

QUALITAT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**



QUALITAT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Balances generales	6
Estados de resultados	7
Estados de evolución del déficit patrimonial	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 17

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
-



Moores Rowland

Audidores Independientes

Member of:



Edificio Induauto Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Piso 5 - Oficina 501 - 503 • Casilla: 09-01-9453
Telfs: (593-4) 2296281 / 2280159
Telefax: (593-4) 2296912
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Guayaquil - Ecuador

Edificio Proinco Calisto Av. Amazonas y Robles
Piso 8 - Oficina 812
Telefax: (593-2) 2239808 / 2239809
e-mail: mri_ecuador@telconet.net
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **QUALITAT S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, del déficit patrimonial y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **QUALITAT S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

QUALITAT S.A.:

Página No. 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **QUALITAT S.A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en el déficit patrimonial y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

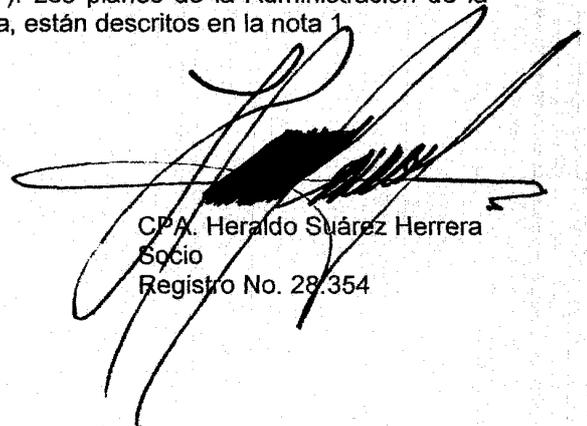
Enfasis:

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **QUALITAT S.A.** continuará como una empresa en marcha. Como se indica en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía presenta al 31 de diciembre del 2008, déficit de capital de trabajo por US\$. 563,304 (US\$. 264,959 al 31 de diciembre del 2007) y déficit patrimonial neto por US\$. 448,660 (US\$. 150,434 al 31 de diciembre del 2007). Los planes de la Administración de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, están descritos en la nota 1.



MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 373

Marzo 6 del 2009
Guayaquil - Ecuador



CPA. Heraldo Suárez Herrera
Socio
Registro No. 28.354



QUALITAT S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
	Bancos	12,683	425,638
	Inversión a corto plazo	180,000	0
3	Cuentas por cobrar	1,498,136	1,258,403
	Inventario	2,318	0
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,693,137	1,684,041
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
4	Activos fijos, neto	109,644	109,525
2	Otros activos	5,000	5,000
	TOTAL ACTIVOS	1,807,781	1,798,566
	<u>PASIVOS Y DEFICIT PATRIMONIAL</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
5	Cuentas por pagar	2,225,758	1,926,066
6	Beneficios sociales por pagar	30,683	22,934
	TOTAL PASIVOS	2,256,441	1,949,000
	<u>DEFICIT PATRIMONIAL:</u>		
7	Capital social	80,000	80,000
7	Aportes para futuro aumento de capital	73,820	73,820
2	Reserva legal y facultativa	78,050	78,050
2	Reserva de capital	64,792	64,792
	Déficit acumulado	(745,322)	(447,096)
	TOTAL DEFICIT PATRIMONIAL	(448,660)	(150,434)
	TOTAL PASIVOS Y DEFICIT PATRIMONIAL	1,807,781	1,798,566

Ver notas a los estados financieros

QUALITAT S.A.
**ESTADOS DE RESULTADOS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
8		
VENTAS	2,007,373	16,702,611
(-) COSTO DE VENTAS	<u>1,548,811</u>	<u>15,170,172</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>458,562</u>	<u>1,532,439</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
(-) Gastos de administración	744,826	1,499,371
(-) Gastos de ventas	30,799	33,820
4 (-) Depreciaciones	<u>15,431</u>	<u>18,620</u>
TOTAL	<u>791,056</u>	<u>1,551,811</u>
PERDIDA OPERACIONAL	<u>(332,494)</u>	<u>(19,372)</u>
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>		
9 (+) Otros ingresos	53,901	110,964
(-) Gastos financieros	<u>19,633</u>	<u>35,764</u>
TOTAL	<u>34,268</u>	<u>75,200</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>(298,226)</u>	55,828
MENOS:		
10 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	0	(8,374)
10 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>0</u>	<u>(16,977)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>(298,226)</u>	<u>30,477</u>

