

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de
Universal Music Ecuador S.A.

1. Hemos examinado el balance general adjunto de **Universal Music Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que obtengamos una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las principales estimaciones efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Universal Music Ecuador S.A.** al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **Universal Music Ecuador S.A.**, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.



Registro No. 060
Quito, Marzo 27 del 2002



BYRON GUERRA VILLAVICENCIO
Socio - Licencia No. 2408

ITALIA 214 y ELOY ALFARO, QUITO - ECUADOR
TEL.: (593)(2) 255 02 99, FAX: (593)(2) 255 45 65, EMAIL: bguerra@uio.satnet.net
P. O. BOX: 17-03-143

A member of MGI, a worldwide association of independent auditing, accounting and consulting firms.

UNIVERSAL MUSIC S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo y Equivalentes de Efectivo -- Nota 4	210.723
Cuentas por Cobrar -- Nota 5	448.944
Inventarios -- Nota 6	<u>46.003</u>

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 705.670

ACTIVO FIJO -- Nota 7

Muebles y Enseres	15.797
Equipos de Oficina	6.036
Equipos de Computación	15.977
Instalaciones	2.130
Depreciación Acumulada	<u>(15.857)</u>

TOTAL ACTIVO FIJO 24.083

Activo Diferido -- Nota 8	14.832
Otros Activos	<u>1.950</u>

TOTAL 746.535
=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas por Pagar -- Nota 9	667.523
Pasivos Acumulados -- Nota 10	<u>15.502</u>

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>683.025</u>
---------------------------------	-----------------------

TOTAL PASIVO	683.025
---------------------	----------------

PATRIMONIO

Capital Social -- Nota 13	1.200
Reserva Legal	600
Reserva de Capital -- Nota 14	10.561
Utilidades Acumuladas	23.967
Utilidad del Ejercicio	<u>27.182</u>

TOTAL PATRIMONIO	<u>63.510</u>
-------------------------	----------------------

TOTAL	746.535
	=====

UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en U.S. dólares)

Ventas, netas	1'335.206
Costo de ventas	<u>(309.256)</u>
UTILIDAD BRUTA	1'025.950
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	(616.603)
Ventas	<u>(351.475)</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACION	<u>(968.078)</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES	57.872
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Otros (neto)	<u>(3.499)</u>
TOTAL OTROS, NETO	<u>(3.499)</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>54.373</u>
Menos:	
Participación trabajadores -- Nota 11	8.156
Impuesto a la renta -- Nota 12	<u>19.035</u>
TOTAL	<u>27.191</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	27.182 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2000	1.200	600	10.561	19.859	4.108	36.328
Apropiación de utilidades, 2000	-0-	-0-	-0-	4.108	(4.108)	-0-
Utilidad del ejercicio, 2001	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>	<u>27.182</u>	<u>27.182</u>
Saldos al 31 de diciembre, 2001	<u>1.200</u>	<u>600</u>	<u>10.561</u>	<u>23.967</u>	<u>27.182</u>	<u>63.510</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

UNIVERSAL MUSIC DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en U.S. dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	1'246.523
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(1'131.353)
Otros gastos	<u>(3.499)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	111.671

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de Activo Fijo	<u>(616)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(616)</u>

AUMENTO DEL EFECTIVO	111.055
SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	<u>99.668</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FIN DEL EJERCICIO	<u>210.723</u>
	=====

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO
 PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad del ejercicio	27.182
------------------------	--------

AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA

Depreciación del Activo Fijo	5.562
Provisión para cuentas incobrables	5.370

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por cobrar	(88.683)
Cuentas por pagar	145.617
Otros	<u>16.623</u>

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	111.671
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado financiero.

UNIVERSAL MUSIC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 1 – OPERACIONES

Polygram Ecuador S.A., se constituyó en la República del Ecuador el 6 de Noviembre de 1999. El 19 de Julio de 1999 se cambió de razón social a **Universal Music del Ecuador S.A.** con el objeto social principal de dedicarse a producir, comprar, vender y realizar negocios de grabaciones de sonido y audiovisuales.

