

21.799

Informe de Auditores Externos Independientes

COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISIÓN (CORTEL) S.A.

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1999

Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S.A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1999

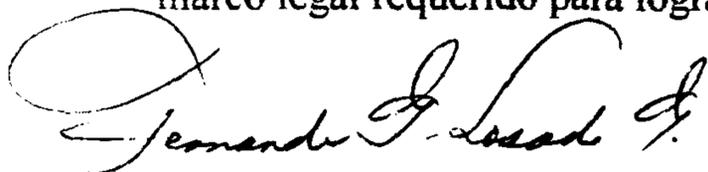
Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	2
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambio en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7

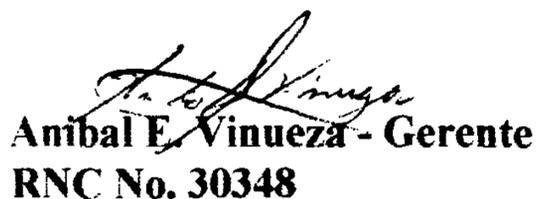
Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de
COMPAÑÍA DE RADIO Y TELEVISIÓN (CORTEL) S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S. A. al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos 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 Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si 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 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 nuestra 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 Televisión (CORTEL) S. A. al 31 de Diciembre de 1999 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
4. Como está indicado en la Nota 1 a los estados financieros, durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, iliquidez en el sistema financiero nacional, intervención del Estado en ciertas instituciones bancarias con problemas financieros y congelamiento de los depósitos del público en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación substancial del sucre con respecto al US dólar. En Enero del 2000, el Gobierno resolvió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", iniciando el diseño del marco legal requerido para lograr este propósito.



Fernando Losada - Socio
RNC No. 2196



Anibal E. Vinuesa - Gerente
RNC No. 30348

SC - RNAE No. 228

15 de Agosto del 2001

Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S.A.

Balance Generale

**31 de Diciembre
1999**
(En Millones)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	S/	3
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>		2,080
Inventarios <i>(Nota 4)</i>		53
Gastos anticipados, principalmente seguros		18
Total activos corrientes		<u>2,154</u>

Propiedades y equipos *(Nota 5)*:

Terreno		19
Equipos técnicos		7,930
Muebles y enseres		638
Instalaciones		98
Vehículos		1,031
Total al costo revalorizado		<u>9,716</u>
Depreciación acumulada		<u>(3,966)</u>
Total propiedades y equipos		<u>5,750</u>

Otros activos

21

Total activos

S/ 7,925

**31 de Diciembre
1999**
(En Millones)

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiro Bancario	S/	86
Documentos por pagar (Nota 6)		751
Cuentas por pagar (Notas 7 y 12)		3,248
Gastos acumulados (Nota 8)		916
Porción corriente de obligación a largo plazo (Notas 9 y 12)		1,553
Total pasivos corrientes		6,554

Obligaciones a largo plazo (Notas 9 y 12)		530
---	--	-----

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 10)		400
Reserva legal		23
Reserva facultativa		92
Reserva por revalorización del patrimonio		3,203
Déficit acumulado		(2,877)
Total patrimonio de accionistas		841

Total pasivos y patrimonio de accionistas	S/	7,925
--	-----------	--------------

Ver notas adjuntas

Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S.A.

Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 1999
	<u>(En Millones)</u>
Ventas	S/ 6,735
Descuento en ventas	(524)
Utilidad bruta	<u>6,211</u>
Gastos:	
Ventas	1,419
Administrativo (Nota 11)	5,551
Utilidad (pérdida) de operación	<u>(759)</u>
Otros (egresos) ingresos:	
Financieros	(966)
Pérdida en cambio, neta	(1,144)
Otros	(8)
Perdida del Ejercicio	<u>S/ (2,877)</u>

Ver notas adjuntas.

Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S.A.

Estado de Cambio en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Voluntaria	Reserva por Revalo- rización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Déficit Acumulado	Total
	<i>(En Millones)</i>						
Diciembre 31, 1998	S/ 400	S/ 23	S/ 92	S/ 1,270	-	S/ (49)	S/ 1,736
Revalorización, 1999				1,238	744		1,982
Transferencia				695	(744)	49	
Pérdida neta, 1999						(2,877)	(2,877)
Diciembre 31, 1999	<u>S/ 400</u>	<u>S/ 23</u>	<u>S/ 92</u>	<u>S/ 3,203</u>	<u>-</u>	<u>S/ (2,877)</u>	<u>S/ 841</u>

Ver notas adjuntas.

Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
1999**

(En Millones)

Actividades de Operación:

Pérdida neta	S/ (2,877)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	629
Amortizaciones	7
Diferencia en cambio no pagada	693
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(1,023)
Aumento en gastos anticipados	(6)
Aumento en cuentas por pagar	2,436
Aumento en gastos acumulados	758
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>617</u>

Actividades de Inversión:

Compra de propiedades y equipos	(438)
Ventas de propiedades y equipos, neto	3
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(435)</u>

Actividades de Financiación:

Sobregiro bancario	(105)
Disminución en documentos por pagar	(75)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(180)</u>

Aumento neto de caja y bancos	2
Caja y bancos al principio del año	1
Caja y bancos al final del año	<u>S/ 3</u>

Ver notas adjuntas

Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 1999

1. Actividades

La Compañía fue constituida en Ecuador en Noviembre 14 de 1966 y su actividad principal es la radiodifusión y televisión en la República del Ecuador.

Durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, implantación de impuesto del 1% a la circulación de capitales, retiros masivos de los depósitos en bancos, iliquidez en el sistema financiero nacional, feriado bancario de una semana de duración aproximadamente, intervención del Estado a través de la Agencia de Garantía de Depósitos en un número representativo de bancos del sistema financiero y congelamiento por 360 días a partir de su vencimiento, de los depósitos del público en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación anual del sucre con respecto al US dólar del 197% al 31 de Diciembre de 1999, y una recesión de la economía.

En Enero del 2000, el Gobierno resolvió adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con US dólares, en base al tipo de cambio de S/25.000 por US\$1.00 y ha iniciado el diseño del marco legal requerido para lograr este propósito.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los 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.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

- La reexpresión integral de los estados financieros en términos de la unidad de medida monetaria de poder adquisitivo a la fecha del balance general y la inclusión de la ganancia o pérdida por posición monetaria neta, como un componente separado en el estado de resultados del período.

Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

- La determinación y presentación de la utilidad por acción.

Sistema de Corrección Monetaria

Con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), el que para 1999 fue del 53%. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- Propiedad, y equipos
- Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el patrimonio de accionistas.

Los rubros que conforman los estados de resultados están presentados a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (depreciaciones de propiedades y equipos) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de compra, representando principalmente repuestos y suministros, el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones de propiedades y equipos, excepto terrenos, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en diez años.

El gasto por depreciación del costo y revalorización del activo se registra en los resultados del año. La depreciación de la revalorización correspondiente al año en curso del activo se registra en resultados a partir del siguiente año de efectuada la revalorización.

Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

Reservas Legal y Voluntaria

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

La reserva voluntaria representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Reserva por Revalorización del Patrimonio

Registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta déficit acumulado. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

Reexpresión Monetaria

Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de propiedades y equipos y patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 1628, publicado el 30 de Diciembre de 1999, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria al 31 de Diciembre, serán transferidos, a esa fecha, a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

Al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía transfirió S/744 millones del saldo acreedor de esta cuenta, a la reserva por revalorización del patrimonio.

Déficit Acumulada

El déficit acumulado al inicio del período 1999 fue revalorizado mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/20,500 por US\$1.00.

Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

Moneda Extranjera (continuación)

Las diferencias en cambio son registradas en los resultados al momento en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>1999</u>
	<i>(En Millones)</i>
Clientes	S/ 1,325
Accionista y compañías relacionadas	488
Impuestos por cobrar	148
Funcionarios y empleados	100
Otras	19
	<u>S/ 2,080</u>

Al 31 de Diciembre de 1999, la cuenta por cobrar a clientes representan facturas por transmisión de cuñas publicitarias e incluyen S/129 millones en canje de bienes y servicios con plazos de hasta 30 días sin interés.

Accionista y compañías relacionadas constituyen préstamos, los mismos que no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

Al 31 de Diciembre de 1999, impuestos por cobrar representan S/92 millones de retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía en años anteriores y S/56 millones de anticipo de impuesto a la renta, pendientes de reclamo.

