

**Enrique Panchana Carvajal**  
**Auditor Independiente**

SC - RNAE-2-311

68496

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

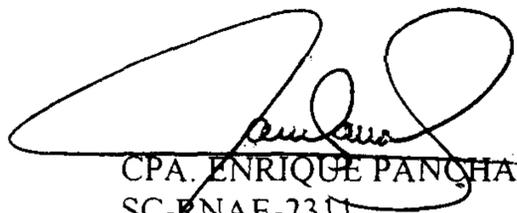
A los Accionistas y Junta de Directores  
de QUALITAT S.A. :

He auditado el balance general de QUALITAT S.A. al 31 de diciembre de 1999 y el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por el año terminado el 31 de diciembre de 1999. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

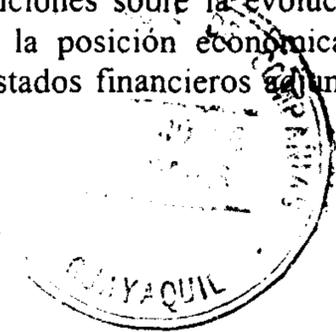
La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de QUALITAT S.A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado el 31 de diciembre de 1999 de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1999 han estado fuertemente influenciadas desde el año 1998 por los efectos adversos de varios acontecimientos, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales y, durante estos últimos meses, la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos, del traspaso de bancos privados al Estado y el anuncio del Gobierno Ecuatoriano que a partir del 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, encontrándose su instrumentación en proceso. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

  
CPA. ENRIQUE PANCHANA C.  
SC-RNAE-2311

Febrero 28 del 2000



28 FEB 2000

**Urdesa Norte Av. 2da. # 310 Telfs.: 387660 - 09742148 - 09742217**  
**Guayaquil - Ecuador**



QUALITAT SA

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

ACTIVOS	NOTAS	(Expresado en sucres)
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Caja y bancos		1,464,146,109
Cuentas por Cobrar	3	8,135,897,974
Inversiones Temporales		2,000,000,000
Retenciones en la Fuente por Cobrar		264,887,514
<b>TOTAL</b>		<u>11,864,931,597</u>
<b>ACTIVO FIJO</b>	4	1,549,576,322
OTROS ACTIVOS, Depósitos Fijos		82,696,500
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>13,497,204,419</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas por pagar	5	7,833,889,356
Gastos acumulados por pagar	6	1,418,156,447
<b>TOTAL</b>		<u>9,252,045,803</u>
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		
Capital Social	7	650,000,000
Reserva por revalorización del patrimonio		1,229,280,161
Reserva Legal	7	144,313,046
Reserva Facultativa	7	758,986,017
Utilidades retenidas		1,462,579,392
Total Patrimonio		<u>4,245,158,616</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>13,497,204,419</u>

Ver notas a los estados financieros



26 ABR 2000

**QUALITAT S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	NOTAS	(Expresado en sucres)
<b>INGRESOS DE OPERACIONES</b>		
Comisiones de agenciamiento	8	5,667,224,690
Ingresos de producción	8	1,007,309,148
Bonificación de medios	8	2,074,971,790
Intereses ganados		820,980,731
Ganancia en cambios		481,263,949
Varios		79,875,438
Total		<u>10,131,625,746</u>
<b>GASTOS DE OPERACIONES</b>		
Servicios de representación		2,649,846,722
Servicios de tecnología creativa		1,243,188,409
Servicios de clientes		27,891,940
Servicios de medios		90,242,895
Gastos del personal		1,913,955,262
Gastos Generales		1,353,219,832
Gastos Financieros		293,031,807
Impuesto Circulación de Capitales, Enero/Diciembre		564,557,829
Total		<u>8,135,934,696</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>1,995,691,050</b>
Participación de los trabajadores	9	384,037,332
Impuesto a la renta causado	10	<u>149,074,326</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b><u>1,462,579,392</u></b>
Ver notas a los estados Financieros		

26 ABR. 2000

QUALITAT S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

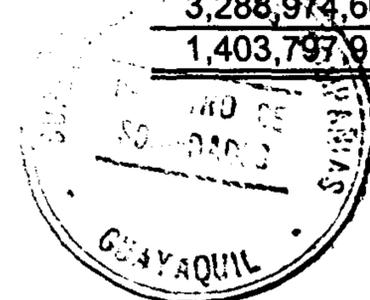
	(Expresado en Suces)
FUENTES DE FONDOS	
De operaciones:	
Utilidad Neta	1,462,579,392
Más: Gastos que no representaron desembolsos de capital de trabajo:	
Depreciaciones y amortizaciones	64,136,423
Activos dados de baja	44,398,674
Total	<u>1,571,114,489</u>
APLICACIÓN DE FONDOS	
Adquisición de activos fijos	146,652,855
Aumento en otros activos	20,663,723
Total	<u>167,316,578</u>
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>1,403,797,911</u>

