,472)</u> | <u>(674,214)</u> |
| Utilidad en operación | | 743,594 | 482,016 |
| Otros (egresos), neto | | <u>(7,722)</u> | <u>(64,067)</u> |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta | | 735,872 | 417,949 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | (110,381) | (68,168) |
| Impuesto a la renta | | <u>(156,373)</u> | <u>(86,539)</u> |
| Utilidad neta del año | | <u>469,118</u> | <u>263,242</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



María Teresa Brauer
Gerente



Srta. Marianela López
Contadora

SONY

SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR S.A.

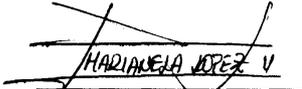
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Capital suscrito | Reserva legal | Reserva por revalorización del patrimonio | Reexpresión monetaria | Reserva de capital | Utilidades acumuladas | Total |
|---|------------------|---------------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------|
| Saldos al 1 de enero del 2000 | 400 | 200 | (173,426) | - | - | 687,306 | 514,480 |
| Ajustes al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC 17 | - | - | (106,449) | (186,837) | - | 483,079 | 189,793 |
| Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC 17 | - | - | 279,875 | 186,837 | (466,712) | - | - |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | 263,242 | 263,242 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000 | 400 | 200 | - | - | (466,712) | 1,433,627 | 967,515 |
| Resolución de la Junta General de Accionistas del 26 de marzo del 2001 | 4,600 | - | - | - | - | (4,600) | - |
| Utilidad neta del año | - | - | - | - | - | 469,118 | 469,118 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | 5,000 | 200 | - | - | (466,712) | 1,898,145 | 1,436,633 |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



María Teresa Brauer
Gerente



Sra. Mariana López
Contadora

Handwritten notes on the left margin:
1/12/01
1/13/01

SONY

SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2001 | 2000 |
|---|-----------------------|-----------------|------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta del año | | 469,118 | 263,242 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo | | | |
| Depreciación | 6 | 28,804 | 25,057 |
| Provisión para obsolescencia | 8 | 50,999 | 81,608 |
| Provisión para cuentas dudosas | 8 | 18,767 | 2,218 |
| Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios (salvo inventarios) y del patrimonio | | - | 115,023 |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | (855,130) | (293,776) |
| Inventarios | | (70,392) | (186,081) |
| Gastos pagados por anticipado y otros activos | | 52,172 | (39,677) |
| Cuentas por pagar | | 82,242 | 122,843 |
| Regalías por pagar | | 241,213 | 65,510 |
| Pasivos acumulados | | 137,668 | 168,522 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>155,461</u> | <u>324,489</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Compra de activo fijo, neto | 6 | - | (6,784) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>-</u> | <u>(6,784)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Incremento en Inversiones temporales | | (16,266) | (547,770) |
| Disminución de sobregiros bancarios | | - | (8,257) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>(16,266)</u> | <u>(556,027)</u> |
| Incremento (disminución) neta de efectivo | | <u>139,195</u> | <u>(238,322)</u> |
| Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo | | - | (121,149) |
| Efectivo al principio del año | | <u>284,937</u> | <u>644,408</u> |
| Efectivo al fin del año | | <u>424,132</u> | <u>284,937</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



María Teresa Brauer
Gerente



Srta. Marianela López
Contadora

SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el año 1994, con el objeto de dedicarse a la importación, manufactura local, mercadeo, promoción y ventas de toda clase de productos musicales en todas sus formas, productos con videos de películas en todas sus formas y cualquier producto electrónico relacionado con la recopilación, edición, transmisión de sonido o imágenes y publicación que se haya desarrollado o que pudiera desarrollarse en el futuro. Adicionalmente la Compañía podrá dedicarse a contratar artistas nacionales o extranjeros y a comercializar los derechos de autor.

Las operaciones de la Compañía corresponden fundamentalmente a la venta de productos que son adquiridos a compañías relacionadas, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades. En consecuencia, los resultados de las operaciones de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico y, en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000, mediante las pautas de ajuste y conversión contenidos en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses -

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000, fueron ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1, establecida oficialmente.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado monetariamente que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información de los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1, excepto el saldo del rubro Caja y bancos para el cual se utilizó la tasa de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999, S/.20,300 por US\$1.

c) Provisión para cuentas dudosas -

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir eventuales pérdidas que se estima llegarán a producirse en la realización de las cuentas por cobrar a clientes.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, calculado para productos terminados, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios de productos en mal estado o no aptos para la utilización o comercialización. El saldo de esta provisión fue utilizado al cierre del ejercicio.

e) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Gastos pagados por anticipado y otros activos -

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente amortización acumulada.

g) Regalías autorales y artísticas -

La Compañía constituye mensualmente provisiones estimadas para cubrir el costo de las regalías autorales y artísticas que se devengan por la venta de discos compactos, cassettes y videos. Estas provisiones estimadas son acreditadas a los beneficiarios cada tres meses (en marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año), una vez efectuados los cálculos de las regalías con base en las condiciones establecidas en los contratos firmados con las Compañías relacionadas, en cuyo momento se efectúa la retención del impuesto en la fuente a ser pagado en el plazo establecido en la ley. Las regalías, netas de la retención del impuesto a la renta en la fuente, son pagaderas en plazos que varían de acuerdo con los contratos entre 30 y 90 días posteriores al cierre de cada trimestre.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

h) Jubilación patronal -

La Compañía no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica una provisión cuyo monto, por otra parte, no sería significativo.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

k) Reserva de capital -

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, correspondientes a depósitos a corto plazo.

