

B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Estados Financieros

31 de diciembre de 1997 y 1996

Con el Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes**A la Junta de Accionistas****B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. SUCURSAL ECUADOR:**

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y de los estados conexos de resultados, fondos de capital y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la nota 1(a), la Sucursal prepara sus estados financieros y mantiene sus registros de contabilidad de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR al 31 de diciembre de 1997 y 1996, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

**SC - RNAE 069****Marzo 27 de 1998****Xavier Pino, Gerente
Registro N° 0.10982**

B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR
(Quito - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre de 1997 y 1996

(En miles)

<u>Activos</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>Pasivos y Fondos de Capital</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	S/. 58.004	108.812	Cuentas por pagar:		
Cuentas por cobrar:			Compañías relacionadas (nota 3)	S/. 1.420	-
Compañía relacionada (incluye US\$26 en 1997) (nota 3)	121.592	34.165	Proveedores (incluye US\$1 en 1997 y US\$11 en 1996)	53.002	72.737
Funcionarios y empleados	400	8.026	Otras cuentas por pagar	<u>7.329</u>	<u>4.292</u>
Asociación Ecuatoriana de Productoras e Importadoras de Fonogramas (nota 4)	13.270	13.340	Total cuentas por pagar	61.751	77.029
Otras cuentas por cobrar	<u>4.081</u>	<u>331</u>	Impuesto a la renta por pagar	-	1.111
Total cuentas por cobrar	139.343	55.862	Gastos acumulados por pagar (incluye US\$1 en 1997) (nota 6)	<u>81.510</u>	<u>33.879</u>
Gastos pagados por anticipado	<u>9.957</u>	<u>9.727</u>	Total pasivos circulantes	143.261	112.019
Total activos circulantes	<u>207.304</u>	<u>174.401</u>	Cuentas por pagar a casa matriz a largo plazo (incluye US\$111 en 1997 y US\$100 en 1996) (nota 3)	<u>491.283</u>	<u>364.814</u>
Muebles, enseres y equipos (nota 5)	285.936	172.726	Total pasivos	<u>634.544</u>	<u>476.833</u>
Menos depreciación y amortización acumulada	<u>49.671</u>	<u>13.167</u>	Fondos de capital (nota 7):		
Muebles, enseres y equipos, neto	236.265	159.559	Capital asignado	60.425	60.425
Gastos preoperativos y depósitos en garantía	68.518	68.369	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	51.433	25.679
			Reexpresión monetaria (nota 2)	161.160	57.982
			Déficit	<u>(395.475)</u>	<u>(218.590)</u>
			Déficit en fondos de capital	(122.457)	(74.504)
			Compromisos (nota 9)		
	S/.	S/.		S/.	S/.
	<u>512.087</u>	<u>402.329</u>		<u>512.087</u>	<u>402.329</u>

B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1997 y 1996

(En miles)

		<u>1997</u>	<u>1996</u>
Ingresos:			
Servicios de promoción y mercadeo (nota 3)	S/.	2.179.947	1.216.668
Intereses ganados		<u>4.743</u>	<u>1.552</u>
Total ingresos		<u>2.184.690</u>	<u>1.218.220</u>
Gastos:			
Gastos generales y administrativos (nota 3)		290.900	220.349
Gastos de promoción y mercadeo (nota 3)		1.962.836	823.932
Pérdida en cambio		37.349	163.216
Gastos bancarios		<u>5.110</u>	<u>3.752</u>
Total gastos		<u>2.296.195</u>	<u>1.211.249</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		<u>(111.505)</u>	6.971
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 6)		<u>-</u>	<u>784</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		(111.505)	6.187
Impuesto a la renta (nota 8)		<u>-</u>	<u>1.111</u>
Utilidad (pérdida) neta	S/.	<u>(111.505)</u>	<u>5.076</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Estados de Fondos de Capital

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1997 y 1996

(En miles)

