

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANONIMA**

Notas a los Estados Financieros

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANONIMA**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANONIMA**

Notas a los Estados Financieros

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el año 1994 como Sony Music Entertainment Ecuador Sociedad Anónima, su objeto principal tiene relación con la importación, merendos, promoción y venta 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 condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2015 han estado fuertemente influenciadas por los efectos adversos ocasionados por los bajos precios del petróleo, esto ha provocado una gran inestabilidad en todos los sectores de la economía deteniendo el crecimiento que se venía mostrando en estos últimos años, pese a todo este escenario negativo, en el año 2015 la Compañía logra incrementar sus ingresos en un 41% con respecto al año 2014.

Los estados financieros adjuntos se encuentran aprobados por la Junta General de Accionistas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANÓNIMA**

Notas a los Estados Financieros

A continuación se resumen los principios o prácticas contables seguidos por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las Niif vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Declaración de cumplimiento: Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES, emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros de Sony Music Entertainment Ecuador S.A. Han sido preparados en U.S. dólares. A partir del año de implementación se presentarán según la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES adaptados para su utilización en Ecuador, y representará la adaptación integral, explícita y sin reservas de la referida norma, las que serán aplicadas de manera uniforme.

Bases de medición y preparación: Los estados de situación financiera han sido preparados conforme a la NIIF para PYMES, aplicando los criterios de materialidad, costo beneficio, devengamiento, costo histórico, valor razonable entre otros atributos, reconocimiento del riesgo del crédito y riesgo de liquidez. Las partidas que componen el Balance fueron analizadas individualmente y las políticas contables que se aplican se concuerdan bajo la norma NIIF para PYMES siendo resueltas por la Administración de la Empresa.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANÓNIMA**

Notas a los Estados Financieros

a. Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía; y, como no corrientes los de vencimiento superior al dicho período.

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo en caja y bancos que se presentan en el estado de situación financiera, representan caja y depósitos en entidades financieras de gran liquidez (que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses) y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

d. Instrumentos Financieros

Activos financieros

Cuentas y Documentos por cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede su valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

Las cuentas envejecidas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANÓNIMA**

Notas a los Estados Financieros

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Las cuentas comerciales por cobrar son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de situación para deterioro de las cuentas comerciales por cobrar. Dicha cuenta se reconoce en función de un análisis de la posibilidad de recuperación y de las cuentas.

Derechos comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito cuando aplique). Se registran a valor nominal, debido a que los planes de recuperación de las cuentas por cobrar son bajos y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la entidad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Pasivos financieros

Préstamos - Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posterior a los cambios sólo se reflejan por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

El análisis de los instrumentos financieros de estas cuentas se concentra en los Análisis de los Estados Financieros por el Método de la Tasa Efectiva y Análisis del Deterioro.

Las cuentas comerciales por pagar son pasivos financieros, los detallados como pasivos financieros, que son emitidos en un mercado activo.

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANÓNIMA**

Notas a los Estados Financieros

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulta insignificante.

El período de cobro promedio para la compra de activos financieros es de 45 días.

a) Activos Fijos

Los Activos Fijos están valorados por el Método del Costo, donde los elementos de Activos Fijos están representados, desde su reconocimiento inicial como en su condición subsecuente, a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y deterioro, se establece un bien adquirido por la entidad como Activo Fijo neto y cuando su costo sea superior a los \$ 5.000 (Quinientos dólares con 00/100), y en conjunto \$ 1.000 (Un mil dólares con 00/100) cuya vida útil sea mayor a un año y su costo se considere dentro del estado financiero.

El Costo neto incluye tanto la depreciación como deterioro acumulados a la adquisición.

Los deterioros por pérdidas o la compra o adquisición (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, reestructuras, etc.) se añaden al valor del activo actual o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que beneficien permisos futuros asociados a la estructura, luego hasta la compra y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los deterioros o pérdidas que corresponden a reestructuras o mejoras no se reflejan en el resultado del ejercicio en el que se producen. La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método de línea recta para asignar los costos al valor residual sobre la vida útil técnica estimada.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada estado de balance, para estos parámetros se consideran aquellos que son iguales los establecidos por el régimen tributario.

