

SISTEMA NACIONAL DE RADIO Y TELEVISION S.A.
Estado de Resultados

Del 01 de Enero al 30 de Diciembre de 2013

	DICIEMBRE-2013	ACUMULADO
Ingresos Corrientes:		
Ingresos Servs.Publicidad Sector Privado	¢49.740.341,12	¢273.314.903,34
Ingresos Servs.Publicidad Sector Público	¢927.526.879,74	¢2.642.316.830,01
Transferencias Corrientes	¢288.250.000,00	¢1.271.000.000,00
Total Ingresos Corrientes	¢1.265.517.220,86	¢4.186.631.733,35
Gastos Corrientes:		
Remuneraciones	¢205.394.435,80	¢2.433.025.504,17
Servicios	¢535.631.695,48	¢1.310.487.820,92
Materiales y Suministros	¢24.801.752,21	¢227.711.872,55
Intereses y Comisiones	¢2.376.250,27	¢3.991.744,89
Total Gastos Corrientes	¢768.204.133,76	¢3.975.216.942,53
Utilidad (Pérdida) Corriente	¢497.313.087,10	¢211.414.790,82
Otros Ingresos y Gastos:		
Otros Ingresos		
Otros ingresos	¢17.047.221,42	¢53.494.732,19
Ingresos Tributarios (Ajuste Salarial y Cambio de Garantía de Activos)	¢0,00	¢106.214,45
Ingresos Tributarios (Rendimiento de Fdos.Inversión)	¢124.804,03	¢4.714.067,02
Ingresos de Ajuste p/Part. Gravables Períodos Anteriores	¢0,00	¢18.995.637,30
Ingresos por Estimación por Incobrables	-¢9.776.213,11	¢0,00
Ingresos por Ajuste de Inventario	¢0,00	¢1.303.476,54
Total Otros Ingresos	¢7.395.812,34	¢78.614.127,50
Otros Gastos		
Gastos de Depreciación, Agotamiento y Amortización	¢17.847.645,06	¢216.599.512,86
Rescisión por Servicios Publicitarios (Gto.Pers.Ants.No Deduc.)	¢0,00	¢9.330.477,71
Gasto por Estimación por Incobrables	¢0,00	¢5.032.955,00
Pérdida por Obsolescencia de Inventario	¢0,00	¢4.861.513,96
Poliza Riesgos de Trabajo (Ajust.Liq.Pol.2011 Gto.Pers.Ants.Deduc.)	¢0,00	¢417.451,00
Correc.Planillas sal.escolar	¢0,00	¢190.000,49
Ajustes Cuentas Proveedores	¢0,00	¢3.700.000,00
INS Póliza vehicular	¢0,00	¢5.746.182,00
Derechos de Autor y Conexos	¢0,00	¢460.035,00
Resoluciones Judiciales	-¢5.833.169,72	¢0,00
Amortización Contratos Derechos Televisivos	¢0,00	¢16.191.645,91
Donación de Activos	¢0,00	¢4.802.517,33
Activo por Impuesto Diferido	¢0,00	¢18.358.959,13
Ajuste Retención Impuesto de Renta 2%	¢0,00	¢9.867,89
Ajustes Periodos Anteriores	-¢3.943.043,39	¢38.309.456,61
Compra de Pauta Publicitaria	¢0,00	¢1.050.000,00
Comisiones Agencia de Publicidad	¢12.100.135,65	¢97.211.384,76
Poliza de Fidelidad	¢0,00	¢24.498,00
Liquidación de Peajes	¢0,00	¢10.000,00
Ajuste Planillas (Aguinaldo pagado de más)	¢0,00	¢280.926,98
Total Otros Gastos	¢20.171.567,60	¢422.587.384,63
Utilidad (Pérdida) Periodo del 1° al 30 de Diciembre-2013	¢484.537.331,83	¢484.537.331,83
Utilidad (Pérdida) Acumulada del 1° al 30 de Noviembre-2013	¢0,00	(¢617.095.798,15)
Utilidad (Pérdida) Acumulada del 1 de Enero al 30 de Diciembre-2013	¢0,00	(¢132.558.466,32)
Utilidades Netas del Período	¢484.537.331,84	-¢132.558.466,32

En Dic.13, se obtiene una ganancia contable producto del aumento en los ingresos por ventas en publicidad (¢863,5 millones con respecto a Nov.13 y el ingreso por subvención adicional 2013 por ¢200 millones; sin embargo, los gastos corrientes totales aumentaron ¢461.4 millones (150,40%) con relación al mes pasado.

