

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

21 de marzo del 2001

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de Fun Time del Ecuador S.A. EMA., al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se realizó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 e. y 5 a los estados financieros, y de acuerdo a disposiciones legales para el tratamiento del Diferencial cambiario en el año 1999, la compañía difirió el saldo neto de diferencia en cambio ocurrido entre mayo a diciembre de 1999 por USD.81.572, para ser amortizadas hasta en cinco años a partir del 2000. Hasta el año 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas por un monto de USD.16.315, en el año 2001 la compañía no amortizó la diferencia en cambio. Este Tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas, se encuentran subestimadas en USD.65.257.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fun Time del Ecuador



ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Noruega 210 y Suiza Edif. Coopsegur. QUITO • Telfs.: (593-2) 256-406 / 254-546 / 271-584 / 271-691
Fax: 465-804 • Casilla: 1830-SUC. 13 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

S.A. EMA. al 31 de diciembre del 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

5. En la Nota 1 la Administración menciona las condiciones económicas que ocurrieron en el país durante el año 2001 y las medidas tomadas por las autoridades durante el año, para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses; así como las condiciones que deben cumplirse, ver la evolución futura de la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía.

Almeida & Asociados
Auditores y Asesores, Cía. Ltda.
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 166

Dr. Carlos Almeida A.
Presidente Ejecutivo

Lcdo. Juan Carlos Flores T.
Registro Nacional No. 25252

FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	2001	2000	PASIVO Y PATRIMONIO	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	255,726.42	219,783.31	Cuentas y documentos por pagar	266,903.65	290,266.36
Inversiones financieras	125,389.55	65,000.00	Obligación IESS e Impuestos	18,106.31	26,599.09
Documentos y cuentas por cobrar	9,642.59	4,773.91	Otros pasivos	<u>13,250.86</u>	<u>4,834.00</u>
Inventarios	259,766.59	275,705.65	Total Pasivo Corriente	298,260.82	321,699.45
Pagos anticipados	<u>15,925.08</u>	<u>21,663.34</u>	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	810,537.78	828,359.67
Total del activo corriente	666,450.23	586,926.21			
ACTIVO FIJO	212,370.08	251,361.33			
OTROS ACTIVOS	229,978.29	311,771.58			
Total del Activo	<u>1,108,798.60</u>	<u>1,150,059.12</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>1,108,798.60</u>	<u>1,150,059.12</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas	1,281,003.49	982,996.63
Costo de ventas	<u>(795,881.28)</u>	<u>(574,160.40)</u>
Utilidad bruta en ventas	485,122.21	408,836.23
Gastos		
Gastos administrativos	(48,563.53)	(45,341.06)
Gastos de ventas	(433,176.08)	(328,235.94)
Otros gastos	<u>(14,363.31)</u>	<u>-</u>
Utilidad operacional	<u>(496,102.92)</u>	<u>(373,577.00)</u>
	(10,980.71)	35,259.23
Ingresos (Gastos) no operacionales		
Gastos financieros, netos	(35,146.96)	(30,052.38)
Resultado por exposición a la inflación (REI)	-	898.62
Diferencial cambiario	-	(12,235.77)
Ingresos no operacionales	<u>28,305.78</u>	<u>31,740.54</u>
	<u>(6,841.18)</u>	<u>(9,648.99)</u>
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	(17,821.89)	25,610.24
15% Participación trabajadores	-	(2,880.00)
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>(3,609.34)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	<u>(17,821.89)</u>	<u>19,120.90</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva Revalorización del Patrimonio	Reexpresión monetaria	Resultados acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000 (1)	360,216.00	-	18.56	94,841.32	-	(37,320.24)	417,755.64
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según la NEC 17.	-	-	-	1,164,505.89	(721,863.22)	(51,159.54)	391,483.13
Transferencia a la cuenta Reserva de Capital requerida por la NEC 17	-	537,483.99	-	(1,259,347.21)	721,863.22	-	-
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	-	19,120.90	19,120.90
Saldo al 31 de diciembre de 2000	360,216.00	537,483.99	18.56	-	-	(69,358.88)	828,359.67
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	-	-	(17,821.89)	(17,821.89)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	360,216.00	537,483.99	18.56	-	-	(87,180.77)	810,537.78

