

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

53693

Abril 28 de 2006

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 2005 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 2005 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 casi estables, debido al sistema de dolarización implantado, y a la prioridad de reducir los índices de inflación, la misma disminuyó a 6.1% para diciembre de 2003, y una baja al 1,95% de inflación anual para el año 2004. Sin embargo con el índice anual del 4.36% para el año 2005, la inflación tiende a un nuevo crecimiento por las condiciones económicas internas y externas que se proyectan para el año 2006; especialmente por el Tratado de Libre Comercio y sus condiciones favorables y desfavorables para nuestro país que impiden se firme dicho tratado.

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 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| ACTIVO | nota | 2005 | 2004 | PASIVO Y PATRIMONIO | nota | 2005 | 2004 |
|---------------------------------|------|---------------------|---------------------|--|------|---------------------|---------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Caja y bancos | | 143,256.74 | 271,511.21 | Cuentas y documentos por pagar | (7) | 281,470.57 | 291,029.53 |
| Inversiones financieras | | - | 41.16 | Obligacion IESS e Impuestos | | 55,984.80 | 89,171.27 |
| Documentos y cuentas por cobrar | (3) | 319,491.75 | 273,697.18 | Anticipos de clientes | | 26,879.54 | 19,744.79 |
| Inventarios | (4) | 546,809.60 | 394,769.12 | | | | |
| Otros activos corrientes | | 3,559.31 | 8,083.71 | | | | |
| Total del activo corriente | | 1,013,117.40 | 948,102.38 | Total Pasivo Corriente | | <u>344,334.91</u> | <u>399,945.59</u> |
| ACTIVO FIJO | (5) | 476,076.50 | 466,187.77 | | | | |
| (-) Depreciación Acumulada | (5) | (335,055.53) | (288,570.05) | Total del Pasivo | | <u>344,334.91</u> | <u>399,945.59</u> |
| ACTIVO FIJO NETO | (5) | 141,020.97 | 177,617.72 | | | | |
| Activos Diferidos | (6) | 494,108.77 | 654,198.21 | PATRIMONIO (ver estado adjunto) | | <u>899,537.59</u> | <u>849,158.92</u> |
| (-) Amortización Acumulada | (6) | (404,374.64) | (530,813.80) | | | | |
| Activo Diferido Neto | (6) | 89,734.13 | 123,384.41 | | | | |
| Total del Activo | | <u>1,243,872.50</u> | <u>1,249,104.51</u> | Total Pasivo y Patrimonio | | <u>1,243,872.50</u> | <u>1,249,104.51</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 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>Descripción</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ventas nacionales | 2,322,167.37 | 2,125,397.29 |
| Costo de ventas | <u>(1,277,625.70)</u> | <u>(1,103,028.72)</u> |
| Utilidad bruta en ventas | 1,044,541.67 | 1,022,368.57 |
| Gastos | | |
| Gastos administrativos | (200,306.93) | (90,936.98) |
| Gastos de Venta | (755,892.60) | (692,532.68) |
| Gastos Financieros | <u>(55,395.83)</u> | <u>(51,414.15)</u> |
| Total gastos | <u>(1,011,595.36)</u> | <u>(834,883.81)</u> |
| Utilidad operacional | 32,946.31 | 187,484.76 |
| Ingresos (Gastos) no operacionales | | |
| Rendimientos Financieros | 935.49 | 1,109.51 |
| Otras Rentas | 16,496.87 | 11,516.64 |
| Otros Gastos | - | (32,754.77) |
| | <u>17,432.36</u> | <u>(20,128.62)</u> |
| Utilidad del ejercicio | 50,378.67 | 167,356.14 |
| Amortización de Pérdidas | (17,010.26) | |
| Reserva Legal | (5,037.86) | (13,421.57) |
| Impuesto a la renta causado | <u>(12,757.70)</u> | <u>(33,140.48)</u> |
| Utilidad neta del ejercicio | <u>15,572.85</u> | <u>120,794.09</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 2005
(Expresado en dólares estadounidenses)

| Descripción | Capital Social | Reserva de capital | Reserva legal | Resultados acumuladas | Total |
|----------------------------------|----------------|--------------------|---------------|-----------------------|-------------|
| 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 |
| Ajuste años anteriores | | 0.01 | 1,912.10 | 1,766.16 | 3,678.27 |
| Amortización Pérdidas | | | | 44,187.30 | 44,187.30 |
| Reserva Legal | | | 13,421.57 | - | 13,421.57 |
| Utilidad (Pérdida) neta del año | - | - | - | 120,794.10 | 120,794.10 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2004 | 360,216.00 | 537,484.00 | 15,352.23 | (63,893.31) | 849,158.92 |
| Utilidad (Pérdida) del año | - | - | - | 50,378.67 | 50,378.67 |
| Reserva Legal | | | 5,037.86 | (5,037.86) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2005 | 360,216.00 | 537,484.00 | 20,390.09 | (18,552.50) | 899,537.59 |

