

QUALITAT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de cambios en la posición financiera	8
Notas a los estados financieros	9 - 13

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Enrique Panchana Carvajal
Auditor Independiente
SC - RNAE-2-311

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
QUALITAT S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **QUALITAT S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de estado de cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **QUALITAT S.A.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

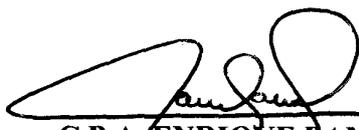
Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría 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. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **QUALITAT S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Durante el año 2002, a pesar de ser un año electoral, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y mantenimiento de los porcentajes en las tasas de interés; fue beneficiario también de un precio del barril de petróleo superior al presupuestado. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por el cambio de Gobierno, conflictos entre los grupos de poder, la disminución de las exportaciones, aumento considerable de las importaciones, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica, liquidación de bancos cerrados y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones y acciones del nuevo Gobierno Ecuatoriano, como el acuerdo logrado con el Fondo Monetario Internacional mediante la firma de la carta de intención, como un paso importante para la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito; así como las relacionadas con el control del gasto público e introducción de una reforma política y fiscal.

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

Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.



C.P.A. ENRIQUE PANCHANA CARVAJAL
SC-RNAE-2-311

Marzo 7 del 2003

QUALITAT S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	NOTAS	2002	2001
		(Dólares)	
ACTIVOS			
ACTIVO CIRCULANTE			
Caja y bancos		403,041.31	67,141.41
Cuentas por cobrar	3	1,509,853.41	1,331,512.71
Pagos anticipados		114,265.99	56,126.74
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		<u>2,027,160.71</u>	<u>1,454,780.86</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos fijos	4	111,705.94	105,991.38
Otros activos, depósitos en garantía		5,500.00	5,800.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>117,205.94</u>	<u>111,791.38</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,144,366.65</u>	<u>1,566,572.24</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CIRCULANTE			
Obligaciones bancarias			52,051.15
Cuentas y Documentos por pagar	5	2,032,325.87	1,356,092.89
Gastos acumulados por pagar	6	20,930.81	18,408.71
TOTAL PASIVOS		<u>2,053,256.68</u>	<u>1,426,552.75</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	7	80,000.00	80,000.00
Aumento de capital		0.00	0.00
Reserva legal		13,341.28	11,622.84
Reserva facultativa		62,183.51	62,183.51
Utilidades retenidas		(129,207.28)	(78,579.32)
Reserva de capital		64,792.46	64,792.46
TOTAL PATRIMONIO		<u>91,109.97</u>	<u>140,019.49</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,144,366.65</u>	<u>1,566,572.24</u>

Ver notas a los estados financieros

QUALITAT S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		(Dólares)	
INGRESOS	9		
Ventas			
Canales de televisión		5,466,651.45	4,140,562.05
Diarios		1,290,537.44	860,956.35
Radios		507,986.47	217,721.17
Revistas		334,631.60	242,449.22
Producción		3,301,779.75	1,525,585.75
Total Ventas		<u>10,901,586.71</u>	<u>6,987,274.54</u>
Otros		661,991.66	114,683.09
Total Ingresos		<u>11,563,578.37</u>	<u>7,101,957.63</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costo de ventas			
Canales de televisión		5,030,468.47	3,355,670.65
Diarios		1,129,542.20	691,624.31
Radios		456,729.31	177,663.08
Revistas		302,341.45	211,352.55
Producción		2,993,464.23	1,369,484.41
Total Costo de Ventas		<u>9,912,545.66</u>	<u>5,805,795.00</u>
Gastos Directos			
Servicios de representación		192,524.98	184,768.53
Servicios de tecnología creativa		218,074.60	181,622.72
Servicios de cuentas		105,296.48	59,394.64
Servicios de arte		37,248.12	25,221.34
Servicios de medios		148,925.17	92,713.29
Servicios de tráfico		75,557.80	24,168.70
Servicios a clientes		73,880.53	41,094.87
Servicios Quito		33,462.97	37,401.17
Total Gastos Directos		<u>884,970.65</u>	<u>646,385.26</u>
Gastos generales		279,520.80	247,703.23
Gastos financieros		63,952.33	21,906.69
Depreciaciones		23,564.64	19,505.81
Incobrables		12,368.88	
Comisiones pagadas		332,379.00	315,660.86
Otros gastos no operacionales		83,977.63	9,059.64
Total		<u>795,763.28</u>	<u>613,836.23</u>
UTILIDAD NETA		<u>(29,701.22)</u>	<u>35,941.14</u>

Ver notas a los estados financieros

QUALITAT S.A.

**PATRIMONIO: MOVIMIENTO DE CUENTAS PATRIMONIALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>AUMENTO DE CAPITAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>
Saldo Final al 31-Diciembre-2000	26,000.00	54,000.00	11,622.84	62,183.51	9,335.77	64,792.46
Utilidad del ejercicio					35,941.14	
Capitalización	54,000.00	-54,000.00				
Apropiación					-110,827.57	
Participación de trabajadores					-5,391.17	
Impuesto a la renta					-7,637.49	
Saldo Final al 31-Diciembre-2001	<u>80,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>11,622.84</u>	<u>62,183.51</u>	<u>-78,579.32</u>	<u>64,792.46</u>
Utilidad del ejercicio					-29,701.22	
Capitalización						
Apropiación			1,718.44		-20,926.74	
Participación de trabajadores						
Impuesto a la renta						
Saldo Final al 31-Diciembre-2002	<u>80,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>13,341.28</u>	<u>62,183.51</u>	<u>-129,207.28</u>	<u>64,792.46</u>