NOTA 2 – POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables de la Compañía, las cuales están de acuerdo con las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que concuerdan en sus aspectos más importantes con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **Universal Music Ecuador S.A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.

Ventas y Costo de Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valoración de Inventarios.- Están valorados al costo.

Valoración del Activo Fijo.- Están registrados al costo, (Nota 7), son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años estimados de vida útil de: 10 años para muebles y enseres, equipo de oficina e instalaciones, y 5 años para equipos de computación.

Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (ver Notas 11 y 12).

UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 10% sobre las utilidades líquidas, hasta que representen el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos y solo puede capitalizarse.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con periodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1999	61
2000	91
2001	25

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Efectivo	240
Bancos	<u>210.483</u>
Total	210.723 =====

UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Cientes	465.266	
Impuestos	613	
Empleados	3.764	
Otras	2.940	
Provisión para cuentas incobrables	<u>(23.639)</u>	(1)
Total	448.944	
	=====	

(1)= Provisión para cuentas incobrables:

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el 2001, fue como sigue:

Saldo al inicio del año	(22.034)
Bajas del año	2.000
Provisión del año	<u>(3.605)</u>
Saldo al Final del año	(23.639)
	=====

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Mercaderías	45.555
Importaciones en tránsito	<u>448</u>
Total	46.003
	=====

UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en U.S. dólares)

NOTA 7 – ACTIVO FIJO

El detalle del Activo Fijo durante el ejercicio económico 2001, es como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Muebles y Enseres	15.251	546	15.797
Equipos de Oficina	5.966	70	6.036
Equipos de Computación	15.977	-0-	15.977
Instalaciones	<u>2.130</u>	<u>-0-</u>	<u>2.130</u>
Subtotal	39.324	616	39.940
Depreciación acumulada	<u>(10.295)</u>	<u>(5.562)</u>	<u>(15.857)</u>
Total	29.029 =====	(4.946) =====	24.083 =====

NOTA 8 – ACTIVO DIFERIDO

El detalle del Activo Diferido, al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Proyecto Dtr	16.930
Programas de Computación	1.610
Amortización Acumulada	<u>(3.708)</u>
Total	14.832 =====

Este Activo Diferido está siendo amortizado en 5 años a partir del ejercicio económico 2001, y por este concepto se ha registrado U.S. \$ 3.708 en el gasto del año 2001.

UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Inter Compañías	293.317
Regalías	244.663
Gastos por pagar	64.449
Retenciones en la Fuente	28.602
Impuesto al valor agregado	15.462
Otras Cuentas por pagar	<u>21.030</u>
Total	667.523 =====

NOTA 10 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

Beneficios Sociales	239
Participación trabajadores	8.156
Impuesto a la Renta	<u>7.107</u>
Total	15.502 =====

NOTA 11 – PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La participación de trabajadores de la compañía correspondiente al ejercicio económico 2001 fue calculada como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2001	<u>54.373</u>
16% participación a trabajadores	8.156 =====

UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta de la compañía correspondiente al ejercicio económico 2001 fue calculado como sigue:

Utilidad del ejercicio económico 2001	54.373
Mas:	
Gastos no deducibles	29.921
Menos:	
Participación de trabajadores	<u>8.156</u>
Base Imponible	<u>76.138</u>
25% Impuesto a la renta 2001	19.035
Menos:	
Retenciones en la fuente 2001	<u>11.928</u>
Impuesto a la Renta por pagar	7.107
	====

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre el Capital Social suscrito y pagado está constituido por 30 mil acciones ordinarias y nominativas de U.S. \$ 0,04 cada una de valor nominal unitario.

NOTA 14 – RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los saldos acumulados hasta el 31 de marzo del 2000 de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado.

UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en U.S. dólares)

NOTA 15 - SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Ministerio de Finanzas desde la fecha de su constitución.

NOTA 16 - EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
