
COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION CORTEL S.A.

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2011
Con Informe de los Auditores Independientes

COMPANIA DE
Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMPANIA DE RADIO Y TELEVISION CORTEL S.A.** al 31 de diciembre de 2011, 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 **COMPANIA DE RADIO Y TELEVISION CORTEL S.A.** al 31 de Diciembre del 2011 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, 2011

Activos

Activo corriente:

Caja-Bancos (Nota A)	294
Cuentas por Cobrar (Nota B)	878.992
Seguros pagados por anticipado	1.537

Total activo corriente 880.823

Activo Fijo (Nota C)	459.674
Otros activos	21.618

1.362.115

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar (Nota D)	285.666
Publicidad por pagar (Nota E)	32.843
Otras Cuentas por pagar (Nota F)	580.053

Total pasivo corriente 898.562

Patrimonio de los accionistas:

Capital	50.000	144
Aporte para futuro aumento de capital	500	1137
Reserva Legal	939	146
Reserva Facultativa	440.137	1135
Resultados acumulados	(28.023)	

340000102

Total patrimonio de los accionistas 463.553

1.362.115

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,	2011
Ingresos por servicios	808.239
Costo de Servicios	(614.106)
Utilidad Bruta	194.134
Gastos Administrativos	
Sueldos y Beneficios Sociales	(59.360)
Aportes al IESS	(8.362)
Gastos de depreciaciones	(9.781)
Gastos generales	(26.342)
Arrendamientos de Inmuebles	(23.039)
Honorarios profesionales	(28.520)
Gastos de gestión	(6.326)
Otros	(35.392)
Perdida antes de Participación a trabajadores e Impuesto a la Renta	(2.989)
Provisión para participación a trabajadores (Nota 1) CONCILIACION TRIBUTARIA	(5.928)
Provisión para Impuesto a la renta (Nota 1) CONCILIACION TRIBUTARIA	(8.063)
Perdida neta del Ejercicio	(16.980)

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)
2011

Capital	
Saldo inicial y final	50.000
Aporte para Futuro Aumento de Capital	
Saldo inicial y final	500
Reserva Legal	
Saldo inicial y final	939
Reserva Facultativa	
Saldo inicial	3.661
Transferencia de la Reserva por Valuacion	436.476
Saldo Final	440.137
Reserva Valuación	
Saldo inicial	436.476
Transferencia de la Reserva por Valuacion	(436.476)
Saldo Final	-
Resultados acumulados	
Saldo inicial	(11.043)
Perdida Neta	(16.980)
Saldo final	(28.023)
Total patrimonio de los accionistas	463.553

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,	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	580.844
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-574.270
Efectivo neto provisto por las actividades de operació	6.574
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Bajas de muebles, equipo e instalaciones	(13.085)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(13.085)
Disminución neta de efectivo	(6.511)
Efectivo al inicio del periodo	6.805
Efectivo al final del periodo	294

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

COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISION CORTEL S.A.
Conciliación de la Perdida Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación
(Expresada en dólares)

Año terminado en Diciembre 31,	2011
Perdida neta	-16.980
Ajustes para conciliar la Perdida neta con el Efectivo neto provisto por actividades de operación:	
Gasto de Administración- Depreciación de activos fijos	9.666
Costos de Depreciación de Activos fijos	85.255
Amortización de Otros activos	20.568
Provisión para Participación de Trabajadores	5.928
Provisión para Impuesto al a Renta	8.063
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Aumento en Cuentas por Cobrar	(227.396)
Aumento en gastos prepagados	(1.537)
Aumento en Cuentas por Pagar	123.007
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	6.574

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>
2011	4,38%
2010	4,31%
2009	3,33%
2008	8,8%

**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,	2011
	Caja	73
	Banco de Guayaquil	221
		294

B. Cuentas por cobrar

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

	Diciembre 31,	2011
	Clientes (1)	212.933
	Accionistas (2)	297.131
	Anticipos a empleados	90.538
	Anticipos a proveedores	50.543
	Otros	750
	Anticipos de comisiones	62.949
	Impuesto al Valor Agregado	79.261
	Retenciones en la Fuente	84.887
		878.992

Cientes (1) :

Viteri Publicidad	43.413
Táctica Publicidad	7.708
Alfadomus	19.981
Colineal	12.034
Avianca	12.865
Saereo Líneas Aéreas	10.342
Marplan	9.991
Varios	96.599
	212.933

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

**Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)**

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

Accionistas (2) :

Antonio Guerrero G.	232.109
Rafael Guerrero V.	45.830
Otros	19.192
<hr/>	
	297.131

C. Activo Fijo

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

Diciembre 31,	2011
Terrenos 45	440.000
* Maquinarias 48	449.290
Muebles y enseres 58	100.481
+ Instalaciones	6.408
Vehículos 266	164.359
Equipo de computación 96	22.932
	1.183.470
Depreciación acumulada	(723.796)
Saldo final	459.674

El movimiento de los activos fijos es el siguiente:

Saldo Inicial	567.680
Adición y/o bajas neto	(13.085)
Gasto de depreciación	(94.921)
<hr/>	
Saldo final	459.674

COMPañA 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,	2011
	Relacionadas	
	Mercantil Predial Tropicana	99.775
	Otras	
	Octavio Lucero	5.150
	Rafael Silva	13.200
	Silvia Mariscal.	21.900
	Oswaldo Betancourt	24.507
	Ecuatronix Cia Lda	11.535
	Freddy Perdomo	9.470
	Varios	18.405
	Proveedores	
	Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT	13.662
	Agencia EFE	4.292
	Varios	63.770
		<hr/>
		285.666
		<hr/>
E. Publicidad por pagar	Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:	
	Diciembre 31,	2011
	Poligrafica	3.150
	Je Marketing	12.445
	La italiana	4.921
	Ecuatoriana de Motores	3.580
	Bolívar CIA de Seguros	7.622
	Cia. Televisión del Pacifico	4.704
		<hr/>
		32.843
		<hr/>

COMPañA 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,	2011
	Décimo Tercero	7,309
	Bono escolar	4,132
	Fondo de Reserva	22,808
	Vacaciones	25,313
	Aportes al IESS	337,414
	Sueldos por pagar	150,696
	Varios	1,168
	Impuestos	17,222 ¹³⁷¹
	Provisión 15 % Participación Trabajadores	5,928 ¹³²⁰
	Provisión 24 % Impuesto a la Renta	8,063 ¹¹¹⁵
		<u>580,053</u>

- 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 2011 se establece la tasa impositiva del 24% para sociedades.

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

	Perdida del Ejercicio	(2,989)
(+)	Gastos no Deducibles	42,512
	Base Imponible 15 % Participación Trabajadores	39,523
(-)	15 % Participación Trabajadores	(5,928)
	Base Imponible para Impuesto a la Renta	38,390
	24 % Impuesto a la Renta	(8,063)

COMPañÍA DE RADIO Y TELEVISION
CORTEL S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

**K. Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe (30 de Noviembre del 2012), 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.