Dentro del saldo de Octubre 13, en la cuenta intereses y comisiones, se incluye el saldo por el registro por variación en el tipo de cambio del dólar, el cual tuvo un saldo negativo en Sept.13; además, el saldo acumulado contempla un monto por ¢38.528.443,59 correspondiente a comisiones de agencia de publicidad, que serán reclasificadas en el siguiente mes en mercadeo y ventas, donde corresponde. La partida incluye los ajustes por Tipo de Cambio (¢1.225.995,50), Comisiones Bancarias y Otros (¢1.513.526,12), Descuento Sobre Ventas por Pronto Pago (¢138.642,87), Redondeo Pago Impuesto de Ventas (¢0,37) e Impuesto a Sociedades (¢189.700).

SISTEMA NACIONAL DE RADIO Y TELEVISION S.A.

Estado de Resultados

Del 01 al 30 de Noviembre de 2013

	DICIEMBRE-2013	ACUMULADO
Ingresos Corrientes:		
Ingresos Servs.Publicidad Sector Privado	¢49.740.341,12	¢273.314.903,34
Ingresos Servs.Publicidad Sector Público	¢927.526.879,74	¢2.642.316.830,01
Transferencias Corrientes	¢288.250.000,00	¢1.271.000.000,00
Total Ingresos Corrientes	¢1.265.517.220,86	¢4.186.631.733,35
Ingresos Brutos		
Menos		
Costo de lo Vendido		
Gastos de Prensa	¢26.134.230,54	¢280.488.165,56
Gastos Radio Nacional	¢23.741.170,04	¢340.708.651,43
Gastos Red Nal. Televisión	¢122.525.543,46	¢1.110.657.347,06
Gastos Agencia de Publicidad	¢36.887.944,24	¢255.283.115,04
Gasto Area de Desarrollo Tecnológico	¢45.864.360,31	¢491.247.234,23
Total Costo de lo Vendido	¢255.153.248,59	¢2.478.384.513,32
Utilidad Bruta	¢1.010.363.972,27	¢1.708.247.220,03
Menos		
Gastos de Operación		
Dirección General	¢469.332.681,66	¢958.531.947,79
Dirección de Administración y Finanzas	¢59.189.598,30	¢750.908.249,39
Gastos financieros	¢2.376.250,27	¢3.991.744,89
Total gastos de Operación	¢530.898.530,23	¢1.713.431.942,07
Más Otros Ingresos		
Otros ingresos	¢17.047.221,42	¢53.494.732,19
Ingresos Tributarios (Ajuste Salarial)	¢0,00	¢106.214,45
Ingresos Tributarios (Rendimiento de Fdos.Inversión)	¢124.804,03	¢4.714.067,02
Ingresos de Ajuste p/Part. Gravables Períodos Anteriores	¢0,00	¢18.995.637,30
Ingresos por Estimación por Incobrables	-¢9.776.213,11	¢0,00
Ingresos por Ajuste de Inventario	¢0,00	¢1.303.476,54
Total Otros Ingresos	¢7.395.812,34	¢78.614.127,50
Menos Otros Gastos		
Rescisión por Servicios Publicitarios (Gto.Pers.Ants.No Deduc.)	¢0,00	¢9.330.477,71
Gasto por Estimación por Incobrables	¢0,00	¢5.032.955,00
Pérdida por Obsolescencia de Inventario	¢0,00	¢4.861.513,96
Poliza Riesgos de Trabajo (Ajust.Liq.Pol.2011 Gto.Pers.Ants.Deduc.)	¢0,00	¢417.451,00
Correc.Planillas sal.escolar	¢0,00	¢190.000,49
Ajustes Cuentas Proveedores	¢0,00	¢3.700.000,00
INS Póliza vehicular	¢0,00	¢5.746.182,00
Derechos de Autor y Conexos	¢0,00	¢460.035,00
Resoluciones Judiciales	-¢5.833.169,72	¢0,00
Amortización Contratos Derechos Televisivos	¢0,00	¢16.191.645,91
Donación de Activos	¢0,00	¢4.802.517,33
Activo por Impuesto Diferido	¢0,00	¢18.358.959,13
Ajuste Retención Impuesto de Renta 2%	¢0,00	¢9.867,89
Ajustes Periodos Anteriores	-¢3.943.043,39	¢38.309.456,61
Compra de Pauta Publicitaria	¢0,00	¢1.050.000,00
Comisiones Agencia de Publicidad	¢12.100.135,65	¢97.211.384,76
Poliza de Fidelidad	¢0,00	¢24.498,00
Liquidación de Peajes	¢0,00	¢10.000,00
Ajuste Planillas (Aguinaldo pagado de más)	¢0,00	¢280.926,98
Total Otros Gastos	¢2.323.922,54	¢205.987.871,77
Utilidad (Pérdida) del Período	¢484.537.331,84	-¢132.558.466,31
Utilidades Netas del Período	¢484.537.331,84	-¢132.558.466,32

