



Quito, 25 de abril del 2002.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LA JUNTA DE ACCIONISTAS  
MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO DISCOS MTM C.A.**

Hemos auditado el Balance General adjunto de MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO DISCOS MTM C.A. al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO DISCOS MTM C.A. al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.

  
**CPA Dr. José Villavicencio R.**  
**GERENTE GENERAL**  
Registro Superintendencia de Compañías No. 342

**MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO DISCOS MTM C.A.**

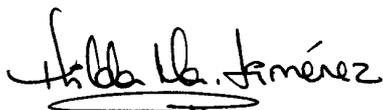
**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	48.729
Inversiones temporales	3	18.519
Cuentas por Cobrar comerciales	4	262.248
Otras cuentas por cobrar	5	19.377
Inventarios	6	140.766
Gastos pagados por anticipado	7	961
<b>Total activos corrientes</b>		<b>490.600</b>
<b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>		
Inversiones a largo plazo	8	3.429
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		
Muebles y enseres		28.650
Equipos de oficina		16.559
Equipo de computación		33.492
Vehículos		40.734
Central telefónica		2.789
Planta eléctrica		2.648
Software y red novell		10.366
<b>Total</b>		<b>135.238</b>
Menos:Depreciación acumulada		(110.395)
<b>Activo Fijo neto</b>	<b>9</b>	<b>24.843</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>28.272</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>518.872</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los Estados Financieros



Hilda María Jiménez  
GERENTE GENERAL



Cristina Baroja  
CONTADORA GENERAL

**MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO DISCOS MTM C.A.**

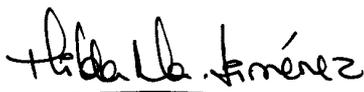
**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>NOTAS</b>	
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>		
Cuentas por pagar comerciales	10	63.450
Otras cuentas por pagar	11	113.804
Impuestos por pagar	12	41.442
Gastos acumulados	13	6.391
		<hr/>
Total pasivos corrientes		225.087
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>		
Cuentas por pagar accionistas		86.067
Reservas		2.824
		<hr/>
Total pasivos no corrientes		88.891
		<hr/>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>313.978</b>
 <b>PATRIMONIO</b>		
Capital	14	2.000
Reserva legal	15	1.000
Reserva de capital		109.897
Utilidad del ejercicio		91.997
		<hr/>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>204.894</b>
		<hr/>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>518.872</b>
		<hr/> <hr/>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los Estados Financieros

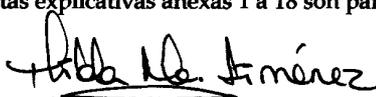
  
Hilda María Jiménez  
GERENTE GENERAL

  
Cristina Baroja  
CONTADORA GENERAL

**MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO DISCOS MTM C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en dólares)

	NOTAS	
<b>VENTAS NETAS</b>		940.267
<b>COSTO DE VENTAS</b>		(252.256)
		<hr/>
<b>MARGEN BRUTO</b>		688.011
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Gastos de Administración		(207.838)
Gastos de Ventas		(110.518)
Gastos por Regalías		(238.770)
		<hr/>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		130.885
<b>Intereses pagados</b>		(14.981)
<b>OTROS INGRESOS</b>		
Diferencia en cambio		294
Intereses ganados en cuentas		1.149
Multas al personal		189
Otros ingresos		6.167
Ingresos por regalías		2.847
<b>OTROS GASTOS</b>		
Diferencia en cambio		(705)
Multas e intereses		(313)
Promoción		(4.076)
Regalías		(13.667)
Pérdida en inversiones		(12.171)
Gastos financieros		(72)
Otros gastos		(3.549)
		<hr/>
<b>TOTAL</b>		(23.907)
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>		
<b>E IMPUESTO A LA RENTA</b>	17	91.997

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los Estados Financieros

  
Hilda Maria Jimenez  
GERENTE GENERAL

  
Cristina Baroja  
CONTADORA GENERAL

**MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO DISCOS MTM C.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(expresado en dólares)

