

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

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008**

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**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 .

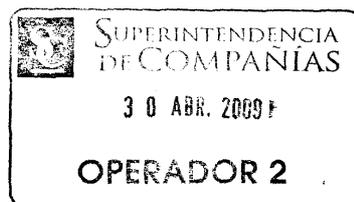
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Abril de 2009

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 2008 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 2008 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 medianamente estables, debido al sistema de dolarización implantado y la prioridad de reducir los índices de inflación anual, para el año 2006 la inflación anual disminuyó a 2.87%, para el año 2007 la inflación alcanzó el 3.32% anual, y para el año 2008, esta fue del 8.36% anual; Todos los esfuerzos realizados 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; considerándose otros factores tales como la disminución en los precios del barril de petróleo durante el año 2008 y la crisis mundial. De igual forma, las repercusiones socio-económicas que afectan la situación política del país, que incidirán en gran medida 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



Lcdo. Jorge Sampedro  
GERENTE



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

**FUN TIME DEL ECUADOR S.A. EMA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	nota	2008	2007	PASIVO Y PATRIMONIO	nota	2008	2007
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		2.371,82	875,36	Proveedores locales	(8)	91.566,15	434.023,38
Deudores varios	(3)	12.908,92	414.188,14	Obligaciones Adm. Tributaria	(9)	18,20	693,62
Crédito tributario a favor renta	(4)	-	30.418,71	Provisiones corto plazo	(9)	-	18.928,04
Inventarios accesorios	(5)	33.339,32	453.319,76				
Total del activo corriente		<u>48.620,06</u>	<u>898.801,97</u>	Total Pasivo Corriente		<u>91.584,35</u>	<u>453.645,04</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	(6)	-	16.330,00				
(-) Depreciación Acumulada	(6)	-	(16.330,00)	<b>PATRIMONIO</b>			
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>			-	(ver estado adjunto)		<u>(42.964,29)</u>	<u>445.156,93</u>
Activos Diferidos	(7)	-	576.220,49				
(-) Amortización Acumulada	(7)	-	(576.220,49)				
Activo Diferido Neto		-	-				
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<u>48.620,06</u>	<u>898.801,97</u>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<u>48.620,06</u>	<u>898.801,97</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 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 2008  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas nacionales	400,00	468.183,53
(-)Costo de ventas	-	(262.654,48)
Utilidad bruta en ventas	400,00	205.529,05
(-)Gastos		
Gastos administrativos	(488.430,36)	(41.173,03)
Gastos de Venta	-	(332.155,09)
Gastos Financieros	(90,86)	(4.234,96)
Total gastos	(488.521,22)	(377.563,08)
Pérdida Operacional	(488.121,22)	(172.034,03)
<b>Ingresos (Gastos) no operacionales</b>		
(-) Baja de Inventarios	-	-
(-)Otros egresos no operacionales	-	(129.126,19)
(+)Otras Rentas	-	62.105,75
	-	(67.020,44)
Pérdida del ejercicio	(488.121,22)	(239.054,47)
(+)Gastos No deducibles)	482.557,06	-
Pérdida neta	(5.564,16)	(239.054,47)

Las notas explicativas anexas 1 a 13 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 2008**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

Descripción	Capital Social	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2006	360.216,00	537.484,00	20.390,09	(233.842,97)	684.247,12
Ajuste años anteriores	-	-	-	(35,72)	(35,72)
Pérdida del año	-	-	-	(239.054,47)	(239.054,47)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	360.216,00	537.484,00	20.390,09	(472.933,16)	445.156,93
Pérdida del año	-	-	-	(488.121,22)	(488.121,22)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	360.216,00	537.484,00	20.390,09	(961.054,38)	(42.964,29)

(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 13 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 2008  
(Expresado dólares estadounidenses)**

