



**SISTEMA NACIONAL DE RADIO
Y
TELEVISIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL
31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Lic. Yorleny Vargas Villalobos.
Jefa Financiera.



Lic. Luis Méndez Baquedano.
Jefe Contabilidad.

DICIEMBRE 2015

SISTEMA NACIONAL DE RADIO Y TELEVISION S.A.
Estado de Resultados
 Del 01 al 31 de Diciembre de 2015

	DICIEMBRE -2015	ACUMULADO
Ingresos Corrientes:		
Ingresos Servs.Publicidad Sector Privado	-¢8.068.277,91	¢132.789.067,04
Ingresos Servs.Publicidad Sector Público	¢816.060.069,58	¢2.928.790.527,23
Transferencias Corrientes	¢540.008.710,00	¢1.930.387.164,00
Total Ingresos Corrientes	¢1.348.000.501,67	¢4.991.966.758,27
Gastos Corrientes:		
Remuneraciones	¢283.289.458,06	¢3.147.313.004,55
Servicios	¢78.988.009,64	¢682.050.879,79
Materiales y Suministros	¢9.163.405,97	¢214.206.325,20
Intereses y Comisiones (Tabla N°1)	¢1.531.462,43	¢2.133.906,88
Total Gastos Corrientes	¢372.972.336,10	¢4.045.704.116,42
Utilidad (Pérdida) Corriente	¢975.028.165,57	¢946.262.641,85
Otros Ingresos		
Otros ingresos (Tabla N°2)	¢4.459.532,16	¢17.543.677,65
Ingresos Tributarios (Reposición de Activos Fijos)	¢0,00	¢306.861,63
Ingresos Tributarios (Rendimiento de Fdos.Inversión)	¢91.995,08	¢7.141.042,13
Ingresos de Ajuste p/Part. Gravables Períodos Anteriores	¢0,00	¢1.043.917,22
Ingresos de Ajuste p/Part. No Grav. Períodos Anteriores	¢0,00	¢1.172.232,86
Total Otros Ingresos	¢4.551.527,24	¢27.207.731,49
Otros Gastos		
Gastos de Depreciación, Agotamiento y Amortización	¢21.324.254,99	¢251.094.554,46
Rescisión por Sevicios Publicitarios	¢0,00	¢8.822.086,51
Gasto por Incobrables	-¢6.255.693,64	¢74.322.361,86
Impto.Vtas Periodos Anteriores	¢0,00	¢581.907,61
Pauta con Otros Medios	¢0,00	¢6.042.290,06
Comisiones Pagadas a Agencias de Publicidad	¢6.546.966,08	¢66.365.225,03
Cuotas Obrero Patronales	¢0,00	¢1.323.742,00
Gasto por Amortización de Licencia (Area Desarrollo Tecnológico)	¢0,00	¢1.397.682,76
Derechos de Circulación	¢0,00	¢3.395.510,00
Amortización de Licencias	¢147.124,50	¢944.001,00
Comisión Nac.Prevenz.Riesgo (3% UAI CNE)	¢0,00	¢7.332.425,00
Impuesto sobre Utilidades (5% Ley Protec.trabajador)	¢0,00	¢12.220.708,33
Gastos por Deuda (Remesas RTVE)	¢0,00	¢51.362.435,66
Plan de Medios Pauta Televisión	¢121.343.551,62	¢171.293.499,69
Plan de Medios Pauta Radio	¢94.760.238,22	¢171.893.252,32
Plan de Medios Pauta Prensa	¢6.487.882,70	¢13.719.712,70
Plan de Medios Pauta Págs.Internet	¢3.023.781,00	¢5.754.765,26
Plan de Medios Public.Exterior	¢15.520.700,40	¢34.584.118,40
Plan de Medios Cadena de Cines	¢4.300.002,00	¢4.300.002,00
Plan de Medios Prod.Comercs.TV.	¢0,00	¢12.000.000,00
Otros Servicios	¢3.223.094,00	¢15.998.161,07
Total Otros Gastos	¢270.421.901,87	¢914.748.441,72
Utilidad (Pérdida) Periodo del 1° al 31 de Diciembre de 2015	¢709.157.790,94	¢709.157.790,94
Utilidad (Pérdida) Acumulada del 1° al 30 de Noviembre -2015	¢0,00	(¢650.435.859,32)
Utilidad (Pérdida) Acumulada del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2015	¢0,00	¢58.721.931,62
Utilidades Netas del Período	¢709.157.790,94	¢58.721.931,62

SISTEMA NACIONAL DE RADIO Y TELEVISION S.A.