Balance de Situación

Al 30 de Diciembre de 2013

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE

DISPONIBLE

Efectivo (Anexo 01)		¢184.586.338,76	
Inversiones Transitorias(Anexo 2)		¢29.281.707,91	
Ctas.P/cobrar Comerciales(Anexo 4)	¢850.505.729,45		
Menos Estimación de Cuentas Dudosas	-¢172.769.825,98		
Subvenciones por cobrar de Enero y Febrero 2012			
Otras Cuentas Por Cobrar(Anexo 4)	¢3.498.305,25		
Menos Estim.Cuentas p/Cobrar Dudosas	-¢42.024,31	¢681.192.184,41	
Total Disponible			¢895.060.231,08

REALIZABLE

Gastos Prepagados (Anexo 07)		¢162.189.729,09	
Total Realizable			¢162.189.729,09

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Edificios	¢9.359.821,06	¢9.313.611,29	
Menos Deprec.Acumulada	¢46.209,77		
Maquinaria y Equipo de Producción	¢2.186.120.630,22	¢1.033.106.728,50	
Menos Deprec.Acumulada	¢1.153.013.901,72		
Mob. y Equipo de Oficina	¢182.158.814,82	¢74.793.204,48	
Menos Deprec.Acumulada	¢107.365.610,34		
Equipo de Seguridad	¢2.889.997,70	¢1.288.024,67	
Menos Deprec.Acumulada	¢1.601.973,03		
Herramientas	¢17.490.170,65	¢6.100.899,15	
Menos Deprec.Acumulada	¢11.389.271,50		
Equipo de Transporte	¢202.305.360,34	¢47.613.359,31	
Menos Deprec.Acumulada	¢154.692.001,03		
Equipo y Mobiliario de Computo	¢214.542.629,73	¢43.014.533,70	
Menos Deprec.Acumulada	¢171.528.096,03		
Equipo y Mobiliario de Soda	¢1.181.471,60	¢146,00	
Menos Deprec.Acumulada	¢1.181.325,60		
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			¢1.215.230.507,10

OTROS ACTIVOS

Garantías por Licitaciones (Anexo 08)		¢10.350.872,80	
Derechos por Contratos (Anexo 09)		¢259.268.306,83	
Marcas Registradas (Nota A)		¢131.811,15	
Activos Intangibles (Nota B) Prog.Presup.	¢3.000.000,00		
Amortización Acumulada Prog.Presup.	¢3.000.000,00		
Software de Auditoría (Nota B)	¢1.800.000,00		
Amortización de Software de Auditoría	¢1.800.000,00		
Total Otros Activos			¢269.750.990,78
TOTAL ACTIVO			¢2.542.231.458,05

PASIVO Y PATRIMONIO**PASIVO****PASIVO A CORTO PLAZO**

Cuentas por pagar Comerciales (Anexo 10)	¢5.570.424,40	
Retenciones a Empleados y Funcionarios (Anexo13)	¢153.644,28	
Gastos Acumulados (Anexo 14)	¢108.560.586,68	
Cuentas por Pagar Diversas (Anexo 15)	¢80.066.551,12	
Impuestos por Pagar (Anexo 16)	¢33.572.803,49	
Total Pasivo a Corto Plazo		¢227.924.009,97

PASIVO A LARGO PLAZO

Contratos por Pagar (Anexo 11)	¢284.178.720,86	
Obligaciones Laborales por Pagar (Anexo 17)	¢245.680.585,15	
Total Pasivo a Largo Plazo		¢529.859.306,01

TOTAL PASIVO**¢757.783.315,98****PATRIMONIO**

Capital en Acciones	¢450.000.000,00	
Capital Pagado en Exceso	¢24.893.923,69	
Superávit por Donaciones Recibidas	¢552.951.353,21	
Reserva Legal	¢90.000.000,00	
Utilidad (Pérdida) Acumulada (Nota D)	¢799.161.331,47	
Utilidad (Pérdida) Acumulada del 1 de Enero al 30 de Diciembre-2013	-¢132.558.466,32	
TOTAL PATRIMONIO		¢1.784.448.142,05

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**¢2.542.231.458,05**

NOTAS:

A) El monto reflejado en la cuenta de otros activos, Marcas Registradas corresponde a la marca de RTN Publicidad y RTN Noticias solicitada en Enero del 2004 con ck.0945 y 0946 del Banco Costa Rica, y Diseños Radio Nacional ck.3108.