4. Inventarios

Los inventarios están constituidos como sigue:

	<u>1999</u>
	<i>(En Millones)</i>
Suministros y materiales	5
Repuestos y accesorios	48
	<u>S/ 53</u>

Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades Planta y Equipos

Los movimientos del costo y revalorización de propiedades, y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 fue como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Reexpresión Monetaria	Ventas y Retiros	Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>				
Terreno	S/ 19	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 19
Equipo técnico	5,127	59	2,747	(3)	7,930
Muebles y enseres	396	24	218		638
Instalaciones	64	-	34		98
Vehículos	319	355	357		1,031
	5,925	438	3,356	(3)	9,716
Depreciación acumulada	(1,963)	(629)	(1,374)		(3,966)
	S/ 3,962	S/ (191)	S/ 1,982	S/ (3)	S/ 5,750

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre de 1999, representan documentos por pagar a bancos por préstamos sobre firmas por, con vencimientos hasta 120 días e interés del 52% al 70,42%

7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	31 de Diciembre 1999
	<i>(En Millones)</i>
Proveedores	S/ 2,831
Publicidad por pagar	249
Impuestos por pagar	168
	S/ 3,248

Cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios con plazos de hasta 30 días sin interés.

Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>			
Beneficios Sociales	S/ 117	S/ 22	S/ (17)	S/ 122
Intereses por pagar	41	753	-	794
	<u>S/158</u>	<u>S/ 775</u>	<u>S/ (17)</u>	<u>S/ 916</u>

9. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<u>1999</u> <i>(En Millones)</i>
Banco del Progreso, préstamo multisectorial, con vencimientos trimestrales hasta Marzo del año 2003 e interés del 38.24% reajutable	S/ 1,163
Banco del Progreso, préstamo sobre firma por US\$ 44,225 dólares con vencimientos mensuales hasta Abril del año 2000 e interés del 16% reajutable	907
Otros	<u>13</u>
Sub-total	<u>2,083</u>
Porción corriente	<u>(1,553)</u>
	<u>S/ 530</u>

El préstamo multisectorial del Banco del Progreso, se encuentra garantizado con activos de una compañía relacionada.

Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 1999, el capital pagado consiste de 400.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/1.000.

11. Transacciones con Accionista y Compañías Relacionadas

Durante 1999, la Compañía registró por concepto de arriendo de oficinas a una compañía relacionada por accionista común S/ 37 millones.

12. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999, la posición en moneda extranjera principalmente en U.S. dólares fue como sigue:

	1999	
	U.S. Dólares	En Millones de Sucres
Pasivos:		
Cuentas por pagar	65.781	1,348
Pasivos a largo plazo:		
Obligaciones	44.225	907
Posición neta	105.783	2,255

13. Situación Tributaria

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1992. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

14. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables

Para presentar los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, la Compañía consideró las siguientes transacciones:

Compañía de Radio y Televisión (CORTEL) S.A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Diferencia entre Estados Financieros y Registros Contables (continuación)

	Caja y Bancos	Cuentas por Cobrar	Gastos Anticipados	Cargos Dif. y Otros Activos	Sobregiros Bancarios	Docs. por Pagar	Cuentas Por Pagar	Gastos Acumul.	Porción Corriente	Obligación a Largo Plazo	Reserva por Revalorización de Patrimonio	Gastos de Administración	Otros (Ingresos) y Egresos
	(En Miles)												
Registro contables	S/ (83)	S/ 2,061		S/ 695		S/ (1,759)	S/ (3,162)	S/ (23)		S/ (1,176)	S/ (3,803)	S/ 6,754	-
Diferencias:													
Sobregiros bancarios	86				(86)								
Seguros anticipados			18	(18)									
Anticipo de impuesto		56		(56)									
Transferencia de IVA		(52)					52						
Reclasificación de saldo		15					(15)						
Porción corrientes						214			(860)	646			
Intereses por pagar						794		(794)					
Deudas al IESS							99	(99)					
Pérdida años anteriores				(600)							600		
Gastos financieros												(966)	966
Diferencia en cambio							(222)		(693)			(229)	1,144
Otros												(8)	8
Estados financieros	S/ 3	S/ 2,080	S/ 18	S/ 21	S/ (86)	S/ (751)	S/ (3,248)	S/ (916)	S/ (1,553)	S/ (530)	S/ (3,203)	S/ 5,551	S/ 2,118