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	(488.121,22)	(239.054,47)
Ajuste años anteriores	-	(35,72)
Depreciaciones y Amortizaciones	-	184.516,66
	<u>(488.121,22)</u>	<u>(54.573,53)</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores varios	401.279,22	(304.732,94)
Inventarios	419.980,44	244.688,49
Crédito Tributario Iva a Favor	-	25.739,74
Crédito Tributario Renta a Favor	30.418,71	5.566,50
Otros activos corrientes	-	2.354,20
Documentos y cuentas por pagar	-	(165.671,85)
Proveedores	(342.457,23)	(187.070,21)
Obligaciones administración tributaria	-	(13.475,12)
Otras cuentas por pagar	(675,42)	(1.780,84)
Anticipo de clientes	-	(24.405,27)
Provisiones a corto plazo	(18.928,04)	-
Sobregiro bancario	-	(4.713,12)
	<u>489.617,68</u>	<u>(423.500,42)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	<u>1.496,46</u>	<u>(478.073,95)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Propiedad, planta y equipo	-	140.291,80
Incremento de Inventarios	-	100.537,71
	-	<u>240.829,51</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de financiamiento:		
	-	-
Incremento (Decremento), neto de fondos	<u>1.496,46</u>	<u>(237.244,44)</u>
Efectivo a principio de año	<u>875,36</u>	<u>238.119,80</u>
Efectivo al fin del año	<u>2.371,82</u>	<u>875,36</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los Estados Financieros.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2008**

**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.  
Debemos señalar que la actividad comercial de la empresa terminó en marzo del 2007, y a partir de abril del mismo año, ha procedido al trámite de cierre por absorción.

**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 2008, 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 - DEUDORES VARIOS

Al 31 de diciembre de 2008 comprende

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por cobrar	-	-
Deudores Varios-Clientes	12.908,92	10.196,70
Deudores varios	-	154.260,42
Deudores varios -Socios	-	250.000,00
(-) Provisión incobrables	-	(268,98)
Total al 31 de diciembre	<u>12.908,92</u>	<u>414.188,14</u>

### NOTA 4 - IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2008 comprende

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Crédito tributario a favor Renta Año 2007	-	7.242,15
Crédito tributario a favor Renta años anteriores	-	23.176,56
Total al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>30.418,71</u>

### NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2008 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Accesorios	33.339,32	303.999,75
Música	-	89.843,35
Audio y video	-	59.476,66
Total al 31 de diciembre	<u>33.339,32</u>	<u>453.319,76</u>

## NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2008 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Equipo de computación	-	10.555,00	33
Equipos e instalaciones	-	3.700,00	10
Suministros	-	2.075,00	10
Instalaciones	-	-	10
		<u>16.330,00</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	-	(16.330,00)	
Total al 31 de diciembre	-	-	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	-	159.002,12
Disminuciones y Adiciones Netas del año	-	(140.291,80)
Depreciación del año	-	(18.710,32)
Saldos finales al 31 de diciembre	-	-

## NOTA 7 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2008 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de amortización %</u>
Gastos preoperacionales	-	404.374,64	20
Otros activos Diferidos	-	171.845,85	20
Suman	-	<u>576.220,49</u>	
Menos:			
Amortización acumulada	-	(576.220,49)	
Total al 31 de diciembre	-	-	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

<u>Otros cargos diferidos</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	-	266.344,05
Disminuciones	-	(100.537,71)
Adiciones	-	-
Amortización del año	-	(165.806,34)
Saldos finales al 31 de diciembre	-	-

#### NOTA 8 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2008 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Proveedores nacionales</b>		
Proveedores Nacionales	91.566,15	434.023,38
Total Proveedores nacionales	<u>91.566,15</u>	<u>434.023,38</u>

#### NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2008 comprende:

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obligaciones Administración Tributaria	18,20	693,62
Provisiones Corto Plazo	-	18.928,04
Total Otras Cuentas por Pagar	<u>18,20</u>	<u>19.621,66</u>

#### NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2008 comprende 900.540 acciones ordinarias de un valor nominal de USD.0,40 cada una, de las cuales el 99,9999% pertenecen a la empresa Urbanizadora Naciones Unidas S.A., mediante cesión de acciones.

#### NOTA 11 – 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 12 - 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 13– EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de este informe, la empresa se encuentra en proceso de cierre por absorción.