B) Por recomendación, según el informe revisión de declaración el impuesto sobre la renta, preparado por el Lic. Gilbert Mena Araya CPA, se registra el activo por impuesto de renta diferido año 2011 por ₡18,3 millones, con base en lo estipulado por la NIC 12, correspondiente al cálculo del activo y pasivo por diferencias temporarias generadoras de impuesto, con base en la diferencia obtenida entre la utilidad financiera y fiscal. Además, su saldo se actualizará cada cierre anual.

En Mayo 13, se realizó el asiento contable para eliminar esta cuenta, según Cont.047-2013, PE217-2013. Además, con base en estos oficios, se reclasifican las cuentas de superávit donado ₡19.444.384,54 y superávit por revaluación ₡1.900.319,54 a la cuenta de Utilidad (Pérdida) Acumulada.

C) XIII. La naturaleza y conformación de las acciones se encuentra estipulado en el art. 2º de la Ley nº 8346, que indica al efecto:

—... El capital social del SINART, S. A., será de cuatrocientos cincuenta millones de colones (₡450.000.000,00), representado por cuarenta y cinco acciones comunes y nominativas de diez millones de colones (₡10.000.000,00) cada una, que pertenecerán íntegramente al Estado y tendrán el carácter de intransferibles

La partida de Capital Social Acciones y Pagado en Exceso, está clasificada en Capital: Acciones y Pagado en Exceso.

La reserva legal del período es de ₡90.000.000.00 a razón del 20% del Capital Social ₡450.000.000.00; para el período 2010 se completa por ₡19.743.397,56. En el 2011 no es necesario realizar ajuste a esta partida.

Con base en la Nota 16 Contingencias Título I Litigios Presentes ó Probables punto B. Pago de Derechos de Autor y Derechos Conexos del Informe de Auditoría Externa a Dic.09, se registran en Enero 11 tres meses por concepto de pago de Derechos de Autor y Derechos Conexos, según Ley #6683 a razón de \$150 por mes en adelante se actualizará al tipo de cambio de venta del cierre del mes según CD49/01/11, ya en Febrero se actualiza el registro, saldo \$900, TC.₡511,15, de acuerdo con el artículo 17 bis Ley #8941, publicado en el diario oficial la Gaceta N° 100. de fecha 25 de Mayo de 2011. El SINART,S.A., gozará de exención tributaria total de todo tipo de pago de impuestos, cargas y cánones que graven la importación o exportación, adquisición o venta de bienes y servicios de dedicados a los fines y servicios públicos; por lo tanto no se registrará este pago.

Para Nov.2013, la partida de gastos prepagados anexo 07, está constituida por la compra de publicidad en los distintos medios de comunicación colectiva, televisiva, radial y escrita, a través de órdenes de compra a proveedores.

Balance de Comprobación

Al 30 de Diciembre de 2013

1.01 Efectivo	¢184.586.338,76	
1.02 Inversiones Transitorias	¢29.281.707,91	
1.04 Cuentas por Cobrar	¢681.192.184,41	
1.09 Gastos Prepagados	¢162.189.729,09	
1.12 Marcas Registradas	¢131.811,15	
1.15 Garantías por Licitaciones	¢10.350.872,80	
2.02 Edificios	¢9.359.821,06	
2.03 Maquinaria y Equipo	¢2.186.211.344,29	
2.04 Mob, y Equipo de Oficina	¢182.158.814,82	
2.05 Equipo de Seguridad	¢2.889.997,70	
2.06 Herramientas	¢17.490.170,65	
2.07 Equipo de Transporte	¢202.305.360,34	
2.08 Equipo y Mobiliario de Computo	¢214.542.629,73	
2.09 Equipo y Mobiliario de Soda	¢1.181.471,60	
2.11 Depreciación Acumulada		¢1.600.818.389,02
3.00 Otros Activos	¢259.268.306,83	
4.01 Cuentas por Pagar Comerciales		¢5.570.424,40
4.02 Contratos por Pagar		¢284.178.720,86
4.04 Retención a Empleados y Funcionarios		¢153.644,28
4.07 Gastos Acumulados		¢108.560.586,68
4.08 Cuentas a Pagar Diversas		¢80.066.551,12
4.10 Impuestos Por Pagar		¢33.572.803,49
4.11 Obligaciones Laborales por Pagar		¢245.680.585,15
7.01.01 Capital en Acciones		¢450.000.000,00
7.01.02 Capital Pagado en Exceso		¢24.893.923,69
7.08 Utilidad (Pérdida) Acumulada		¢799.161.331,47
7.09 Superávit por Donaciones Recibidas		¢552.951.353,21
7.10 Reserva Legal		¢90.000.000,00
8.01 Ingreso por Transferencia Corriente		¢1.271.000.000,00
8.02 Ingresos Tributarios		¢4.820.281,47
8.05 Ajustes de Part. p/Ingresos Año Ant.		¢18.995.637,30
8.07 Ingresos por Estimación por Incobrables		¢0,00
8.08 Otros Ingresos		¢53.494.732,19
8.09 Ingresos Servs.Publicidad Privada		¢273.314.903,34
8.10 Ingresos Servs.Publicidad Pública		¢2.642.316.830,01
8.11 Ingresos por Ajuste de Inventario		¢1.303.476,54
9.01 Gastos Dirección General	¢1.062.448.035,67	
9.02 División Administrativa	¢755.941.204,39	
9.03 División Prensa	¢280.490.514,16	
9.04 Red Nacional de Radio	¢340.708.651,43	
9.05 Red Nacional de Televisión	¢1.110.657.347,06	
9.06 Agencia Publicidad RTN	¢255.190.052,36	
9.07 Ajuste por Part. Gastos Años Anteriores	¢92.177.314,93	
9.08 Gastos Financieros	¢3.991.744,89	
9.10 Pérdida por Obsolescencia de Inventario	¢4.861.513,96	
9.11 Dirección Area de Desarrollo Tecnológico	¢491.247.234,23	
Totales	¢8.540.854.174,22	¢8.540.854.174,22