(1) El capital social está representado por 900.540 acciones ordinarias de valor nominal de USD.0,40 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado dólares estadounidenses)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta el ejercicio	(17,821.89)	19,120.90
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:		
Amortización de pérdidas en cambio diferidas	-	12,235.77
Resultado por exposición a la inflación	-	41,099.56
Depreciaciones y amortizaciones	<u>124,132.82</u>	<u>114,557.02</u>
	<u>106,310.93</u>	<u>187,013.25</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones financieras	(60,389.55)	(65,000.00)
Cuentas y documentos por cobrar	(4,868.68)	55,095.94
Inventarios	15,939.06	(102,007.19)
Otros activos corrientes	5,738.26	(2,048.80)
Documentos y cuentas por pagar	(23,362.71)	83,136.29
Obligación IESS e Impuestos	(8,492.78)	18,533.60
Otras cuentas por pagar	<u>8,416.86</u>	<u>3,560.99</u>
	<u>(67,019.54)</u>	<u>(8,729.17)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	39,291.39	178,284.08
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(3,348.28)	(31,561.56)
Incremento de Cargos diferidos	<u>-</u>	<u>12,005.77</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos Efectivo a principio de año	<u>35,943.11</u>	<u>158,728.29</u>
	<u>219,783.31</u>	<u>61,055.02</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>255,726.42</u></u>	<u><u>219,783.31</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2001**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Sociedad Fun Time del Ecuador Cía. Ltda., se constituyó mediante escritura pública el 20 de junio de 1996; la Junta General de Socios celebrada el 18 de mayo de 1999, resolvió transformar a la compañía en una Sociedad Anónima, se escrituró el 2 de agosto de 1999 y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 14 de septiembre del mismo año. Fun Time del Ecuador S.A. EMA., es una Empresa Multinacional Andina, que se constituye de acuerdo a la Ley de Compañías, la Decisión 292 de la Comisión de la Comunidad Andina, cuyo domicilio lo establece en la ciudad de Quito. La Compañía tiene como objeto social la edición, comercialización y distribución de música, videos, libros, revistas, centros de entretenimiento y demás material impreso en sus distintos formatos así como software de entretenimiento y educación. En ejercicio de su objeto social la sociedad podrá adquirir bienes de cualquier naturaleza; actuar como agente o representante de personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras; participar como socio o accionista o de cualquier otra manera en sociedades o negocios; adquirir, constituir, participar o fusionarse con sociedades; enajenar a cualquier título bienes, productos y mercaderías; adquirir, tomar en arrendamiento bienes raíces, derechos de propiedad intelectual, etc.; obtener y contratar franquicias; en general celebrar actos y contratos que sean necesarios para el cumplimiento del objeto social.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante Registro Oficial No 34, la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/ 25.000 por USD.1. Con posterioridad al cambio de la unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente, continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado todavía incrementos en el índice general de precios al consumidor entre abril y diciembre del 2001. Las autoridades estimaron en dicho año que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación, se reducirán; en el año 2001, la inflación llegó al 22% y se prevé una recuperación de la economía en general para el año 2002.

Principalmente con motivo de las referidas condiciones económicas, la compañía ha generado en el año 2001 una pérdida de USD.17.822, sin haber amortizado la pérdida en cambio de 1999.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico., modificados para inventarios, propiedad planta y equipos, cargos diferidos y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición ajustado y convertido a dólares, de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. El valor ajustado no excede su valor de mercado.

d. Propiedades planta y equipos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y, el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

e. Cargos diferidos y otros activos

Corresponden principalmente a Gastos preoperacionales, publicidad por lanzamiento que se amortizan por el método de línea recta. Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente amortización acumulada.

En cuanto a la cuenta de diferencial cambiario, que forma parte de cargos diferidos, la empresa de acuerdo a disposiciones legales, se acogió al diferimiento de hasta cinco años del resultado débito neto del año 1999. Este diferencial cambiario puede ser amortizado hasta en cinco años a partir del año 2000. Hasta el año 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas por un monto de USD.16.314. En el año 2001 la compañía no amortizo la diferencia en cambio.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
(Continuación)

g. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

h. Jubilación patronal

La compañía no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por este concepto.

i. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no monetarios y del Patrimonio; que se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital.

