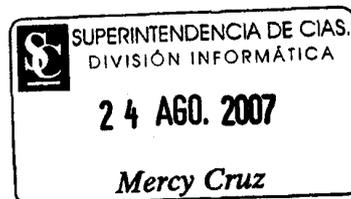


53693

Quito, Agosto 23 de 2.007

Señor
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Presente.-



Señor Superintendente :

Adjunto se servirá encontrar los Informes de Auditoría sobre el examen de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre de 2.006 de las siguientes empresas, preparados por nuestra firma, y dando cumplimiento a lo dispuesto por la Institución a su cargo:

- **FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.** Exped.53693

Particular que me permito poner en su conocimiento para los fines pertinentes.

Atentamente,

Dr. Carlos Almeida A.
PRESIDENTE EJECUTIVO
Almeida & Asociados C. Ltda.



ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to piso • Telfs.: (593 - 2) 225-45-46
225-64-06 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C - Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006



ALMEIDA ASOCIADOS
AUDITORES Y ASESORES CIA. LTDA.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to piso • Telfs.: (593 - 2) 225-45-46
225-64-06 • Fax: 246-58-04 Casilla: 183C - Suc. 15 • E-mail: almeida@punto.net.ec Quito - Ecuador

FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Fondos

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

USD. Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad .



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Agosto 22 de 2007

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 2006 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 2006 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.

Irlanda E10-16 y República de El Salvador Edif. Torre XXI 5to piso • Telfs.: (593 - 2) 225-45-46
225-64-06 • 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 que se disminuyó a 6.1% para diciembre de 2003, una baja al 1,95% como inflación anual para el año 2004, y índice anual del 4.36% para el año 2005, disminuyendo al 2.87% a Diciembre 2006. Por tanto la inflación tiende a estabilizarse por las condiciones económicas internas y externas, que se proyectan para el año 2007.

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



D. Carlos Almeida A.
Presidente Ejecutivo



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

FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas nacionales	2.240.143,53	2.322.167,37
Costo de ventas	<u>(1.231.962,83)</u>	<u>(1.277.625,70)</u>
Utilidad bruta en ventas	1.008.180,70	1.044.541,67
Gastos		
Gastos administrativos	(118.296,02)	(200.306,93)
Gastos de Venta	(885.662,02)	(755.892,60)
Gastos Financieros	<u>(69.584,38)</u>	<u>(55.395,83)</u>
Total gastos	<u>(1.073.542,42)</u>	<u>(1.011.595,36)</u>
Pérdida/Utilidad operacional	(65.361,72)	32.946,31
Ingresos (Gastos) no operacionales		
Rendimientos Financieros	71,25	935,49
Otras Rentas	-	16.496,87
	<u>71,25</u>	<u>17.432,36</u>
Pérdida/Utilidad del ejercicio	(65.290,47)	50.378,67
Amortización de Pérdidas	-	(17.010,26)
Gastos no deducibles	1.405,63	17.662,37
Impuesto a la renta causado	-	(12.757,70)
Reserva Legal	-	<u>(5.037,86)</u>
Pérdida/utilidad neta del ejercicio	<u>(63.884,84)</u>	<u>15.572,85</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los Estados Financieros.

FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	nota	2006	2005	PASIVO Y PATRIMONIO	nota	2006	2005
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		238.119,80	143.256,74	Proveedores Locales	(7)	599.695,23	229.436,27
Inversiones financieras		-	-	Proveedores del exterior	(7)	187.070,21	32.034,30
Documentos y cuentas por cobrar	(3)	69.812,63	94.232,28	Sobregiro Bancario	(7)	4.713,12	-
Otras Cuentas por Cobrar	(3)	39.911,55	158.978,04	Obligaciones Adm. Tributaria	(7)	14.168,74	55.984,80
Provisión Incobrables	(3)	(268,98)	(259,53)	Proviisiones corto plazo	(7)	20.708,88	-
Inventarios	(4)	698.008,25	546.809,80				
Otros activos corrientes	(3)	2.354,20	3.559,31				
Crédito Tributario a favor IVA	(3)	25.739,74	41.493,00	Total Pasivo Corriente		<u>826.356,18</u>	<u>317.455,37</u>
Crédito Trib. a favor Renta años	(3)	18.778,12	19.078,49				
Crédito Trib. a favor Renta del	(3)	17.207,09	5.969,47	Anticipos varios		<u>24.405,27</u>	<u>26.879,54</u>
Total del activo corriente		<u>1.109.662,40</u>	<u>1.013.117,40</u>	Total Pasivo Diferido		<u>24.405,27</u>	<u>26.879,54</u>
ACTIVO FIJO	(5)	538.540,94	476.076,50	TOTAL DEL PASIVO		<u>850.761,45</u>	<u>344.334,91</u>
(-) Depreciación Acumulada	(5)	(379.538,82)	(335.055,53)				
ACTIVO FIJO NETO	(5)	159.002,12	141.020,97				
Activos Diferidos	(6)	785.751,31	494.108,77	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		<u>684.247,12</u>	<u>899.537,59</u>
(-) Amortización Acumulada	(6)	(519.407,26)	(404.374,64)				
Activo Diferido Neto	(6)	<u>266.344,05</u>	<u>89.734,13</u>				
TOTAL DEL ACTIVO		<u>1.535.008,57</u>	<u>1.243.872,50</u>	Total Pasivo y Patrimonio		<u>1.535.008,57</u>	<u>1.243.872,50</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 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 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Capital Social	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados acumuladas	Total
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
Distribución Utilidades ejercicios anterio	-	-	-	(150.000,00)	(150.000,00)
Utilidad (Pérdida) del año	-	-	-	(65.290,47)	(65.290,47)
Saldo al 31 de diciembre de 2006	360.216,00	537.484,00	20.390,09	(233.842,97)	684.247,12