SISTEMA NACIONAL DE RADIO Y TELEVISIÓN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO

POR EL MES TERMINADO AL 30 DE DICIEMBRE DE 2013

A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	DICIEMBRE-2013	ACUMULADO
1. Entradas de Efectivo		
Venta de Bienes y Servicios	598.289.153,65	2.630.108.121,93
Intereses, Multas y Sanciones Cobradas	4.803,17	1.386.465,01
Transferencias Ctes Recibidas (Caja Unica)	288.250.000,00	1.271.000.000,00
Otros Cobros	561.452,16	102.068.651,37
Total Entradas de Efectivo	887.105.408,98	¢4.004.563.238,31
2. Salidas de Efectivo		
Pago de Remuneraciones	¢377.715.418,28	¢2.462.577.633,45
Pago a Proveedores y Acreedores	¢302.177.135,98	¢485.809.049,12
Jubilación	¢18.569.558,13	¢45.754.226,82
Intereses, Multas y Servicios Pagados	¢16.751.973,45	¢204.585.048,14
Otros Pagos	¢231.433.397,28	¢872.457.784,78
Total Salidas de Efectivo	¢946.647.483,12	¢4.071.183.742,31
Total Entradas / Salidas Netas		
Actividades de Operación	(¢59.542.074,14)	(¢66.620.504,00)
B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
1. Entradas de Efectivo		
Rendimientos sobre Fondos de Inversión	124.804,01	¢4.714.067,00
Otros (Suscripción de Fondos de Inversión)	0,00	¢100.000.000,00
Redención de Fondos	154.860.195,94	¢343.523.454,99
Rendimientos por Redención Fondos Inversión	1.639.804,06	¢4.976.545,02
Total Entradas de Efectivo	¢156.624.804,01	¢453.214.067,01
2. Salidas de Efectivo		
Compra de Maquinaria, Equipo y Mobiliario	12.342.482,33	¢29.889.189,23
Compra de Valores e inversiones	0,00	¢100.000.000,00
Otros(RedencPrincip Fdo Inv. BCR Colones)	154.860.195,94	¢343.523.454,99
Otros(Redenc Rends Fdo Inv. BCR Colones)	1.639.804,06	¢4.976.545,02
Total Salidas de Efectivo	¢168.842.482,33	¢478.389.189,24
Total Entradas / Salidas Netas		
Actividades de Inversión	(¢12.217.678,32)	(¢25.175.122,23)
D. Total Entradas / Salidas Netas en	(¢71.759.752,46)	(¢91.795.626,23)
E. Más : Saldo Inicial de Caja	285.627.799,13	305.663.672,90
F. Igual : Saldo Final de Caja	¢213.868.046,67	¢213.868.046,67

Nota: En enero-13 se suscribe fondo de inversión en colones con el Banco de Costa Rica por ¢100.000.000,00 En Febrero se redime Fdo Inversión BCR Colones por un total de ¢10.000.000,00. En marzo se redime Fdo inversión BCR colones (principal) por ¢11.706.351,78. En ABRIL-13 ¢39.346.230,11 En Mayo-13 se suscribe Fdo por ¢125.000.000,00 y se redime Fdo por ¢40.000.000,00. En Julio se redime por 30 millones. En Ago-13 no hubo redención. en Set-13 se redime un total de ¢34.564.707,13. en Oct-13 se redime fondo BCR por ¢24.586.667,32. En Nov-13 se suscribe fondos por 62,5 millones de colones. En Dic-13 se redime fondos por ¢156.500.000,00 y se suscribe fondo por ¢10.000.000,00. Total Fondos de Inversión ¢29.196.810,67.

