



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Mayo 14 de 2003

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 de 2003 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 labor es expresar una opinión sobre los mismos, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro informe se realizó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría generalmente aceptadas, éstas 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. Incluye el examen, pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Además, contiene 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. Para nuestra firma, los Estados Financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.**, al 31 de diciembre del 2003 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en la fecha señalada, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.



**ALMEIDA ASOCIADOS**  
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

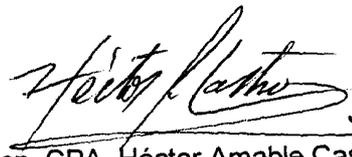
Noruega 210 y Suiza Edif. Coopseguros Piso 4 Of. 4B • Telfs.: (593-2) 225-45-46 / 225-64-06 / 227-15-84  
227-16-91 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C-Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

4. En los últimos años las condiciones económicas del país se han mantenido medianamente estables, debido al sistema de dolarización implantado; la prioridad de reducir los índices de inflación, que para diciembre del año 2002, ésta arrojó el 9.3% (acumulada), la misma que se disminuyó al 6.1% para el año 2003, y se proyecta una reducción para el año 2004. Este esfuerzo realizado por el sector empresarial y el Gobierno Central por fortalecer las unidades productivas del país, hacen prever una recuperación mínima de la economía tanto en el orden interno y externo para los próximos años; circunstancias que inciden directamente en la posición económica y financiera de la empresa.

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



Dr. Carlos Almeida A.  
Presidente Ejecutivo



Econ. CPA. Héctor Amable Castro R.  
Registro Nacional No. 5969

**FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.**

**BALANCE GENERAL  
31 DE DICIEMBRE DE 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	nota	2003	2002	PASIVO Y PATRIMONIO	nota	2003	2002
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		159.414,21	73.673,66	Cuentas y documentos por pagar	(7)	271.095,04	164.141,37
Inversiones financieras		41,16	236.664,11	Obligacion IESS e Impuestos		43.600,02	25.912,74
Documentos y cuentas por cobrar	(3)	153.194,02	59.701,93	Otros pasivos		26.892,55	14.148,95
Inventarios	(4)	313.505,73	259.875,80				
Otros activos corrientes		26.060,81	14.925,73				
				Total Pasivo Corriente		341.587,61	204.203,06
<b>Total del activo corriente</b>		<b>652.215,93</b>	<b>644.841,23</b>				
<b>ACTIVO FIJO</b>	(5)	<b>461.077,43</b>	<b>360.657,06</b>	<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>		<b>714.943,26</b>	<b>762.808,84</b>
(-) Depreciación Acumulada	(5)	(241.114,22)	(187.613,47)				
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	(5)	<b>219.963,21</b>	<b>173.043,59</b>				
<b>OTROS ACTIVOS</b>	(6)	<b>184.351,73</b>	<b>149.127,08</b>				
<b>Total del Activo</b>		<b>1.056.530,87</b>	<b>967.011,90</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>1.056.530,87</b>	<b>967.011,90</b>

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 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas	1.667.814,07	1.243.626,70
Costo de ventas	<u>(953.552,50)</u>	<u>(755.680,69)</u>
Utilidad bruta en ventas	714.261,57	487.946,01
<b>Gastos</b>		
Gastos administrativos	(70.057,61)	(65.794,01)
Gastos de ventas	(647.141,90)	(454.436,65)
Gastos financieros, netos	<u>(38.862,33)</u>	<u>(32.168,02)</u>
Utilidad operacional	<u>(756.061,84)</u>	<u>(552.398,68)</u>
	(41.800,27)	(64.452,67)
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Rendimientos Financieros	3.438,50	-
Otras rentas	123,69	16.723,56
Otros gastos	<u>(9.627,50)</u>	<u>-</u>
	<u>(6.065,31)</u>	<u>16.723,56</u>
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	(47.865,58)	(47.729,11)
15% Participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta causado	-	-
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	<u>(47.865,58)</u>	<u>(47.729,11)</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 2003  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2001	360.216,00	537.483,99	18,56	(87.180,77)	810.537,78
Ajuste años anteriores	-	-	-	0,17	0,17
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	(47.729,11)	(47.729,11)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	360.216,00	537.483,99	18,56	(134.909,71)	762.808,84
Utilidad (Pérdida) neta del año	-	-	-	(47.865,58)	(47.865,58)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	360.216,00	537.483,99	18,56	(182.775,29)	714.943,26

