

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

87054

A los señores Accionistas de :  
MEGADISCOS S.A.

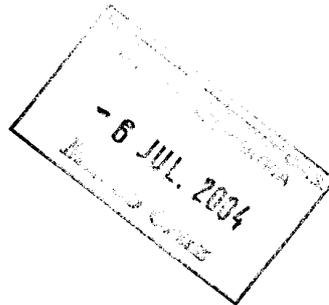
1. Hemos auditado el balance general, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo de MEGADISCOS SA., por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2003. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia General. Nuestra responsabilidad consiste en expresar 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 valuación 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 física 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 a los activos fijos de igual forma auditoria observa la falta de control y medidas tendientes a establecer las causas de la falta de algunos bienes, lo cual imposibilita opinar respecto a sus saldos y valores depreciados.
5. El aumento de capital y la reforma de los estatutos, resueltos por la Junta Universal de Accionistas en el año 2001, es otro de los aspectos que la compañía deberá tomar muy en serio, ya que el tiempo transcurrido ( tres años ) sin lograr obtener resultados positivos denota una falta total de interés en solucionar los aspectos que redundan en el movimiento financiero de la misma.
6. En nuestra opinión, por los efectos sobre los estados financieros del 2003 de posibles ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos podido aplicar procedimientos alternativos respecto a 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 2003, y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de MEGADISCOS S.A., al 31 de diciembre del 2003 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

29 de junio del 2004



Roberto López A.  
SC-RNAE-408



**MEGADISCOS S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION**

**Año terminado en diciembre 31,**

**2003**

**Activos**

**Activos Corrientes**

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2)	33.502,70
Cuentas por Cobrar (nota 3)	36.302,60
Impuestos anticipados ( nota 4)	20.165,36
<b>Total activo corriente</b>	<b>89.970,66</b>

<b>Activo Realizable</b>	<b>71.318,54</b>
Inventarios (nota 5)	<b>71.318,54</b>

<b>Activo Fijo (nota 6)</b>	<b>345.452,02</b>
-----------------------------	-------------------

<b>Activo Diferido (nota 7)</b>	<b>142.252,09</b>
---------------------------------	-------------------

Adecuaciones del local	35.815,38
Gastos de Constitucion	3.334,31
Diferencial Cambiario	29.769,06
Concesion local	73.333,34
<b>Total de los Activos</b>	<b>648.993,31</b>

**Pasivos**

**Pasivo Corriente**

Cuentas por pagar (nota 8)	151.443,12
Impuestos por Pagar (nota 9)	992,42
Obligaciones por Pagar (nota 10)	598,69

<b>Total Pasivo</b>	<b>153.034,23</b>
---------------------	-------------------

**Patrimonio de los Accionistas**

Capital Social	400,00
Reservas	287.308,84
Aportes Furtura Capitalización	1.011.988,60
Utilidades no distribuidas	-570.476,37
Utilidad del Ejercicio	-233.261,99
<b>Total Inversion de los Accionistas</b>	<b>495.959,08</b>

<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>648.993,31</b>
-----------------------------------	-------------------

**MEGADISCOS S.A.**  
**Balance de Resultados**

**Año terminado en diciembre 31,**

**2003**

**Ingresos:**

Ventas Netas	863.109,46
Intereses Ganados	67,44
Otros	878,19
<b>Total Ingresos</b>	<b>864.055,09</b>

**Egresos**

Costo de Ventas	601.888,80
Depreciaciones y Amortizaciones	206.584,89
Gastos Administrativos	263.957,33
Gastos Financieros	24.886,06
<b>Total Egresos</b>	<b>1.097.317,08</b>

**Utilidad del Ejercicio**

**-233.261,99**

**MEGADISCOS S.A.**  
**Estado de Evolución del Patrimonio**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003**

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT.CAPITAL.	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al 31 de diciembre del 2002	400,00	1.011.988,80		287.308,84		-377.641,81	-192.834,56	729.221,07
Transferencia Resultados Acum.						-192.834,56	192.834,56	
Recapitalizacion								
Ajustes a Resultados Acumulados								
Reclasificacion Saldos								
Utilidad del Ejercicio							-233.261,99	-233.261,99
Saldo al 31 de diciembre del 2003	400,00	1.011.988,80		287.308,84		-570.476,37	-233.261,99	495.959,08

**MEGADISCOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes	882.772,88
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-981.657,02
<b>Efectivo proveniente de operaciones</b>	<b>-98.884,14</b>
Intereses Pagados	-24.886,06
<b>Flujos de efectivo antes de partida extraordinaria</b>	<b>-123.770,20</b>
Ingresos extraordinarios	945,63
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>-122.824,57</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisicion de Activos Fijos	-600,00
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversion</b>	<b>-600,00</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos Bancarios	
Préstamos Compañías relacionadas	81.982,28
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>81.982,28</b>