SISTEMA NACIONAL DE RADIO Y TELEVISION S.A.							
Estado de Resultados Comparativos							
Del 01 al 30 de Diciembre 2012 y 2013							
		ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL			
		ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	PARTICIPACION %		
		Diciembre 2012	Diciembre 2013	Diciembre 12-13	Diciembre 12-13	Diciembre 2012	Diciembre 2013
Ingresos Corrientes:							
Ingresos Servs.Publicidad Privada	6.665.633,48	ø49.740.341,12	ø49.740.341,12	43.074.707,64	0,00%	1,38%	3,93%
Ingresos Servs.Publicidad Pública	424.354.272,08	ø927.526.879,74	ø927.526.879,74	503.172.607,66	0,00%	87,70%	73,29%
Transferencias Corrientes	52.832.336,00	ø288.250.000,00	ø288.250.000,00	235.417.664,00	0,00%	10,92%	22,78%
Total Ingresos Corrientes	483.852.241,56	1.265.517.220,86	1.265.517.220,86	781.664.979,30	1,62	100,00%	100,00%
Gastos Corrientes:							
Remuneraciones	186.091.579,84	ø205.394.435,80	ø205.394.435,80	19.302.855,96	10,37%	38,46%	16,23%
Servicios	125.451.927,91	ø535.631.695,48	ø535.631.695,48	410.179.767,57	326,96%	25,93%	42,33%
Materiales y Suministros	59.896.808,45	ø24.801.752,21	ø24.801.752,21	(35.095.056,24)	-58,59%	12,38%	1,96%
Intereses y Comisiones	3.957.425,45	ø2.376.250,27	ø2.376.250,27	(1.581.175,18)	-39,95%	0,82%	0,19%
Total Gastos Corrientes	375.397.741,65	768.204.133,76	768.204.133,76	392.806.392,11	1,05	77,59%	60,70%
Utilidad (Pérdida) Bruta	108.454.499,91	497.313.087,10	497.313.087,10	388.858.587,19	3,59	22,41%	39,30%
Otros Ingresos y Gastos:							
Otros Ingresos							
Otros ingresos (Ajuste Activo por Imp.Renta Diferido por Cierre Fiscal)	9.260.352,54	17.047.221,42	17.047.221,42	7.786.868,88	84,09%	1,91%	1,35%
Ingresos Tributarios (Ajuste Salarial)	146.162,50	0,00	0,00	(146.162,50)	0,00%	0,03%	0,00%
Ingresos Tributarios (Rendimiento de Fdos.Inversión)	244.553,77	124.804,03	124.804,03	(119.749,74)	-48,97%	0,05%	0,01%
Ingresos Por Diferencial Cambiario	1.268.124,07	0,00	0,00	(1.268.124,07)	-100,00%	0,26%	0,00%
Total Otros Ingresos	10.919.192,88	7.395.812,34	7.395.812,34	(3.523.380,54)	(0,32)	2,26%	0,58%
Otros Gastos							
Gastos de Depreciación, Agotamiento y Amortización	18.065.550,05	ø17.847.645,06	ø17.847.645,06	(217.904,99)	-1,21%	3,73%	1,41%
Gastos por Diferencial Cambiario	5.753.283,55	ø0,00	ø0,00	(5.753.283,55)	-100,00%	1,19%	0,00%
Comisiones Agencia de Publicidad	ø0,00	ø12.100.135,65	ø12.100.135,65	12.100.135,65	0,00%	0,00%	0,96%
Total Otros Gastos	23.818.833,60	26.004.737,32	26.004.737,32	2.185.903,72	0,09	4,92%	2,05%
Utilidad (Pérdida) Período del 1° al 30 de Diciembre-2013	95.554.859,19	478.704.162,11	478.704.162,11	383.149.302,92	4,01	19,75%	37,83%
Utilidades del Período Antes de Impuesto	95.554.859,19	478.704.162,11	478.704.162,11	383.149.302,92	4,01	19,75%	37,83%