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en el activo circulante	
Caja y Bancos	8,921,284
Cuentas por Cobrar	2,837,982,175
Inversiones	2,000,000,000
Pagos anticipados	-154,130,940
Total	<u>4,692,772,519</u>

Aumento en el pasivo circulante:	
Cuentas por pagar	2,546,374,292
Gastos acumulados por pagar	742,600,316
Total	<u>3,288,974,608</u>
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>1,403,797,911</u>

Ver notas a los estados financieros



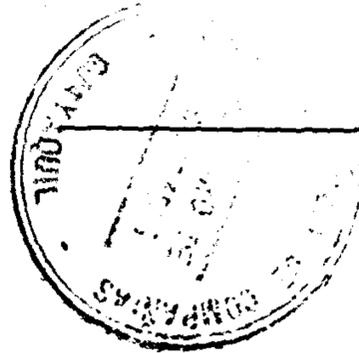
26 ABR. 2000

QUALITAT S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>
Enero 1, 1999	650,000,000	798,847,961	98,007,187	342,233,290	463,058,586
Utilidad neta					1,462,579,392
Apropiación			46,305,859	416,752,727	-463,058,586
Pago de dividendos					
Corrección Monetaria		430,432,200			
Diciembre 31, 1999	<u>650,000,000</u>	<u>1,229,280,161</u>	<u>144,313,046</u>	<u>758,986,017</u>	<u>1,462,579,392</u>

Ver Notas a los estados financieros



26 APR. 2000

## QUALITAT S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

---

#### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Qualitat S.A. fue constituida el 14 de junio de 1993 en la ciudad de Guayaquil, siendo objetivo principal el negocio de la publicidad o propaganda pública o privada por medio de prensa escrita, radio, televisión o revista, así como de cualquier otra actividad relacionada directamente con la materia publicitaria.

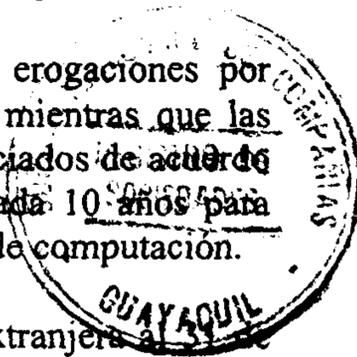
Bases de presentación.- La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con normas y principios contables establecidos por la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, en lo que éstos no se contrapongan a los anteriores.

Dichas normas y principios contables se basan en el principio del costo histórico, modificado parcialmente para los rubros de activos y pasivos no monetarios, de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Reglamento sobre la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros expedido el 31 de diciembre de 1991 según Decreto Ejecutivo 2959, sobre la base de lo previsto en el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno. Este Reglamento no contempla en forma total lo establecido por el pronunciamiento N° 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, excepto el balance general; los valores que conforman el estado de resultados están presentados a su costo histórico, excepto el cargo por depreciación de activo fijo que se calcula en base al valor reexpresado de tal activo, y en consecuencia, los estados financieros referidos en páginas anteriores reflejan parcialmente los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional

La pérdida del poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y las comparaciones de los estados financieros adjuntos con los de años anteriores. A partir del ejercicio 1999 de acuerdo con la Ley 98-17 se establece que la corrección monetaria deberá ser "integral", pero sujetándose a los procedimientos que emite la Superintendencia de Compañías.

Activo Fijo.- Están contabilizados al costo reexpresado, nota 4. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurriarse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada 10 años para equipos y muebles de oficina e instalaciones y 5 para vehículos y equipos de computación.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999, fueron ajustados al tipo de cambio de canje de S/18.377; el resultado de tales ajustes se registra en cuentas de resultados



26 ABR. 2000

## 2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje De variación
1997	30
1998	45
1999	61

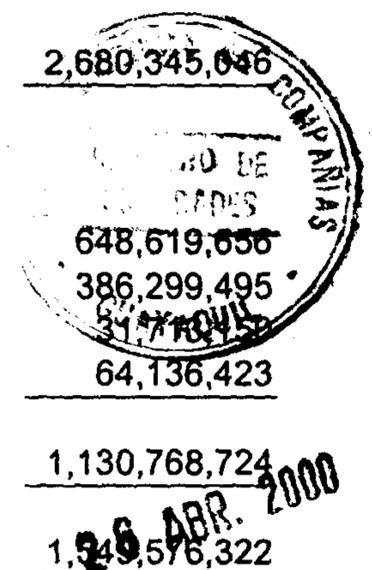
## 3. CUENTAS POR COBRAR

	(Expresado en Sucres)
Clientes	1,289,000,409
Compañías relacionadas	5,157,769,724
Otras cuentas por cobrar	<u>1,766,385,174</u>
Sub-total	8,213,155,307
Reserva cuentas incobrables	<u>(77,257,333)</u>
Total	<u>8,135,897,974</u>

Las cuentas por cobrar clientes y compañías relacionadas constituyen valores pendientes de reembolso y pagos futuros a los medios de comunicación contratados (Ver Nota 5).

