

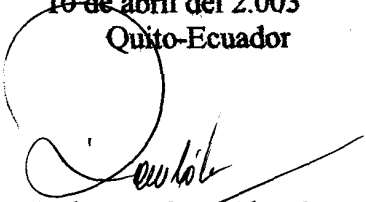
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de :
MEGADISCOS S.A.**

1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de **MEGADISCOS S.A.** por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2.002. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. Por ser nuestra contratación posterior a la fecha de la toma fisica de inventarios correspondiente al cierre del ejercicio, no pudimos participar en la misma, y debido a la imposibilidad de aplicar procedimientos alternativos, no pudimos satisfacernos de la existencia de dichos saldos
4. En cuanto al movimiento financiero (tarjetas de crédito), no ha sido posible establecer la veracidad de sus saldos, el procedimiento adoptado por la compañía no permite lograr una adecuada verificación del mismo.

5. En nuestra opinión, por los efectos sobre los estados financieros del 2002 de tales ajustes, de existir algunos que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos podido aplicar los procedimientos indicados en los numerales tercero y cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la posición financiera de **MEGADISCOS S.A.** al 31 de diciembre del 2.002 y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.
6. Hacemos mención a la nota 1 literal b a los estados financieros, sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. A partir del 21 de enero del 2000. el gobierno Ecuatoriano anunció la dolarización de su economía. Todas las operaciones correspondientes al ejercicio 2002 han sido efectuadas en dólares americanos, moneda oficial en la República del Ecuador.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **MEGADISCOS S.A.** al 31 de diciembre del 2002 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

10 de abril del 2.003
Quito-Ecuador



Roberto López Alarcón
SC-RNAE-408

MEGADISCOS S.A.
ESTADO DE SITUACION

Año terminado en diciembre 31,

2002

Activos

Activos Corrientes

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2)	74,944.99
Cuentas por Cobrar (nota 3)	50,138.84
Total activo corriente	125,083.83

Activo Realizable

Inventarios (nota 4)	169,119.09
----------------------	------------

Activo Fijo (nota 5)	428,212.13
-----------------------------	-------------------

Activo Diferido	278,548.75
------------------------	-------------------

Impuestos Pagados por Anticipado (nota 6)	13,071.88
Gastos Diferidos (nota 7)	265,476.87

Total de los Activos	1,000,963.80
-----------------------------	---------------------

Pasivos

Pasivo Corriente

Cuentas por Pagar (nota 8)	259,423.94
Impuestos por Pagar (nota 9)	10,334.55
Obligaciones por Pagar (nota 10)	1,984.24
Total Pasivo	271,742.73

Patrimonio de los Accionistas

Capital Social	400.00
Reservas	287,308.84
Aportes Futura Capitalización	1,011,988.60
Utilidades no Distribuidas	-377,641.81
Utilidad del Ejercicio	-192,834.56
Total Inversion de los Accionistas	729,221.07

Total Pasivos y Patrimonio	1,000,963.80
-----------------------------------	---------------------

MEGADISCOS S.A.
Balance de Resultados

Año terminado en diciembre 31,

2002

Ingresos:

Ventas Netas	1,031,871.08
Intereses Ganados	221.81
Otros	3,004.68
Total Ingresos	1,035,097.57

Egresos

Costo de Ventas	598,103.82
Depreciaciones y Amortizaciones	201,042.17
Gastos Administrativos	393,778.52
Gastos Financieros	35,007.62
Total Egresos	1,227,932.13

Pérdida del Ejercicio **-192,834.56**

MEGADISCOS S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT.CAPITAL.	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2001	400.00	1,011,988.60	287,308.84	-240,640.91	-137,000.90	922,055.63
Transferencias Resultados Acumulados				-137,000.90	137,000.90	0.00
Utilidad del Ejercicio					-192,834.56	-192,834.56
Saldo al 31 de diciembre del 2002	400.00	1,011,988.60	287,308.84	-377,641.81	-192,834.56	729,221.07

MEGADISCOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD OPERACIÓN	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	1,033,802.56
-EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	-998,663.15
=EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	35,139.41
OTROS INGRESOS	3,226.49
-INTERESES PAGADOS	-35,007.62
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD OPERACIÓN	3,358.28
FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD INVERSION	
VENTA DE ACTIVOS FIJOS	0
-ADQUISICION DE ACTIVOS FIJOS	-1,027.40
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD INVERSION	-1,027.40
FLUJO DE CAJA DE LA ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO	
PRESTAMOS COMPAÑIAS RELACIONADAS	3,271.15
CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS	352.54
FLUJO NETO DE LA ACTIVIDAD FINANCIAMIENTO	3,623.69
DISMINUCION/AUMENTO DE CAJA	5,954.57
SALDO INICIAL DE CAJA	68,990.42
SALDO FINAL DE CAJA	74,944.99
CONCILIACION	
UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA Y PARTIDAS EXTRAOR	-192,834.56
AJUSTES POR:	
DEPRECIACIONES Y OTRAS PROVISIONES	76,845.37
Partidas de Conciliacion	
Cuentas por cobrar	182,389.06
Cuentas y documentos por pagar	-63,041.59
FLUJO NETO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	119,347.47
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3358.28

(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad

a) Descripción del Negocio

La compañía fue constituida el 28 de octubre de 1998, ante el Dr. Alfonso Freire Zapata, Notario Décimo Cuarto del Cantón Quito, con un capital inicial de diez millones de sucres, equivalente a \$ 400.00. Mediante Resolución No. 98.1.1.1.0316 del 21 de diciembre de 1998, la Superintendencia de Compañías, aprueba la constitución de la compañía, la cual queda inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 3106; tomo 129 del 23 de diciembre del mismo año.

La Compañía tiene por objeto social realizar cualquiera de las siguientes actividades: Importar, distribuir y comercializar toda clase de libros, folletos enciclopedias, artículos y textos escolares y universitarios, y de estudio, tarjetas, discos, discos compactos, cassettes, videos, películas cinematográficas y de otra índole, afiches, litografías, juegos electrónicos y eléctricos, equipos de sonido o de video y toda clase de accesorios para dicha rama, en fin toda clase de material impreso, artístico o musical. Podrá importar los artículos, mercancías y artículos necesarios para cumplir su fin social, así como exportar sus productos. Podrá para sí o para terceros, solicitar, registrar, obtener, comprar, vender, usar, arrendar tomar concesiones o conceder licencia de explotación, franquicias y distribución sobre patentes de invención, diseños industriales, modelos de utilidad, marcas nombres y lemas comerciales, derechos de autor, registros o transferencia tecnológica; en general podrá hacerlo con cualquier otra modalidad de Propiedad Intelectual o Industrial, reconocido por las leyes de la República del Ecuador y las convenciones y tratados internacionales vigentes. Podrá complementariamente, aceptar agencias y representaciones de entidades comerciales o industriales, nacionales o extranjeras.

b) Entorno Económico

A partir del mes de enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adopta el nuevo modelo de paridad cambiaria, dejando a un lado como esquema la moneda el sucre y adoptando la moneda americana para todas las transacciones. Sin embargo contablemente el sucre fijó su cambio de acción hasta el 31 de marzo del 2000, para luego convertirse en historia y dar paso al dólar como moneda oficial de todas las operaciones económicas. Las operaciones correspondientes al ejercicio 2002, fueron tomadas en consideración a este esquema.

c) Base de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, dichas normas armonizaron los principios y procedimientos contables para la preparación y presentación de los estados financieros de la empresa.

d) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todos los valores en efectivo, en depósitos a plazo, con fechas de vencimiento de tres meses o menos.

e) Inventarios

El costo de inventarios comprende costo de adquisición, costo de conversión y otros costos incurridos para traer los inventarios a su presente ubicación y condición, valorados sobre la base del método promedio ponderado.

f) Activos Fijos

Los activos fijos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos dolarizados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes impositivo.

g) Unidad Monetaria

Los registros contables base para la preparación de los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos, se presentan en dólares (\$), unidad monetaria del Ecuador adoptada a partir del 01 de abril del 2000.

h) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la administración a la fecha de presentación de los estados financieros realice ciertas estimaciones y supuestos que afecten los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones y las diferencias podrían ser materiales.

i) **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando el servicio es entregado independientemente de su cobro, de acuerdo al principio de realización.

j) **Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%, en base a la cual se efectuaría la provisión.