SISTEMA DE RADIO Y TELEVISION S.A
BALANCE DE SITUACIÓN COMPARATIVO

	ANÁLISIS HORIZONTAL		ANÁLISIS VERTICAL			
	Diciembre 2012	Diciembre 2013	VAR. ABSOL. Diciembre 12-13	V/RELAT. Diciembre 12-13	PARTICIPACION % Diciembre 2012	PARTICIPACION % Diciembre 2013
ACTIVO						
ACTIVO CIRCULANTE						
Efectivo	275.096.032,02	184.586.338,76	-90.509.693,26	-32,90%	9,45%	6,80%
Inversiones Transitorias-Rendimientos	347.375,23	84.897,24	(262.477,99)	-75,56%	0,01%	0,00%
Inversiones Transitorias	30.220.265,65	29.196.810,67	(1.023.454,98)	0,00%	1,04%	1,08%
Cuentas por Cobrar Comerciales	593.911.299,70	850.505.729,45	256.594.429,75	43,20%	20,41%	31,33%
Otras Cuentas por Cobrar	18.807.247,89	3.498.305,25	-15.308.942,64	-81,40%	0,65%	0,13%
Gastos Prepagados	8.855.847,31	29.460.743,03	20.604.895,72	232,67%	0,30%	1,09%
Gastos Prepagados- Inventarios-	96.319.747,35	132.728.986,06	36.409.238,71	37,80%	3,31%	4,89%
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1.023.557.815,15	1.230.061.810,46	206.503.995,31	20,18%	35,17%	45,31%
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO						
Edificios	9.313.611,29	9.313.611,29	0,00	0,00%	0,32%	0,34%
Maquinaria y Equipo de Produccion	1.150.146.205,49	1.033.106.728,50	(117.039.476,99)	-10,18%	39,52%	38,05%
Mobiliario y Equipo de Oficina	87.929.977,30	74.793.204,48	(13.136.772,82)	-14,94%	3,02%	2,75%
Equipo de Seguridad	1.481.829,23	1.288.024,67	(193.804,56)	0,00%	0,05%	0,05%
Herramientas	6.537.391,12	6.100.899,15	(436.491,97)	-6,68%	0,22%	0,22%
Equipo de Transporte	59.570.373,15	47.613.359,31	(11.957.013,84)	-20,07%	2,05%	1,75%
Equipo y Mobiliario de Computo	52.252.244,00	43.014.533,70	(9.237.710,30)	-17,68%	1,80%	1,58%
Equipo y Mobiliario de Soda	146,00	146,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
Activos por Clasificar	1.627.098,18	0,00	(1.627.098,18)	0,00%	0,06%	0,00%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1.368.858.875,76	1.215.230.507,10	(153.628.368,66)	-11,22%	47,03%	44,76%
OTROS ACTIVOS						
Garantías por Licitaciones	0,00	10.350.872,80	10.350.872,80	0,00%	0,00%	0,38%
Depósitos Dados En Garantía	1.780.000,00	0,00	-1.780.000,00	-100,00%	0,06%	0,00%
Derechos Filmicos Por Exhibir	395.511.658,72	0,00	-395.511.658,72	-100,00%	0,00%	0,00%
Derechos por Contratos	99.702.492,81	259.268.306,83	159.565.814,02	160,04%	0,00%	9,55%
Derechos por Garantías Recibidas	1.403.197,50	0,00	-1.403.197,50	0,00%	0,00%	0,00%
Derechos de Autor y Conexos	460.035,00	0,00	-460.035,00	0,00%	0,00%	0,00%
Marcas Registradas	131.811,15	131.811,15	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
Software de Auditoría	600.000,00	0,00	-600.000,00	0,00%	0,00%	0,00%
Activo por Impuesto Diferido	18.358.959,13	0,00	-18.358.959,13	0,00%	136,86%	0,00%
TOTAL OTROS ACTIVOS	517.948.154,31	269.750.990,78	(239.589.077,20)	-46,26%	17,80%	9,94%
TOTAL ACTIVO	2.910.364.845,22	2.715.043.308,33	(195.321.536,89)	-6,71%	100,00%	100,00%