Estado de Resultados

Del 01 al 31 de Diciembre de 2015

	DICIEMBRE -2015	ACUMULADO
Ingresos Corrientes:		
Ingresos Servs.Publicidad Sector Privado	-¢8.068.277,91	¢132.789.067,04
Ingresos Servs.Publicidad Sector Público	¢816.060.069,58	¢2.928.790.527,23
Transferencias Corrientes	¢540.008.710,00	¢1.930.387.164,00
Total Ingresos Corrientes	¢1.348.000.501,67	¢4.991.966.758,27
Menos Costo de lo Vendido		
Gastos de Prensa	¢28.836.255,45	¢354.178.236,76
Gastos Radio Nacional	¢30.476.138,65	¢355.760.178,88
Gastos Red Nal. Televisión	¢126.573.847,11	¢1.265.048.347,37
Gastos Agencia de Publicidad	¢11.931.845,48	¢153.861.085,02
Gasto Area de Desarrollo Tecnológico	¢48.285.071,67	¢630.424.459,27
Total Costo de lo Vendido	¢246.103.158,36	¢2.759.272.307,30
Utilidad Bruta	¢1.101.897.343,31	¢2.232.694.450,97
Menos Gastos de Operación		
Dirección General	¢75.533.756,56	¢678.285.450,28
Dirección de Administración y Finanzas	¢71.128.213,74	¢857.107.006,41
Gastos financieros (Tabla N°1)	¢1.531.462,43	¢2.133.906,88
Total gastos de Operación	¢148.193.432,73	¢1.537.526.363,57
Más Otros Ingresos		
Otros ingresos (Tabla N°2)	¢4.459.532,16	¢17.543.677,65
Ingresos Tributarios (Reposición de Activos Fijos)	¢0,00	¢306.861,63
Ingresos Tributarios (Rendimiento de Fdos.Inversión)	¢91.995,08	¢7.141.042,13
Ingresos de Ajuste p/Part. Gravables Periodos Anteriores	¢0,00	¢1.043.917,22
Ingresos de Ajuste p/Part. No Grav. Periodos Anteriores	¢0,00	¢1.172.232,86
Total Otros Ingresos	¢4.551.527,24	¢27.207.731,49
Menos Otros Gastos		
Rescisión por Servicios Publicitario	¢0,00	¢8.822.086,51
Gasto por Incobrables	-¢6.255.693,64	¢74.322.361,86
Impto.Vtas Periodos Anteriores	¢0,00	¢581.907,61
Pauta con Otros Medios	¢0,00	¢6.042.290,06
Comisiones Pagadas a Agencias de Publicidad	¢6.546.966,08	¢66.365.225,03
Cuotas Obrero Patronales	¢0,00	¢1.323.742,00
Gasto por Amortización de Licencia (Area Desarrollo Tecnológico)	¢0,00	¢1.397.682,76
Derechos de Circulación	¢0,00	¢3.395.510,00
Amortización de Licencias	¢147.124,50	¢944.001,00
Comisión Nac.Prevenz.Riesgo (3% UAI CNE)	¢0,00	¢7.332.425,00
Impuesto sobre Utilidades (5% Ley Protec.trabajador)	¢0,00	¢12.220.708,33
Gastos por Deuda (Remesas RTVE)	¢0,00	¢51.362.435,66
Plan de Medios Pauta Televisión	¢121.343.551,62	¢171.293.499,69
Plan de Medios Pauta Radio	¢94.760.238,22	¢171.893.252,32
Plan de Medios Pauta Prensa	¢6.487.882,70	¢13.719.712,70
Plan de Medios Pauta Págs.Internet	¢3.023.781,00	¢5.754.765,26
Plan de Medios Public.Exterior	¢15.520.700,40	¢34.584.118,40
839 Plan de Medios Cadena de Cines	¢4.300.002,00	¢4.300.002,00
Plan de Medios Prod.Comercs.TV.	¢0,00	¢12.000.000,00
Otros Servicios	¢3.223.094,00	¢15.998.161,07
Total Otros Gastos	¢249.097.646,88	¢663.653.887,26
Utilidad (Pérdida) del Período	¢709.157.790,94	¢58.721.931,62
Utilidades Netas del Período	¢709.157.790,94	¢58.721.931,62

SISTEMA NACIONAL DE RADIO Y TELEVISION S.A.

Tabla N°1

Detalle de partida Intereses y Comisiones (Gastos Financieros)

	DICIEMBRE -2015	ACUMULADO
<i>Variación Tipo de Cambio (Otros Desembolsos Financieros)</i>	¢1.331.576,07	-¢1.607.223,38
<i>Intereses Sobre Otras Obligaciones</i>	¢0,00	¢1.841.806,00
<i>Comisiones Bancarias y Otros</i>	¢199.886,36	¢1.899.324,26
Total	¢1.531.462,43	¢2.133.906,88

En esta cuenta se incluye la cuenta Variación por Tipo de Cambio, en la cual se registran todos los movimientos deudores y acreedores.