		Capital asignado	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2)	Reexpresión monetaria (nota 2)	Déficit	Déficit en Fondos de Capital
Saldos al 31 de diciembre de 1995	S/.	60.425	13.337	(11.445)	(177.288)	(114.971)
Utilidad neta		-	-	-	5.076	5.076
Ajuste a la reexpresión monetaria del año anterior		-	(5.512)	5.489	-	(23)
Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio (nota 2)		<u>-</u>	<u>17.854</u>	<u>63.938</u>	<u>(46.378)</u>	<u>35.414</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1996		60.425	25.679	57.982	(218.590)	(74.504)
Pérdida neta		-	-	-	(111.505)	(111.505)
Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio (nota 2)		<u>-</u>	<u>25.754</u>	<u>103.178</u>	<u>(65.380)</u>	<u>63.552</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1997	S/.	<u>60.425</u>	<u>51.433</u>	<u>161.160</u>	<u>(395.475)</u>	<u>(122.457)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S.A. - SUCURSAL ECUADOR

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1997 y 1996

(En miles)

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	S/. (111.505)	5.076
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	43.943	26.260
Diferencia en cambio	75.720	-
Retiros de activos fijos	-	2.062
Aumento en:		
Cuentas por cobrar	(83.481)	(33.827)
Gastos pagados por anticipado	(230)	(7.122)
Depósitos en garantía	(149)	(1.776)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar relacionadas	1.420	-
Cuentas por pagar proveedores	(49.735)	53.725
Otras cuentas por pagar	3.037	3.621
Impuesto a la renta por pagar	(1.111)	1.111
Gastos acumulados por pagar	<u>47.631</u>	<u>31.147</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>(44.460)</u>	<u>80.277</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Pagos por compra de muebles, enseres y equipos	<u>(53.008)</u>	<u>(103.660)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(53.008)</u>	<u>(103.660)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Cuentas por pagar casa matriz largo plazo	<u>46.660</u>	<u>83.257</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>46.660</u>	<u>83.257</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo	(50.808)	59.874
Efectivo al inicio del año	<u>108.812</u>	<u>48.938</u>
Efectivo al final del año	S/. <u><u>58.004</u></u>	<u><u>108.812</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 1997 y 1996

(En miles)

(1) Descripción del Negocio y Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

B. M. G. (Bertelsmann Music Group) ARIOLA DE COLOMBIA S. A.- SUCURSAL ECUADOR, fue establecida en la República del Ecuador el 12 de Abril de 1995. Su actividad principal consiste en la promoción en el territorio ecuatoriano de artistas internacionales seleccionados por la casa matriz que pertenecen al sello discográfico B. M. G. ARIOLA a través principalmente de publicaciones en la prensa, convenios y trueques con medios de comunicación, los que incluyen auspicios de programas de televisión, radio, conciertos, concursos, y cuñas radiales, entre otros. Desde julio de 1996 y hasta julio de 1997, la Sucursal promocionó los artistas internacionales que pertenecen al sello discográfico POLYGRAM COLOMBIA S. A. los cuales también son seleccionados por este sello discográfico, de acuerdo al convenio de distribución firmado entre la casa matriz y esta empresa. La casa matriz es la encargada de asignar los ingresos a la sucursal en base a los pedidos colocados en el Ecuador, esta asignación cubre principalmente sus gastos operativos.

Sus políticas más importantes de contabilidad se resumen a continuación:

(a) Base de Presentación

La Sucursal mantiene sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia. Las principales diferencias entre estas normas y los principios de contabilidad generalmente aceptados se describen a continuación:

- . Las normas de corrección monetaria contenidas en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y que el efecto de la reexpresión se registre en los fondos de capital. Las normas de corrección monetaria de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la reexpresión de todos los estados financieros y que la utilidad o pérdida por exposición a la inflación se lleve a los resultados del período en el cual cambia el nivel general de precios.**
- . No se reconocen participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias temporales entre los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios o por las pérdidas tributarias compensables contra utilidades de ejercicios futuros.**
- . Los contratos de arrendamiento financiero se registran como arrendamientos operacionales en vez de como un activo y una obligación como es requerido por los principios de contabilidad generalmente aceptados.**

(Continúa)

B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

(b) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos están registrados al costo corregido monetariamente en base a la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor, y son depreciados y amortizados utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias. Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Mejoras a locales arrendados	10%
Muebles enseres y equipos	10% y 20%
Vehículos	<u>20%</u>

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año subsiguiente.

