

INFORME DE GERENCIA

UNIVERSAL MUSIC ECUADOR S.A.

EJERCICIO FISCAL: 2.009

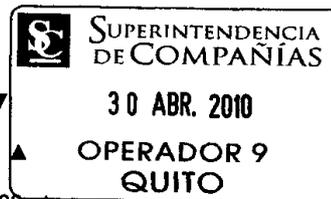
En mi calidad de Gerente General de Universal Music Ecuador S.A., a continuación me permito resumir la situación de nuestra compañía al finalizar el ejercicio fiscal: Enero 01 de 2009, hasta Diciembre 31 de 2009.

Quiero iniciar mi informe con generalidades macroeconómicas que serán de bastante utilidad para ubicar el entorno de nuestra empresa:

GENERALIDADES:

Indicadores Económicos del país:

INFLACION ACUMULADA ANUAL:	4.31% ▼
TASA MX. CONV. INTERÉS CORP.:	18,92% ▲
SALARIO BÁSICO MENSUAL:	U\$ 218.00 ▲
COSTO POR TRABAJADOR	U\$ 308.00
PIB Crecimiento real:	0.98% ▼



Durante El año 2009 fue evidente el efecto de la crisis económica mundial agravada en nuestro país por la caída de los ingresos provenientes del extranjero debido a la baja de los precios del petróleo y a la disminución de las remesas de los migrantes, si dejar de reconocer también varios factores internos que ahondaron los problemas como son la confusa política petrolera y minera y el inadecuado manejo del sector eléctrico.

Handwritten signature

El gobierno tomó medidas económicas de carácter arancelario, tributario y del sistema financiero a fin de proteger la economía interna buscando blindarla de posibles shocks externos. Estas medidas no han sido suficientes y acertadas, el país se ha visto afectado seriamente en su crecimiento económico que se estimaba en un 3,15% para este año quedando alrededor del 1%, sin embargo hay voces del sector privado que estiman un decrecimiento de la economía en -2%

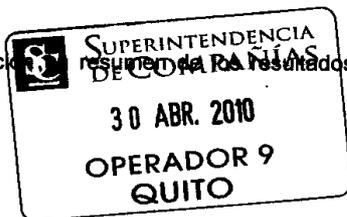
El 2009 fue en general un año duro para los ecuatorianos, la inversión, la importación de materia prima y bienes de K ha caído y la balanza comercial ha pasado de un saldo positivo en 2008 de U\$911 millones a un saldo negativo de U\$450 millones. (Fuente: Cámara de Comercio de Quito, BCE).

CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS

Este año no ha dejado de ser difícil para nuestra industria y en especial para nuestra empresa, el ingreso por formato fue de U\$541K significando el cumplimiento del 80% del BP y 94% del FC.

Para el mercado digital también fue un año complicado, las ventas disminuyeron en un 40% con respecto al año anterior, el total facturado por Mobile fue de U\$156K. El valor generado por sincronizaciones y derechos fue de U\$63K. La sumatoria de estas cifras nos da un gran total de U\$770K durante este 2009, 27% menos que el total del 2008. (Adjunto resumen comparativo).

A continuación se presentan los resultados de los factores críticos de éxito más importantes:



CM

Ventas Netas formato: U\$ 541,686, bajo el 22% respecto del año anterior
Overheads: U\$ 89,105, bajo el 18% respecto del año anterior
Invers. Publicidad: U\$ 52,882, subió el 21% respecto del 2008

Durante este año el ejercicio arrojó una utilidad neta de U\$ 25,899, fundamentado en a disciplina de gastos y en el aporte de las divisiones Mobile y Publishing.

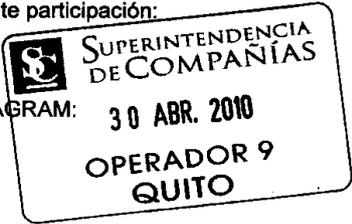
Cabe indicar que todos nuestros impuestos y asuntos tanto fiscales, como laborales, municipales y de servicios públicos, se encuentran pagos y en regla.