(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 2005
(Expresado dólares estadounidenses)**

| <u>Descripción</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Flujo de fondos generados por actividades de operación: | | |
| Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio : | 50,378.67 | 120,794.10 |
| Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos | | |
| Ajuste años anteriores : | | (0.01) |
| Reserva Legal | - | 13,421.57 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 80,135.76 | 105,823.13 |
| | <u>130,514.43</u> | <u>240,038.79</u> |
| Cambios en activos y pasivos | | |
| Cuentas y documentos por cobrar | (45,794.57) | (120,503.16) |
| Inventarios | (152,040.48) | (81,263.39) |
| Otros activos corrientes | 4,524.40 | 17,977.10 |
| Documentos y cuentas por pagar | (29,558.96) | 19,934.49 |
| Obligación IESS e Impuestos | (33,186.47) | 45,571.25 |
| Otras cuentas por pagar | 7,134.75 | (7,147.76) |
| | <u>(248,921.33)</u> | <u>(125,431.47)</u> |
| Fondos netos generados en las operaciones | (118,406.90) | 114,607.32 |
| Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión: | | |
| Incremento de Propiedad, planta y equipo | (9,888.73) | (5,110.34) |
| Inversiones Financieras | 41.16 | |
| Incremento de Cargos diferidos | - | 2,600.02 |
| | <u>(9,847.57)</u> | <u>(2,510.32)</u> |
| Incremento (Decremento), neto de fondos | (128,254.47) | 112,097.00 |
| Efectivo a principio de año | <u>271,511.21</u> | <u>159,414.21</u> |
| Efectivo al fin del año | <u>143,256.74</u> | <u>271,511.21</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 2005**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Sociedad Fun Time del Ecuador Cia. 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.

**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.

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, el personal de la empresa esta terciarizado.

g. Provisión para impuesto a la renta

Para el año 2005, 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 terciarización del personal justifica la no provisión de 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.

NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende

| <u>Detalle</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Clientes | 94,232.28 | 63,430.51 |
| Otras cuentas por cobrar | 158,978.04 | 150,270.62 |
| Impuestos y Retenciones | 66,540.96 | 60,296.74 |
| (-) Provisión incobrables | <u>(259.53)</u> | <u>(259.53)</u> |
| Total al 31 de diciembre | <u>319,491.75</u> | <u>273,738.34</u> |

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

| <u>Detalle</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Accesorios | 273.919,13 | 134.835,50 |
| Libros | 50,83 | 781,66 |
| Revistas | (131,88) | 3.724,78 |
| Música | 218.689,30 | 212.058,82 |
| Audio y video | 70.138,95 | 54.451,76 |
| Juegos | 324,79 | 295,76 |
| Importaciones en tránsito | - | 275,00 |
| (-) Provisión inventarios | <u>(16.181,52)</u> | <u>(11.654,16)</u> |
| Total al 31 de diciembre | <u>546.809,60</u> | <u>394.769,12</u> |

7

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 comprende:

| <u>Detalle</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>Tasa anual de depreciación %</u> |
|--------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|
| Equipo de computación | 131,929.79 | 128,447.92 | 33 |
| Equipos e instalaciones | 117,343.24 | 116,863.24 | 10 |
| Equipos de comunicación | 33,088.72 | 33,088.72 | 10 |
| Equipos y herramientas | 10,701.64 | 10,701.64 | 10 |
| Muebles y enseres | 183,013.11 | 100,196.61 | 10 |
| Suministros | - | 76,889.64 | 10 |
| | <u>476,076.50</u> | <u>466,187.77</u> | |
| Menos: | | | |
| Depreciación acumulada | <u>(335,055.53)</u> | <u>(288,570.05)</u> | |
| Total al 31 de diciembre | <u>141,020.97</u> | <u>177,617.72</u> | |

Pasan...

Vienen.....

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

| <u>Detalle</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldos iniciales al 1 de enero | 177,617.72 | 219,963.21 |
| Adiciones Netas del año | 9,888.73 | 5,110.34 |
| Depreciación del año | (46,485.48) | (47,455.83) |
| Saldos finales al 31 de diciembre | <u>141,020.97</u> | <u>177,617.72</u> |

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

| <u>Detalle</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> | <u>Tasa anual de amortización %</u> |
|--------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------|
| Gastos preoperacionales | 404,374.64 | 572,626.12 | 20 |
| Otros activos Diferidos | 89,734.13 | 81,572.09 | 20 |
| | 494,108.77 | 654,198.21 | |
| Menos: | | | |
| Amortización acumulada | <u>(404,374.64)</u> | <u>(530,813.80)</u> | |
| Total al 31 de diciembre | <u>89,734.13</u> | <u>123,384.41</u> | |
| Más Valores por liquidar | - | 65.91 | - |
| Total Cargos diferidos | <u>89,734.13</u> | <u>123,450.32</u> | |

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

| <u>Detalle</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Diferencial cambiario | | |
| Saldos iniciales al 1 de enero | - | 21,752.56 |
| Amortización del año | <u>-</u> | <u>(21,752.56)</u> |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Otros cargos diferidos | | |
| Saldos iniciales al 1 de enero | 123,384.41 | 162,533.26 |
| Adiciones | | 5,718.20 |
| Amortización del año | <u>(33,650.28)</u> | <u>(44,867.05)</u> |
| Saldos finales al 31 de diciembre | <u>89,734.13</u> | <u>123,384.41</u> |

NOTA 7 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2005 comprende:

| <u>Detalle</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores nacionales | | |
| Proveedores de bienes | 212,936.29 | 229,747.63 |
| Proveedores de servicios | 16,499.98 | 42,639.05 |
| Total Proveedores nacionales | <u>229,436.27</u> | <u>272,386.68</u> |
| Proveedores del exterior | | |
| Proveedores de bienes | 15,420.79 | |
| Proveedores de servicios | 16,613.57 | 18,642.85 |
| Total Proveedores exterior | <u>32,034.36</u> | <u>18,642.85</u> |
| Total proveedores | <u>261,470.63</u> | <u>291,029.53</u> |

NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2005 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 2005 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.