

Av. Constitución y  
Av. Juan Tanca Marengo  
Edif. Executive Center  
3er. piso. Of. 306  
Telf.: (593-4) 229-2154  
Fax: (593-4) 229-2153  
Casilla: 09-01-07285  
mperezc@gye.satnet.net  
Guayaquil - Ecuador

**PEREZ PEREZ & Co.**  
AUDITORES Y CONTADORES



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas y Junta Directiva**

**QUALITAT S.A.**

**Guayaquil - Ecuador**

1. Hemos auditado el Balance General de **QUALITAT S. A.**, al 31 de Diciembre del 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra Auditoría.
2. Nuestra 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, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta 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 Gerencia General, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **QUALITAT S.A.**, al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. 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 2004, se emite por separado.

**SC – RNAE – 2 No. 274**

**Abril 27 del 2005**  
**Guayaquil, Ecuador**

**CPA. Manuel Pérez C.**  
**SOCIO**  
**Registro Nac. No. 17.183**



A MEMBER OF GENEVA GROUP INTERNATIONAL

**QUALITAT S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**ACTIVO**

**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo	US\$.	179,645
Cuentas por Cobrar	(Nota B)	2,584,665
Pagos Anticipados	(Nota C)	<u>327,115</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>		<b>3,091,425</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>(Nota D)</b>	<b>43,122</b>
<b>PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO</b>	<b>(Nota E)</b>	<b><u>163,271</u></b>
	<b>US\$.</b>	<b><u>3,297,818</u></b>

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVO CIRCULANTE:**

Cuentas por Pagar	(Nota F)	US\$.	2,511,241
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota G)	67,625	
Impuestos por Pagar	(Nota H)	<u>606,881</u>	
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>		<b>3,185,747</b>	

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital Pagado	(Nota I)	80,000
Reserva Facultativa	(Nota J)	62,184
Reservas Legal	(Nota K)	13,818
Reserva de Capital	(Nota L)	64,792
Ganancias Retenidas	<u>(108,723)</u>	<u>112,071</u>
	<b>US\$.</b>	<b><u>3,297,818</u></b>

**Vea notas de A a N a los estados financieros**

**QUALITAT S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**INGRESOS OPERACIONALES:**

**(Nota M)**

Ventas	US\$.	11,881,474
Otros Ingresos		<u>333,867</u>

12,215,341

**COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:**

Costo de Ventas	9,957,504
Gastos de Ventas	163,746
Gastos de Administración	1,983,549
Depreciaciones	53,087
Otros	<u>1,067</u>

12,158,953

**GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN Y  
LOS IMPUESTOS**

56,388

Participación de los Trabajadores	<u>(8,458)</u>
Impuesto a la Renta	<u>47,930</u>
	<u>(27,446)</u>

**GANANCIA DEL EJERCICIO**

**US\$.** 20,484

**Vea notas de A a N a los estados financieros**

**QUALITAT S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

	CAPITAL PAGADO	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	GANANCIAS REtenidas
<b>Saldo a enero 1 del 2004</b>	<b>80,000</b>	62,184	13,341	64,792	(102,199)
Ganancia del ejercicio					20,484
Pago de dividendos 2003					(26,531)
Reserva legal			477		(477)
<b>Saldo a diciembre 31 del 2004</b>	<b>80,000</b>	62,184	13,818	64,792	(108,723)

**Vea notas de A a N a los estados financieros**

**QUALITAT S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	US\$. 11,455,538
Efectivo pagado a proveedores y otros	(11,686,400)
Otros ingresos	333,867
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>103,005</u>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Aumento en otros activos	(35,722)
Adquisición de activos fijos, neto	( 36,579)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>( 72,301)</u>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Pago de dividendos	(26,531)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	( 26,531)
	<u>4,173</u>

**EFFECTIVO DISPONIBLE:**

Saldo del efectivo al inicio del año	<u>175,472</u>
--------------------------------------	----------------

**SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO**

**US\$. 179,645**

**CONCILIACIÓN DE LAS GANANCIAS CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN:**

<b>GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS</b>	<b>US\$. 20,484</b>
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Participación trabajadores e impuesto a la renta	35,904
Depreciaciones y pérdida de activo fijo	54,154
	<u>110,542</u>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

Cuentas por cobrar	( 425,936)
Gastos pagados por anticipados	( 100,018)
Cuentas por pagar	165,868
Gastos acumulados por pagar	22,888
Impuestos por pagar	329,661
	<u>(7,537)</u>

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**US\$. 103,005**

Vea notas de A a N a los estados financieros

**QUALITAT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

**QUALITAT S.A.**, (La Compañía) fue constituida el 14 de junio de 1993, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 13 de julio de 1993. Su actividad principal es dedicarse al 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 actividad publicitaria.

**Base de presentación.-** La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías en forma supletoria, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

**Otros Activos.-** Corresponden a la inversión para el desarrollo de nuevos negocios efectuada durante el año 2004, los mismos que son amortizados desde la fecha en que se termina el proyecto.