(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 2003  
(Expresado dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio :	(47.865,58)	(47.729,11)
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos		
Ajuste años anteriores :		0,17
Depreciaciones y amortizaciones	189.097,61	124.245,95
	<u>141.232,03</u>	<u>76.517,01</u>
Cambios en activos y pasivos		
Inversiones financieras	236.622,95	(111.274,56)
Cuentas y documentos por cobrar	(93.492,09)	(50.059,34)
Inventarios	(53.629,93)	(109,21)
Otros activos corrientes	(11.135,08)	999,35
Documentos y cuentas por pagar	106.923,67	(102.762,28)
Obligación IESS e Impuestos	17.687,28	7.806,43
Otras cuentas por pagar	12.743,60	898,09
	<u>215.720,40</u>	<u>(254.501,52)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	356.952,43	(177.984,51)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(100.420,37)	(4.044,53)
Incremento de Cargos diferidos	(170.821,51)	(23,72)
Incremento (Decremento), neto de fondos Efectivo a principio de año	85.710,55	(182.052,76)
	<u>73.673,66</u>	<u>255.726,42</u>
Efectivo al fin del año	<u>159.384,21</u>	<u>73.673,66</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 2003**

#### **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 se han mantenido medianamente estables debido al sistema de dolarización implantado, y la prioridad de reducir los índices de inflación, que para diciembre del año 2002, ésta arrojó el 9.3% (acumulada); y para diciembre 2003 ésta se redujo al 6.1%, la misma que tiende a decrecer, proyectándose una recuperación mínima de la economía en general para el año 2004.

#### **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 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, de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. El valor ajustado no excede su valor de mercado.

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

**d. Propiedades planta y equipos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado, 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, menos la correspondiente amortización acumulada.

En cuanto a la cuenta 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. En el año 2002 la compañía no realizó el ajuste correspondiente por este concepto.

**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.

**g. Provisión para impuesto a la renta**

Para el año 2003, la tarifa por 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.

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

**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.

**NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 comprende

<u>Detalle</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Clientes	48.880,99	23.649,58
Otras cuentas por cobrar	52.003,33	8.468,69
Impuestos y Retenciones	52.391,42	27.665,38
	(81,72)	(81,72)
(-) Provisión incobrables		
Total al 31 de diciembre	<u>153.194,02</u>	<u>59.701,93</u>

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Accesorios	57.551,15	19.668,84
Libros	27.241,51	35.697,31
Revistas	12.880,72	6.678,84
Música	168.307,01	184.432,38
Audio y video	36.642,97	18.237,38
Juegos	558,30	840,41
Importaciones en tránsito	21.978,23	1.409,98
(-) Provisión inventarios	(11.654,16)	(7.089,34)
Total al 31 de diciembre	<u>313.505,73</u>	<u>259.875,80</u>

## NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Equipo de computación	127.053,92	95.447,54	33
Equipos e instalaciones	116.543,24	78.603,64	10
Equipos de comunicación	33.088,72	30.310,97	10
Equipos y herramientas	10.701,64	10.701,64	10
Muebles y enseres	97.840,25	69.743,61	10
Suministros	75.849,66	75.849,66	10
	<u>461.077,43</u>	<u>360.657,06</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(241.114,22)</u>	<u>(187.613,47)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>219.963,21</u>	<u>173.043,59</u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo inicial al 1 de enero	173.043,59	212.370,08
Adiciones netas del año	100.420,37	4.044,53
Depreciación del año	<u>(53.500,75)</u>	<u>(43.371,02)</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>219.963,21</u>	<u>173.043,59</u>

## NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2003 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>	<u>Tasa anual de amortización %</u>
Gastos preoperacionales	572.626,12	404.374,64	20
Diferencial cambiario	81.572,09	81.572,09	20
Valores por liquidar	2.600,02	29,99	-
	<u>656.798,23</u>	<u>485.976,72</u>	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(472.446,50)</u>	<u>(336.849,64)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>184.351,73</u>	<u>149.127,08</u>	

**NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS**  
(Continuación)

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Diferencial cambiario</b>		
Saldos iniciales al 1 de enero	65.257,72	81.572,09
Amortización del año	<u>(43.505,16)</u>	<u>(16.314,37)</u>
	<u>21.752,56</u>	<u>65.257,72</u>
<b>Otros cargos diferidos</b>		
Saldos iniciales al 1 de enero	83.869,36	164.720,57
Adiciones	170.821,51	23,72
Amortización del año	<u>(92.091,70)</u>	<u>(80.874,93)</u>
	<u>162.599,17</u>	<u>83.869,36</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>184.351,73</u>	<u>149.127,08</u>

**NOTA 7 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2003 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Proveedores nacionales</b>		
Proveedores de bienes	195.028,44	137.843,11
Proveedores de servicios	<u>52.088,86</u>	<u>15.301,36</u>
	<u>247.117,30</u>	<u>153.144,47</u>
<b>Proveedores del exterior</b>		
Proveedores de bienes	9.962,65	4.525,42
Proveedores de servicios	<u>14.015,09</u>	<u>6.471,48</u>
	<u>23.977,74</u>	<u>10.996,90</u>
Total al 31 de diciembre	<u>271.095,04</u>	<u>164.141,37</u>

**NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2003 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**

### **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, reformativo del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades, 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 2003 y la fecha de emisión de este informe, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los mismos que no se hayan revelado.