(c) Gastos Preoperativos

La Sucursal ha diferido los gastos de constitución para amortizarlos en base al método de línea recta a la tasa del 20% anual. El gasto cargado por este concepto fue de S/.14.266 en 1997 y S/.16.241 en 1996.

Según lo establecen las disposiciones legales, la Sucursal reexpresa anualmente los gastos preoperativos en función de la variación porcentual que refleja el índice general nacional de precios al consumidor y la amortización del ajuste de reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año siguiente.

(d) Unidad Monetaria y Transacciones en Moneda Extranjera

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en sucres (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera (en dólares de los Estados Unidos de América) se expresan en sucres a la tasa del mercado libre de cambios. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas de cambio vigentes, se reconocen como un ingreso gasto en el período en el cual varían las tasas de cambios que las originan.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, las tasas de cambio vigentes en el mercado libre de cambios fueron (en unidades de sucres y de U.S. dólares) S/.4.429 y S/.3.634 por US\$1, respectivamente.

(e) Usos de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la Administración de la Sucursal realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(Continúa)

B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

(2) Corrección Monetaria

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, a través de varias resoluciones ha instruido a las compañías sujetas a su control sobre la aplicación obligatoria del sistema de corrección monetaria con sujeción a las disposiciones contenidas en los respectivos reglamentos a la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a las disposiciones antes referidas, al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos y pasivos no monetarios y los fondos de capital; el monto neto del ajuste se refleja en una cuenta denominada reexpresión monetaria la que no está sujeta a reexpresión. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

		<u>1997</u>	<u>1996</u>
Reexpresión de:			
Muebles, enseres y equipos, neto	S/.	49.137	22.055
Gastos pagados por anticipado		-	408
Gastos preoperativos		14.415	12.951
Cuentas de fondos de capital:			
Capital asignado y reserva por revalorización del patrimonio		(25.754)	(17.854)
Déficit		<u>65.380</u>	<u>46.378</u>
Crédito a reexpresión monetaria	S/.	<u>103.178</u>	<u>63.938</u>

De acuerdo a las disposiciones societarias y tributarias vigentes, la reserva por revalorización del patrimonio y el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria no pueden distribuirse a los accionistas, salvo en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser objeto de capitalización en la parte que excedan las pérdidas acumuladas o las del propio ejercicio, previa decisión de la Junta General de Accionistas. La compensación de pérdidas acumuladas contra el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria causa la pérdida del beneficio tributario del traslado de dicha pérdida a años futuros. La capitalización del saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria causa impuesto a la renta a la tasa del 20%.

El sistema de corrección antes descrito no contempla la reexpresión del estado de resultados y del estado de flujos de efectivo, los que se presentan a sucesos históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos no monetarios sujetos a reexpresión.

(Continúa)

B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

Los cambios en el nivel de precios pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año. El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos y la variación porcentual anual al 31 de diciembre de los últimos tres años son como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre</u>	<u>Indice</u> <u>anual</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>variación anual</u>
1995	118,7	22,8
1996	149,0	25,5
1997	<u>194,7</u>	<u>30,7</u>

(3) Transacciones con Partes Relacionadas

La Sucursal mantiene una dependencia económica con la casa matriz; consecuentemente los resultados de la Sucursal podrían ser diferentes de aquellos que podrían haberse obtenido si fuese autónoma.

Un resumen de las transacciones realizadas con la casa matriz y partes relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1997 y 1996 es como sigue:

	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Ingresos por servicios de promoción y mercadeo	S/. 2.179.947	1.216.668
Gasto por material promocional	<u>15.700</u>	<u>-</u>

Como se indica en la nota 1 la Sucursal presta servicios de promoción y mercado a los artistas internacionales seleccionados por su casa matriz que pertenecen al sello B.M.G. ARIOLA, por lo que factura ingresos por este concepto en dólares de los Estados Unidos de América que son calculados en base a la cantidad de discos compactos vendidos durante el año por la casa matriz en el Ecuador y el costo de producción unitario establecido por la misma. La tarifa por disco compacto fue de US\$1.79 en 1997 y US\$1.09 en 1996.