Tabla N°2

Detalle de partida Otros Ingresos

Cuenta 8.08

	DICIEMBRE -2015	ACUMULADO
<i>Fotocopias</i>	¢125,00	¢13.475,00
<i>Comisiones</i>	¢281,37	¢3.213,69
<i>Donaciones</i>	¢0,00	¢32.439,30
<i>Intereses Ganados</i>	¢22.742,40	¢358.392,40
<i>Ajustes Saldos Impts.Redondeo</i>	¢0,00	¢0,81
<i>Ajuste Redondeo</i>	¢0,46	-¢1,21
<i>Ajuste Redondeo (Planilla)</i>	¢0,96	-¢76,71
<i>Otros Ingresos</i>	¢4.261.268,72	¢16.961.121,12
	¢4.284.418,91	¢17.368.564,40

SISTEMA NACIONAL DE RADIO Y TELEVISION S.A.

**Balance de Situación
al 31 de Diciembre de 2015**

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE

DISPONIBLE

Efectivo		¢1.106.384.000,79	
Inversiones Transitorias		¢577.389,00	
Ctas.P/cobrar Comerciales	¢1.015.631.298,78		
Menos Estimación de Cuentas Dudosas	-¢353.853.823,08		
Subvenciones por cobrar de Enero y Febrero 2012			
Otras Cuentas Por Cobrar	¢1.570.446,88		
Menos Estim.Cuentas p/Cobrar Dudosas	-	¢663.347.922,58	
Total Disponible			¢1.770.309.312,37

REALIZABLE

Gastos Prepagados		¢111.963.282,44	
Total Realizable			¢111.963.282,44

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Edificios	¢9.359.821,06	¢9.313.611,29	
Menos Deprec.Acumulada	¢46.209,77		
Maquinaria y Equipo de Producción	¢2.619.741.691,61	¢1.095.377.011,02	
Menos Deprec.Acumulada	¢1.524.364.680,59		
Mob. y Equipo de Oficina	¢199.630.053,27	¢62.357.592,19	
Menos Deprec.Acumulada	¢137.272.461,08		
Equipo de Seguridad	¢4.122.302,70	¢1.918.670,91	
Menos Deprec.Acumulada	¢2.203.631,79		
Herramientas	¢18.607.680,65	¢4.590.140,54	
Menos Deprec.Acumulada	¢14.017.540,11		
Equipo de Transporte	¢202.305.360,34	¢23.835.913,23	
Menos Deprec.Acumulada	¢178.469.447,11		
Equipo y Mobiliario de Computo	¢242.367.094,60	¢34.886.614,03	
Menos Deprec.Acumulada	¢207.480.480,57		
Equipo y Mobiliario de Soda	¢1.181.471,60	¢146,00	
Menos Deprec.Acumulada	¢1.181.325,60		
Activos por clasificar	¢10.154.638,84	¢10.154.638,84	
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			¢1.242.434.338,05

ACTIVOS INTANGIBLES

Garantías por Licitaciones		¢22.119.880,35	
Licencia-Programas de Computo		¢1.751.361,44	
Derechos por Servicios		¢282.684.411,70	
Marcas Registradas (Nota A)		¢131.811,15	
Total Activos Intangibles			¢306.687.464,64
TOTAL ACTIVO			¢3.431.394.397,50

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO

PASIVO A CORTO PLAZO

Cuentas por pagar Comerciales	ϕ320.016.966,09	
Retenciones a Empleados y Funcionarios	ϕ138.044,12	
Gastos Acumulados	ϕ133.705.162,82	
Cuentas por Pagar Diversas	ϕ127.410.943,91	
Impuestos por Pagar	ϕ7.084.133,32	
Total Pasivo a Corto Plazo		ϕ588.355.250,26

PASIVO A LARGO PLAZO

Contratos por Pagar	ϕ101.559.752,73	
Obligaciones por Pagar a Largo Plazo	ϕ645.729.133,28	
Total Pasivo a Largo Plazo		ϕ747.288.886,01
TOTAL PASIVO		ϕ1.335.644.136,27

PATRIMONIO

Capital en Acciones (Nota B)	ϕ450.000.000,00	
Capital Pagado en Exceso	ϕ24.893.923,69	
Superávit por Donaciones Recibidas	ϕ561.026.660,15	
Reserva Legal	ϕ90.000.000,00	
Utilidad (Pérdida) Acumulada	ϕ911.107.745,75	
Utilidad (Pérdida) Acumulada del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2015	ϕ58.721.931,62	
TOTAL PATRIMONIO		ϕ2.095.750.261,21
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		ϕ3.431.394.397,50

SISTEMA NACIONAL DE RADIO Y TELEVISION S.A.

