

INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE ACIONISTAS DE REFERTOP S.A., CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2006.

81109

#### ANTECEDENTES

El 25 de Marzo de 1998 en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública se constituyó como Sociedad Anónima REFERTOP S.A., la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil con el número 7855 el 22 de Abril del mismo año, su objeto social y principal actividad económica entre otras, es la transmisión de imágenes y sonidos por televisión. Con fecha 4 de febrero del 2004 se eleva a escritura pública el aumento de capital, reforma de estatutos y cambio de domicilio a la ciudad de Ibarra, lugar en el que la empresa desarrolla sus actividades económicas.

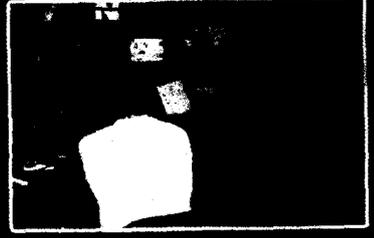
A Diciembre 31 del 2005 el capital suscrito y pagado de la empresa es de dos mil dólares americanos (US \$2000,00), el mismo que se encuentra abonado en su totalidad. Corresponde a la Diócesis de Ibarra 1.240 acciones equivalente al 62% del capital social y al señor Luis Mejía Montesdeoca las restantes 760 acciones que constituyen el 38% del mismo, con un valor nominal de USD \$1,00 cada una.

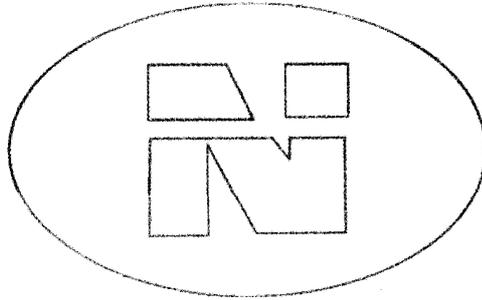
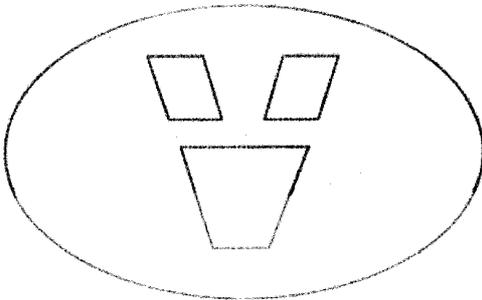
Con fecha 10 de Diciembre del 2005 la Junta General de Accionistas designa al Dr. Ramiro Arroyo Ponce como Administrador Temporal de REFERTOP S.A., posteriormente en Junta celebrada el 20 de Enero del 2006 lo nombra como Presidente, asumiendo al mismo tiempo la representación legal de la compañía.

#### MEMORIA EXPLICATIVA DE GESTION Y SITUACIÓN ECONOMICA DE LA COMPAÑÍA

En cumplimiento a lo estipulado en el Artículo 263 numeral 4 de la Ley de Compañías y calidad de Representante Legal de REFERTOP S.A., pongo en consideración de los señores Accionistas, el informe de Gerencia por el Ejercicio 2006.

Juan José Flores 11-65 y Rafael Rosales  
Telf. 062 643897 Fax 062 643896  
e-mail. canal9@tvncanal.com





**A.- ESTADO DE SITUACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y GESTION REALIZADA**

En cumplimiento del Art. 263 párrafo 4 de la Ley de Compañías, referente a la presentación de la memoria razonable acerca de la situación de la compañía basada en hechos y datos reales, me permito informar lo siguiente:

En Junta General realizada el 20 de Enero del 2006, presidida por Monseñor Julio Terán Dutari y señor Luis Mejía Montesdeoca, accionistas de REFERTOPS S.A., resuelve transferir la administración de la empresa bajo responsabilidad del Señor Luis Mejía a la Diócesis de Ibarra, fecha en la cual se me designa como Presidente y Representante Legal de la compañía.

REFERTOP S.A., a través de TVN CANAL cubre en señal abierta toda la provincia de Imbabura y Norte de Pichincha en canal 9; la provincia del Carchi y sur de Colombia (Dpto. de Nariño) en canal 25, en señal codificada CANAL 99 en Ibarra, Otavalo, Antonio Ante, Cotacachi y, CANAL 42 Carchi Cable Tulcán.