Disminucion neta en efectivo	-41.442,29
Efectivo al inicio del año	
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>-41.442,29</b>

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA**

<b>UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-233.261,99</b>
---	--------------------

Partidas de Conciliacion:	
Depreciacion	83.360,11
Amortizacion	123.224,78
Provisioon cuentas de dudoso cobro	-
Ajustes Resultados Ejercicios Anteriores	-
<b>TOTAL</b>	<b>206.584,89</b>

**Cambio neto en activos y pasivos**

Cuentas por Cobrar	110.520,49
Cuentas y documentos por pagar	-206.667,96
<b>TOTAL</b>	<b>-96.147,47</b>

<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>-122.824,57</b>
---	--------------------

**(1) Resumen de las Políticas Importantes de Contabilidad**

**a) Descripción del Negocio**

La compañía fue constituida, en la ciudad de Quito mediante escritura pública el 28 de octubre de 1998; y aprobada por la Superintendencia de compañías con resolución No. 98.1.1.1.03167 el 21 de diciembre de 1998, inscrita en el registro mercantil el 23 de diciembre de 1998 bajo el No. 3106 tomo 129 con la denominación social de Megadiscos S.A.; con un capital inicial de S/. 10.000.000~ (\$ 400,00).

La Compañía tiene como objeto social importar, distribuir y comercializar toda clase de revistas, folletos, enciclopedias, artículos y textos escolares y universitarios, y de estudio, tarjetas, discos, discos compactos, casetes, videos, películas cinematográficas y de otra índole, afiches, litografías, juegos eléctricos y electrónicos, equipos de sonido o de video y toda clase de accesorios para dicha rama, en fin toda clase de material impreso, artístico y musical. Podrá importar los artículos, maquinarias y equipos necesarios para cumplir su fin social, así como exportar sus productos. Podrá, para si o para terceros, solicitar registrar, obtener, comprar, vender usar, arrendar, tomar concesiones o conceder licencias 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 Republica del Ecuador y las convenciones y Tratados Internacionales vigentes. Podrá, complementariamente, aceptar agencias o representaciones de entidades comerciales o industriales, nacionales o extranjeras.

El 11 de Abril del 2001 se reúne la Junta General Universal de Accionistas de la empresa Megadiscos S.A; y resuelven aumentar el capital de la compañía en el valor de \$ 499.600 a tomarse de la cuenta patrimonial en numerario, con lo que el capital social de la empresa pasaría a ser de \$ 500.000

Con fecha 12 de diciembre del 2002, el delegado de la Superintendencia de Compañías según oficio 23054 comunica las siguientes novedades.

1. No fueron presentados los documentos justificativos de la inscripción en el libro de acciones y accionistas de varios socios.
2. No han sido comunicadas a la Superintendencia de Cias las transferencias de:

Cedente	Cesionario
José M. Barra	Sydney Wright
Miguel Barra	Sydney Wright
Walter Wrigth	Sydney Wright
Onivos Wrigth	Sydney Wrigth

---

Tampoco las acciones citadas han sido inscritas en el libro de acciones y accionistas a la fecha

3. No se refleja en el cuadro de integración el capital de los socios, por lo señalado la columna nuevo capital, tampoco es aceptable.
4. No es aceptable la resolución de la junta general del 11 de abril del 2001 de pagar el aumento de capital suscrito en numerario, por cuanto los aportes se han realizado en fechas anteriores al de la celebración de la junta general antes citada, la forma de pago aceptable es mediante la compensación de créditos

Con fecha 26 de diciembre del 2002, se envía a la Superintendencia de Compañías copias certificadas de la escritura de aumento de capital y reformas de estatutos de la compañía Megadiscos S.A a fin de que sea aprobada por resolución.

El 26 de febrero del 2004 el Director de Inspección de Compañías emite informe desfavorable, en la parte económica para la continuación del trámite de aumento de capital y reforma del estatuto social de la compañía en razón de no haberse satisfecho las observaciones contempladas en el oficio 23054 de 12 de diciembre del 2002, así como la observación No.2 del oficio 08095 de 12 de mayo del 2003.

Se considera necesario impulsar de mejor forma el proceso iniciado en el año 2001, ya que no es justificable una demora de tres años.

**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.

**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, y otros costos incurridos para traer los inventarios a su presente ubicación y condición, valorados sobre la base del método promedio ponderado.

Al 4 de enero la compañía consideró el inventario físico tomando como referencia la información existente en el sistema así como la información que se mantiene en los almacenes, imposibilitando su confirmación con contabilidad en razón de la falta de totalización de sus valores.

De este inventario existen 30 ítems que arrojaron diferencias, tales diferencias fueron corregidas en el mes de enero y no en los inventarios del mes de diciembre.

Cabe indicar que Auditoria no fue invitada a la toma física, por lo tanto estamos denotando este particular.