Según lo establecido en las disposiciones legales vigentes y tal como se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio del año 2000; se ha procedido a transferir los saldos de la Reexpresión monetaria y Reserva por revalorización del patrimonio, a la cuenta Reserva de Capital.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Accesorios	12,468.85	1,908.46
Libros	36,986.59	34,709.71
Revistas	4,624.60	12,062.94
Música	176,323.82	211,078.21
Audio y video	30,975.66	14,185.04
Juegos	267.84	1,761.29
Importaciones en tránsito	332.10	-
(-) Provisión inventarios	(2,212.87)	-
Total al 31 de diciembre	<u>259,766.59</u>	<u>275,705.65</u>

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>	
Equipo de computación	91,709.55	91,159.55	20	
Equipos e instalaciones	78,603.64	78,603.64	10	
Equipos de comunicación	30,310.97	29,868.69	10	
Equipos y herramientas	10,701.64	10,701.64	10	
Muebles y enseres	69,563.61	67,207.61	10	
Suministros	<u>75,723.12</u>	<u>75,723.12</u>	20	(1)
	356,612.53	353,264.25		
Menos:				
Depreciación acumulada	<u>(144,242.45)</u>	<u>(101,902.92)</u>		
Total al 31 de diciembre	<u>212,370.08</u>	<u>251,361.33</u>		

(1) La compañía en el año 2001, cambió de porcentaje de depreciación de 20% a 10%, cuyo efecto fue un menor cargo a resultados por USD.9.442.

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	251,361.33	140,689.52
adiciones netas del año	3,348.28	31,561.56
ajustes NEC 17 (netos)	-	123,473.23
Depreciación del año	<u>(42,339.53)</u>	<u>(44,362.98)</u>
Saldos final al 31 de diciembre	<u>212,370.08</u>	<u>251,361.33</u>

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2001 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de amortización %</u>
Gastos preoperacionales	404,374.64	404,374.64	10
Diferencial cambiario	81,572.09	81,572.09	20
Valores por liquidar	<u>6.27</u>	<u>-</u>	-
	485,953.00	485,946.73	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(255,974.71)</u>	<u>(174,175.15)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>229,978.29</u>	<u>311,771.58</u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 – CARGOS DIFERIDOS
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Diferencial cambiario		
Saldos iniciales al 1 de enero	65,257.72	63,710.69
Ajustes NEC 17 (netos)	-	21,927.67
Otros movimientos	-	(8,144.87)
Amortización del año	-	(12,235.77)
	<u>65,257.72</u>	<u>65,257.72</u>
Otros cargos diferidos		
Saldos iniciales al 1 de enero	246,513.87	146,982.20
Ajustes NEC 17 (netos)	-	173,586.61
Otros movimientos	-	(3,860.90)
Amortización del año	(81,793.29)	(70,194.04)
	<u>164,720.58</u>	<u>246,513.87</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>229,978.29</u>	<u>311,771.59</u>

NOTA 6 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2001 comprende:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores nacionales		
Proveedores de bienes	121,255.73	122,670.29
Proveedores de servicios	36,288.02	26,596.28
	<u>157,543.75</u>	<u>149,266.57</u>
Proveedores del exterior		
Proveedores de bienes	17,658.70	13,031.99
Proveedores de servicios	91,701.20	127,967.80
	<u>109,359.90</u>	<u>140,999.79</u>
Total al 31 de diciembre	<u>266,903.65</u>	<u>290,266.36</u>

NOTA 7 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Los siguientes son los saldos de cuentas por cobrar y por pagar a Compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
(Continuación)

	<u>2001</u>		<u>2000</u>	
Cuentas por pagar				
Urbanizadora Naciones Unidas S.A.	19,555.40	(1)	20,365.62	(1)
Preserlab S.A.	9,513.95	(2)	-	-
Megatiendas, S.A.	79,130.38	(3)	79,130.36	(3)
M.T.S. Incorporated	<u>4,583.00</u>	(4)	<u>26,134.89</u>	(4)
Total al 31 de diciembre	<u>112,782.73</u>		<u>125,630.87</u>	

- (1) Cuentas por pagar por arriendo de local,
- (2) Cuentas por pagar por servicios de personal,
- (3) Corresponde principalmente a aportes al inicio de operaciones de la compañía,
- (4) Corresponde al saldo por pagar por regalías.

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2001 comprende 900.540 acciones ordinarias de un valor nominal de USD.0,40 cada una.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía no ha sido fiscalizada. La compañía se halla abierta a fiscalización por los años 1999 a 2001.

Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No. 325 de 14 de mayo de 2001, reformatorio del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 11 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (21 de marzo del 2002) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.