(2) **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2002 fue:

Caja Chica	400.00
Fondos Rotativo	896.00
Banco Produbanco	73,603.96
BancoUnibanco	45.03
	<u>74,944.99</u>

(3) **Cuentas por cobrar:**

El saldo al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

a) Compañías Relacionadas	4,041.43
Anticipo Varios	400.00
Tarjetas de Crédito	36,111.79
Clientes	9,585.62
	<u>50,138.84</u>

a) El saldo de las cuentas de compañías relacionadas corresponde a:

All Music	2,159.94
Apreles	1,881.49
	<u>4,041.43</u>

(4) **Inventarios:**

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de la cuenta corresponde a:

Inventario de Mercadería	<u>169,119.09</u>
--------------------------	-------------------

ACTIVOS FIJOS
MEGADISCOS S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Nota (5)

Un resumen del movimiento de Muebles y Enseres, Equipo de Oficina, Equipos de Computación y Equipo de Audio y Video es el siguiente:

Descripción	Saldo al	Adiciones	Transfe-	Saldo al
Costo	31-Dic-01	Costo	rencias	31-Dic-02
Muebles y Enseres	391,213.88	735.40	-	391,949.28
Equipo de Oficina	115,959.61	-	-	115,959.61
Equipos de Computación	68,718.30	-	-	68,718.30
Equipo de Audio y Video	123,478.16	292.00	-	123,770.16
Subtotal Costo	699,369.95	1,027.40	-	700,397.35
Depreciación Acumulada				
Muebles y Enseres	103,442.46	39,177.35	-	142,619.81
Equipo de Oficina	29,965.94	11,595.96	-	41,561.90
Equipos de Computación	30,269.36	13,715.90	-	43,985.26
Equipo de Audio y Video	31,662.09	12,356.16	-	44,018.25
Subtotal Deprec. Acumulada	195,339.85	76,845.37	-	272,185.22
Activo Fijo Neto	504,030.10	-75,817.97	-	428,212.13

(6) **Impuestos Pagados por Anticipado:**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

Impuesto a la Renta de Compañía 13,071.88

(7) **Gastos Pagados por Anticipado:**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2002 corresponde a:

Adecuaciones Local	82,195.09
Gastos de Constitución	10,307.91
Diferencial Cambiario	59,640.54
Concesión Local H.R.	<u>113,333.33</u>
	<u>265,476.87</u>

(8) **Cuentas por Pagar:**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2002 es:

a)	Compañías Relacionadas	122,677.12
	Anticipo de Clientes	4,159.40
	Proveedores	117,506.18
	Otras Cuentas por Pagar	<u>15,081.24</u>
		<u>259,423.94</u>

a) Al 31 de diciembre del 2002 los saldos de compañías relacionadas son como sigue:

Hernán Ribadeneira	119,405.97
Distribuidora Pentagram	<u>3,271.15</u>
	<u>122,677.12</u>

(9) **Impuestos por Pagar.**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre 2001 es:

Impuesto al Valor Agregado	9,313.36
Retenciones de IVA	225.48
Retenciones en la Fuente 1%	<u>795.71</u>
	<u>10,334.55</u>

(10) Obligaciones por Pagar.

El saldo ajustado al 31 de diciembre 2002 corresponde a:

Décimo Tercer Sueldo	722.00
Fondos de Reserva	<u>1,262.24</u>
	<u>1,984.24</u>

(11) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

(12) Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

Activo	
Cuentas por cobrar	<u>- 352.54</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar	<u>3,271.15</u>