ENTORNO DE NEGOCIOS

El año 2009 según datos oficiales de la IPFI para Ecuador la reducción general de la industria fue el -20% en valores y el -31% en unidades, en ventas correspondientes al formato físico y el Market Share de nuestro mercado quedó de la siguiente manera:

UME: 46% Sin variación
SONY-BMG: 15% Bajo 4%
EMI: 17% Subió 2 puntos
MTM: 22% Bajó 2 puntos

Al 31 de diciembre de 2009 la situación de nuestros clientes quedó establecida por la siguiente participación:

PENTAGRAM:  45% del mercado; ▼

The stamp is from the Superintendencia de Compañías, dated 30 ABR. 2010, and identifies the company as OPERADOR 9 QUITO.

Cham

Este año fue difícil con este cliente debido a que se colgó en cartera durante la parte final del 3er trimestre regularizándose completamente en Diciembre. Tiene previsto reducir una tienda en Quito y abrir una nueva en Guayaquil.

EL ROSADO: 30% del share; ▲

Este cliente continúa creciendo, este crecimiento les ha traído varios problemas internos que se han tornado en un cumplimiento a medias en sus pagos, quedando saldos y conciliaciones pequeños en sus facturas pagadas demorados en resolver, inconvenientes especialmente a final de año 2009. Tiene previsto abrir dos tiendas de entretenimiento en 2010.

PROMARKET: 16% del mercado, ▲

Cliente que continua con un comportamiento muy ecuánime en sus compras y pagos durante el 2009.

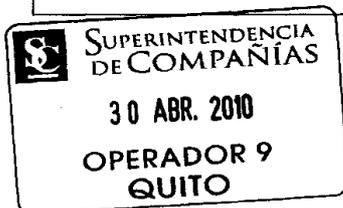
PEOPLE MUSIC: 4% ▲

Otros clientes: 5% ▼

CARTERA

Los saldos de cartera morosa comparados con las ventas totales al cierre del año han decrecido según podemos apreciar en el siguiente cuadro:

	2.007	2.008	2.009
Ventas netas totales:	1.161.094	1.062.500	769.735
Cartera morosa sin Infracorp:	91.925	54.712	10.775
%:	8%	5%	1%



Q

Para terminar el año 2009 la cartera morosa queda con un saldo de U\$11K. El cliente que debido a cartera morosa fue parado en sus despachos al finalizar el año fue El Rosado.

ASUNTOS LEGALES

Continuamos con el proceso legal iniciado a INFRACORP por U\$ 152.569, están presentados ante las autoridades judiciales sendos juicios buscando recuperar la deuda ejecutando las garantías por ellos entregadas que cubren el 60% de la deuda y el resto de la por la vía legal.

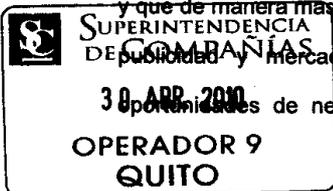
Los juicios van por buen camino y la expectativa de recuperar la deuda continúa, recuperamos U\$ 6K que corresponden a la demanda impuesta sobre el auto que teníamos en prenda el mismo que fue rematado a nuestro favor.

PERSPECTIVAS 2010

Para el año 2010 dentro del ámbito externo las noticias sobre la terminación de la crisis internacional son positivas para nuestro país, eso nos da un alto grado de optimismo para este nuevo periodo.

De manera interna también son alentadores los anuncios de que el gobierno revisará las medidas económicas que durante el 2009 afectaron a la importación de CD, DVD y demás productos de tecnología, entre ellos teléfonos celulares de última generación,

y que de manera más generalizada disminuyeron de alguna manera las inversiones en el mercado de líneas relacionadas, donde están nuestras nuevas oportunidades de negocios. Adicionalmente tenemos las proyecciones sobre la



Handwritten signature or initials.

apertura de nuevas tiendas, El Rosado tiene previsto inaugurar dos tiendas de entretenimiento en Quito y Guayaquil que incluyen música y Musicalísimo 1 tienda solo de música en Guayaquil.

Muy atentamente,



CARLOS ARTURO MARTIN C.

Gerente General

Universal Music Ecuador S.A.