(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 12 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 2006
(Expresado dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio :	(65.290,47)	50.378,67
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos		
Distribución Utilidades años anteriores	(150.000,00)	-
Depreciaciones y amortizaciones	80.998,58	80.135,76
	<u>(134.291,89)</u>	<u>130.514,43</u>
Cambios en activos y pasivos		
Cuentas y documentos por cobrar	24.419,65	(45.794,57)
Otras Cuentas por cobrar	119.075,94	-
Inventarios	(151.198,65)	(152.040,48)
Otros activos corrientes	6.021,12	4.524,40
Documentos y cuentas por pagar	525.294,87	(29.558,96)
Obligaciones Administración Tributaria	(41.816,06)	(33.186,47)
Otras cuentas por pagar	25.422,00	7.134,75
Anticipo de Clientes	(2.474,27)	-
	<u>504.744,60</u>	<u>(248.921,33)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	370.452,71	(118.406,90)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(62.464,44)	(9.888,73)
Inversiones Financieras	-	41,16
Incremento de Cargos diferidos	(213.125,21)	-
Incremento (Decremento), neto de fondos Efectivo a principio de año	94.863,06	(128.254,47)
	<u>143.256,74</u>	<u>271.511,21</u>
Efectivo al fin del año	<u>238.119,80</u>	<u>143.256,74</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los Estados Financieros.

FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2006**

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.

**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, Gastos de Apertura, 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 tercerizado,

g. Provisión para impuesto a la renta

Para el año 2006, 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, para el presente ejercicio la empresa declara pérdida.

h. Jubilación patronal

La tercerización 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 2006 comprende

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	69.812,63	94.232,28
Otras cuentas por cobrar	39.911,55	158.978,04
Crédito tributario a favor Iva	25.739,74	41.493,00
Crédito tributario a favor Renta	35.985,21	25.047,96
Otros activos corrientes	2.354,20	3.559,31
(-) Provisión incobrables	(268,98)	(259,53)
Total al 31 de diciembre	173.534,35	323.051,06

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Accesorios	494.711,07	273.919,13
Libros	853,09	50,83
Revistas	1.833,90	(131,88)
Música	130.802,37	218.689,30
Audio y video	69.327,23	70.138,95
Juegos	480,59	324,79
Importaciones en tránsito	-	-
(-) Provisión inventarios	-	(16.181,52)
Total al 31 de diciembre	698.008,25	546.809,60

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Equipo de computación	143.705,54	131.929,79	33
Equipos e instalaciones	117.343,24	117.343,24	10
Equipos de comunicación	33.088,72	33.088,72	10
Equipos y herramientas	11.159,28	10.701,64	10
Muebles y enseres	112.584,52	183.013,11	10
Suministros	80.659,64	-	10
Instalaciones	40.000,00	-	10
	<u>538.540,94</u>	<u>476.076,50</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(379.538,82)</u>	<u>(335.055,53)</u>	
Total al 31 de diciembre	159.002,12	141.020,97	

Pasan...

Vienen.....

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	141.020,97	177.617,72
Adiciones Netas del año	62.464,44	9.888,73
Depreciación del año	(44.483,29)	(46.485,48)
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>159.002,12</u>	<u>141.020,97</u>

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Tasa anual de amortización %</u>
Gastos preoperacionales	404.374,64	404.374,64	20
Otros activos Diferidos	381.376,67	89.734,13	20
Suman	<u>785.751,31</u>	<u>494.108,77</u>	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(519.407,26)</u>	<u>(404.374,64)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>266.344,05</u>	<u>89.734,13</u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Otros cargos diferidos		
Saldos iniciales al 1 de enero	89.734,13	123.384,41
Adiciones	210.260,20	-
Amortización del año	<u>(33.650,28)</u>	<u>(33.650,28)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>266.344,05</u>	<u>89.734,13</u>

NOTA 7 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2006 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores nacionales		
Proveedores Nacionales	171.829,24	16.499,98
Ctas por pagar Nacionales	427.865,99	212.936,29
Total Proveedores nacionales	<u>599.695,23</u>	<u>229.436,27</u>
Proveedores del exterior		
Proveedores exterior	<u>187.070,21</u>	<u>32.034,30</u>
Total Proveedores	<u>786.765,44</u>	<u>261.470,57</u>

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Sobregiro Bancario (Produbanco)	4.713,12	-
Obligaciones Administración Tributaria	14.168,74	55.984,80
Provisiones Corto Plazo	20.708,88	-
Total Otras Cuentas por Pagar	<u>39.590,74</u>	<u>55.984,80</u>

NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2006 comprende 900.540 acciones ordinarias de un valor nominal de USD.0,40 cada una.

NOTA 10 – 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, en el presente ejercicio la empresa declara pérdida.

NOTA 11 - 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 12– EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 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.