

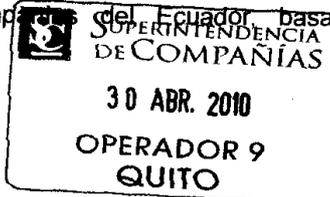
INFORME DEL COMISARIO

A la Junta General de Accionistas
de UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.

En cumplimiento de la nominación como comisario principal que me hiciera la Junta General de Accionistas, lo dispuesto en la Ley de Compañías y las resoluciones de la Superintendencia de Compañías referente a las obligaciones de los Comisarios rindo a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración en relación con la marcha de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2009.

He obtenido de los administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y registros que juzgué necesario investigar. Así mismo, he revisado el Balance General de **UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y sus correspondientes estados de resultados por el año terminado en esa fecha, sobre los cuales procedo a rendir este informe:

- 1.- La Administración de la Compañía ha cumplido con las disposiciones de Junta General emitidas durante el año 2009, así como las normas legales vigentes.
- 2.- Las convocatorias a Juntas Generales de Accionistas, se realizaron de conformidad con las disposiciones societarias vigentes.
- 3.- Los expedientes de las Juntas Generales, se conservan de acuerdo con la Ley, así como la lista de asistentes.
- 4.- He revisado los libros de actas de la Junta General, Libro de Acciones y Accionistas, los mismos que cumplen con las disposiciones de la Ley de Compañías vigente.
- 5.- El sistema de control interno contable de **UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.** tomado en conjunto, fue suficiente para cumplir con los objetivos del mismo que son proveer a la Gerencia de una seguridad razonable, pero no absoluta, de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por disposiciones o usos no autorizados y de que las operaciones se ejecutan de acuerdo con autorizaciones de la Gerencia y se registran correctamente para permitir la preparación de estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- 6.- Las políticas contables de la Compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros, son las siguientes:

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios.- La valuación de inventarios se efectúa al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado.

Valuación de Activos Fijos.- Al costo de adquisición y se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 10 para muebles y enseres, equipo de oficina e instalaciones y 3 para equipos de computación.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento.

7.- Las cifras presentadas en los estados financieros son confiables y guardan correspondencia con las asentadas en los registros contables.

8.- ASPECTO FINANCIERO

El margen bruto en el presente ejercicio es el 72.21%, superior al del 2008 que fue el 69.87%.

El resultado operativo del ejercicio revisado es de US\$ 105,838, inferior al año 2008 que fue de US\$ 194,045.

La capacidad de la Compañía para cumplir con sus obligaciones de corto plazo en el 2009 es el 0.8714 (0.8414 en el 2008).

9.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

El Patrimonio de los accionistas a diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	En US\$ dólares	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capital Social	1,200	1,200
Reserva Legal	600	600
Reserva de Capital	10,561	10,561
Resultados Acumulados	(144,575)	(199,012)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	<u>25,899</u>	<u>54,437</u>
Total Patrimonio	(106,315)	(132,214)

Existe una recuperación en el Patrimonio negativo de los accionistas de U.S.\$ 25.899.



10.- Dejo expresa constancia por la colaboración de los funcionarios y empleados de la Compañía que fueron requeridos para la entrega de la información que juzgué necesaria revisar, lo cual ha hecho posible el mejor desempeño de mis funciones.

En mi opinión los estados financieros, los criterios y políticas contables seguidos por la Compañía, son adecuados, suficientes y han sido aplicados en forma uniforme con las del año anterior. La información presentada por los administradores refleja en forma razonable en todos los aspectos importantes la situación financiera de UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A. al 31 de diciembre de 2009 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha.

Nancy Enriquez M.

**NANCY ENRIQUEZ MANZANO
COMISARIO PRINCIPAL
Marzo 26, 2010**