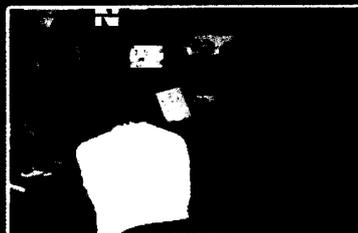
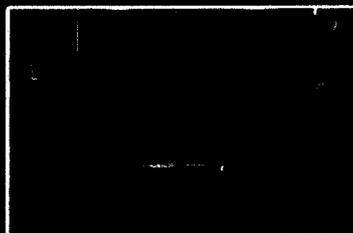
Contamos con un equipo transmisor en el cerro Cotacachi, con enlaces vía microonda en el cerro de Cabras y Troya provincia del Carchi, lo que nos permite cubrir con nuestra señal el norte de la patria.

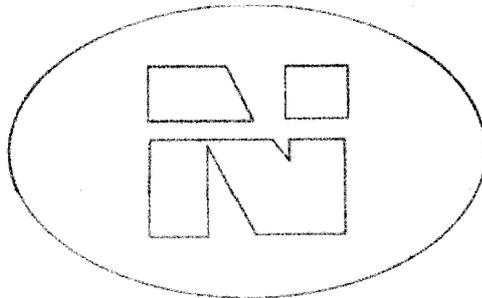
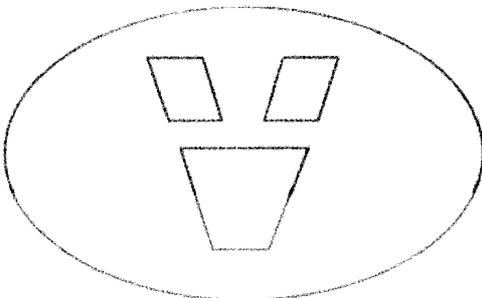
Es un canal regional con proyección social cuya filosofía va ligada al servicio a la comunidad, a través de su señal se ayuda y se transmite el clamor ciudadano obteniendo respuesta de las autoridades y personas involucradas en la realidad social y económica de la región.

Este medio de comunicación se caracteriza por su pluralismo e independencia, esta abierto a la diversidad del pensamiento político y humano fundamentado en principios y valores éticos y morales, enmarcados en hacer conciencia de que es necesario coadyuvar al desarrollo espiritual y humano de los habitantes del norte del país.

Es misión de TVN CANAL compartir el evangelio y las enseñanzas de Cristo proyectando el conocimiento hacia la comunidad, obteniendo una

Juan José Flores 11-65 y Rafael Rosales  
Telf. 062 643897 Fax 062 643896  
e-mail. canal9@tvncanal.com





positiva respuesta por parte de la tele audiencia que sigue la programación diaria.

#### GESTION REALIZADA

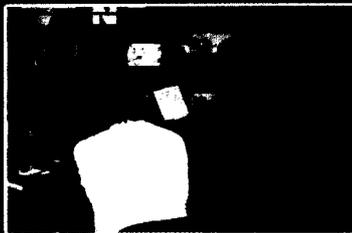
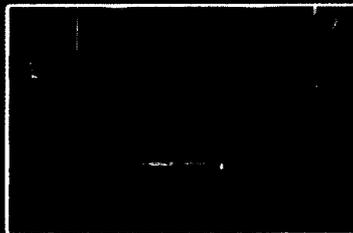
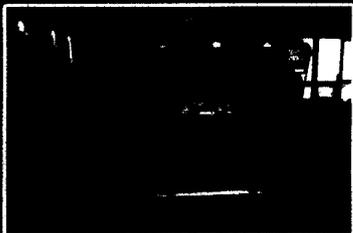
Al inicio de mi administración la empresa se encontraba en situación emergente, pues no contaba con los elementos indispensables para realizar con normalidad su actividad económica, carecía de vehículos y existiendo equipos (cámaras, editoras, y otros) para efectuar cobertura informativa, la correspondiente edición y su emisión eran casi imposibles de realizar, por el estado de daño y obsolescencia de los equipos que me obligaron a tomar medidas inmediatas para el mantenimiento o la reposición de los bienes, según el caso.