Ver notas a los estados financieros

QUALITAT S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL DEFICIT PATRIMONIAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	80,000	0	78,050	64,792	(139,725)	83,117
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	30,477	30,477
Ajustes de años anteriores (nota 11)	0	0	0	0	(337,848)	(337,848)
Aportes de accionista (nota 7)	<u>0</u>	<u>73,820</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>73,820</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	80,000	73,820	78,050	64,792	(447,096)	(150,434)
Pérdida del ejercicio	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(298,226)</u>	<u>(298,226)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>80,000</u>	<u>73,820</u>	<u>78,050</u>	<u>64,792</u>	<u>(745,322)</u>	<u>(448,660)</u>

Ver notas a los estados financieros

QUALITAT S.A.
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,095,580	17,106,173
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,571,279)	(16,756,777)
Otros ingresos y egresos, neto	<u>34,268</u>	<u>75,200</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(441,431)</u>	<u>424,596</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(15,550)</u>	<u>(66,543)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(15,550)</u>	<u>(66,543)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aportes del accionista	0	73,820
Abono o cancelación de préstamo a largo plazo, Banco Bolivariano C.A.	0	(62,500)
Cancelación préstamo, accionista	0	(25,000)
Préstamo de accionista	<u>44,026</u>	<u>(20,079)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>44,026</u>	<u>(33,759)</u>
(Disminución) Aumento neto del efectivo	<u>(412,955)</u>	<u>324,294</u>
Efectivo al inicio del período	<u>425,638</u>	<u>101,344</u>
Efectivo al final del período	<u><u>12,683</u></u>	<u><u>425,638</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

QUALITAT S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES
 DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
(PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	(298,226)	30,477
AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones	15,431	18,620
Ajustes de años anteriores	0 (337,848)
Activo fijo, retiros	0 (2,225)
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar	(239,733)	412,150
Otros activos	0	178,954
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	73,348	162,870
Beneficios sociales por pagar	<u>7,749</u>	<u>(38,402)</u>
Total	<u>(143,205)</u>	<u>394,119</u>
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(441,431)</u>	<u>424,596</u>

Ver notas a los estados financieros

QUALITAT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007****1. INFORMACION DE LA COMPAÑÍA Y ENTORNO ECONOMICO**

QUALITAT S.A.- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en junio 14 de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil en julio 13 de ese mismo año. Su actividad principal es la publicidad o propaganda pública o privada por medio de la prensa manifestada en diario, radio, televisión o revista.

Operaciones.- Durante el año 2007, la Compañía fue adjudicada con la campaña de publicidad de la Asamblea Nacional Constituyente contratada por el Tribunal Supremo Electoral - TSE (Actualmente Consejo Nacional Electoral - CNE), que generó ingresos por aproximadamente doce millones de dólares, adicionales a la facturación normal de sus servicios. Con base al compromiso adquirido, la Compañía realizó contrataciones de personal técnico eventual para suplir los requerimientos de la campaña. El contrato con el TSE influyó de modo importante en los resultados, y al cierre del ejercicio económico del año 2007 la Compañía registró utilidades netas por US\$. 30,477. No obstante, continuó presentando capital de trabajo negativo por US\$. 264,959 y déficit patrimonial neto por US\$. 150,434 causado por pérdidas originadas en años anteriores y adicionalmente por ajustes contabilizados para depurar cuentas del balance general consideradas irrecuperables (nota 11). Para atenuar la causal legal de disolución, la Compañía registró en el año 2007 un aumento de capital en trámite, que en el año 2008 no fue aprobado por la Superintendencia de Compañías por tratarse de una aportación que comprendía también terrenos agrícolas, ajenos a la actividad o giro normal de la Compañía.

Para el año 2008, las operaciones de la Compañía disminuyeron sustancialmente y los estados financieros adjuntos presentan déficit de capital de trabajo por US\$. 563,304 y déficit patrimonial neto por US\$. 448,660. La Administración de la Compañía espera en el año 2009 mejorar los niveles de ingresos con la consecución y mantenimiento de clientes y continuar ofertando sus servicios tanto en el sector privado como público, disponiendo además que los Accionistas continuarán soportando financieramente a la Compañía, para lo cual prevé disminuir la deficiencia patrimonial mediante aportaciones de activos fijos por aproximadamente quinientos cincuenta mil dólares que serán realizadas por el principal Accionista con crédito a aportes para futuro aumento de capital.