**Balance de Comprobación
al 31 de Diciembre de 2015**

1.01	Efectivo	¢1.106.384.000,79	
1.02	Inversiones Transitorias	¢577.389,00	
1.04	Cuentas por Cobrar	¢663.347.922,58	
1.09	Gastos Prepagados	¢111.963.282,44	
1.12	Marcas Registradas	¢131.811,15	
1.15	Garantías por Licitaciones	¢22.119.880,35	
2.02	Edificios	¢9.359.821,06	
2.03	Maquinaria y Equipo	¢2.619.741.691,61	
2.04	Mob, y Equipo de Oficina	¢199.630.053,27	
2.05	Equipo de Seguridad	¢4.122.302,70	
2.06	Herramientas	¢18.607.680,65	
2.07	Equipo de Transporte	¢202.305.360,34	
2.08	Equipo y Mobiliario de Computo	¢242.367.094,60	
2.09	Equipo y Mobiliario de Soda	¢1.181.471,60	
2.10	Activos por clasificar	¢10.154.638,84	
2.11	Depreciación Acumulada		¢2.065.035.776,62
3.00	Activos Intangibles	¢284.435.773,14	
4.01	Cuentas por Pagar Comerciales		¢320.016.966,09
4.02	Contratos por Pagar		¢101.559.752,73
4.04	Retención a Empleados y Funcionarios		¢138.044,12
4.07	Gastos Acumulados		¢133.705.162,82
4.08	Cuentas a Pagar Diversas		¢127.410.943,91
4.10	Impuestos Por Pagar		¢7.084.133,32
4.11	Obligaciones Laborales por Pagar		¢645.729.133,28
7.01.01	Capital en Acciones		¢450.000.000,00
7.01.02	Capital Pagado en Exceso		¢24.893.923,69
7.08	Utilidad (Perdida) Acumulada		¢911.107.745,75
7.09	Superávit por Donaciones Recibidas		¢561.026.660,15
7.10	Reserva Legal		¢90.000.000,00
8.01	Ingreso por Transferencia Corriente		¢1.930.387.164,00
8.02	Ingresos Tributarios		¢7.447.903,76
8.05	Ajustes de Part. p/Ingresos Año Ant.		¢2.216.150,08
8.08	Otros Ingresos		¢17.543.677,65
8.09	Ingresos Servs.Publicidad Privada		¢132.789.067,04
8.10	Ingresos Servs.Publicidad Pública		¢2.928.790.527,23
9.01	Gastos Dirección General	¢678.285.450,28	
9.02	División Administrativa	¢928.022.575,40	
9.03	División Prensa	¢354.178.236,75	
9.04	Red Nacional de Radio	¢356.409.930,88	
9.05	Red Nacional de Televisión	¢1.265.048.347,37	
9.06	Agencia Publicidad RTN	¢649.769.821,49	
9.07	Ajuste por Part. Gastos Años Anteriores	¢20.165.536,18	
9.08	Gastos Financieros	¢2.133.906,88	
9.11	Dirección Area de Desarrollo Tecnológico	¢631.601.455,27	
9.13	Gasto por Cuentas Incobrables	¢74.322.361,86	
9.14	Impuesto sobre Utilidades (5%)	¢514.935,76	
	Totales	¢10.456.882.732,24	¢10.456.882.732,24

SISTEMA NACIONAL DE RADIO Y TELEVISIÓN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO
al 31 de Diciembre de 2015

A. ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	DICIEMBRE -2015	ACUMULADO
1. Entradas de Efectivo		
Venta de Bienes y Servicios	660.590.981,24	2.751.220.474,70
Intereses, Multas y Sanciones Cobradas	8.851,57	259.687,47
Transferencias Ctes Recibidas (Caja Unica)	916.633.834,00	2.307.012.288,00
Otros Cobros	6.827.340,19	328.398.370,14
Total Entradas de Efectivo	¢1.584.061.007,00	¢5.386.890.820,31
2. Salidas de Efectivo		
Pago de Remuneraciones	498.089.935,06	3.166.804.637,92
Pago a Proveedores y Acreedores	30.582.274,15	508.209.372,17
Jubilación	8.818.592,43	41.648.219,85
Intereses, Multas y Servicios Pagados	37.098.450,58	321.905.386,12
Otros Pagos	113.057.938,24	806.987.734,71
Total Salidas de Efectivo	¢687.647.190,46	¢4.845.555.350,77
Total Entradas / Salidas Netas Actividades de Operación	¢896.413.816,54	¢541.335.469,54
B. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
1. Entradas de Efectivo		
Rendimientos sobre Fondos de Inversión	91.995,09	7.141.042,14
Otros (Suscripción de Fondos de Inversión)	0,00	375.000.000,00
Redención de Fondos (Principal)	141.549.333,02	779.688.367,42
Rendimientos por Redención Fondos Inversión	¢450.666,99	¢8.311.632,59
Total Entradas de Efectivo	¢142.091.995,10	¢1.170.141.042,15
2. Salidas de Efectivo		
Compra de Maquinaria, Equipo y Mobiliario	817.661,52	162.153.366,72
Compra de Valores e Inversiones	0,00	375.000.000,00
Otros (Redención Princip Fdo Inv. BCR Colones)	141.549.333,02	779.688.367,42
Otros (Redención Rends Fdo Inv. BCR Colones)	450.666,99	8.311.632,59
Total Salidas de Efectivo	¢142.817.661,53	¢1.325.153.366,73
Total Entradas / Salidas Netas Actividades de Inversión	-¢725.666,43	-¢155.012.324,58
C. ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
D. Total Entradas / Salidas Netas en	¢895.688.150,11	¢386.323.144,96
E. Más : Saldo Inicial de Caja	¢211.273.239,67	¢720.638.244,83
F. Igual : Saldo Final de Caja	¢1.106.961.389,78	¢1.106.961.389,78

Nota: Enero 2015 se suscribe fondo BCR por ¢200.000.000,00 Total saldo Fondo ¢365.263.460,98. En Febrero se redime Fondo BCR por ¢83.651.464,41. En Marzo, se suscribe en el fondo un total de ¢110 millones, y se redime fondo por ¢24.647.946,21. En abril se redime Fondo por ¢134.048.466,33. En Mayo se redime fondo por ¢93.563.381,04. Saldo Fondo (principal) En junio se suscribe al fondo un total de ¢65.000.000,00, y se redime fondo por ¢93.685.619,17 (principal). Se redime fondo por ¢74.249.347,19. En Agosto se suscribe fondos por ¢65 millones, y se redime fondos por ¢49.689.488,97 (principal). En Setiembre se suscribe ¢10.000.000,00 y se redime fondo por ¢14.966.146,89. En Octubre se suscribe fondo por ¢85 millones colones, y se redime fondo por ¢29.820.944,76 (principal). En noviembre se suscribe Fondo por ¢80.000.000,00 y se redime Fondo por ¢39.816.229,43. En Diciembre se redime fondo por ¢141.549.333,02 (principal). Saldo Total ¢575.093,55



SISTEMA NACIONAL DE RADIO Y TELEVISIÓN, S.A.

(San José, Costa Rica)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(expresado en colones costarricenses)

Detalle	Capital Social	Capital pagado en exceso	Reservas de Capital	Superávit Donado	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	¢ 450.000.000,00	¢ 24.893.923,69	¢ 90.000.000,00	¢ 552.951.353,21	¢ 666.693.579,24	¢ 1.784.538.856,14
· Donaciones recibidas	0,00	0,00	0,00	381.507,00	0,00	381.507,00
· Utilidad neta del periodo	0,00	0,00	0,00	0,00	244.414.166,51	244.414.166,51
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	¢ 450.000.000,00	¢ 24.893.923,69	¢ 90.000.000,00	¢ 553.332.860,21	¢ 911.107.745,75	¢ 2.029.334.529,65
· Donaciones recibidas	0,00	0,00	0,00	7.693.799,94	0,00	7.693.799,94
· Ajuste a Utilidades anteriores	0,00	0,00	0,00	0,00	(66.964.202,00)	(66.964.202,00)
· Utilidad neta del periodo	0,00	0,00	0,00	0,00	58.721.931,64	58.721.931,64
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	¢ 450.000.000,00	¢ 24.893.923,69	¢ 90.000.000,00	¢ 561.026.660,15	¢ 902.865.475,39	¢ 2.028.786.059,23