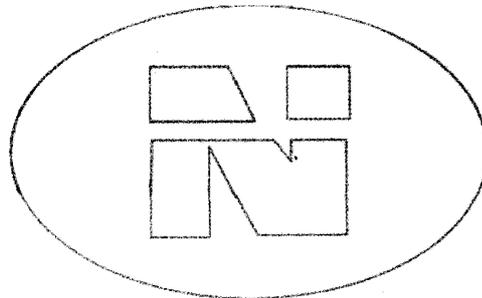
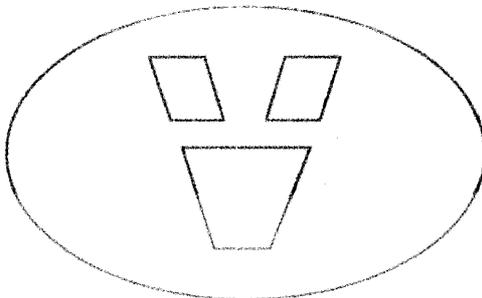
Las necesidades insatisfechas no permitían la realización de un trabajo eficiente por parte del personal de REFERTOP S.A., razón por la cual fue forzosa la suspensión de algunos espacios en la programación regular de TVN CANAL, hasta superar la crisis.

Gracias a la participación y representación de Refertop S. A. por parte de nuestra actual Gerente General, la señora Sonia Guevara Robles, en el Congreso latinoamericano de Tv Católica en Medellín se lograron varias relaciones públicas muy importantes de entre las que sobresale la relación estratégica con ESNE TV Canal Católico de la Arquidiócesis de Los Ángeles California. Con este contacto Refertop, pudo acceder a la generosa donación de ESNE que nos envió una antena parabólica con su respectivo decodificador, de manera completamente gratuita, a fin de que podamos transmitir la señal de ESNE en las noches. De esta forma hemos cubierto uno de nuestros objetivos de manera adecuada, y acorde con las finalidades de la pastoral de medio de comunicación de la Iglesia.

Priorizando las necesidades, en el mes de Marzo la empresa adquirió dos vehículos Chevrolet mediante canje publicitario con una IMBAUTO, importante casa comercial de la ciudad, se importaron desde los Estados Unidos de Norte América a la empresa Broadcast Miami, los repuestos necesarios para el mantenimiento y reparación de las cámaras deterioradas e inutilizadas, se compraron equipos y herramientas menores indispensables

Juan José Flores 11-65 y Rafael Rosales  
Telf. 062 643897 Fax 062 643896  
e-mail. canal9@tvncanal.com





para el desarrollo de las operaciones diarias de este medio de comunicación.

Con la finalidad de evitar frecuentes gastos de mantenimiento y alquiler de equipos, así como también pérdida de tiempo, posteriormente mediante compras programadas y de acuerdo a la disponibilidad de recursos, se da inicio a la reposición de equipos obsoletos tecnológicamente. Mediante importación directa se incorporaron al inventario de Equipo Electrónico 3 editoras y 2 cámaras SONY DVCAM HD de última generación.

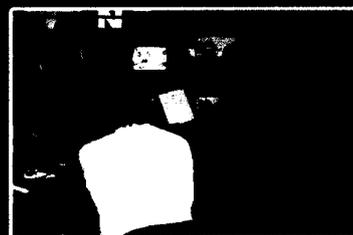
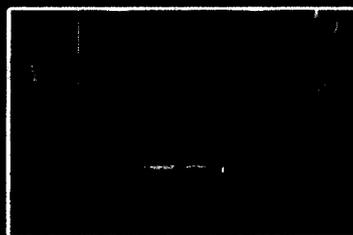
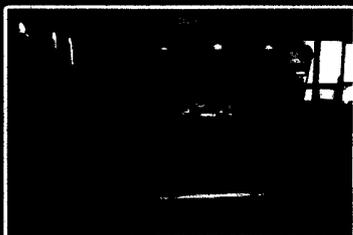
El incremento en las ventas posibilitó realizar importantes erogaciones de dinero sin tener que recurrir al aporte económico de los accionistas ni al apalancamiento financiero dando prioridad al cumplimiento de todas las obligaciones y gastos emergentes, se liquidaron y pagaron al S.R.I., los valores adeudados por compromisos tributarios de años anteriores, cuotas y contribuciones al CONARTEL, SUPTTEL Y SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS, al MUNICIPIO DE IBARRA por impuestos y patentes de REFERTOP S.A. e impuesto predial de SANDESI S.A. impagos del año 2002 hasta el 2006 valor que asume la empresa como abono a la cuenta por pagar por concepto de arrendamiento a esta compañía. Quedando un saldo pendiente a negociar con la compañía dueña del inmueble. A Diciembre 31 la empresa no tiene ninguna obligación pendiente con los organismos de control.