Ver notas a los estados financieros

QUALITAT S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

	<u>NOTAS</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
		<u>(Dólares)</u>	
FUENTES DE FONDOS			
De operaciones:			
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		(29.701,22)	35.941,14
Más: Gastos que no representaron desembolso de capital de trabajo:			
Depreciaciones y amortizaciones	4	23.564,64	19.505,81
Provisiones		12.273,16	
Activos dados de baja			10.509,42
Total		<u>6.136,58</u>	<u>65.956,37</u>
APLICACIÓN DE FONDOS			
Adquisición de activos fijos		29.279,20	29.352,27
Aumento en otros activos		(300,00)	300,00
Participación de utilidades			5.391,17
Dividendos y apropiaciones		13.556,55	
Impuesto a la renta		5.651,75	7.637,49
Total		<u>48.187,50</u>	<u>42.680,93</u>
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO		<u>(54.324,08)</u>	<u>23.275,44</u>
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:			
Aumento (disminución) en el activo circulante			
Caja y bancos		335.899,90	34.247,85
Cuentas por cobrar		178.340,70	897.390,03
Inversiones			
Pagos anticipados		58.139,25	15.955,30
Total		<u>572.379,85</u>	<u>947.593,18</u>
Aumento en el pasivo circulante:			
Obligaciones bancarias		(52.051,15)	(81.208,34)
Cuentas por pagar		676.232,98	994.484,37
Gastos acumulados por pagar		2.522,10	11.041,71
Total		<u>626.703,93</u>	<u>924.317,74</u>
AUMENTO (DISMINUCION) EN EL CAPITAL DE TRABAJO		<u>(54.324,08)</u>	<u>23.275,44</u>

Ver notas a los estados financieros

QUALITAT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

QUALITAT S.A. Es una Compañía establecida en la ciudad de Guayaquil y constituida el 14 de junio de 1993. Sus operaciones consisten principalmente en el negocio de la publicidad o propaganda pública o privada por medio de la prensa escrita, radio, televisión o revista, así como de cualquier otra actividad relacionada directamente con la materia publicitaria.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E.U.A. de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores y para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A., moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001 son reportados en dólares de los E.U.A.

Gastos pagados por anticipado.- Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a primas de seguro, las que son amortizadas en el plazo de vigencia de las respectivas pólizas.

Activos Fijos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$ 1,00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles de oficina	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Reserva para jubilación patronal.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Compañía. Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros no incluyen provisión por este concepto debido a que la administración considera que por el reducido número de empleados cualquier ajuste por esta provisión no sería significativo.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, la Compañía establece sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

A partir de abril 1 del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en U.S.\$ dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/.25.000 por U.S.\$ 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".
- Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

Los estados de resultados y de cambios en la posición financiera por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Cientes	1,233,343.16	1,204,191.47
Provisión Acum. Incobrables	(15,459.17)	(3,090.29)
Accionistas	102,107.01	118,933.86
Otras Cuentas por Cobrar	189,862.41	11,477.67
Total	<u>1,509,853.41</u>	<u>1,331,512.71</u>

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

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 cuentas por cobrar accionistas representa principalmente el saldo del crédito recibido de un banco local (\$78,933.86 y \$40,000.00), entregado al accionista principal para la adquisición del paquete accionario a los anteriores accionistas.

4. ACTIVO FIJO, NETO

Un detalle y movimiento de los activos fijos y depreciación acumulada al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre	198,073.85	179,231.00
Adiciones	29,279.20	29,352.27
Activos dados de baja		(9,059.64)
Otros		(1,449.78)
Saldo al 31 de diciembre	<u>227,353.05</u>	<u>198,073.85</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre	92,082.47	72,576.66
Adiciones	23,564.64	19,505.81
Activos dados de baja		
Otros		
Saldo al 31 de diciembre	<u>115,647.11</u>	<u>92,082.47</u>

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se resume como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Canales de TV	813,541.13	400,047.06
Revistas	111,321.04	92,850.07
Radios	167,138.33	98,249.98
Proveedores Locales	539,202.76	367,054.90
Provisiones	10,510.75	18,942.94
Impuestos y Contribuciones	164,354.00	169,329.75
Comisiones a Terceros	126,434.05	109,383.88
Otras Cuentas por Pagar	99,823.81	100,234.31
Total	<u>2,032,325.87</u>	<u>1,356,092.89</u>

La cuenta 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.

Al 31 de diciembre del 2002 impuestos y contribuciones incluye el valor del impuesto a la renta del período 2002 (\$5,651.75) y el valor correspondiente al I.V.A. (\$74,359.92), retenciones en la fuente (\$28,050.69) y del I.V.A. (\$54,257.06) de los meses octubre, noviembre y diciembre del 2002. Además, la provisión del interés por mora (\$2,034.58) de los meses de octubre y noviembre del 2002 que se pagan en el 2003.

Al 31 de diciembre del 2002 comisiones a terceros corresponden al valor por pagar a agencias de publicidad asociadas que fluctúan del 2.00% al 12.50% en el 2002 y 2001.

6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001, se resume como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(Dólares)	
Participación Laboral		5,391.17
Beneficios Sociales	17,941.05	7,299.08
Retenciones al personal	2,989.76	2,735.86
Otros		2,981.76
Total	<u>20,930.81</u>	<u>18,407.87</u>

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2002, el capital social de QUALITAT S.A. consiste de 80000 acciones de valor nominal \$.1,00 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.

Reserva Facultativa

El saldo de esta cuenta esta 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 siguiente 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 promedios de 15%, según la practica 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 otorga los medios de comunicación a Qualitat S.A. , anualmente, como reconocimiento a los volúmenes de inversión en sus espacios publicitarios. El porcentaje fluctúa del 6% al 9% en el 2002 y del 5% al 13.50% en el 2001.