


Quito, 29 de abril del 2003.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

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

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO DISCOS MTM C.A. al 31 de diciembre del 2002, 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.
2. 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.
3. 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 2002, 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

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.  
AUDITORES EXTERNOS

**MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO DISCOS MTM C.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

**ACTIVOS**

**NOTAS**

**ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo y equivalentes de efectivo	2	37.667
Inversiones temporales	3	4.001
Cuentas por Cobrar comerciales	4	162.310
Otras cuentas por cobrar	5	12.942
Inventarios	6	112.052
Gastos pagados por anticipado	7	1.584
<b>Total activos corrientes</b>		<b>330.556</b>

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

Inversiones a largo plazo	8	100
---------------------------	---	-----

**PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Muebles y enseres	28.650
Equipos de oficina	17.618
Equipo de computación	46.095
Vehículos	40.734
Central telefónica	2.790
Planta eléctrica	2.648
Software y red novell	18.366

Total	156.901
Menos: Depreciación acumulada	(122.948)

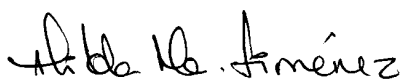
Activo Fijo neto	9	33.953
------------------	---	--------

<b>Total activos no corrientes</b>		<b>34.053</b>
------------------------------------	--	---------------

<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>364.609</b>
----------------------	--	----------------

<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>		<b>23.983</b>
----------------------------------	--	---------------

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los Estados Financieros



Hilda María Jiménez  
GERENTE GENERAL



Cristina Baroja  
CONTADORA GENERAL

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.  
AUDITORES EXTERNOS

**MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO DISCOS MTM C.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

**NOTAS**

**PASIVOS CORRIENTES**

Cuentas por pagar comerciales	10	51.737
Otras cuentas por pagar	11	88.238
Impuestos por pagar	12	28.758
Gastos acumulados	13	12.897
Total pasivos corrientes		181.630

**PASIVOS NO CORRIENTES**

Cuentas por pagar accionistas	14	31.703
Provisión Jubilación Patronal		2.825
Total pasivos no corrientes		34.528
TOTAL DE PASIVOS		216.158

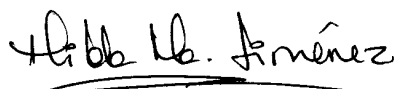
**PATRIMONIO**

Capital Social	15	2.000
Reserva legal	16	1.000
Reserva de capital		109.897
Utilidad del ejercicio		35.554
TOTAL DE PATRIMONIO		148.451
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		364.609

**CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS**

19 23.983

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los Estados Financieros

  
Hilda María Jiménez  
GERENTE GENERAL

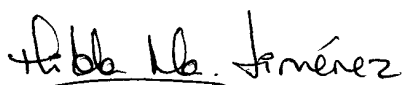
  
Cristina Baroja  
CONTADORA GENERAL

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.  
AUDITORES EXTERNOS

**MÚSICA, TALENTO Y MERCADEO DISCOS MTM C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
(Expresado en dólares)

	NOTAS	
<b>VENTAS NETAS</b>		884.495
<b>COSTO DE VENTAS</b>		(276.542)
		<hr/>
<b>MARGEN BRUTO</b>		607.953
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
Gastos de Administración		(220.435)
Gastos de Ventas		(113.283)
		<hr/>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		274.235
<b>OTROS INGRESOS</b>		
Intereses ganados en cuentas		1.315
Multas al personal		246
Otros ingresos		33.595
		<hr/>
		35.156
<b>OTROS GASTOS</b>		
Diferencia en cambio		(1.352)
Intereses por préstamos		(1.083)
Multas e intereses		(268)
Baja de Inventarios		(36.198)
Baja de Activos Fijos		(134)
Otros gastos		(3.720)
Otros gastos por regalías		(210.712)
		<hr/>
<b>TOTAL</b>		(218.311)
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	17	55.924
(15%) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		(8.429)
(25%) IMPUESTO A LA RENTA		(11.941)
		<hr/>
<b>UTILIDAD NETA</b>		35.554

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los Estados Financieros

  
Hilda María Jiménez  
GERENTE GENERAL

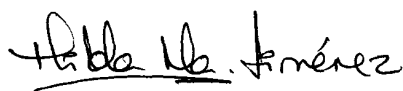
  
Cristina Baroja  
CONTADORA GENERAL

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.  
AUDITORES EXTERNOS

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 2002  
(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	35.554
	<hr/>
Saldo al fin del año	148.451
	<hr/> <hr/>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 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 2002**  
(Expresado en dólares)