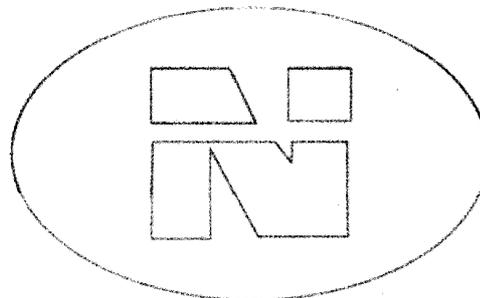
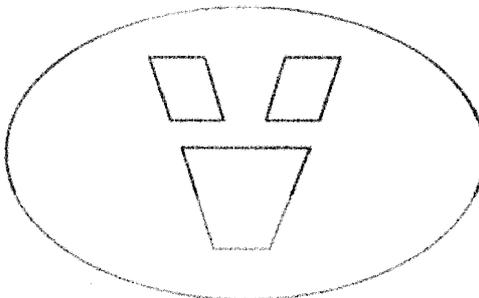
Se han establecido todos los controles sugeridos a fin de precautelar los recursos económicos y los bienes propiedad de la empresa, los administradores hemos firmado Letras de Cambio por el valor de \$10.000 dólares americanos cada uno.

Se han legalizado o regularizado todas las resoluciones tomadas en Junta General de Accionistas las actas y documentación de soporte reposan en el archivo de expedientes y Libros Sociales de la compañía, de acuerdo al Art. 440 de la Ley de Compañías.

A propósito de la visita de la Superintendencia de Cipañas para revisar las inversiones de la Curia de Ibarra, se generó una auditoria, inesperada para Refertop S.A., lo que constituyó una situación positiva para la presente

Juan José Flores 11-65 y Rafael Rosales  
Telf. 062 643897 Fax 062 643896  
e-mail. canal9@tvncanal.com





gestión administrativa, pues con las observaciones del delegado de la Superintendencia, se pudo corregir varias cosas que de otra forma posiblemente hubieran escapado a nuestra tención. Señalando en relación a esto que todo a la fecha esta en orden. Por lo que hemos superado de manera adecuada los requerimientos de dicho organismo de control.

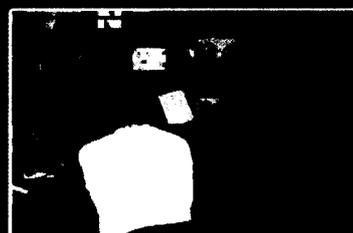
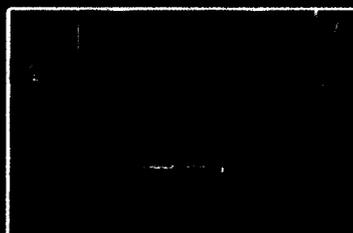
Acogiendo las recomendaciones del Informe emitido por la Comisario de la compañía correspondiente al ejercicio 2005, presentado a los señores accionistas de REFERTOP S.A., se ha dado cumplimiento al 90% de los puntos contenidos en el referido documento, quedando pendiente la contratación del seguro de protección Activos Fijos, la aprobación definitiva del Manual de Funciones y Procedimientos y la difusión por parte de la administración de la compañía.

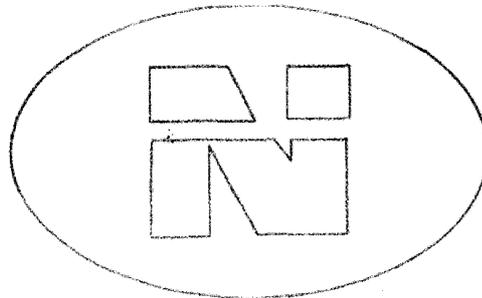
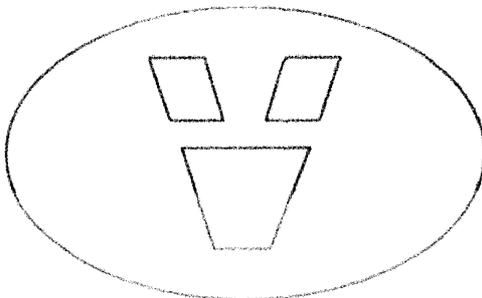
Es preciso dejar sentado la necesidad de la compra de terreno y construcción de la torre para transmisión en el cerro San José, Tulcán, provincia del Carchi; lo señalado será de cumplimiento obligatorio en el siguiente ejercicio económico.

