

FCP 21799

COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION CORTEL S.A.

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2010
Con Informe de los Auditores Independientes



Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION CORTEL S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION CORTEL S.A.** al 31 de diciembre de 2010, y el estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si de los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de la contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para emitir esta opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION CORTEL S.A.** al 31 de Diciembre del 2010 y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

SC - RNAE - 2 No. 583
Junio 21 de 2011


CPA. Roberto Córdova P.



COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION CORTEL S.A.**Balance General**
(Expresado en dólares)

Diciembre 31,	2010
Activos	
Activo corriente:	
Caja-Bancos (Nota A)	6.805
Cuentas por Cobrar (Nota B)	651.596
Total activo corriente	658.401
Activo Fijo (Nota C)	567.680
Otros activos	1.050
	1.227.131
Pasivos y patrimonio de los accionistas	
Pasivo corriente:	
Cuentas por pagar (Nota D)	365.195
Publicidad por pagar (Nota E)	38.101
Otras Cuentas por pagar (Nota F)	343.302
Total pasivo corriente	746.598
Patrimonio de los accionistas:	
Capital	50.000
Aporte para futuro aumento de capital	500
Reserva Legal	939
Reserva Facultativa	3.661
Reserva por valuación	436.476
Resultados acumulados	(11.043)
Total patrimonio de los accionistas	480.533
	1.227.131

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION CORTEL S.A.**Estado de Resultados
(Expresado en dólares)****Año terminado en Diciembre 31, 2010**

Ingresos por servicios	827.099
Costo de Servicios	(617.121)

Utilidad Bruta 209.978**Gastos Administrativos**

Sueldos	(31.879)
Beneficios sociales	(15.374)
Aportes al IESS	(6.543)
Gastos de depreciaciones	(9.666)
Multas	(31.831)
Gastos generales	(9.422)
Comisiones en servicios	(43.540)
Otros	(49.871)

Utilidad en operación 11.852**Gastos financieros, netos**

Gastos bancarios y varios	(6.522)
---------------------------	---------

Utilidad antes de Participación de Utilidades e Impuesto a la Renta 5.330

Provisión para participación a trabajadores	(Nota 1) CONCILIACION TRIBUTARIA	(6.775)
---	----------------------------------	---------

Utilidad antes de Impuesto a la renta (1.445)

Provisión para Impuesto a la renta	(Nota 1) CONCILIACION TRIBUTARIA	(9.598)
------------------------------------	----------------------------------	---------

Utilidad neta del ejercicio (11.043)**Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.**

COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION CORTEL S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
(Expresado en dólares)
2010

Capital	
Saldo inicial y final	50.000
Aporte para Futuro Aumento de Capital	
Saldo inicial y final	500
Reserva Legal	
Saldo inicial	1.555
Efecto de ajuste en Resultados Acumulados	(616)
Saldo Final	939
Reserva Facultativa	
Saldo inicial	9.084
Efecto de ajuste en Resultados Acumulados	(5.423)
Saldo Final	3.661
Reserva Valuación	
Saldo inicial y final	436.476
Resultados acumulados	
Saldo inicial	(53.109)
Efecto de ajuste en Reserva Legal	616
Efecto de ajuste en Reserva Facultativa	5.423
Efecto de ajuste en Cuentas por Cobrar Accionistas	47.070
Perdida Neta	(11.043)
Saldo final	(11.043)
Total patrimonio de los accionistas	480.533

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION CORTEL S.A.**Estado de Flujos de Efectivo****(Expresado en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	893.655
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(853.672)
Intereses pagados y otros	(6.522)
Efectivo neto provisto por las actividades de operació	33.461
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Adquisición de muebles, equipo e instalaciones	(31.241)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(31.241)
Aumento neto de efectivo	2.220
Efectivo al inicio del periodo	4.585
Efectivo al final del período	6.805

**Conciliación de la Perdida Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación
(Expresada en dólares)**

Año terminado en Diciembre 31,	2010
Perdida neta	(11.043)
Ajustes para conciliar la Perdida neta con el Efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Gasto de Administración- Depreciación de activos fijo:	9.666
Costos de Depreciación de Activos fijos	82.708
Amortización de Otros activos	178
Provisión para Participación de Trabajadores	6.775
Provisión para Impuesto al a Renta	9.598
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en Cuentas por Cobrar	(66.547)
Aumento en Cuentas por Pagar	2.126
Efectivo neto provisto por las actividades de operació	33.461

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION
CORTEL S.A.**

Políticas de Contabilidad Significativas

**Descripción del
negocio**

COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION CORTEL S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil- Ecuador en Noviembre de 1966, cabe señalar que en Noviembre de 1996 aumento su capital, se transformo en sociedad anónima, prorroga su plazo, reforma y codifica su estatuto social. Su principal actividad se relaciona con la radiodifusión en cinta , en vivo u otro medio de grabación en programación de Estación de Radio

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, con como sigue:

<u>31 de Diciembre</u>	<u>Tasas</u>
2010	4,31%
2009	3,33%
2008	8,8%
2007	3,3%

**Bases de
presentación**

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por la NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad de acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías de fecha Diciembre 31 del 2009. Establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del primero de Enero del 2012.