Los gastos relacionados con la promoción de los artistas internacionales que pertenecen al sello discográfico de POLYGRAM COLOMBIA S. A. son desembolsados y registrados en el estado de resultados de la Sucursal, los que alcanzaron S/.242.391 en 1997 y S/.101.107 en 1996, calculados en base a asignaciones establecidas por la Gerencia. La Sucursal no registra ingreso alguno por este concepto. Durante 1997 y 1996 este sello discográfico vendió aproximadamente 72.132 y 53.709 discos en el Ecuador respectivamente.

La Compañía recibe sin costo alguno de su casa matriz discos compactos, cassettes y discos larga duración que son entregados principalmente a los medios de comunicación (radio y televisión) y distribuidores de discos de la casa matriz en el Ecuador para la promoción de los artistas que pertenecen al sello discográfico de B.M.G. ARIOLA, los cuales no son incluidos en los registros contables de la Sucursal.

(Continúa)

B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

Durante 1997, la sucursal recibió de varias compañías relacionadas material promocional (CD, posters), para ser utilizado en la promoción de artistas de BMG Ariola. Al 31 de diciembre de 1997 el saldo por pagar a compañías relacionadas corresponde a estas transacciones.

Hasta diciembre de 1995, la Sucursal financió sus operaciones a través de transferencias de efectivo recibidas de la casa matriz, las cuales fueron registradas como cuentas por pagar a casa matriz. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el saldo de esta cuenta por pagar por S/.491.283 y S/.364.814 ha sido clasificado en el largo plazo debido a que no tiene plazo de vencimiento establecido; y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el saldo de cuentas por cobrar compañía relacionada que se muestra en balance general adjunto incluye S/.47.847 y S/.34.165 respectivamente que corresponde a pagos de honorarios de abogados, efectuados a nombre de B.M.G. ARIOLA DE NEW YORK relacionados con un juicio que mantiene esta compañía en contra de una compañía ecuatoriana, representante en el Ecuador de B.M.G. ARIOLA antes del establecimiento de la sucursal, relacionados con incumplimientos a disposiciones legales y contractuales referidas a la propiedad industrial. Esta cuenta por cobrar no devenga intereses.

(4) Cuentas por Cobrar Asociación Ecuatoriana de Productoras e Importadoras de Fonogramas

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el saldo de cuentas por cobrar Asociación Ecuatoriana de Productoras e Importadoras de Fonogramas representa desembolsos efectuados en calidad de préstamo para la financiación de los gastos de constitución de esta asociación la que tendrá entre sus principales objetivos desarrollar campañas de publicidad en contra de la piratería de productos fonogramas y la difusión de valores relevantes de la propiedad intelectual en el Ecuador. Esta Asociación financiará sus operaciones con cuotas de afiliaciones mensuales a recibir de ocho compañías discográficas que han confirmado su afiliación a la fecha. De acuerdo con lo pactado entre las partes este préstamo no devenga interés alguno.

(5) Muebles, Enseres y Equipos

El detalle y movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1997 y 1996 es como sigue:

	Saldo 31/12/96	1997		Saldo 31/12/97
		Costo	Reexpresión	
Mejoras a locales arrendados	S/. 26.303	850	8.015	35.168
Muebles, enseres y equipos	146.423	46.103	50.527	243.053
Vehículos	-	6.055	1.660	7.715
	S/. <u>172.726</u>	<u>53.008</u>	<u>60.202</u>	<u>285.936</u>

(Continúa)

B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

		1996				
		Saldo 31/12/95	Adiciones		Retiros	Saldo 31/12/96
			Costo	Reexpresión		
Mejoras a locales arrendados	S/.	1.171	22.696	2.575	(139)	26.303
Muebles, enseres y equipos		<u>45.612</u>	<u>80.964</u>	<u>21.770</u>	<u>(1.923)</u>	<u>146.423</u>
	S/.	<u>46.783</u>	<u>103.660</u>	<u>24.345</u>	<u>(2.062)</u>	<u>172.726</u>

El movimiento de la depreciación y amortización acumulada por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1997 y 1996 es como sigue:

		1997			
		Saldo 31/12/96	Adiciones		Saldo 31/12/97
			Gasto	Reexpresión	
Mejoras a locales arrendados	S/.	1.148	2.818	1.163	5.129
Muebles, enseres y equipos		<u>12.019</u>	<u>21.511</u>	<u>9.598</u>	<u>43.128</u>
Vehículos		<u>-</u>	<u>1.110</u>	<u>304</u>	<u>1.414</u>
	S/.	<u>13.167</u>	<u>25.439</u>	<u>11.065</u>	<u>49.671</u>

		1996				
		Saldo 31/12/95	Adiciones		Transfe- rencias	Saldo 31/12/96
			Gasto	Reexpresión		
Mejoras a locales arrendados	S/.	20	1.034	146	(52)	1.148
Muebles, enseres y equipos		<u>838</u>	<u>8.985</u>	<u>2.144</u>	<u>52</u>	<u>12.019</u>
	S/.	<u>858</u>	<u>10.019</u>	<u>2.290</u>	<u>-</u>	<u>13.167</u>

(6) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

		<u>1997</u>	<u>1996</u>
Beneficios sociales:			
Décimo tercer, cuarto y quinto sueldos	S/.	4.612	2.671
Vacaciones y fondo de reserva		22.244	10.588
Participación de los trabajadores en las utilidades		66	784
Aportes personales y patronales		7.948	4.753
Empresa Ecuatoriana de Telecomunicaciones (EMETEL)		45.640	15.083
Empresa Eléctrica		<u>1.000</u>	<u>-</u>
	S/.	<u>81.510</u>	<u>33.879</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, ascendió a S/.784 en 1996 y difiere del que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido a la amortización de las pérdidas de 1995 que causó una disminución de S/.262.

(7) Déficit en Fondo de Capital

La Ley de Compañías del Ecuador establece que si una sucursal de compañía extranjera, registra pérdidas que superan el 50% del capital asignado y éste no es aumentado dentro del plazo concedido para tal efecto por el Superintendente, dicha autoridad podría cancelar el permiso de operación. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Sucursal presenta déficit en fondos de capital por S/.122.457 y S/.74.504, respectivamente.

La casa matriz planea seguir apoyando las actividades y el financiamiento de las operaciones que realiza la Sucursal en Ecuador, por lo que la solvencia de la Sucursal no se verá afectada. En relación con el asunto mencionado en el párrafo anterior la casa matriz ha planificado solucionarlo a través de los siguientes planes:

En 1998 la Sucursal facturará aproximadamente US\$590 de ingresos por servicios de promoción y mercadeo el cual al igual que en el año 1997 será calculado en base a la cantidad de discos compactos vendidos por la casa matriz en el Ecuador y el costo de producción unitario establecido por la misma estimados en 350.000 unidades de disco compacto vendido (311.237 unidades en 1997).

De esta manera se estima que la Sucursal obtendrá ingresos y una utilidad por aproximadamente S/.3.000.000 y S/.300.000 respectivamente. Dicha utilidad no será remesada a la casa matriz y servirá para mejorar la posición de los fondos de capital de la Sucursal.

La Dirección Financiera de la matriz, está analizando la posibilidad de que la sucursal sea autónoma y comience a generar sus propias compras y ventas para atender a sus clientes del Ecuador.

(Continúa)

B. M. G. ARIOLA DE COLOMBIA S. A. - SUCURSAL ECUADOR

Notas a los Estados Financieros

(En miles)

(8) Impuesto a la Renta

En 1996 el gasto de impuesto a la renta ascendió a S/.1.111 (una tasa efectiva del 17,96%) que difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva ecuatoriana del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta debido principalmente a la amortización de S/.1.743 de la pérdida del año 1995.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno las pérdidas corregidas monetariamente pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco periodos impositivos subsiguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 1997, las pérdidas acumuladas corregidas monetariamente compensables contra utilidades futuras se estiman en S/.398.808.

Las declaraciones de impuesto a la renta y retención en la fuente de 1997 y 1996 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(9) Compromisos

La Compañía suscribió un contrato de arrendamiento por el uso de oficinas en la ciudad Guayaquil; el plazo forzoso de vigencia fue de dos años y venció en julio de 1997, la elaboración del nuevo contrato se encuentra en proceso de renovación; el gasto por arrendamiento durante los años 1997 y 1996 fue de S/.41.315 (US\$10) y S/.30.627 (US\$9) respectivamente.