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Citibank N.A. (Sucursal Ecuador) (1) | - | 547,770 |
| Citicorp (2) | 564,036 | - |
| | <u>564,036</u> | <u>547,770</u> |

(1) Devenga una tasa de interés anual del 5.75% y venció el 2 de enero del 2001.

(2) Devenga una tasa de interés anual del 0.4% y venció el 1 de marzo del 2002.

NOTA 4 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Las ventas y los saldos de Documentos y cuentas por cobrar de los clientes más importantes al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se detallan a continuación:

| | <u>Ventas netas</u> | | <u>Saldo por cobrar al fin del año</u> | |
|--|---------------------|------------------|--|------------------|
| | <u>2001</u> | <u>2000</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
| Infraestructura de Corporaciones Infracorp | 427,932 | 612,977 | 295,260 | 269,329 |
| Promarket | 878,818 | 503,140 | 418,887 | 218,615 |
| Miguel Salinas | 665,518 | 394,301 | 344,763 | 145,108 |
| Pentagrama | 276,945 | 264,360 | 155,731 | 109,387 |
| Full Compac Disc | 151,104 | 140,249 | 85,436 | 39,231 |
| Funtime del Ecuador Cia. Ltda. | 156,974 | 132,837 | 40,722 | 45,283 |
| CD Market | - | 123,152 | - | 78,101 |
| Toto's - Notas | 116,745 | 122,516 | 14,302 | 33,763 |
| Otros menores | 927,861 | 309,070 | 521,631 | 142,667 |
| Total | <u>3,601,897</u> | <u>2,602,602</u> | <u>1,876,732</u> | <u>1,081,484</u> |

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes distribuidos por antigüedad de saldos al 31 de diciembre del 2001 y 2000 se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Corriente | 1,596,997 | 1,000,628 |
| Vencido | | |
| Hasta 30 días | 162,089 | 74,387 |
| Hasta 60 días | 63,288 | 5,254 |
| Hasta 90 días | 27,770 | - |
| Más de 90 días | <u>26,588</u> | <u>1,215</u> |
| | 1,876,732 | 1,081,484 |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(48,729)</u> | <u>(29,962)</u> |
| | <u><u>1,828,003</u></u> | <u><u>1,051,522</u></u> |

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Productos terminados | | |
| Discos compactos | 248,721 | 240,286 (1) |
| Cassettes | 22,683 | 14,251 |
| Otros | <u>2,996</u> | <u>470</u> |
| Total al 31 de diciembre | <u><u>274,400</u></u> | <u><u>255,007</u></u> |

- (1) Este saldo incluye inventarios valorizados en US\$47,939 entregados a un fideicomiso constituido por un cliente. La baja de los inventarios y el registro del ingreso por venta se efectúa cuando el fideicomiso comunica la venta de los bienes.

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

a) Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> | <u>Tasa anual de depreciación %</u> |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|---|
| Maquinaria y equipo | 91,663 | 91,663 | 10 y 20 |
| Muebles y enseres | 83,576 | 83,576 | 10 |
| Vehículos | <u>15,065</u> | <u>15,065</u> | 20 |
| | 190,304 | 190,304 | |
| Menos: | | | |
| Depreciación acumulada | <u>(107,866)</u> | <u>(79,062)</u> | |
| Total al 31 de diciembre | <u><u>82,438</u></u> | <u><u>111,242</u></u> | |

b) Movimiento:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | 111,242 | 54,745 |
| Ajustes requeridos por la NEC 17: | | |
| Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta Reexpresión monetaria) | - | 61,308 |
| Ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación) | - | 13,462 |
| Adiciones netas | | 6,784 |
| Depreciación del año | <u>(28,804)</u> | <u>(25,057)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u><u>82,438</u></u> | <u><u>111,242</u></u> |

NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 1998 y siguientes están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

2001

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------|
| Provisión para cuentas dudosas | 29,962 | 18,767 | - | 48,729 |
| Obsolescencia de inventarios | - | 50,999 | (50,999) | - |
| Beneficios sociales (1) | 75,903 | 114,372 | (81,126) | 109,149 |
| Impuestos por pagar (2) | 272,383 | 276,512 | (172,090) | 376,805 |

2000

| | <u>Saldo al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|--------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------|
| Provisión para cuentas dudosas | 32,093 | 2,218 | (4,349) | 29,962 |
| Provisión para devaluación | 40,600 | - | (40,600) | - |
| Obsolescencia de inventarios | 7,712 | 81,608 | (89,320) | - |
| Beneficios sociales (1) | 70,915 | 70,891 | (65,903) | 75,903 |
| Impuestos por pagar (2) | 108,850 | 562,013 | (398,480) | 272,383 |

(1) Incluye básicamente el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades y beneficios sociales.