Los estados financieros adjuntados han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION
CORTEL S.A.**

Políticas de Contabilidad Significativas

Activos Fijos

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

Activo	Tasas
Maquinarias, Instalaciones y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%

Impuestos

Las cuentas de Impuestos consisten de lo siguiente:

Impuestos al valor agregado representa crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones de bienes y servicios.

Impuestos anticipados representan Retenciones en la fuente que fueron efectuados a la compañía y se pueden utilizar para el pago del Impuesto a la Renta

**COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION
CORTEL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Caja-Bancos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2010
Caja	209
Banco del Guayaquil	6.596
	6.805

**B. Cuentas
por cobrar**

Al 31 de Diciembre, las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

Diciembre 31,		2010
Cientes	(1)	285.088
Accionistas	(2)	227.873
Anticipos a empleados		37.074
Anticipos de comisiones		33.881
Impuesto al Valor Agregado		6.748
Retenciones en la Fuente		60.932
		651.596
Cientes (1) :		
Viteri Publicidad		11.886
Táctica Publicidad		64.525
Alfodomus		25.058
Publitráfic		9.744
Avianca		12.865
Hormipisos		8.695
Varios		152.315
		285.088

La compañía se encuentra actualmente analizando las cuentas de dudoso cobro con base en los saldos irrecuperables determinados por la experiencia de incumplimientos de la contraparte y un análisis de la posición financiera

COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION
CORTEL S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Accionistas (2) :

Antonio Guerrero G.	182.044
Rafael Guerrero V.	45.829

227.873

C. Activo
Fijo

Al 31 de Diciembre, el detalle de activos fijos es el siguiente:

Diciembre 31,	2010
Terrenos	440.000
Maquinarias	449.290
Muebles y enseres	96.654
Instalaciones	6.408
Vehículos	177.432
Equipo de computación	26.771
	1.196.555
Depreciación acumulada	(628.875)
Saldo final	567.680

El movimiento de los activos fijos es el siguiente:

Saldo Inicial	628.813
Adición	31.241
Gasto de depreciación	(92.374)
Saldo final	567.680

**COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION
CORTEL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**D. Cuentas
por pagar**

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Diciembre 31,	2010
Mindshare	4.775
Manuel Jarama	5.500
Radio Sonoraza	5.706
Gladis Betancourt	7.726
Mercaproyecto	7.864
Ing. Arturo Knezevich	9.006
M.I. Municipalidad de Guayaquil	10.080
Corporación Nacional de Electricidad -Manabí	10.612
Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT.	15.231
Oswaldo Betancourt	17.523
Katty Andrade	18.750
Orlando Murillo	20.122
Valentina Guerrero de Carrión	22.930
Ecuatronix	31.681
Ernesto Guerrero Pino	70.000
Varios	107.689

365.195

**E. Publicidad
por pagar**

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Diciembre 31,	2010
Poligrafica	3.150
Je Marketing	12.445
La italiana	4.921
Ecuatoriana de Motores	3.580
Bolívar CIA de Seguros	7.622
Importadora El Rosado	1.679
Cia. Televisión del Pacifico	4.704

38.101

**COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION
CORTEL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- F. Otras cuentas por pagar** Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

Diciembre 31,	2010
Décimo Tercero	4.048
Fondo de Reserva	10.300
Vacaciones	10.007
Aportes al IESS	235.301
Sueldos por pagar	63.493
Retenciones en la Fuente	3.780
Provisión 15 % Participación Trabajadores	6.775
Provisión 25 % Impuesto a la Renta	9.598
	343.302

- G. Reserva por Valuación** El saldo de esta cuenta se origino por el efecto en patrimonio producto de la revalorización de los terrenos.
- H. Participación a trabajadores** De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual, antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.
- I. Impuesto a la Renta** Para el ejercicio fiscal 2010 se establece la tasa impositiva del 25% para sociedades.

**COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION
CORTEL S.A.**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Calculo para el pago del Impuesto a la Renta es el siguiente:

Utilidad del Ejercicio	5.330
(+) Gastos no Deducibles	39.835
Base Imponible 15 % Participación Trabajadores	45.165
(-) 15 % Participación Trabajadores	(6.775)
Base Imponible para Impuesto a la Renta	38.390
25 % Impuesto a la Renta	(9.598)

**K. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de nuestro informe (Junio 21 del 2011), no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante en los estados financieros.