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

Efectivo recibido de clientes	982.312
Efectivo pagado a proveedores	(295.583)
Efectivo pagado a empleados y otros	(111.089)
Efectivo pagado por otros gastos	(472.155)
Efectivo pagado por financieros	(1.634)
Efectivo pagado por otros activos	0
Efectivo pagado por activos diferidos	0
Efectivo recibido por otros ingresos	1.762
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	103.613

**FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

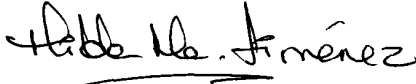
Pago por compra de activos fijos	22.053
Pago obligaciones a largo plazo	107.140
	<hr/>
Efectivo usado en financiamiento	129.193

**CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA**

Disminución del efectivo y sus equivalentes	(25.580)
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	67.248
	<hr/>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	41.668

El saldo al final del año corresponde a la sumatoria de la Nota 2 a los Estados Financieros más Inversiones Temporales de la Nota 3

Las notas explicativas anexas 1 a 21 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 2002**  
(Expresado en dólares)

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION**

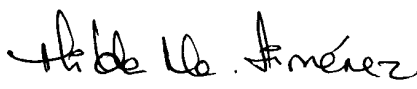
Utilidad del ejercicio	35.554
Ajustes de reconciliación:	
Depreciaciones	12.812
Amortizaciones	3.305
Provisión cuentas incobrables	1.693

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

Cuentas por cobrar comerciales	98.245
Otras cuentas por cobrar	2.369
Inventarios	28.715
Activos diferidos	954
Otros activos	(4.551)
Cuentas por pagar	(9.232)
Otras cuentas por pagar	(71.896)
Obligaciones patronales e impuestos	5.645

<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>103.613</b>
--	----------------

Las notas explicativas anexas 1 a 21 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 2002**

**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; 33 para equipos de computación y 20 vehículos.

**INVERSIONES TEMPORALES.** - Las inversiones están registradas al costo que no 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 2002, en razón de que no existen empleados que hayan cumplido al menos 10 años de servicio..



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

**INDEMNIZACIÓN.-**

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía tiene un pasivo contingente para 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 incrementar la provisión por este concepto para el año 2002.

**2. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2002 son como sigue:

(expresado en dólares)

Caja	320
Bancos	37.347
	<hr/>
Total	37.667

**3. - INVERSIONES TEMPORALES**

El valor de USD 4.001 al 31 de diciembre del 2002, las inversiones temporales se mantienen en la Administradora de Fondos y Fideicomisos, Produfondos cuya vigencia es indefinida con acuerdo entre las partes y que generó un interés promedio del 6.16% anual.

**4. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2002 son como sigue:

(expresado en dólares)

Clientes	169.287
Provisión para cuentas incobrables	(6.977)
	<hr/>
Total	162.310

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

El movimiento de provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

	(expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	(5.284)
Provisión para cuentas incobrables	(1.693)
	<hr/>
Saldo al fin del año	(6.977)

La compañía decidió constituir la provisión tributaria para cuentas incobrables a razón del 1%, sobre los saldos de cartera del año 2002, el saldo acumulado al 31 de diciembre del 2002 se considera razonable.

**5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2002, otras cuentas por cobrar son como sigue:

	(expresado en dólares)
Cuentas por cobrar empleados	777
Documentos en garantía	1.120
Anticipos de proveedores	7.739
Saldo a favor de la compañía	1.755
Varios	1.551
	<hr/>
Total	12.942

**6. - INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

	(expresado en dólares)
Materia prima	10.480
Productos terminados	91.667
Importaciones en tránsito	9.870
Inventarios promoción	34.73
	<hr/>
Total	112.052

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

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 \$ 36.198 con las respectivas actas notarizadas 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 2002, son como sigue:

(expresado en dólares)

Seguros	3.385
Servicio de Monitoreo	403
Hosting	134
(-) Amortización	(2.339)
Total	1.584

**8. - INVERSIONES A LARGO PLAZO**

El valor de USD 100 al 31 de diciembre del 2002, la compañía mantiene acciones en la compañía Front Comunicaciones que fueron adquiridos en años anteriores.