Con el objeto de mejorar la imagen de este medio de comunicación, así como también proporcionar un espacio físico adecuado al personal que labora en esta institución, se desarrollaron labores de mantenimiento y pintura del edificio. Se adecuaron las oficinas, se dotó de mobiliario y equipo de oficina necesarios para la ejecución de las labores diarias del personal administrativo y de producción. Y para el siguiente periodo se tiene prevista la reubicación y optimización técnica del espacio en pos de un ahorro del canon de arrendamiento.



Juan José Flores 11-65 y Rafael Rosales  
Telf. 062 643897 Fax 062 643896  
e-mail: canal9@tvncanal.com





## B.- INFORME FINANCIERO

### RESULTADOS DE OPERACIÓN HISTORICOS

| REFERTOP S.A.  |            |        |            |        |
|--|------------|--------|------------|--------|
| Valores expresados en dólares                          |            |        |            |        |
| RESUMEN RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN HISTORICOS |            |        |            |        |
|  | 2006       |        | 2005       |        |
| A.- RESUMEN OPERACIONES                                | MONTO      | %      | MONTO      | %      |
| VENTAS NETAS   | 262.885,82 | 100,00 | 208.618,37 | 100,00 |
| COSTOS Y GASTOS  | 259.509,61 | 98,71  | 219.358,69 | 105,14 |
| Utilidad Contable                                      | 5.642,58   | 2,14   | -10.740,32 | -5,35  |
| Depreciación   | 38.745,87  | 14,93  | 36.485,72  | 16,63  |
| Flujo de Caja económico neto                           | 44.388,45  | 16,88  | 25.745,40  | 12,34  |

Ventas Locales 193.499,26  
Venta Agencias 69.386,56  
TOTAL: 262.885,82

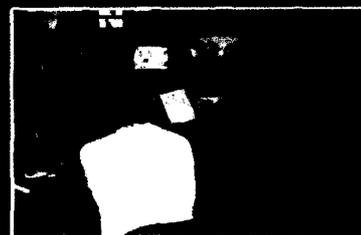
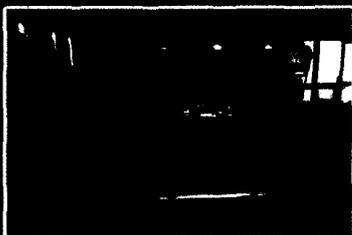
### INGRESOS

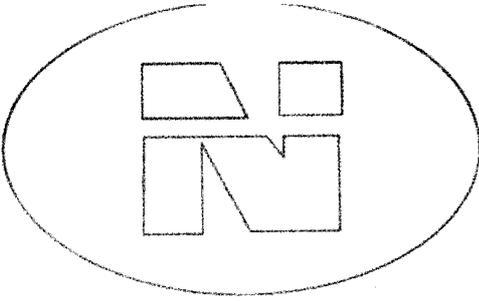
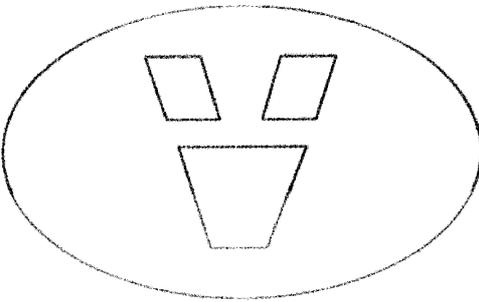
Los ingresos netos operacionales producto de la actividad económica que realiza REFERTOP S.A., durante al año 2006, alcanzaron la suma de \$262.885,82 dólares, lo cual significa un incremento del 26,01% en relación a los ingresos obtenidos en el ejercicio 2005. Este crecimiento es el resultado de una mejor gestión de ventas, así como también de la campaña de publicidad electoral realizada en los meses de Octubre y Noviembre respectivamente.

La relación entre las ventas locales y nacionales es de 74/26 en el 2006, comparadas con el año anterior de 70/30, las ventas nacionales han disminuido en un 4%, esta diferencia sustancial se debe a la venta de publicidad electoral contratada por los candidatos locales.

Como se puede observar las ventas locales generaron ingresos importantes como consecuencia de la inserción de nuevos clientes y la continuidad e incremento de pautaje de los usuarios frecuentes.