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

	ANALISIS HORIZONTAL			ANALISIS VERTICAL	
	ABSOLUTA	RELATIVA	Dic.14-15	PARTICIPACION %	
				Dic.2014	Dic.2015
Ingresos Corrientes:					
Ingresos Servs.Publicidad Privada	ϕ3.822.799,10	(ϕ11.891.077,01)	(ϕ8.068.277,91)	-311,06%	0,33%
Ingresos Servs.Publicidad Pública	ϕ531.156.170,01	ϕ284.903.899,57	ϕ816.060.069,58	53,64%	46,33%
Transferencias Corrientes	ϕ611.420.077,00	(ϕ71.411.367,00)	ϕ540.008.710,00	-11,68%	53,33%
Total Ingresos Corrientes	ϕ1.146.399.046,11	ϕ1.348.000.501,67	ϕ1.348.000.501,67	17,59%	100,00%
Gastos Corrientes:					
Remuneraciones	ϕ220.590.676,83	ϕ283.289.458,06	ϕ283.289.458,06	28,42%	19,24%
Servicios	ϕ50.519.129,00	ϕ78.988.009,64	ϕ28.468.880,64	56,35%	4,41%
Materiales y Suministros	ϕ12.095.223,37	ϕ9.163.405,97	(ϕ2.931.817,40)	-24,24%	1,06%
Intereses y Comisiones	ϕ434.801,73	ϕ1.531.462,43	ϕ1.096.660,70	252,22%	0,04%
Total Gastos Corrientes	ϕ283.639.830,93	ϕ372.972.336,10	ϕ89.332.505,17	31,50%	24,74%
Utilidad (Pérdida) Bruta	ϕ862.759.215,18	ϕ975.028.165,57	ϕ112.268.950,39	13,01%	75,26%
Otros Ingresos y Gastos:					
Otros Ingresos					
Otros Ingresos (Ajuste Activo por Imp.Renta Diferido por Cierre Fiscal)	ϕ12.270.088,13	ϕ4.459.532,16	(ϕ7.810.555,97)	-63,66%	1,07%
Ingresos Tributarios (Rendimiento de Fdos.Inversión)	ϕ615.673,38	ϕ91.995,08	(ϕ523.678,30)	-85,06%	0,05%
Ingresos por Estimación por Incobrables	(ϕ85.000.000,00)	ϕ0,00	ϕ85.000.000,00	-100,00%	-7,41%
Total Otros Ingresos	(ϕ72.114.238,49)	ϕ4.551.527,24	ϕ76.665.765,73	-106,31%	-6,29%
Otros Gastos					
Gastos de Depreciación, Agotamiento y Amortización	ϕ17.795.629,26	ϕ21.324.254,99	ϕ3.528.625,73	19,83%	1,55%
Pérdidas por Cuentas Incobrables	ϕ0,00	(ϕ6.255.693,64)	(ϕ6.255.693,64)	0,00%	0,00%
Comisiones Agencia de Publicidad	ϕ14.120.429,53	ϕ6.546.966,08	(ϕ7.573.463,45)	-53,63%	1,23%
Licencias	ϕ0,00	ϕ147.124,50	ϕ147.124,50	0,00%	0,00%
Plan de Medios Pauta televisión	ϕ0,00	ϕ121.343.551,62	ϕ121.343.551,62	0,00%	0,00%
Plan de Medios Pauta Radio	ϕ0,00	ϕ94.760.238,22	ϕ94.760.238,22	0,00%	0,00%
Plan de Medios Pauta Prensa	ϕ0,00	ϕ6.487.882,70	ϕ6.487.882,70	0,00%	0,00%
Plan de Medios Pauta Págs.Internet	ϕ0,00	ϕ3.023.781,00	ϕ3.023.781,00	0,00%	0,00%
Plan de Medios Public.Exterior	ϕ0,00	ϕ15.520.700,40	ϕ15.520.700,40	0,00%	0,00%
Plan de Medios Cadena de Cines	ϕ0,00	ϕ4.300.002,00	ϕ4.300.002,00	0,00%	0,00%
Otros Servicios	ϕ0,00	ϕ3.223.094,00	ϕ3.223.094,00	0,00%	0,00%
Total Otros Gastos	ϕ31.916.058,79	ϕ270.421.901,87	ϕ238.505.843,08	747,29%	2,78%
Utilidad (Pérdida) Periodo del 1° al 31 de Diciembre de 2015	ϕ758.728.917,90	ϕ709.157.790,94	(ϕ49.571.126,96)	-6,53%	66,18%
Utilidades del Periodo Antes de Impuesto	ϕ758.728.917,90	ϕ709.157.790,94	(ϕ49.571.126,96)	-6,53%	66,18%