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	
Saldo al comienzo del año	2.000
	<hr/>
Saldo al fin del año	2.000
<b>RESERVA LEGAL</b>	
Saldo al comienzo del año	1.000
	<hr/>
Saldo al fin del año	1.000
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	
Saldo al comienzo del año	109.897
	<hr/>
Saldo al fin del año	109.897
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	
Saldo al comienzo del año	112.897
Utilidad del ejercicio	91.997
	<hr/>
Saldo al fin del año	204.894
	<hr/> <hr/>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los Estados Financieros

Hilda María Jiménez  
GERENTE GENERAL

Cristina Baroja  
CONTADORA GENERAL

**MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO DISCOS MTM C.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en dólares)

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

Efectivo recibido de clientes	884.849
Efectivo pagado a proveedores	(213.705)
Efectivo pagado a empleados y otros	(79.326)
Efectivo pagado por otros gastos	(452.384)
Efectivo pagado por financieros	(4.639)
Efectivo pagado por otros activos	(2.107)
Efectivo pagado por activos diferidos	(2.260)
Efectivo recibido por otros ingresos	10.645

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 141.073

**FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Pago por obligaciones a largo plazo (113.664)

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento (113.664)

Incremento neto durante el año 27.409  
COMIENZO DE AÑO 39.838

FIN DEL AÑO 67.247  
=====

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los Estados Financieros

Hilda María Jiménez  
GERENTE GENERAL

Cristina Baroja  
CONTADORA GENERAL

**MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO DISCOS MTM C.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
(Expresado en dólares)

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

<b>Utilidad del ejercicio</b>	91.997
<b>Ajustes de reconciliación:</b>	
Depreciaciones	10.685
Amortizaciones	2.100
Provisión cuentas incobrables	2.675
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	
Cuentas por cobrar comerciales	(44.304)
Otras cuentas por cobrar	24.506
Inventarios	18.546
Activos diferidos	(2.260)
Otros activos	(9.144)
Cuentas por pagar	24.025
Otras cuentas por pagar	39.469
Obligaciones patronales e impuestos	(17.222)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>141.073</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los Estados Financieros

Hilda María Jiménez  
GERENTE GENERAL

Cristina Baroja  
CONTADORA GENERAL

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda..**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**1. - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN**

**MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO MTM DISCOS C.A.** es una compañía constituida en el Ecuador el 13 de diciembre de 1994, cuyo objeto principal es la fabricación, producción, compra, venta, promoción y representación de fonogramas y sus reproducciones; obras cinematográficas, audiovisuales, cintas de video o videogramas; sus accesorios, piezas y partes integrantes y complementarias de las anteriores actividades. Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**VALUACIÓN DE INVENTARIOS.** - Se encuentran registrados en base al costo promedio, los que no exceden al valor de mercado. Los productos importados, se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

**VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.** - El costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada; de 10 para muebles y enseres, equipos de oficina, central telefónica y planta eléctrica; 20 para equipos de computación y vehículos.

**INVERSIONES TEMPORALES.** - Las inversiones están registradas al costo que excede al valor de mercado y se consideran como equivalentes de efectivo en el estado de flujo de efectivo.

**RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS Y EGRESOS.** - Los ingresos y egresos son registrados sobre la base del método del devengado.

**JUBILACIÓN E INDEMNIZACIÓN**

**JUBILACIÓN.-**

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La administración de la compañía, no ha considerado necesario establecer una reserva para este propósito para el año 2001.

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

**INDEMNIZACIÓN.-**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía tiene un pasivo contingente por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo contingente probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. La compañía no ha creído conveniente realizar una provisión por este concepto para el año 2001.

**2 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2001 son como sigue:

(expresado en dólares)

Caja	227
Bancos	48.502
	<hr/>
Total	48.729

**3 - INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2001, las inversiones temporales se mantienen en un Fondo Disponible del Produfondos, cuya vigencia es indefinida con acuerdo entre las partes y que generan un interés variable.

**4 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2001 son como sigue:

(expresado en dólares)

Clientes	267.532
Provisión para cuentas incobrables	(5.284)
	<hr/>
Total	262.248

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	2.678
Provisión para cuentas incobrables	2.675
Otros movimientos	(69)
	<hr/>
Saldo al fin del año	5.284

Según estimaciones realizadas por auditoría la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2001, se considera razonable.