**9. - PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Saldo Neto al 31/12/2001	24.843
Adiciones	22.052
Bajas	-134
Gasto Depreciación	-12808
Total	33.953

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

**10. - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Proveedores Nacionales	4.271
Proveedores del Exterior	47.466
	<hr/>
Total	51.737

**11. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

<u>REGALÍAS</u>		
Fonomecánicas nacionales		291
Fonomecánicas del exterior	( a )	41.372
Fonomecánicas autorales	( b )	45.013
Varios		1.562
		<hr/>
Total		88.238

( a ) Son regalías el derecho exclusivo de usar las grabaciones fonográficas, con grabaciones poseídas, o grabaciones sobre las cuales tiene derecho a licenciar a terceros. Los productores fonográficos realizarán las correspondientes liquidaciones a los Editores, trimestralmente.

( b ) Se pagará los derechos fonomecánicos, tanto a los autores como a sus representantes o sus sucesores, por todos los trabajos publicados dentro del Territorio.

**12. - IMPUESTOS POR PAGAR**

Un resumen de impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

(expresado en dólares)

Impuesto al valor agregado	10.070
Retención en la fuente	18.688
	<hr/>
Total	28.758

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

**13. - GASTOS ACUMULADOS**

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del 2002, son como sigue:

	(expresado en dólares)
Provisiones sociales	2.871
Aportes al IESS	1.597
15% Participación Trabajadores	8.429
	<hr/>
Total	12.897

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

	(expresado en dólares)
Saldo al comienzo del año	5.049
Provisión del año	15.003
Pagos efectuados	(10.822)
Otros movimientos ajustes	(6.359)
	<hr/>
Total	2.871

**14.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

	(expresado en dólares)
Ma. Victoria Solis	9.511
Sonido Inc.	22.192
	<hr/>
Total	31.703

**15. - 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.

**16. - RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legas 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.

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

**17. - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES**

De acuerdo a leyes laborales vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios (excepto los referidos en el Art. 314 del Código de Trabajo-codificación especial), el 15% de las utilidades del impuesto a la renta.

**18. - IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2002, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%.

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

	(expresado en dólares)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	55.924
15% Participación a trabajadores	8.429
	<hr/> 47.494
Más: gastos no deducibles	267.81
	<hr/> 47.762
25% Impuesto a la renta causado	11.941
Menos: Anticipos	6.169
Retención en la fuente	7.527
	<hr/>
<b>SALDO A FAVOR DE LA CÍA.</b>	<b>(1.755)</b>

**19.- CUENTAS DE ORDEN**

La compañía mantiene en sus balances mercaderías en consignación que consisten en discos gravados para la venta que fueron recibidas de los siguientes proveedores:

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

**DEUDORAS**

(expresado en dólares)

Guerra Sound	1.015
Audio Libros	19.846
Yoyo Music	3.121
	<hr/>
Total	23.983

**20.- CONTINGENCIAS**

- DISCOS M.T.M C.A., en vista a que se dedica a la fabricación, compra, venta de Discos Compactos que es objeto de piratería en el país puede tener problemas de liquidez en el futuro y podría afectar al principio de contabilidad generalmente aceptado del negocio en marcha
- No hemos recibido respuesta a nuestra confirmación al Banco del Pacífico, lo cual no nos ha permitido conocer la eventual existencia de préstamos, pasivos directos, pasivos contingentes, garantías y cualquier otro aspecto que pueda afectar de alguna manera a los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2002.

**21. - ASPECTOS RELEVANTES**

- El Organo del Gobierno del Ecuador mediante del Registro Oficial No. 52 del 1° de Abril del 2003, expidió la tabla modificada para la liquidación del Impuesto a la Renta de las personas naturales y sucesiones indivisas correspondiente a los ingresos obtenidos a partir del 1° de enero del 2003. En este mismo Registro Oficial se expidieron nuevos porcentajes de retención en la fuente del impuesto a la renta que rigen para el ejercicio económico 2003 y siguiente.
- Mediante Registro Oficial No. 704 del 8 de enero del 2003 el Servicio de Rentas Internas, aprueba las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, número 18 al 27 con las siguientes observaciones: tales normas no especifican el tratamiento tributario, por cuanto prevalecen las normas del Código Tributario, de la Ley de Régimen Tributario Interno y además las normas de carácter tributario; y, en lo concerniente a la devolución de impuestos arancelarios (Draw Back), se estará a lo dispuesto en el Decreto ejecutivo 2528, R.O. 554 del 12 de abril del 2002 y en el Decreto ejecutivo 2836, R.O. 624 del 23 de julio del 2002.