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

	Dic.2014		Dic.2015		ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
					VAR.ABSOL.	VIRELAT.	PARTICIPACION %	
					Dic.14-15	Dic.14-15	Dic.2014	Dic.2015
ACTIVO								
ACTIVO CIRCULANTE								
Efectivo	554.201.897,94	1.106.384.000,79	552.182.102,85	99,64%	17,76%	29,23%		
Inversiones Transitorias-Rendimientos.	1.172.885,91	2.295,45	(1.170.590,46)	-99,80%	0,04%	0,00%		
Inversiones Transitorias	165.263.460,98	575.093,55	(164.688.367,43)	-99,65%	5,30%	0,02%		
Cuentas por Cobrar Comerciales	611.232.680,45	1.015.631.298,78	404.398.618,33	66,16%	19,59%	26,83%		
Otras Cuentas por Cobrar	2.192.774,86	1.570.446,88	(622.327,98)	-28,38%	0,07%	0,04%		
Gastos Prepagados	42.357.312,70	40.609.575,74	(1.747.736,96)	-4,13%	1,36%	1,07%		
Gastos Prepagados- Inventarios-	382.125.593,30	71.353.706,70	(310.771.886,60)	-81,33%	12,25%	1,89%		
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	1.758.546.606,14	2.236.126.417,89	477.579.811,75	27,16%	56,37%	59,07%		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO								
Edificios	9.313.611,29	9.313.611,29	0,00	0,00%	0,30%	0,25%		
Maquinaria y Equipo de Produccion	901.341.144,12	1.095.377.011,02	194.035.866,90	21,53%	28,89%	28,94%		
Mobiliario y Equipo de Oficina	62.342.566,51	62.357.592,19	15.025,68	0,02%	2,00%	1,65%		
Equipo de Seguridad	2.266.522,77	1.918.670,91	(347.851,86)	-15,35%	0,07%	0,05%		
Herramientas	5.160.621,53	4.590.140,54	(570.480,99)	-11,05%	0,17%	0,12%		
Equipo de Transporte	35.724.636,27	23.835.913,23	(11.888.723,04)	-33,28%	1,15%	0,63%		
Equipo y Mobiliario de Computo	28.571.283,76	34.886.614,03	6.315.330,27	22,10%	0,92%	0,92%		
Equipo y Mobiliario de Soda	146,00	146,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%		
Activos por Clasificar	0,00	10.154.638,84	10.154.638,84	0,00%	0,00%	0,27%		
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	1.044.720.532,25	1.242.434.338,05	197.713.805,80	18,93%	33,49%	32,82%		
ACTIVOS INTANGIBLES								
Garantías por Licitaciones	20.229.908,23	22.119.880,35	1.889.972,12	9,34%	6,39%	0,58%		
Licencias uso de Software	0,00	1.751.361,44	1.751.361,44	0,00%	0,00%	0,05%		
Derechos por Contratos	296.138.284,87	282.684.411,70	(13.453.873,16)	-4,54%	93,57%	7,47%		
Marcas Registradas	131.811,15	131.811,15	0,00	0,00%	0,04%	0,00%		
TOTAL OTROS ACTIVOS	316.500.004,25	306.687.464,64	(11.702.511,72)	-3,70%	10,14%	8,10%		
TOTAL ACTIVO	3.119.767.142,64	3.785.248.220,58	665.481.077,95	21,33%	100,00%	100,00%		