**5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2001, otras cuentas por cobrar son como sigue:

(expresado en dólares)

Cuentas por cobrar empleados	3.334
Documentos en garantía	1.000
Anticipos de proveedores	4.776
Impuestos retenidos	7.078
Anticipo de impuesto a la renta	2.066
Varios	1.123
	<hr/>
Total	19.377

**6. - INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda..**  
**AUDITORES EXTERNOS**

(expresado en dólares)

Materia prima	12.248
Productos terminados	116.400
Importaciones en tránsito	9.611
Inventarios en consignación	2.507
	<hr/>
Total	140.766

La compañía no creyó conveniente realizar una provisión por obsolescencia de inventarios en vista de que se efectuó la baja de inventarios, por un valor de US \$ 16.582 con las respectivas actas notariadas de acuerdo a los requerimientos de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**7. - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

(expresado en dólares)

Seguros	622
Servicio de monitoreo	211
Hosting	128
	<hr/>
Total	961

**8. - INVERSIONES A LARGO PLAZO**

Un resumen de inversiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

(expresado en dólares)

Fideicomiso Club Vip	(1)	3.329
Front Comunicaciones		100
		<hr/>
Total		3.429

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda..**  
**AUDITORES EXTERNOS**

- (1) Corresponde a la membresía del Club de Vuelos Internos Privados, del cual la compañía es socio. La compañía ajustó al valor patrimonial proporcional, registrándose la diferencia en resultados del período por un valor de US \$ 14.744. El saldo al 31 de diciembre del 2001 por el valor de US \$ 3.329, según datos confirmados a la compañía corresponde al saldo al 31 de noviembre del 2001. No hemos recibido confirmación al respecto.

**9. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	35.528
Gasto depreciación	(10.685)
	<hr/>
Saldo neto al fin del año	24.843

**10. - CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Proveedores Nacionales	4.248
Proveedores del Exterior	56.720
Proveedores en consignación	2.482
	<hr/>
Total	63.450

**11. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

(expresado en dólares)

<u>REGALÍAS</u>	
Fonomecánicas nacionales	505
Fonomecánicas del exterior	63.088
Regalías autorales	46.381
Varios	3.830
Total	<hr/> 113.804

**12. - IMPUESTOS POR PAGAR**

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

(expresado en dólares)

Impuesto al valor agregado	15.401
Retención en la fuente	26.041
Total	<hr/> 41.442

**13. - GASTOS ACUMULADOS**

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2001, son como sigue:

(expresado en dólares)

Provisiones sociales	5.049
Aportes al IESS	1.342
Total	<hr/> 6.391

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda..**  
**AUDITORES EXTERNOS**

El movimiento de la provisión de beneficios sociales, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	4.447
Provisión del año	13.634
Pagos efectuados	(11.217)
Otros movimientos	(1.815)
	<hr/>
Total	5.049

**14. - CAPITAL SOCIAL**

El capital social autorizado y emitido consiste en la suma de US \$ 2.000 dividido en 5.000 acciones de US \$ 0,40 de valor nominal unitario.

**15. - RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16. - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES**

De acuerdo a leyes laborales vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe reconocer en beneficio de sus trabajadores el 15% de las utilidades del impuesto a la renta.

**17. - IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2001, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%.

Una reconciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal es como sigue:

**Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.**  
**AUDITORES EXTERNOS**

(expresado en dólares)

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	91.997
15% Participación a trabajadores	13.799
	<hr/>
	78.198
Más: gastos no deducibles	27.781
	<hr/>
Utilidad antes de impuesto a la renta	105.979
25% Impuesto a la renta	26.495
Menos: Anticipos	2.066
Retención en la fuente	7.078
	<hr/>
<b>IMPUESTO A PAGAR</b>	<b>17.351</b>

**18. - ASPECTOS RELEVANTES**

- El Organo del Gobierno del Ecuador mediante Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de Diciembre del 2001, expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, estableciendo modificaciones y variaciones a este cuerpo legal.
- De conformidad con lo dispuesto en el Registro Oficial # 518 del 20 de febrero del 2002, se determina el incremento para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas para el ejercicio económico 2002, considerando el valor del incremento porcentual del índice de precios al consumidor.