**Activos Fijos.-** Están contabilizados al costo de adquisición, la depreciación de los valores ajustados se cargan a resultados a partir del siguiente mes de la adquisición del bien.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos, son las siguientes:

ACTIVOS	AÑOS	%
Muebles y Equipo de Oficina	10	10
Vehículos	5	20
Equipo de Computación	3	33

**QUALITAT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**B. CUENTAS POR COBRAR**

Clientes	<b>(1)</b>	US\$.	1,949,859
Medios de Comunicación			347,790
Empleados			8,897
Otras			<u>306,157</u>
			2,612,703
Provisión cuentas incobrables			<u>(28,038)</u>
			<b>US\$.</b> <u>2,584,665</u>

(1) Las cuentas por cobrar clientes constituyen valores pendientes de cobro, los cuales al ser efectivizados servirán para cancelar a los medios de comunicación contratados.

**C. PAGOS ANTICIPADOS**

Retención 1%	<b>US\$.</b>	116,954
Reclamo pendiente 2002	<b>(2)</b>	95,402
Reclamo pendiente 2003	<b>(3)</b>	<u>114,759</u>
		<b>US\$.</b> <u>327,115</u>

(2) En octubre 31 del 2003 el Servicio de Rentas Internas, resolvió negar reclamo administrativo de pago indebido presentado por el periodo 2002. Luego se presentó recurso de revisión que fue negado en marzo del 2004 y calificado como improcedente. El 8 de junio del 2004 se volvió a presentar recurso de revisión el mismo que fue negado también el 18 de noviembre del 2004.

(3) En diciembre 13 del 2004 el Servicio de Rentas Internas, resolvió negar reclamo administrativo de pago indebido presentado por el periodo 2003. El 10 de enero del 2005 se volvió a presentar reclamo administrativo de pago indebido, cuya respuesta no se ha recibido aún por parte del Servicio de Rentas Internas

**D. OTROS ACTIVOS**

Desarrollo nuevos negocios	<b>US\$.</b>	35,222
Depósitos en garantía		<u>7,900</u>
		<b>US\$.</b> <u>43,122</u>

**QUALITAT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**E. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPO** (Expresados en dólares norteamericanos)

	<b>SALDO AL 01 - 01 - 2004</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>VENTA Y/O RETIRO</b>	<b>SALDO AL 12 - 31 - 2004</b>
Muebles y Enseres	53,638	2,826	(519)	56,464
Equipo de Oficina	175,830	5,374	(3,459)	180,685
Vehículos	28,376			28,376
Equipo de Computación	84,067	29,880	(3,978)	110,488
	<u>341,911</u>	<u>38,080</u>	<u>(3,978)</u>	<u>376,013</u>
Depreciación Acumulada	(159,714)	(53,087)	59	(212,742)
	<u>182,197</u>	<u>(15,007)</u>	<u>(3,919)</u>	<u>163,271</u>

**F. CUENTAS POR PAGAR**

Canales de TV	US\$.	1,376,456
Revistas		297,289
Radios y diarios		195,469
Proveedores Locales		394,833
Provisiones		81,681
Provisión por jubilación e indemnización		9,477
Comisiones a Terceros		38,441
Otras cuentas por pagar		<u>117,595</u>
	<u>US\$.</u>	<u>2,511,241</u>

**G. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Participación de los Trabajadores	US\$.	8,458
Beneficios Sociales		52,020
Aportes al IESS		6,344
Retenciones al personal		<u>803</u>
	<u>US\$.</u>	<u>67,625</u>

**QUALITAT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**H. IMPUESTOS POR PAGAR**

Impuesto a la Renta Compañía	US\$.	27,446
I.V.A. por pagar		47,397
Retenciones en la Fuente		146,954
Impuesto al Valor Agregado – Retenido		347,249
Intereses por Pagar		26,100
Impuestos a la Renta Empleados		<u>11,735</u>
	<b>US\$.</b>	<b>606,881</b>

La compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996. La conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

Ganancias antes de la participación y del impuesto	US\$.	56,388
Participación trabajadores 15%		<u>(8,458)</u>
		<u>47,930</u>
Mas gastos no deducibles:		
Intereses pagados		9,368
Baja de inventarios no soportada		1,067
Gastos personales		4,611
Costos y gastos no sometidos a retención		29,412
Multas e intereses por infracciones o mora tributaria		34,164
Costos y gastos no sustentados		14,815
Otros		5,011
Menos: Amortización pérdidas tributarias		<u>(36,594)</u>
Base imponible		<u>109,784</u>
Impuesto a la renta	<b>US\$.</b>	<b>27,446</b>

**I. CAPITAL PAGADO**

Está representado por 80,000 acciones comunes, al valor nominal de US\$1.00 cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

**QUALITAT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**J. 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.

**K. RESERVA LEGAL**

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

**L. 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.

**M. INGRESOS OPERACIONALES**

Se generan 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 promedios de 12%, según la práctica vigente entre medios de comunicación y agencias publicitarias.

**Ingresos por producción:**

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

**QUALITAT S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

**M. INGRESOS OPERACIONALES (Continuación...)**

**Bonificación de Medios:**

Representa la comisión anual por agenciamiento que otorgan los medios de comunicación a Qualitat S.A., como reconocimiento a los volúmenes de inversión en sus espacios publicitarios. El porcentaje durante el año 2004 fluctuó del 3 al 8%.

**N. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS:**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.**- Al 31 de diciembre del 2004 no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.**- A la fecha de presentación es este informe (Abril 27 del 2005), no existen otros 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 2004.
3. **Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2004 no existen transacciones realizadas con partes relacionadas que deban ser reveladas.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.**- Durante el periodo auditado, la compañía ha dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoria Externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

**ooo O ooo**