(2) Incluye impuesto a la renta, retenciones en la fuente e Impuesto al Valor Agregado (IVA).

NOTA 9 - REGALIAS

La Compañía está contractualmente obligada a pagar a sus entidades relacionadas en el exterior regalías artísticas y autorales calculadas a las tasas variables establecidas en los respectivos convenios. El saldo de regalías por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 adeudado a 12 entidades relacionadas asciende a US\$1,079,779 y a US\$838,566 respectivamente.

Durante los años 2001 y 2000, la Compañía registró por concepto de regalías cargos a los resultados por US\$1,020,310 y por US\$626,899 respectivamente.

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
Y PARTES RELACIONADAS**

En adición a lo mencionado en la Nota 9, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 con Compañías y partes relacionadas.

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|------------------|----------------|
| Compras de productos terminados: | | |
| Sony Music Entertainment Colombia S.A. | 720,177 | 796,982 |
| Sony Music Entertainment México S.A. de C.V. | 128,104 | 113,864 |
| Sony Music Internacional | 7,201 | 9,652 |
| Sony Music Entertainment Canadá | 28,780 | 16,227 |
| Sony Music Entertainment Argentina | 4,946 | - |
| Sony Music Entertainment Chile | 1,220 | - |
| Sony Music Entertainment Costa Rica | - | - |
| BMG Music | 87,387 | - |
| Láser Disc Perú | 247,515 | - |
| Otros | - | 905 |
| | <u>1,225,330</u> | <u>937,630</u> |

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

Saldos por pagar

Corresponde básicamente a saldos por pagar por importaciones de productos terminados.

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|----------------|----------------|
| Sony Music Entertainment Colombia S.A. | 82,816 | 65,691 |
| Sony Music Entertainment México S.A. de C.V. | 26,970 | 18,145 |
| Sony Music Internacional | 21,027 | 9,126 |
| Sony Music Canadá | - | 7,624 |
| Sony Music Argentina | 584 | - |
| Sony Music Chile | 884 | - |
| Sony Music Costa Rica | - | 41,970 |
| BMG Music | 29,402 | - |
| Láser Disc Perú | 146,920 | - |
| Otros | (6,540) (1) | 11,414 |
| | <u>302,063</u> | <u>153,970</u> |

**NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
Y PARTES RELACIONADAS**

(Continuación)

- (1) Incluye cuenta por cobrar a Sony Music Entertainment Venezuela por US\$15,011 y otras cuentas menores por pagar a relacionadas.

Los saldos por pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago.

Las condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente y en la Nota 9 no son equiparables a las de otras operaciones realizadas con terceros.

NOTA 11 - CONVENIO DE LICENCIA

Con fecha 1 de septiembre de 1999 se firmó un convenio de licencia, mediante el cual Sony Music Entertainment Ecuador S.A. distribuirá todos los productos de propiedad de la Compañía BMG Music por un período de dos años renovables y establece ciertas condiciones para la comercialización de dichos productos. Adicionalmente, según el referido convenio, Sony Music Entertainment Ecuador S.A. se comprometió en anticipar a BMG Music el valor de las compras de inventarios por montos predefinidos (primer año US\$100,000, segundo año US\$125,000 y en el caso de renovarse el convenio US\$150,000 en el tercer año). Estos anticipos serán liquidados en forma anual con base al monto de las compras que la Compañía realice de los productos BMG Music.

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía entregó un anticipo por US\$150,000 (US\$62,500 en el año 2000), el mismo que fue compensado con compras realizadas a la mencionada entidad durante dicho año.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende 125,000 y 10,000 acciones ordinarias respectivamente, de valor nominal de US\$0.04 cada una.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas.

NOTA 14 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACIÓN DE LA NEC 17

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

| | Débitos/ (créditos) |
|----------------------|------------------------|
| Activo fijo | (61,308) |
| Patrimonio (1) | |
| Capital y reservas | (53,080) |
| Utilidades retenidas | <u>301,225</u> |
| | <u>186,837</u> |

Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación

| | Débitos/ (créditos) |
|----------------------|------------------------|
| Inventarios | (40,806) |
| Activo fijo | (13,462) |
| Patrimonio (1) | |
| Capital y reservas | (53,369) |
| Utilidades retenidas | <u>181,854</u> |
| | <u>74,217</u> |

(1) Los ajustes correspondientes a las cuentas del patrimonio fueron incluidos en las siguientes cuentas, tal como se expone en el estado de cambios en el patrimonio:

| | |
|---|-----------|
| Reserva por revalorización del patrimonio | (106,449) |
| Utilidades acumuladas | 483,079 |

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (22 de febrero del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.