Entorno Económico.- Desde septiembre del año 2008, la economía ecuatoriana presenta ciertas condiciones desfavorables, que son causadas por el efecto de la crisis financiera internacional por la que atraviesan países con economías estables, actualmente en recesión. La mencionada crisis ha originado en Ecuador, disminución de los ingresos petroleros, reducción de las remesas de los migrantes, restricciones en el acceso a las líneas de crédito internacionales por la declaración de moratoria en el servicio de la deuda externa pública, aumento de los índices de precios al consumidor, disminución de las líneas de crédito para el sector productivo y deterioro en la calificación del riesgo país.

Para enfrentar el panorama existente, el Gobierno Ecuatoriano ha puesto en práctica algunas estrategias tendientes a mitigar una eventual situación adversa, entre las cuales pueden citarse: reajustes al Presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de Bonos del Estado y controles a las importaciones de diversos productos.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento de la economía ecuatoriana y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados de operación de la Compañía; consecuentemente, la información resultante de los estados financieros debe ser analizada en relación a estos acontecimientos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de diciembre 31 del 2008, que establece un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a esta última disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Activos fijos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	5%
Equipos de oficina y muebles de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Otros activos.- Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan depósitos en garantía registrados al costo de la fecha del desembolso.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 de diciembre 28 del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los Accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Ingresos.- Son reconocidos en resultados mediante facturación mensual realizada al cliente. La publicidad en términos generales es facturada conforme el avance de los trabajos o mediante cuotas establecidas en los correspondientes contratos.

Costo de ventas.- Es reconocido sobre la base del devengado, mediante el registro de las facturas de proveedores correspondientes a los servicios requeridos.

Participación de trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Clientes	671,579	489,863
Impuestos	540,523	526,707
Compañías y partes relacionadas:		
Activación de Marcas ACTIMARCAS S.A.	287,019	246,193
Otras compañías y partes relacionadas	2,147	0
Anticipos a proveedores	10,525	6,074
Empleados	<u>844</u>	<u>4,067</u>
Subtotal	1,512,637	1,272,904
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(14,501)	(14,501)
Total	<u>1,498,136</u>	<u>1,258,403</u>

Clientes: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días plazo.

Impuestos: Representan retenciones en la fuente realizadas por clientes de la Compañía, que de conformidad con la normativa tributaria vigente pueden compensarse en un plazo máximo de tres años con obligaciones presentes y futuras de impuesto a la renta. También puede solicitarse el reintegro de las retenciones en la fuente, mediante trámite de pago en exceso, cuando el impuesto a la renta causado en el ejercicio corriente fuere inferior al anticipo pagado más las retenciones.

3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Compañías y partes relacionadas: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan principalmente préstamos concedidos a Activación de Marcas ACTIMARCAS S.A. para capital de trabajo, los mismos que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

4. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Equipos de oficina	186,430	186,158
Equipos de computación	140,867	126,452
Muebles de oficina	59,519	58,656
Edificios	49,200	49,200
Vehículos	<u>28,376</u>	<u>28,376</u>
Subtotal	464,392	448,842
Menos: Depreciación acumulada	(354,748)	(339,317)
Total	<u>109,644</u>	<u>109,525</u>

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de activos fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	109,525	59,377
Menos: Depreciación anual	(15,431)	(18,620)
Más: Adiciones	15,550	66,543
Más/Menos: Retiros	<u>0</u>	<u>2,225</u>
Saldo Final, neto	<u>109,644</u>	<u>109,525</u>

Durante el año 2007, la Empresa registró en la cuenta Edificios el pago de cuota inicial de una oficina en el "Edificio Trento" por US\$. 49,200, adquirida para el establecimiento de una sucursal permanente en la ciudad de Quito. El costo total de la oficina asciende a US\$. 123,000 y el saldo por US\$. 73,800 será cancelado por un Accionista y registrado como aporte para futuro aumento de capital durante el año 2009.

5. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Impuestos (Incluye impuesto a la renta año 2007 por US\$. 16,977), nota 12	<u>1,225,094</u>	<u>1,419,393</u>
Pasan:	1,225,094	1,419,393

5. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Pasan:	1,225,094	1,419,393
Medios de comunicación:		
Canales de televisión	293,817	255,942
Radios	69,540	114,765
Revistas	29,407	16,918
Diarios	442	0
Anticipo de cliente	269,923	0
Proveedores	235,029	92,383
Préstamo del Accionista	44,026	0
Otras	<u>58,480</u>	<u>26,665</u>
Total	<u>2,225,758</u>	<u>1,926,066</u>

Medios de comunicación y proveedores: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las cuentas por pagar a medios de comunicación y proveedores, no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días plazo.

Anticipo de cliente: Esta constituido por anticipo del 60% entregado por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, con relación a un contrato de publicidad correspondiente a la campaña "Reactivación Agropecuaria", suscrito en octubre del 2008. La Compañía tiene previsto desarrollar el contrato a partir del segundo trimestre del año 2009.

Préstamo del Accionista: Representa saldo de importes entregados durante el año 2008, para capital de trabajo, el mismo que no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

6. **BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, representan principalmente provisiones por fondo de reserva por US\$. 26,784 y US\$. 10,113; respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2007, incluye saldo del 15% de participación de trabajadores por US\$. 8,374.

Durante los años 2008 y 2007, el movimiento de los beneficios sociales por pagar fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial, neto	22,934	61,336
Más: Provisiones	45,782	59,830
Menos: Pagos	(38,033)	(111,787)
Menos: Ajustes y/o reclasificaciones	<u>0</u>	<u>13,555</u>
Saldo Final, neto	<u>30,683</u>	<u>22,934</u>

Durante el año 2007, los pagos de beneficios sociales incluyen cancelaciones de Fondos de Reserva por los períodos comprendidos entre julio del 2004 a junio del 2005 por US\$. 34,084; julio del 2005 a junio del 2006 por US\$. 25,169 y julio 2006 a junio del 2007 por US\$. 22,784; que generaron intereses de mora por US\$. 15,871, US\$. 4,605 y US\$. 633 respectivamente en cada período.

7. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

Capital social: Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, está representado por 80.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

Aportes para futuro aumento de capital: Fue registrado en julio y diciembre del 2007 y representa aportación en especies efectuada por un nuevo Accionista.

8. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2008 y 2007, las ventas y costo de ventas por servicios de publicidad fueron los siguientes:

	VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Canales de televisión	645,420	13,228,016	540,253	13,106,922
Producción	651,122	2,732,231	350,751	1,421,737
Diarios	232,321	430,166	187,222	389,620
Radios	209,436	100,629	158,884	129,369
Reembolso de gastos	149,992	0	199,177	0
Exportación de servicios	0	71,669	0	0
Revistas	48,457	70,065	45,835	64,860
Vallas	65,865	48,881	62,643	28,102
Activación y otros	<u>4,760</u>	<u>20,954</u>	<u>4,046</u>	<u>29,562</u>
Total	<u>2,007,373</u>	<u>16,702,611</u>	<u>1,548,811</u>	<u>15,170,172</u>

En el año 2007, los ingresos de la Compañía están incrementados por los recursos económicos obtenidos por la suscripción de un Contrato de Difusión y Promoción de Franjas Publicitarias para Televisión con el TSE (Actualmente Consejo Nacional Electoral - CNE) en agosto 30 del 2007, para divulgar e impulsar franjas publicitarias de los partidos y movimientos que intervendrán en la conformación de la Asamblea Nacional Constituyente del año 2007, por un importe total de US\$. 12,498,553.

9. OTROS INGRESOS

Durante los años 2008 y 2007, un detalle fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Producción	51,927	101,188
Intereses ganados y otros	<u>1,974</u>	<u>9,776</u>
Total	<u>53,901</u>	<u>110,964</u>

Producción: Representan principalmente ajuste de pasivos con medios de comunicación, correspondientes a importes presupuestados cuyos pagos finales fueron convenidos en menor cuantía. Durante el año 2007, adicionalmente incluye reversión de cuentas por pagar a Lowe Worldwide por US\$. 31,894 por término de relaciones de negocios, representación que fue sustituida en agosto del 2008 con la suscripción del Acuerdo de Membresía con San José Network Ltd. ("SJN").

10. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA

Las conciliaciones tributarias preparadas por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en los años 2008 y 2007 fueron las siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(Dólares)	
Pérdida/Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(298,226)	55,828
<u>Menos:</u> 15% Participación de trabajadores (nota 6)	0	(8,374)
<u>Más:</u> Gastos no deducibles	22,214	49,678
<u>Menos:</u> Amortización de pérdidas	<u>0</u>	<u>(29,226)</u>
BASE IMPONIBLE	<u>(276,012)</u>	<u>67,906</u>
IMPUESTO A LA RENTA (TARIFA 25%)	<u>0</u>	<u>16,977</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2006, 2007 y 2008 están abiertas a la revisión fiscal. La Administración de la Empresa considera que de existir posibles observaciones, las mismas no serían significativas.

En noviembre 27 del 2008, El Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió liquidaciones de pago por diferencias en las declaraciones de retenciones en la fuente de noviembre y diciembre del año 2005 por US\$. 6,743 y US\$. 4,820 respectivamente, según Requerimiento de Información No. RLS-GTRRI2008-00256 de febrero 14 del 2008. En febrero del 2009, la Compañía canceló al SRI el importe de las diferencias más los intereses y multas correspondientes.

11. AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre del 2007, corresponden a US\$. 196,979 por créditos tributarios cuyo plazo de reintegro conforme a las normas tributarias vigentes prescribió en los años 2005 y 2006, US\$. 71,876 por desembolsos realizados en años anteriores a dos consultores para la preparación de proyectos que generarían nuevos negocios para Compañía, y US\$. 68,993 por reconocimiento en el año 2006 de cuentas por cobrar a canales de televisión, las mismas que pueden liquidarse como ingreso en el ejercicio económico subsiguiente.

12. CONTINGENCIA Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, un detalle es el siguiente:

CONTINGENCIA:

- a. **Impuestos no pagados:** Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía presenta atrasos en el pago de impuestos por concepto del Impuesto al Valor Agregado - IVA cobrado en las ventas y el retenido en la compra de bienes y servicios como contribuyente especial, así como por retenciones en la fuente practicadas como agente de retención. Las obligaciones pendientes de pago al SRI corresponden al año 2004 por US\$. 541,600, año 2005 por US\$. 306,544 y año 2006 por US\$. 92,629, sobre los cuales se han provisionado intereses hasta el año 2005 por US\$. 77,585. La Administración de la Compañía espera en lo sucesivo realizar en el pago oportuno de sus impuestos, y cancelar al SRI gradualmente las obligaciones pendientes hasta el año 2006.

12. CONTINGENCIA Y COMPROMISO (Continuación)

COMPROMISOS:

- a. **Compra de oficina:** En octubre 24 del 2007, la Compañía suscribió un contrato de Compra-Venta de una oficina en el Edificio Trento de la ciudad de Quito, por un monto de US\$. 123,000 el cual establece como forma de pago la siguiente: (1) US\$. 1,000 a la firma del contrato, (2) US\$. 48,200 hasta el 31 de octubre del 2007 y (3) US\$. 73,800 hasta diciembre 15 del 2007.
- b. **Acuerdos de Confidencialidad y de Membresía:** En agosto 1 del 2008, la Compañía suscribió un Acuerdo de Membresía con San José Network Ltd. ("SJN"), una Corporación de las Bahamas que se constituye como el mayor grupo de comunicaciones mercadotécnicas que presta servicios exclusivamente a las Américas. En esa misma fecha, la Compañía suscribió el correspondiente Acuerdo de Confidencialidad, que permite acceder a información referente a estrategias de mercadotecnia y negocios, ideas, conceptos, diseños, métodos y planes, precios, ventajas y desventajas competitivas, resultados financieros, estrategias de ventas, sistemas, procedimientos, procesos y otras informaciones relacionadas a los asuntos de negocios de SJN, sus afiliados o sus clientes o clientes potenciales, así como los nombres e información de contacto de los afiliados y sus clientes. Estos Acuerdos son efectivos a partir de agosto 1 del 2008 y deberán permanecer vigentes por un periodo de 5 años, previo a su conclusión, cualquiera de las partes pueden darlo por terminado mediante nota escrita con 60 días de anticipación. Sobre estos Acuerdos, la Compañía no tiene la exigencia de entregar garantías.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 6 del 2009) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