## 4. ACTIVOS FIJOS

	(Expresado En sucres)
Saldo al 31 de diciembre de 1998	1,729,646,020
Adiciones	146,652,855
Corrección monetaria	848,444,845
Activos dados de baja	<u>(44,398,674)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>2,680,345,046</u>
Depreciación acumulada	
Saldo al 31 de diciembre de 1998	<del>648,619,656</del>
Corrección Monetaria	386,299,495
Ajuste años anteriores	<del>31,770,450</del>
Adiciones	<u>64,136,423</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1999	<u>1,130,768,724</u>
Neto	<u>1,549,576,322</u>



## 5. CUENTAS POR PAGAR

	(Expresado en sucres)
Canales de T.V.	5,403,483,298
Diarios	15,258,995
Revistas	442,129,635
Radios	160,139,094
Proveedores locales	1,510,367,508
Provisiones	133,913,326
Varios	168,597,500
Total	<u>7,833,889,356</u>

Las cuentas por pagar a los medios de comunicación, incluyen principalmente, valores pendientes de recaudación a los clientes de la empresa, derivados de la publicidad difundida o por espacios contratados (por difundirse), a esa fecha.

## 6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	(Expresado en sucres)
Retenciones al personal	11,669,577
Participación laboral	384,037,332
Beneficios Sociales	99,139,301
Impuestos y Contribuciones	443,445,553
Comisiones a Terceros	306,790,358
Impuesto a la Renta, por período de Mayo a Diciembre de 1999	149,074,326
Otras cuentas por pagar	24,000,000
Total	<u>1,418,156,447</u>

## 7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

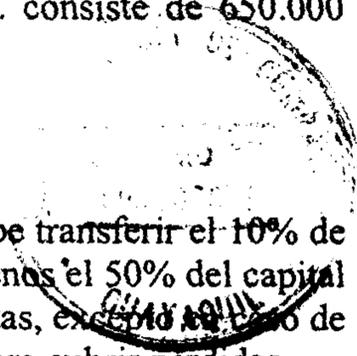
### Capital Social

Al 31 de diciembre de 1999, el capital social de QUALITAT S.A. consiste de 650.000 acciones de valor nominal S/. 1.000 cada una.

### Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas

26 ABR. 2000



## **Reserva Facultativa**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

## **8. INGRESOS OPERACIONALES**

Están dados principalmente por los siguientes conceptos:

### **Comisiones por agenciamiento**

Representa los valores reconocidos por los medios de comunicación a Qualitat S.A., por concepto de utilización de espacios publicitarios. Estas comisiones son calculadas en base a los montos invertidos en tales espacios, y en porcentajes promedio de 15%, según la práctica vigente entre medios de comunicación y agencias publicitarias.

### **Ingresos de producción**

Representa principalmente los valores logrados por la empresa en relación a la creación o actualización del material publicitario propiamente dicho.

### **Bonificación de medios**

Representa la comisión por agenciamiento que otorgan los medios de comunicación a Qualitat S.A., anualmente, como reconocimiento a los volúmenes de inversión en sus espacios publicitarios. El porcentaje fluctúa del 4% al 10%.

## **9. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en el País, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores, sin considerar para la base de su cálculo el Impuesto a la Circulación de Capitales (ver Nota 10).

## **10. IMPUESTO A LA RENTA**

A partir del ejercicio fiscal de 1999, de acuerdo con la Ley 98-17, reformativa de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial # 78 del 1 de Diciembre de 1998, se creó el 1% del Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) que reemplazó al impuesto a la renta aplicado 1998, por lo cual se eliminó también el sistema de retenciones en la fuente.

Sin embargo, a partir de mayo de 1999 se restablece la parte del impuesto a la renta para el período parcial de mayo a diciembre de 1999, a una tasa del 15% para las empresas comerciales, industriales y de servicios.

Además, el ICC pagado de Enero a Diciembre de 1999, es considerado como gasto no imputable para el cálculo de la participación del 15% de las utilidades que corresponden a los trabajadores. Sólo el ICC pagado de Mayo a Diciembre de 1999, constituye gasto deducible para el cálculo de impuesto a la renta de dicho período.

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996.

La carga impositiva final de la empresa durante 1999 fue S/.713 millones que equivale al 32.8% del total de utilidades de la empresa luego de participación laboral. Este porcentaje (32.8%) es mayor al porcentaje de carga impositiva pagado finalmente en 1998 (12%), básicamente por tres factores: a) la aplicación del 1% ICC durante todo el año 1999 (y no en 1998); b) la eliminación de ingresos exentos de impuesto a la renta y que en 1998 sólo estaban sujetos al 8% de impuesto único; y, c) el impuesto a la renta de la empresa (15%) sobre el periodo de Mayo a Diciembre de 1999.

26 ABR. 2000