

QUALITAT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 13

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

23 ABR. 2004





Enrique Panchana Carvajal
Auditor Independiente

SC - RNAE-2-311

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

He auditado los balances generales adjuntos de **QUALITAT S.A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **QUALITAT S.A.** Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Efectué mi auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifique y ejecute 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En mi 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 2003 y 2002, 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 de Ecuador. 2 3 ABR. 2004

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Empresa como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre del 2003, se emite por separado. 3 ABR. 2004

C.P.A. ENRIQUE PANCHANA CARVAJAL
SC-RNAE-2-311
Abril 10 del 2004



QUALITAT S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u> (Dólares)
ACTIVOS			
ACTIVO CIRCULANTE			
Caja y bancos		175,472	403,041
Cuentas por cobrar	3	2,156,074	1,509,854
Pagos anticipados	4	227,097	114,266
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		<u>2,558,643</u>	<u>2,027,161</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos fijos	5	182,197	111,706
Otros activos, depósitos en garantía		7,400	5,500
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>189,597</u>	<u>117,206</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,748,240</u>	<u>2,144,367</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CIRCULANTE			
Cuentas y Documentos por pagar	6	2,344,069	1,867,972
Gastos acumulados por pagar	7	39,058	20,931
Impuestos por pagar	8	246,995	164,354
TOTAL PASIVOS		<u>2,630,122</u>	<u>2,053,257</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	9	80,000	80,000
Aumento de capital			
Reserva legal	10	13,341	13,341
Reserva facultativa	11	62,184	62,184
Reserva de capital	12	64,792	64,792
Utilidades retenidas		(102,199)	(129,207)
TOTAL PATRIMONIO		<u>182,118</u>	<u>91,110</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,812,240</u>	<u>2,144,367</u>

Ver notas del 1 al 11 a los estados financieros

QUALITAT S.A.



**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		(Dólares)	
INGRESOS	13		
Ventas			
Canales de televisión		7,084,065	5,466,652
Diarios		1,231,238	1,290,537
Radios		592,086	507,986
Revistas		720,482	334,632
Producción		3,447,550	3,301,780
Total Ventas		<u>13,075,421</u>	<u>10,901,587</u>
Otros		38,733	661,991
Total Ingresos		<u>13,114,154</u>	<u>11,563,578</u>
COSTOS Y GASTOS			
Costo de ventas:			
Canales de televisión		6,424,460	5,030,469
Diarios		978,877	1,129,543
Radios		522,569	456,729
Revistas		688,009	302,341
Producción		2,448,055	2,993,464
Total Costo de Ventas		<u>11,061,970</u>	<u>9,912,546</u>
Gastos Directos		968,739	884,971
Gastos generales		799,420	279,521
Gastos financieros		31,514	63,952
Depreciaciones y amortizaciones		44,067	23,565
Provisión para incobrables		16,423	12,369
Comisiones pagadas		95,994	332,379
Otros gastos no operacionales		44,628	83,978
Total		<u>2,000,785</u>	<u>1,680,735</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. EMPLEADOS E IMPTO. RENTA		51,399	(29,701)
Participación de empleados		7,710	
Impuesto a la renta		16,681	
UTILIDAD NETA		<u>27,008</u>	<u>(29,701)</u>

Ver notas del 1 al 11 a los estados financieros

QUALITAT S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>
Saldo Final al 31- Diciembre-2001	80,000	11,623	62,184	(78,579)	64,792
Pérdida del ejercicio				(29,701)	
Capitalización					
Apropiación		1,718		(20,927)	
Participación de trabajadores					
Impuesto a la renta					
Saldo Final al 31- Diciembre-2002	80,000	13,341	62,184	(129,207)	64,792
Utilidad neta del ejercicio				27,008	
Capitalización					
Apropiación					
Saldo Final al 31- Diciembre-2003	<u>80,000</u>	<u>13,341</u>	<u>62,184</u>	<u>(102,199)</u>	<u>64,792</u>