**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 ejercicio impositivo.

Los valores originales no han sufrido variación; y las depreciaciones han sido calculadas de acuerdo a la normatividad vigente. Como un procedimiento de cumplimiento de auditoria se tomo el inventario físico de algunos bienes cuya inexistencia no fue justificada, por lo cual la información respecto a sus valores tanto originales como de depreciación carece de credibilidad, que unido a la falta de control de la evidencia, la opinión de este rubro seria negativo

**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.

La compañía no se encuentra amparada en un contrato de arrendamiento, por el local que ocupa en el Mall el Jardín, el contrato inicial caduco en el mes de diciembre del 2003. Actualmente existe solamente un Acta de Entendimiento entre las partes, donde se especifica que Megadiscos desocupa el tercer nivel del Mall, corriendo con los gastos del traslado de los equipos ; y el desmontaje Invede que es la concesionaria , quien por este motivo tomara dentro de sus activos la escalera eléctrica propiedad de Megadiscos.

Hasta la presente fecha no se ha suscrito el contrato de concesión previsto hasta diciembre del 2010 por parte de Invade S.A.

**j) Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía, en la declaración del impuesto a la renta, lo hace en base al cálculo de la tarifa del 25% sobre las utilidades netas luego del valor deducido del 15% de las utilidades de los trabajadores

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

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2003 fue:

Fondo Rotativo	300,00
Fondos Caja Almacén	100,00
Banco Produbanco	29.217,86
Banco Pichincha	1.230,28
Unibanco	<u>2.654,56</u>
Total	33.502,70

**(3) Cuentas por cobrar:**

El saldo al 31 de diciembre del 2003 corresponde a:

	Anticipos realizados	250,00
	Cheques devueltos	31,49
	Tarjetas de Crédito	25.719,84
a)	Compañías Relacionadas	10.018,61
	Clientes	<u>282,66</u>
		36.302,60

**ACTIVOS FIJOS  
MEGADISCOS S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

(6) Muebles y Enseres, Instalaciones y Adecuaciones, Equipo de Seguridad e Inmuebles.

Un resumen del movimiento de Muebles y Enseres, Instalaciones y Adecuaciones, Equipo de Seguridad e Inmuebles es el siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>Saldo al 31-dic-02</b>	<b>Adiciones Costo</b>	<b>Transfe- rencias</b>	<b>Saldo al 31-dic-03</b>
<b>Costo</b>				
Muebles y Enseres	391.949,28	-	-	391.949,28
Equipo de Oficina	115.959,61			115.959,61
Equipo de Computacion	68.718,30	600,00	-	69.318,30
Equipo de Audio y Video	123.770,16	-	-	123.770,16
<b>Subtotal Costo</b>	<b>700.397,35</b>	<b>600,00</b>	<b>-</b>	<b>700.997,35</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>				
Muebles y Enseres	142.619,81	39.194,89		181.814,70
Equipo de Oficina	41.561,90	11.595,93		53.157,83
Equipo de Computacion	43.985,26	20.192,26		64.177,52
Equipo de Audio y Video	44.018,25	12.377,03		56.395,28
<b>Subtotal Deprec.Acumulada</b>	<b>272.185,22</b>	<b>83.360,11</b>	<b>-</b>	<b>355.545,33</b>
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>428.212,13</b>	<b>-82.760,11</b>	<b>-</b>	<b>345.452,02</b>

---

Un detalle de las compañías relacionadas es:

a)	Music Magic	9.759.70
	Pop Music	92.86
	Apreles	<u>166.05</u>
		10.018.61

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

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2003 corresponde a:

Impuesto al Valor Agregado	2.471.11
Impuesto a la Renta de Compañía	<u>17.694.25</u>
	20.165.36

(5) **Inventarios:**

Al 31 de diciembre del 2003 el saldo de la cuenta es: 71.318.54

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

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2003 corresponde a:

Adecuaciones del local	35.815.38
Gastos de Constitución	3.334.31
Concesión Local HR	73.333.34
Diferencial Cambiario	<u>29.769.06</u>
	142.252.09

(8) **Cuentas por Pagar:**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre del 2003 es:

Anticipos de clientes	3.308.65
Socios	41.344.17
Proveedores	<u>106.790.30</u>
	151.443.12

(9) **Impuestos por Pagar.**

El saldo de la cuenta al 31 de diciembre 2003 es:

Retención Impuesto a la Renta	992.42
-------------------------------	--------

(10) **Obligaciones por Pagar.**

El saldo ajustado al 31 de diciembre 2003 corresponde a:

Fondos de Reserva	468.00
Décimo tercer sueldo	<u>130.69</u>
	598.69

(11) **Reserva Legal**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 20% 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:

<b>Activo</b>	
Cuentas por cobrar	<u>5977.18</u>
<b>Pasivo</b>	
Cuentas por pagar	-3271.15

\*\*\*\*\*