



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
Total activos corrientes		330.556

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
------------------	---	--------

Total activos no corrientes		34.053
------------------------------------	--	---------------

TOTAL ACTIVOS		364.609
		=====

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		23.983
----------------------------------	--	---------------

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

Hilda María Jiménez

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 ACREDITADAS	19	23.983
		=====

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

Hilda M. Jiménez

Hilda María Jiménez
GERENTE GENERAL

Cristina Baroja

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	
VENTAS NETAS	884.495	
COSTO DE VENTAS	(276.542)	
MARGEN BRUTO	607.953	
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de Administración	(220.435)	
Gastos de Ventas	(113.283)	
UTILIDAD OPERACIONAL	274.235	
OTROS INGRESOS		
Intereses ganados en cuentas	1.315	
Multas al personal	246	
Otros ingresos	33.595	
	35.156	
OTROS GASTOS		
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)	
TOTAL	(218.311)	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	17	55.924
(15%) PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		(8.429)
(25%) IMPUESTO A LA RENTA		(11.941)
UTILIDAD NETA		35.554

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

Hilda M. Jiménez
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)**

CAPITAL SOCIAL

Saldo al comienzo del año	2.000
Saldo al fin del año	2.000

RESERVA LEGAL

Saldo al comienzo del año	1.000
Saldo al fin del año	1.000

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al comienzo del año	109.897
Saldo al fin del año	109.897

TOTAL PATRIMONIO

Saldo al comienzo del año	112.897
Utilidad del ejercicio	35.554
Saldo al fin del año	148.451

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


Hilda María Jiménez

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 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

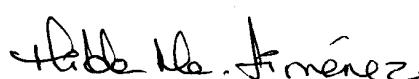
Pago por compra de activos fijos	22.053
Pago obligaciones a largo plazo	107.140
Efectivo usado en financiamiento	129.193

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Disminución del efectivo y sus equivalentes	(25.580)
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	67.248
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

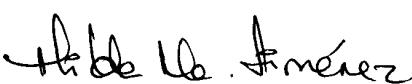
Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
AUDITORES EXTERNOS

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
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	103.613

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)
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
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
Total	112.052

**Villavicencio & Asociados Cia. 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
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>REGALIAS</u>		
Fonomecánicas nacionales		291
Fonomecánicas del exterior	(a)	41.372
Fonomecánicas autorales	(b)	45.013
Varios		1.562
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
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

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)

Total	2.871

14.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

(expresado en dólares)

Ma. Victoria Solis	9.511
Sonido Inc.	22.192

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 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.

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 sujetas 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
	47.494
Más: gastos no deducibles	267.81
Utilidad antes de impuesto a la renta	47.762
25% Impuesto a la renta causado	11.941
Menos: Anticipos	6.169
Retención en la fuente	7.527
SALDO A FAVOR DE LA CÍA.	(1.755)

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
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 Órgano del Gobierno del Ecuador mediante del Registro Oficial No. 52 del 1º 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 1º de enero del 2003. En este mismo Registro Oficial se expedieron 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.