	Dic.2014		Dic.2015		ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS VERTICAL	
					VAR.ABSOL.	V/RELAT.	PARTICIPACION %	
					Dic.14-15	Dic.14-15	Dic.2014	Dic.2015
PASIVO Y PATRIMONIO								
<u>PASIVO CIRCULANTE</u>								
Cuentas por Pagar Comerciales	ϕ120.859.219,01	ϕ320.016.966,09	ϕ199.157.747,08	164,78%	3,87%	8,45%		
Retenciones a Empleados y Funcionarios	(ϕ14.006,37)	ϕ138.044,12	ϕ152.050,49	-1085,58%	0,00%	0,00%		
Estimacion para Incobrables	ϕ280.390.265,82	ϕ353.853.823,08	ϕ73.463.557,26	26,20%	8,99%	9,35%		
Gastos Acumulados	ϕ119.303.343,86	ϕ133.705.162,82	ϕ14.401.818,96	12,07%	3,82%	3,53%		
Cuentas por Pagar Diversas	ϕ87.886.498,90	ϕ127.410.943,91	ϕ39.524.445,01	44,97%	2,82%	3,37%		
Impuestos por Pagar	ϕ19.580.651,95	ϕ7.084.133,32	(ϕ12.496.518,63)	-63,82%	0,63%	0,19%		
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	ϕ628.005.973,17	ϕ942.209.073,34	ϕ314.203.100,17	50,03%	20,13%	24,89%		
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>								
Contratos por Pagar	ϕ145.645.675,45	ϕ101.559.752,73	(ϕ44.085.922,72)	-30,27%	4,67%	2,68%		
Doc. P/Pagar LP/Oblig. Laborales P/pagar	ϕ316.780.964,37	ϕ645.729.133,28	ϕ328.948.168,91	103,84%	10,15%	17,06%		
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	ϕ462.426.639,82	ϕ747.288.886,01	ϕ284.862.246,19	61,60%	14,82%	19,74%		
TOTAL PASIVOS	ϕ1.090.432.612,99	ϕ1.689.497.959,35	ϕ599.065.346,36	54,94%	34,95%	44,63%		
<u>PATRIMONIO</u>								
Capital en Acciones	ϕ450.000.000,00	ϕ450.000.000,00	ϕ0,00	0,00%	14,42%	11,89%		
Capital Pagado en Exceso	ϕ24.893.923,69	ϕ24.893.923,69	ϕ0,00	0,00%	0,80%	0,66%		
Superavit por Donaciones Recibidas	ϕ553.332.860,21	ϕ561.026.660,15	ϕ7.693.799,94	1,39%	17,74%	14,82%		
Reserva Legal	ϕ90.000.000,00	ϕ90.000.000,00	ϕ0,00	0,00%	2,88%	2,38%		
Utilidad o Perdida Acumulada	ϕ666.602.865,17	ϕ911.107.745,75	ϕ244.504.880,58	36,68%	21,37%	24,07%		
Utilidad o Perdida del Periodo	ϕ244.504.880,57	ϕ58.721.931,62	(ϕ185.782.948,95)	-75,98%	7,84%	1,55%		
TOTAL PATRIMONIO	ϕ2.029.334.529,64	ϕ2.095.750.261,21	ϕ66.415.731,57	3,27%	65,05%	55,37%		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	ϕ3.119.767.142,64	ϕ3.785.248.220,58	ϕ665.481.077,94	21,33%	100,00%	100,00%		

SISTEMA DE RADIO Y TELEVISION S.A
 RAZONES FINANCIERAS DE SOLVENCIA

	Dic.2014	Dic.2015
LIQUIDEZ		
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>	φ1.758.546.606,14	φ2.236.126.417,89
<u>PASIVO CIRCULANTE</u>	φ628.005.973,17	φ942.209.073,34
VECES	2,80	2,37
<u>ACTIVO CIRCULANTE-INVENTARIO</u>	φ1.376.421.012,84	φ2.164.772.711,19
<u>PASIVO CIRCULANTE</u>	φ628.005.973,17	φ942.209.073,34
VECES	2,19	2,30
CAPITAL NETO DE TRABAJO		
<u>ACTIVO CIRCULANTE MENOS</u>	φ1.758.546.606,14	φ2.236.126.417,89
<u>PASIVO CIRCULANTE</u>	φ628.005.973,17	φ942.209.073,34
TOTAL	φ1.130.540.632,97	φ1.293.917.344,55
ENDEUDAMIENTO		
<u>PASIVO TOTAL</u>	φ1.090.432.612,99	φ1.689.497.959,35
<u>PATRIMONIO TOTAL</u>	φ2.029.334.529,64	φ2.095.750.261,21
VECES	0,54	0,81
<u>PASIVO TOTAL</u>	φ1.090.432.612,99	φ1.689.497.959,35
<u>PASIVO MAS PATRIMONIO TOTAL</u>	φ3.119.767.142,64	φ3.785.248.220,58
VECES	0,35	0,45

SISTEMA DE RADIO Y TELEVISION S.A
RAZONES FINANCIERAS DE RENTABILIDAD

	Dic.2014	Dic.2015
RENTABILIDAD		
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA		
UTILIDAD BRUTA	ϕ862.759.215,18	ϕ975.028.165,57
VENTAS NETAS	ϕ534.978.969,11	ϕ807.991.791,67
	161,27%	120,67%
MARGEN OPERATIVO		
UTILIDAD OPERATIVA	ϕ758.728.917,90	ϕ709.157.790,94
** VENTAS NETAS**	ϕ534.978.969,11	ϕ807.991.791,67
	141,82%	87,77%
RENDIMIENTOS SOBRE ACTIVOS		
UTILIDAD OPERATIVA	ϕ758.728.917,90	ϕ709.157.790,94
ACTIVOS TOTALES	ϕ3.119.767.142,64	ϕ3.785.248.220,58
	24,32%	18,73%
RENDIMIENTOS SOBRE CAPITAL		
UTILIDAD OPERATIVA	ϕ758.728.917,90	ϕ709.157.790,94
PATRIMONIO TOTAL	ϕ2.029.334.529,64	ϕ2.095.750.261,21
	37,39%	33,84%