Ver notas del 1 al 11 a los estados financieros

QUALITAT S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	US \$ 12,338,680	11,314,729
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(12,449,790)</u>	<u>(10,884,241)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(111,110)	430,488
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en otros activos	(1,900)	300
Disminución (Adquisición) de activos fijos	114,559	(29,280)
(Disminución) Aumento obligaciones bancarias		(52,051)
Pago de dividendos		<u>(13,557)</u>
	<u>(116,459)</u>	<u>(94,588)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(227,569)</u>	<u>335,900</u>
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>403,041</u>	<u>67,141</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$ <u>175,4</u>	<u>403,0</u>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
GANANCIA (PERDIDA) DEL EJERCICIO	US \$ 27,008	(29,701)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Participación trabajadores e impuesto a la renta	24,391	
Depreciaciones y amortizaciones	44,067	23,565
Provisión cuentas incobrables	<u>16,423</u>	<u>12,369</u>
	111,889	6,233
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(662,643)	(190,710)
Gastos pagados por anticipados	(112,831)	(58,139)
Cuentas por pagar	476,098	681,209
Gastos acumulados por pagar	10,417	2,522
Impuestos por pagar	<u>65,960</u>	<u>(10,627)</u>
	<u>(223,001)</u>	<u>424,255</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US \$ <u>(111,110)</u>	<u>430,488</u>

Vea notas del 1 al 11 a los estados financieros

QUALITAT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

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.

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.

3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Clientes	1,785,885	1,233,343
Accionistas		102,107
Medios de comunicación	364,068	182,037
Empleados	6,547	783
Otras	29,549	7,043
Provisión cuentas incobrables	(29,975)	(15,459)
Total	<u>2,156,074</u>	<u>1,509,854</u>

Las cuentas por cobrar clientes constituyen valores pendientes de reembolso y pagos futuros a los medios de comunicación contratados (Ver Nota 6).

Al 31 de diciembre del 2002 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. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, representa principalmente el valor de las retenciones en la fuente efectuada por clientes por la facturación.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Retención 1%	128,885	101,053
Retención 5%	2,611	
Reclamo pendiente 2002	95,402	
Otros	199	13,213
Total	<u>227,097</u>	<u>114,266</u>

En octubre 31 del 2003 el Servicio de Rentas Internas, resolvió negar reclamo de pago indebido presentado por el período 2002, razón por la que la Compañía a la fecha de este informe mantiene presentado "Recurso de Revisión".

5. 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 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
<u>Costo</u>		
Saldo al 31 de diciembre	227,353	198,074
Adiciones	114,868	29,279
Activos dados de baja		
Otros	(309)	
Saldo al 31 de diciembre	<u>341,912</u>	<u>227,353</u>
<u>Depreciación Acumulada</u>		
Saldo al 31 de diciembre	115,647	92,082
Adiciones	44,068	23,565
Activos dados de baja		
Otros		
Saldo al 31 de diciembre	<u>159,715</u>	<u>115,647</u>
Activo fijo, neto	<u>182,197</u>	<u>111,706</u>

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se resume como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Canales de TV	1,124,545	813,541
Revistas	231,766	111,321
Radios y diarios	223,403	167,138
Proveedores Locales	581,853	539,203
Provisiones	47,456	10,511
Provisión por jubilación e indemnización	32,442	
Comisiones a Terceros	17,316	126,434
Otras cuentas por pagar	85,288	99,824
Total	<u>2,344,069</u>	<u>1,867,972</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 2003 comisiones a terceros corresponden al valor por pagar a agencias de publicidad asociadas calculadas y pagadas de la siguiente manera:

- 0.75% de la inversión en TV total facturada por Qualitat SA, antes de comisión;
- 2% y 7.5% (en el 2003 y 2002) sobre el valor de la comisión facturada por Qualitat S.A.;
- 50% (en el 2003 y 2002) de la comisión que factura Qualitat SA, según contrato vigente. RIC RAC

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002, se resume como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Participación Laboral	7,710	
Beneficios sociales	18,388	17,941
Aportes al IESS	6,529	
Retenciones al personal	6,431	2,990
Total	<u>39,058</u>	<u>20,931</u>

8. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta	16,681	5,652
I.V.A por pagar	(6,496)	74,359
Retenciones en la fuente	69,438	28,051
Retenciones del IVA	160,432	54,257
Intereses por mora	6,940	2035
Total	<u>246,995</u>	<u>164,354</u>

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía mantiene pendiente de pagos las retenciones en la fuente y del I.V.A. por los meses de septiembre a diciembre, razón por la que se han provisionado los intereses respectivos. A abril 10 fecha de este informe se ha efectuado los pagos correspondiente de septiembre a noviembre.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2003, el capital social de QUALITAT S.A. consiste de 80,000 acciones de valor nominal US\$1.00 cada una.

10. 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.

11. 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.

12. RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha transferido los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria a la cuenta contable Reserva de Capital de acuerdo con lo dispuesto en NEC's. No. 17.

13. 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 4% al 12% en el 2003 y del 6% al 9% en el 2002.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (10 de abril del 2004), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2003.