Cuando el valor de un activo es superior a su costo recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su costo recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANONIMA**

Notas a los Estados Financieros

La vida útil de los activos fijos es la siguiente:

Item	Vida útil (en años)
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Vehículos - Arrendamiento Financiero	20
Equipo de Computación	5

Los activos fijos que actualmente dispone la Compañía han sido medidos al costo, utilizando el método de la depreciación de línea recta sin valor residual. Depreciación al porcentaje por de la compra.

Retorno o venta de activos fijos

La utilidad o pérdida que surge del ingreso o venta de una partida de activos fijos será calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

b) Derivados de activos no financieros

La Compañía evalúa a fin de cada año si existe alguna indicación de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicación, la Compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujo de caja que sea independiente indistintamente de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducida a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros esperados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se basan en cursos oportunos recientes del mercado, si los hubiera. Si no pueden identificarse tales tipos de oportunidades, se utiliza el mercado de valores que resulta más apropiado. Esta práctica se verifica contra cualquier otro método de valoración, como por ejemplo, el método de valoración de activos y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANONIMA**

Notas a los Estados Financieros

a) Cuentas por pagar, provisiones

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de ciertos pasivos para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fuertemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) derivada resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando puede hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fin del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor razonable del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de reconocer que refleja, cuando correspondiera, los riesgos específicos del pasivo.

Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producida del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANONIMA**

Notas a los Estados Financieros

4) Impuestos

Impuesto a las ganancias

El activo y pasivo por impuesto a las ganancias en estado es también como el impuesto diferido que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a las ganancias es calculado sobre la base de la información financiera individual de la Compañía. Los tipos de impuestos a las ganancias y regulaciones fiscales aplicadas en el cálculo de dichos impuestos son los que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 25% para el año 2013, reducidos en correspondencia los años de impuestos por este sistema progresivo, y el 22% para el año 2014.

La gerencia evalúa periódicamente la provisión asociada en las declaraciones de impuestos a las ganancias respecto de incertidumbre en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a las ganancias diferido

El impuesto a las ganancias para los períodos futuros es reconocido cuando el efecto del pasivo sobre las diferencias temporales como la base tributaria y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales comprobables.

3.2 Cuentas por cobrar

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias acumulables, en la medida en que sea probable la disponibilidad de la entidad tributaria futura contra las cuales se espera que existan beneficios o pérdidas tributarias acumulables.

El impuesto en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancias temporales para permitir que se anule la totalidad o una parte de dichos activos. Los pasivos por impuestos diferidos no reconocidos se revisan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se vuelve probable que la entidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANONIMA**

Notas a los Estados Financieros

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a los tipos impositivos que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se recupere o el pasivo se cancele.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen si existe un beneficio legalmente exigible de compensar los activos impositivos con otros los pasivos impositivos acumulados, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y la misma autoridad tributaria.

Impuestos diferidos - Los impuestos diferidos se miden en acuerdo con el estado del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus impuestos en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabilizan. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas aplicables a la fecha de vencimiento en la fecha del estado de situación financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuestos diferidos se anule o el pasivo por impuestos diferidos se liquide. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que haya a disposición de beneficios los futuros recursos con los que se puede compensar dichos diferidos.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen exclusivamente el impuesto de cualquier impuesto sobre las ventas (p. impuestos al valor agregado), sobre:

- Cuando el impuesto sobre las ventas involucra en una adquisición de activos o en una prestación de servicios sea resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso una empresa se reconoce el crédito por el monto de recuperación del activo o el monto por el pasivo, según corresponda.
- Los créditos por ventas y por pagar que ya están reportados incluyendo el impuesto de impuestos sobre las ventas.

El impuesto sobre los impuestos sobre las ventas que se espera recuperar, o que corresponden pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

4) Recaudación indirecta de impuestos

Una empresa se miden al valor nominal de la suscripción en bruto o por cobrar, sumando en cuenta el impuesto (costo) de cualquier documento, transferencia o rubro comercial que la Compañía puede incurrir.

