

INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Señores Accionistas:

De conformidad con las disposiciones legales y estatutarias vigentes, cúmpleme poner a su consideración el informe de gerencia de la compañía **REFERTOP S.A.**, por el ejercicio económico 2011.

La empresa hasta el mes de octubre de 2011 se mantuvo sin Presidente en razón de la renuncia del Dr. Ramiro Arroyo Ponce, lo que obligó a la Gerencia General a asumir todas las funciones que generalmente las compartían.

En el mes enunciado se cambió la administración de la compañía, nombrándose al Ing. Estuardo Revelo, Presidente y al suscrito, Gerente General.

Los estados financieros a septiembre de 2011 arrojan un índice de liquidez de 1.34, que denota que el activo corriente apenas alcanza a pagar el pasivo corriente de la empresa. El resultado del período daba una utilidad de US\$ 460.98.

Para el cierre del ejercicio económico, esto es, al 31 de diciembre de 2011, los resultados mejoran, producto de un esfuerzo de todo el personal para repocisionar al canal, se puso empeño en mejorar la programación, se habilitaron programas en vivo tales como Huellas de Fe, Travesía Deportiva, Sazón en TVN, a más del impulso que se dio a los programas estrella tradicionales Prisma Informativo, en sus 3 emisiones y Matices; estas acciones adicionada una política de austeridad en el gasto, permitieron un incremento de la utilidad a US\$ 53.407.26 equivalente al 2.36 veces más alta que la reportada en el ejercicio inmediatamente anterior. La utilidad se distribuye de la siguiente forma: US\$ 8.011.09 a ser repartida entre los trabajadores (15%), US\$ 12.557.19 Impuesto a la Renta, quedando US\$ 29.555.08 a disposición de los señores accionistas.

El índice de liquidez mejora, con respecto al de septiembre pues sube a 3.10, y al reportado a diciembre de 2010 que fue de 1.94 generando la consecuente tranquilidad a la administración de que la empresa puede cumplir con sus compromisos financieros.

Las ventas por publicidad en el Canal crecieron en el 27.65% con relación al período 2010, alcanzando la cifra de US\$ 493.543.48; las ventas netas, con los

descuentos fueron del orden de los US\$ 461.456.06, de los cuales el 38.84% fueron ventas directas del Canal, el 36.33% generadas a través de agencias de publicidad y el 24.83% restante se produjeron como resultado de la gestión comercial de los asesores comerciales y coproductores.

Por cuanto el capital de trabajo era estrecho para el cumplimiento de los compromisos adquiridos, REFERTOP se vio obligada a deshacerse del vehículo asignado a la Gerencia, venta que se concretó en el mes de noviembre, otro vehículo que salió de los registros de la empresa fue el asignado al Presidente, honrando el compromiso de la Junta General de Accionistas para con el Dr. Ramiro Arroyo, entregándosele el automotor en compensación de los servicios prestados, este acto tuvo la consecuente repercusión en los resultados de la entidad.

Se ha tenido buen cuidado de cancelar oportunamente los compromisos con los organismos de control tales como la Superintendencia de Compañías, Superintendencia de Telecomunicaciones, Servicio de Rentas Internas, Municipio de Ibarra, SAYCE, así como el mantenerse al día en el pago de las acreencias para con el IESS.

Dada la falta de producción de nuestra filial SANDESI S.A., REFERTOP ha venido apoyando financieramente a esta empresa, el valor pagado durante el período económico asciende a la suma de USD 36.725.73, corresponde principalmente a deudas con el IESS, SRI, Superintendencia de Compañías, Patente Municipal, mano de obra, servicios básicos, balanceado para cuyes, productos veterinarios, etc. La empresa está asumiendo los costos financieros del préstamo de USD 52.500.00 otorgado por la CACMU.

Se registra un valor de US\$ 10.809.12 en cartera vencida de los años 2005 al 2009 que a pesar de los esfuerzos de cobro no se ha logrado su recuperación, con mejor factibilidad de cobranza están las cuentas generadas en el año 2010 por US\$ 6.842.85. El valor total de la cartera vencida sobre los 365 días representa el 11% de la de clientes y el 9% del total de las Cuentas por Cobrar.

Los pasivos de mayor significación son los relacionados con los préstamos otorgados por el Banco Pichincha en el año 2010, a 5 años plazo para la compra de equipos, cuyo saldo es de US\$ 117.782.62 y el contratado con la CACMU en el año 2011, a 40 meses para apoyo a SANDESI, del que se adeuda US\$ 43.602.68.

Para el año 2012 se tiene previsto mejorar aún más la programación, con producciones propias y de origen nacional.

En el orden técnico, por disposición de la Superintendencia de Telecomunicaciones, se tendrá que cambiar de frecuencia de enlace estudio – transmisor a una en la banda de 6 GHz, para lo cual habrá de adquirirse el equipo necesario y en el futuro inmediato mudar al sistema de Televisión Digital Terrestre.

Ibarra, abril de 2011

Atentamente,



REFERTOP S.A.

Roberto Villota Pesantez

GERENTE GENERAL