PASIVO Y PATRIMONIO											
PASIVO CIRCULANTE											
Cuentas por Pagar Comerciales	13.414.291,46	5.570.424,40	(7.843.867,06)	0,00%	0,00%	0,46%	0,21%				
Aportes Patronales por Pagar	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%				
Retenciones a Empleados y Funcionarios	0,00	153.644,28	153.644,28	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%				
Estimacion para Incobrables	182.698.651,07	172.811.850,29	(9.886.800,78)	-5,41%	-5,41%	6,28%	6,36%				
Gastos Acumulados	108.895.664,53	108.560.586,68	(335.077,85)	-0,31%	-0,31%	3,74%	4,00%				
Cuentas por Pagar Diversas	45.195.069,58	80.066.551,12	34.871.481,54	77,16%	77,16%	1,55%	2,95%				
Impuestos por Pagar	55.880.987,92	33.572.803,49	(22.308.184,43)	-39,92%	-39,92%	1,92%	1,24%				
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	406.084.664,56	400.735.860,26	(5.348.804,30)	-1,32%	-1,32%	13,95%	14,76%				
PASIVO A LARGO PLAZO											
Contratos por Pagar	311.414.165,60	284.178.720,86	(27.235.444,74)	-8,75%	-8,75%	10,70%	10,47%				
Doc. P/Pagar LP/Oblig. Laborales P/pagar	296.847.865,61	245.680.585,15	(51.167.280,46)	-17,24%	-17,24%	10,20%	9,05%				
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	608.262.031,21	529.859.306,01	(78.402.725,20)	-12,89%	-12,89%	20,90%	19,52%				
TOTAL PASIVOS	1.014.346.695,77	930.595.166,27	(83.751.529,50)	-8,26%	-8,26%	34,85%	34,28%				
PATRIMONIO											
Capital en Acciones	450.000.000,00	450.000.000,00	0,00	0,00%	0,00%	15,46%	16,57%				
Capital Pagado en Exceso	24.893.923,69	24.893.923,69	0,00	0,00%	0,00%	0,86%	0,92%				
Superavit por Revaluacion	1.900.319,54	0,00	(1.900.319,54)	-100,00%	-100,00%	0,07%	0,00%				
Superavit Donado	19.444.384,51	0,00	(19.444.384,51)	-100,00%	-100,00%	0,67%	0,00%				
Superavit por Donaciones Recibidas	531.962.894,29	552.951.353,21	20.988.458,92	3,95%	3,95%	18,28%	20,37%				
Reserva Legal	90.000.000,00	90.000.000,00	0,00	0,00%	0,00%	3,09%	3,31%				
Utilidad o Perdida Acumulada	986.405.526,00	799.161.331,47	(187.244.194,53)	-18,98%	-18,98%	33,89%	29,43%				
Utilidad o Perdida del Periodo	-208.588.898,58	(132.558.466,32)	76.030.432,26	36,45%	36,45%	-7,17%	-4,88%				
TOTAL PATRIMONIO	1.896.018.149,45	1.784.448.142,05	(111.570.007,40)	-5,88%	-5,88%	65,15%	65,72%				
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.910.364.845,23	2.715.043.308,33	(195.321.536,90)	-6,71%	-6,71%	100,00%	100,00%				

RAZONES FINANCIERAS		
RAZONES DE SOLVENCIA		
	Diciembre 2012	Diciembre 2013
LIQUIDEZ		
ACTIVO CIRCULANTE	1.023.557.815,15	1.230.061.810,46
PASIVO CIRCULANTE	406.084.664,56	400.735.860,26
VECES	2,52	3,07
ACTIVO CIRCULANTE-INVENTARIO	927.238.067,80	1.097.332.824,40
PASIVO CIRCULANTE	406.084.664,56	400.735.860,26
VECES	2,28	2,74
CAPITAL NETO DE TRABAJO		
ACTIVO CIRCULANTE MENOS	1.023.557.815,15	1.230.061.810,46
PASIVO CIRCULANTE	406.084.664,56	400.735.860,26
TOTAL	617.473.150,59	829.325.950,20
ENDEUDAMIENTO		
PASIVO TOTAL	1.014.346.695,77	930.595.166,27
PATRIMONIO TOTAL	1.896.018.149,45	1.784.448.142,05
VECES	0,53	0,52
PASIVO TOTAL	1.014.346.695,77	930.595.166,27
PASIVO MAS PATRIMONIO TOTAL	2.910.364.845,22	2.715.043.308,33
VECES	0,35	0,34

RAZONES FINANCIERAS		
RAZONES DE RENTABILIDAD		
	Diciembre 2012	Diciembre 2013
RENTABILIDAD		
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA		
UTILIDAD BRUTA	108.454.499,91	497.313.087,10
VENTAS NETAS	431.019.905,56	977.267.220,86
	25,16%	50,89%
MARGEN OPERATIVO		
UTILIDAD OPERATIVA	95.554.859,19	478.704.162,11
** VENTAS NETAS**	431.019.905,56	977.267.220,86
	22,17%	48,98%
RENDIMIENTOS SOBRE ACTIVOS		
UTILIDAD OPERATIVA	95.554.859,19	478.704.162,11
ACTIVOS TOTALES	2.910.364.845,22	2.715.043.308,33
	3,28%	17,63%
RENDIMIENTOS SOBRE CAPITAL		
UTILIDAD OPERATIVA	95.554.859,19	478.704.162,11
PATRIMONIO TOTAL	1.896.018.149,45	1.784.448.142,05
	5,04%	26,83%