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANONIMA**

Notas a los Estados Financieros

Las ingresos ordinarios provenientes de la venta de bienes y/o servicios a clientes deben ser reconocidos cuando se cumplen todos y cada uno de los siguientes requerimientos:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes, o al ha prestado el servicio;
- La Compañía no conserva para sí ninguno significativo ni participará en la gestión económica ni el grado sustancialmente asociado con la propiedad, ni ejercer el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Las cuentas asociadas, o por su parte, no incluyan con la transacción pérdidas netas atribuibles con fiabilidad.

f) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos de repuestos y gastos de administración y ventas se reconocen cuando se relacionan a los bienes y/o servicios, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta (servicio) o entrega de los productos. Los costos directos y gastos se reconocen a medida que se devenguen, independientemente del momento en que se paga, y se registra en los períodos con los cuales se relacionan.

g) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la misma llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de repurchases o para capitalizarse.

De acuerdo con las directivas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador (después de ser canceladas por las nuevas normas legales), la asignación para el Fondo de Reserva Legal se calcula sobre la diferencia o el saldo que queda luego de deducir el 15% de participaciones de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

h) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores no ajustados que surten efecto en el momento de aprobarse en notas a los estados financieros.

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANONIMA**

Notas a los Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS

1. Impuestos a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la entidad impositiva para los ejercicios 2013 y 2014, estará sujeta a la tarifa del 23% sobre el valor de la utilidad tributaria, cumpliendo con las regulaciones vigentes para el ejercicio económico 2013; y del 22% para el ejercicio económico 2014.

El cargo por impuesto a la renta corriente 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.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y el 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al propio del anticipo mínimo, este último se convertirá en el impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual puede ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2. Regalías artísticas

La Compañía registra provisiones para cubrir el costo de las regalías artísticas que se devengan por el cobro de los derechos conexos. Estas provisiones estimadas son reconocidas como una obligación a razón del 75% del valor percibido de la Sociedad de Productores de Programmas SOPROFON.

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANÓNIMA**

Notas a los Estados Financieros

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2015	2014
	US\$	US\$
Caja	100	100
Bancos	299,129	366,609
	<u>299,229</u>	<u>366,709</u>

4. CLIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2015	2014
	US\$	US\$
Full Compac Disc	23,684	23,684
Miguel Salinas	23,699	23,699
Promark	60,535	60,535
Pentagram	0	97
Soprovit	0	30
Cartera cedida a Colombia	231,106	231,106
Otras cuentas por cobrar	103,157	52,469
	<u>442,181</u>	<u>391,620</u>

El Cliente Miguel Salinas entregó una garantía real de un inmueble para respaldar la operación crediticia, desde febrero del año 2009 se inició un proceso legal con la finalidad de recuperar los valores adeudados y con fecha julio del 2014 salió la sentencia favorable a la compañía y el proceso se encuentra en estado de mandamiento de ejecución.

**SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANÓNIMA**

Notas a los Estados Financieros

5. PROVISIÓN PARA CUENTAS INCORRIBLES

La provisión de cuentas incorribles al 31 de diciembre del 2015 es de US\$ 3 319,324.00 no se han efectuado provisiones y de acuerdo a la evaluación realizada la administración considera que es recuperable.

6. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

Los ingresos son reconocidos al valor razonable de lo cobrado o por cobrar a la sociedad de Productores de Fonogramas - Soprovit, Que es la Sociedad de Gestión Colectiva encargada de recaudar los derechos conexos por ejecución pública de los fonogramas de propiedad de sus representados, estos derechos se originan por el uso de fonogramas en sus distintas formas, medios y procedimientos.

7. Otros Activos

Corresponde a inversiones en acciones en Dinero CRS S.A. Bogotá según título No 61 por 16,291 Acciones.

8. REGALÍAN ARTÍSTICAS

La Compañía está contractualmente obligada a pagar a sus entidades relacionadas en el exterior regalías artísticas que se encuentren provisionadas en el estado financiero a razón del 75% del valor cobrado por derechos conexos por ejecución pública a Soprovit. El saldo de regalías por pagar al 31 de diciembre del 2015 es de USD \$ 43,828.50 y en el año 2014 fue de US\$ 75,912.00 que corresponde a las obligaciones reales que la compañía mantiene con sus relacionadas.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, la composición del capital social es de 125,000 acciones ordinarias y comunes de valor nominal de US\$ 0.04.

SONY MUSIC ENTERTAINMENT ECUADOR
SOCIEDAD ANONIMA

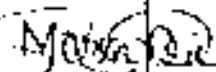
Notas a los Estados Financieros

10. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, en caso de existir debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 30% del capital. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

11. 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.



Margoty Laredo
Vicepresidenta