Juan José Flores 11-65 y Rafael Rosales  
Telf. 062 643897 Fax 062 643896  
e-mail. canal9@tvncanal.com





### COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se han incrementado en un 18,30%, por criterio contable los valores correspondientes a la adquisición de equipos menores (micrófonos), material para instalaciones (cables, conectores) y, repuestos y accesorios por considerarlos fungibles no han sido capitalizados, sino cargados al costo.

Se incluye dentro de los costos los valores pagados por trámites aduaneros y la respectiva transportación.

El importe del costo de depreciación se elevó como consecuencia de la incorporación de activos fijos de reciente adquisición por el valor de \$43.851,57.

Los Gastos administrativos y de Ventas se han elevado en un 24,86% como consecuencia del pago de honorarios, comisiones, arriendo, incremento Aporte Patronal al IESS y tributos no pagados en ejercicios anteriores.

Por concepto de comisiones, en este ejercicio se gastaron \$ 40.653,55 frente a los \$24.575,10 pagados en el ejercicio 2005, por tanto el incremento en las ventas generó un incremento en el gasto comisiones del 65,43% ,

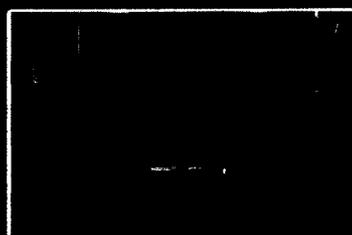
Se han realizado todas las provisiones de los valores pendientes de pago con cargo a este ejercicio, a excepción del pago de arrendamiento del edificio por carecer del documento que sustente esta erogación.

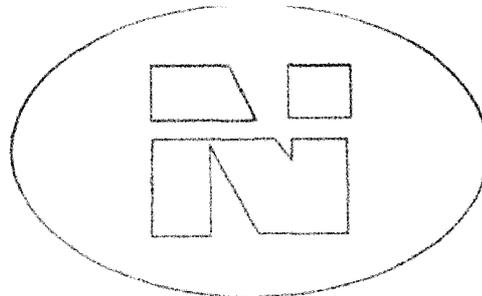
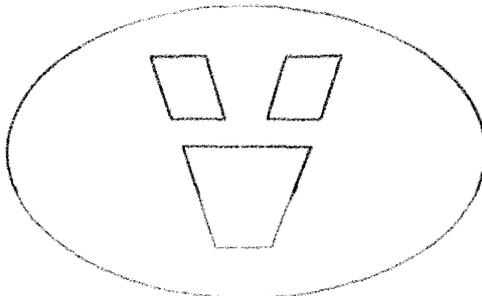
El incremento del 11,72% de los gastos Financieros obedecen a los intereses por concepto de financiamiento en la compra de vehículos, adquisición de equipo electrónico y pago de la cuenta revolvente que la empresa mantiene en el banco MM Jaramillo Arteaga.

### FLUJO ECONOMICO DE CAJA

El flujo económico de Caja en el 2006 arroja un resultado neto positivo de \$44.388,45 frente al obtenido en el 2005 de \$ 25.745,40 este incremento equivalente al 72,41%. Una eficiente y efectiva gestión de cobro ha sido

Juan José Flores 11-65 y Rafael Rosales  
Telf. 062 643897 Fax 062 643896  
e-mail. canal9@tvncanal.com





determinante para que la administración cuente con los recursos económicos necesarios permitiendo que la empresa tenga la liquidez y holgura suficiente para cumplir con todas las obligaciones contraídas en el período anterior y en el presente ejercicio, durante este año no se ha recurrido a la contratación de sobregiros y préstamos bancarios; los ingresos han sido debidamente canalizados, posibilitando invertir en la compra de 2 vehículos, 2 cámaras SONY HD, 3 editoras SONY DVCAM, muebles y equipo de computación.

