



REFERTOP S.A.

INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Señores
**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
REFERTOP S.A.**
Presente.-

Estimados miembros de la Junta General de accionistas de la compañía REFERTOP S.A., en cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías en su Art. 263, y en base a la atribución que el mismo cuerpo legal confiere a esta Junta en su Art. 231, a continuación presento el informe de actividades correspondiente al ejercicio fiscal del año 2014, en mi calidad de Gerente General y Representante Legal de la compañía.

GESTION DE LA COMPAÑÍA

ASPECTOS ADMINISTRATIVOS Y OPERATIVOS

Todas las disposiciones emanadas por la Junta General de Accionistas fueron acatadas, igualmente se cumplieron todas las disposiciones legales establecidas para este año.

En Marzo de 2014 se inicia la producción propia de la revista familiar "**Nuestro Día**" para lo cual se contrató a una periodista de tiempo completo, quien adicionalmente tiene a cargo la presentación de noticias del medio día. En años anteriores, tanto la revista familiar como la presentación de noticias del medio día, estaban a cargo de Doris Castillo, coproductora, con quien posteriormente tuvimos problemas de índole legal. También se contrató a un periodista de



medio tiempo para este programa. Se contrató a un chef de medio tiempo para el programa Sasón TVN, segmento de la revista familiar.

En Marzo de 2014 se realizó la compra de un nuevo computador para el Jefe de producción por un valor de \$1.400, en vista de la necesidad de renovar estos equipos, para optimizar el trabajo propio del departamento. El equipo reemplazado fue adquirido en el año 2007.

En mayo de 2014 se envió al jefe de producción y jefe de noticias a Miami-EEUU a un taller sobre digitalización, con la finalidad de conocer sobre los equipos necesarios para este proceso y los costos.

Se compran 2 primeras cámaras digitales para el canal, con todos sus accesorios, pedestales, baterías y estuches. La inversión total fue de \$10.000. Se solicitó un crédito a 12 meses en la Cooperativa CACMU para esta inversión.

En mayo de 2014 se tomó la decisión de cambiar de sistema contable, contratando el mismo que utiliza las empresas relacionadas, el sistema SMA por un valor de \$2.000

Se fabricó una estructura metálica que permite tener hasta 5 sets en una misma área, con una inversión de \$1.600

Se realizó mantenimiento a todas las antenas de transmisión ubicadas en la zona de cobertura del canal, esto es Cotacachi, Cabras, Troya y Florida, con la finalidad de cumplir con el plan de mantenimiento anual de equipos.

ASPECTOS FINANCIEROS

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES



REFERTOP S.A.		
Estado de Resultados Integrales		
Año terminado el 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas 2013		
CUENTAS	31-dic-14	31-dic-13
INGRESOS POR VENTAS	516.708,07	538.334,04
GASTOS DE OPERACIÓN	503.193,27	507.721,49
UTILIDAD EN OPERACIÓN	13.514,80	30.612,55
Gastos Financieros	6.727,40	6.519,97
Gastos no operacionales	5.692,38	5.516,87
Otros Ingresos	6.393,09	4.607,09
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACION	7.488,11	28.699,67
15% Participación Trabajadores	1.123,22	3.477,42
Impuesto a la Renta	2.898,32	3.694,45
Reserva Legal		1.601,09
UTILIDAD NETA Y RESULTADO INTEGRAL	3.466,57	19.926,71

Los ingresos de la compañía a diciembre de 2014 fueron de \$516.708,07, menores en \$21.625,97 con relación al 2013. Esta disminución se debe a que en el año 2013 el canal tuvo una facturación adicional por elecciones presidenciales.

Los Gastos Operativos que a Diciembre de 2014 alcanzaron los \$503.193,27, representaron el 97,38% de las Ventas. Con relación al año 2013 los gastos disminuyeron en \$4.528,22.

La Utilidad Neta y Resultado Integral del ejercicio fue de \$3.466,57 que representa el 0,7% de las Ventas, nivel menor al alcanzado a Diciembre del 2013