### C. SITUACIÓN FINANCIERA HISTORICA

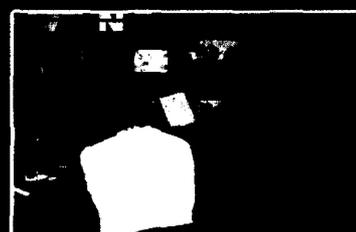
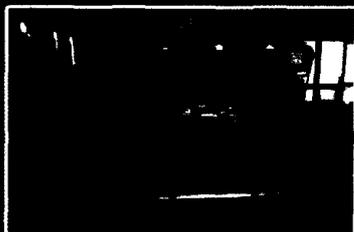
| SITUACIÓN FINANCIERA              | 2006              |               | 2005              |               |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                   | MONTO             | %             | MONTO             | %             |
| <b>B. ESTRUCTURA FINANCIERA</b>   |                   |               |                   |               |
| Activo Corriente                  | 94.783,86         | 18,36         | 82.400,23         | 16,52         |
| Activo Fijo                       | 411.715,29        | 79,84         | 402.454,76        | 80,70         |
| Activo Diferido                   | 9.771,00          | 1,89          | 13.814,16         | 2,78          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>              | <b>516.270,15</b> | <b>100,00</b> | <b>498.669,15</b> | <b>100,00</b> |
| Pasivo Corriente                  | 73.407,05         | 14,22         | 58.332,42         | 11,70         |
| Pasivo Diferido                   | 10.625,43         | 2,06          | 0                 | 0             |
| Patrimonio                        | 432.237,67        | 83,72         | 440.336,73        | 88,30         |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b> | <b>516.270,15</b> | <b>100,00</b> | <b>498.669,15</b> | <b>100,00</b> |

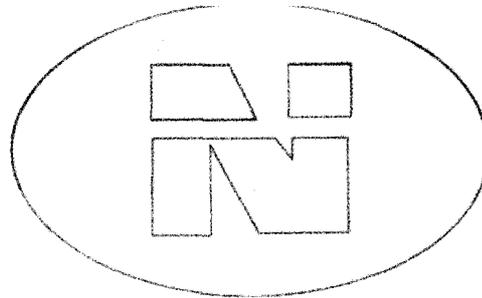
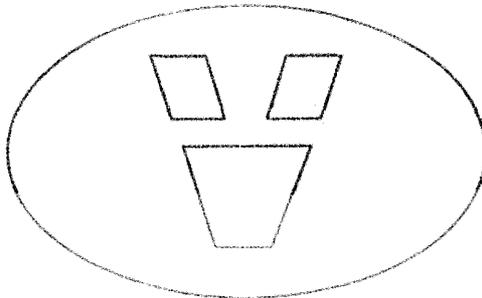


El cuadro que precede resume la situación financiera de REFERTOP S.A. al cierre de los ejercicios económicos 2005 y 2006.

| C. INDICES FINANCIEROS                     | 2006      | 2005      |
|--|-----------|-----------|
| <b>LIQUIDEZ</b>                            |           |           |
| Capital de Trabajo Neto                    | 21.376,81 | 24.067,81 |
| Razón Corriente (Índice de Solvencia)      | 1,29      | 1,41      |
| Razón de Prueba Ácida (Índice de liquidez) | 1,29      | 1,41      |
| <b>ACTIVIDAD</b>                           |           |           |
| Rotación Cuentas por Cobrar                | 3,97      | 3,95      |
| Plazo Medio de Cobros                      | 94,5      | 91        |
| Rotación de Activos Totales                | 0,49      | 0,41      |
| <b>ENDEUDAMIENTO</b>                       |           |           |
| Endeudamiento Total                        | 16,27     | 13,12%    |
| <b>RENTABILIDAD</b>                        |           |           |
| Incremento en Ventas                       | 26,01     | 3,62      |

Juan José Flores 11-65 y Rafael Rosales  
 Telf. 062 643897 Fax 062 643896  
 e-mail. canal9@tvncanal.com





Al 31 de Diciembre del 2006, la situación financiera de REFERTOP S.A., refleja un capital de trabajo neto positivo de 21.376,81 y un índice de solvencia de 1,29 menor al del año anterior como resultado del incremento de los compromisos a corto plazo. Este índice mide la habilidad y capacidad financiera para atender las obligaciones inmediatas, la empresa cuenta con \$1,29 por cada dólar adeudado.

El rubro más significativo dentro de los Activos Exigibles es la cuenta Clientes esta se ha incrementado en un 13.60% con respecto al año anterior, es necesario establecer un manejo adecuado de la cartera especialmente de la que se encuentra vencida.

En el Pasivo Corriente, se incluyen cuentas muy importantes, este rubro se ha incrementado sustancialmente por la adquisición de activos indispensables para cumplir eficientemente con las actividades que realiza la compañía. En todo caso el índice de solvencia es positivo, lo cual nos indica que se maneja dentro de niveles apropiados.

El índice de endeudamiento es la relación por medio de la cual se conoce cuantas veces el patrimonio está comprometido con el total de pasivos, el 16,27% es un índice manejable que no compromete la situación financiera de la empresa.

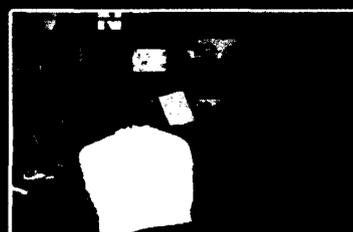
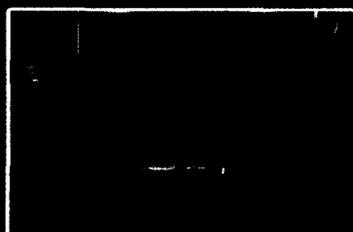
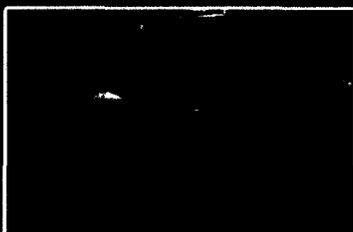
El incremento del 26,01% en las ventas con relación al ejercicio 2005, han permitido que la empresa una vez cubiertos los costos y gastos que generan la actividad económica que realiza haya podido alcanzar resultados positivos, lo cual es un indicador de que si esta es manejada adecuadamente puede obtener rendimientos de mayor significación en ejercicios futuros que representen beneficio para los accionistas, directivos y trabajadores de REFERTOP S.A.

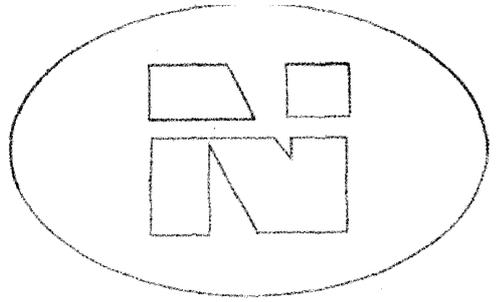
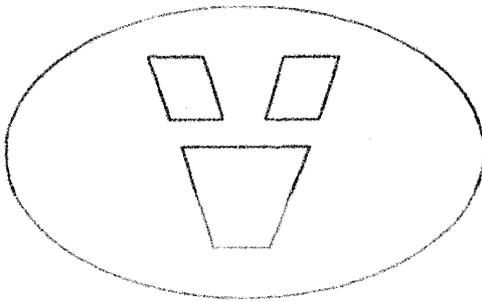
### CONCLUSIONES

Los resultados de operación obtenidos en el ejercicio 2006 son positivos, tomando en consideración las condiciones del mercado y la competencia.

El flujo de caja económico positivo ha permitido que REFERTOP S.A., continúe como una empresa en marcha gracias a la generación de ingresos

Juan José Flores 11-65 y Rafael Rosales  
Telf. 062 643897 Fax 062 643896  
e-mail: canal9@tvncanal.com

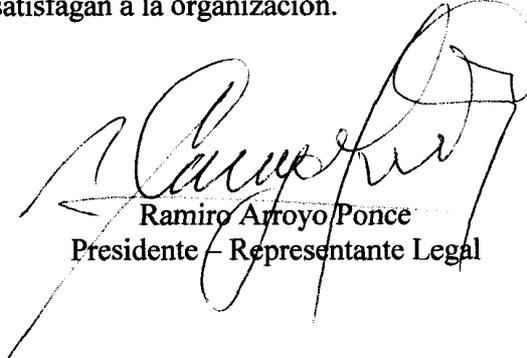




de la actividad que realiza sin tener que recurrir al apalancamiento financiero para cumplir con sus obligaciones.

Se han realizado importantes inversiones en la compra de equipos, a fin de que la empresa pueda continuar con las operaciones que le permitan ofrecer mejores servicios y productos tendientes a satisfacer las exigencias y requerimientos de los usuarios.

Para esta administración ha sido un reto enfrentar esta nueva etapa en el desarrollo de la compañía, sin el apoyo y contribución de sus accionistas, directivos y trabajadores no hubiera sido posible cumplir los objetivos y metas que persigue la empresa en términos de mejoramiento, rendimiento y progreso que satisfagan a la organización.



Ramiro Arroyo Ponce  
Presidente - Representante Legal

Juan José Flores 11-65 y Rafael Rosales  
Telf. 062-643897 Fax 062 643896  
e-mail: canal9@tvncanal.com