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

REFERTOP S.A. Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del 2013				
	31-dic-14	%	31-dic-13	%
ACTIVO	899.194,86	100,0%	930.699,45	100,0%
ACTIVOS CORRIENTES	229.477,93	25,5%	225.304,47	24,2%
Caja Bancos	15.891,74	1,8%	14.975,41	1,6%
Inversiones Moneda Nacional	-	0,0%	-	0,0%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	179.671,85	20,0%	170.191,03	18,3%
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas	9.858,69	1,1%	21.240,47	2,3%
Pago anticipado de activos corrientes	24.055,65	2,7%	18.897,56	2,0%
ACTIVOS NO CORRIENTES	669.716,93	74,5%	705.394,98	75,8%
Propiedad, Planta y Equipo	600.814,90	66,8%	634.660,62	68,2%
Activos intangibles	-	0,0%	1.677,33	0,2%
Otros Activos	-	0,0%	155,00	0,0%
Activos por impuesto diferido	68.902,03	7,7%	68.902,03	7,4%
PASIVO	249.597,78	27,8%	274.886,96	29,5%
PASIVOS CORRIENTES	148.785,21	16,5%	106.588,96	11,5%
Obligaciones Bancarias de Corto Plazo	27.333,72	3,0%	-	0,0%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	104.121,78	11,6%	93.203,84	10,0%
Impuestos por pagar	15.191,19	1,7%	13.385,12	1,4%
Gastos Acumulados por pagar	2.138,52	0,2%	-	0,0%
PASIVOS NO CORRIENTES	100.812,57	11,2%	168.298,00	18,1%
Préstamos	2.401,23	0,3%	75.874,58	8,2%
Beneficios del Personal	30.036,15	3,3%	30.036,15	3,2%
Ingresos Diferidos	7.887,13	0,9%	1.899,21	0,2%
Pasivos por Impuesto Diferido	60.488,06	6,7%	60.488,06	6,5%
PATRIMONIO	649.597,08	72,2%	655.812,49	70,5%
Capital Social	2.000,00	0,2%	2.000,00	0,2%
Aporte Futuras Capitalizaciones	599.067,65	66,6%	599.067,65	64,4%
Reservas	20.413,87	2,3%	20.847,91	2,2%
Resultados Acumulados	31.375,73	3,5%	20.872,28	2,2%
Resultado del Ejercicio	-1.874,98	-0,2%	14.409,84	1,5%
Resultados Aplicación NIIFs Primera vez	-1.385,19	-0,2%	-1.385,19	-0,1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	899.194,86	100,0%	930.699,45	100,0%

El Activo Total de la empresa al 31 de Diciembre de 2014 fue de \$899.194,86 menor al alcanzado a Diciembre de 2013 en \$ 31.504,59, debido principalmente a la disminución del Activo Fijo por la depreciación anual.

El activo corriente, representa el 25,5% del activo total, constituido principalmente por las Cuentas por Cobrar comerciales.

El activo no corriente representa el 74,5%, constituido principalmente por Propiedad, Planta y Equipo.

La empresa a Diciembre de 2014, ha mejorado ligeramente su estructura financiera con relación a la del año 2013.



El Pasivo a Diciembre de 2014 fue de \$249.597,78, menor en un 2% al obtenido en el 2013. Los Pasivos corrientes representaron el 16,5% del activo total, mientras que los pasivos de largo plazo el 11,2%. Esto se debe al traslado de la parte corriente de la deuda bancaria que mantiene la institución.

REFERTOP S.A., registra un patrimonio al 31 de diciembre del 2014 de USD 649.597,08 mismo que representa el 72,2% del activo total, nivel que permite constatar la solidez de la empresa.

PRINCIPALES INDICADORES

Razón Circulante	1,54	2,11
Prueba Acida	1,54	2,11
Capital de Trabajo	80.692,72	118.715,51

La empresa en el 2014 ha disminuido su nivel de liquidez con relación al año 2013, sin embargo el nivel que mantiene es adecuado y le permite contar con holgura en el cumplimiento de sus deudas.

El Capital de trabajo de la empresa a Diciembre del 2014 es de \$80.692,72, menor al del año 2013. Sin embargo es un nivel adecuado para el giro del negocio.

Indice de Solidez	28%	30%
Indice de Autonomía Financiera	72%	70%
Indice de Endeudamiento	0,38	0,42



Los indicadores de apalancamiento nos indican que la empresa se mantiene sólida, ya que el 72% de los activos están financiados por el Patrimonio de la empresa mientras que el 28% lo financian terceros.

Rentabilidad Comercial	0,7%	3,7%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	0,5%	3,0%
Rendimiento sobre Activos Totales	0,4%	2,1%

La rentabilidad sobre las Ventas a Diciembre del 2014 fue del 0,7%, mientras que sobre el Patrimonio representó el 0,5%, nivel considerado bajo si se lo compara con el costo de oportunidad.

La Rentabilidad sobre los activos fue del 0,4%

La baja rentabilidad de este año se debe básicamente a la disminución de las ventas de este año. El costo operativo de la empresa es alto, por lo que la utilidad ante una variación en las ventas, se ve afectada notablemente.

DESTINO DE UTILIDADES

La gerencia recomienda a los accionistas de la compañía la capitalización de los beneficios económicos, obtenidos al cierre del ejercicio fiscal 2014, con la finalidad de que sean invertidos en el proceso de Digitalización.

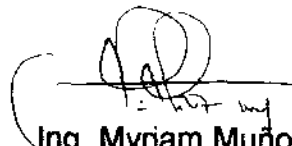
RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL

Agradecemos a la Junta General todo el respaldo y la confianza recibida durante todo el año y, aspiramos a seguir con el mismo ahínco de siempre durante el siguiente año.



Tanto la información financiera como sus respectivos balances al 31 de diciembre del 2014, y anexos, se encuentran a disposición de los señores accionistas.

Atentamente,



Ing. Myriam Muñoz
GERENTE GENERAL
REFERTOP S.A.