



CANAL

Lo que quieres ver...

81109

INFORME DE GERENCIA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE REFERTOP S.A., CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO 2007.

ANTECEDENTES

El 25 de Marzo de 1998 en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública se constituyó como Sociedad Anónima REFERTOP S.A., 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 2007 el capital suscrito y pagado de la empresa es de dos mil dólares americanos (US \$2.000,00), el mismo que se encuentra cancelado en su totalidad. Según cesión de acciones realizada el 20 de Diciembre del mismo año, la Diócesis de Ibarra, cede al Dr. Ramiro Arroyo Ponce 1 acción y, por otra, el señor Luis Mejía Montesdeoca cede a la Diócesis de Ibarra 760 acciones; luego del registro en los libros de la compañía, el capital social de la compañía se distribuye así: Diócesis de Ibarra 1.999 acciones equivalente al 99,95% y Dr. Ramiro Arroyo Ponce el 0,05% equivalente a 1 acción, con un valor nominal de USD \$1,00 cada una.

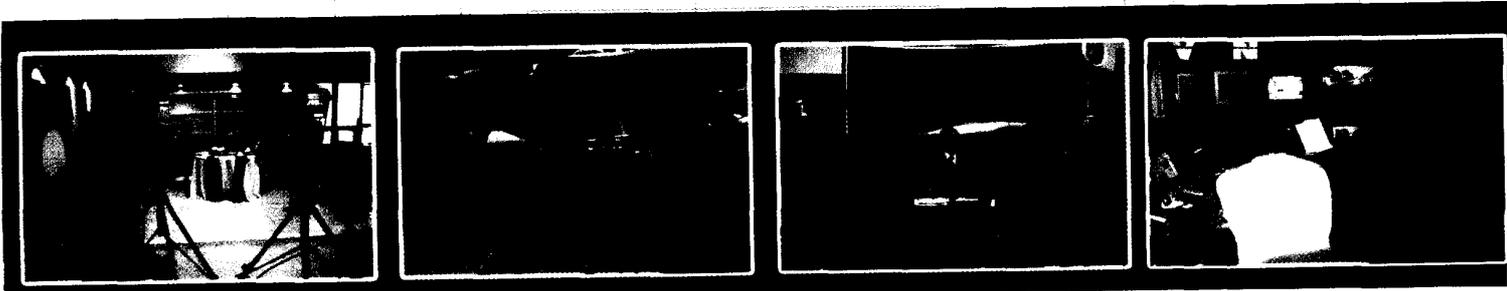
En Junta General realizada el 15 de Diciembre del 2006, presidida por Monseñor Julio Terán Dutari y señor Luis Mejía Montesdeoca, accionistas de REFERTOP S.A., resuelven ratificar al Dr. Ramiro Arroyo como Presidente Ejecutivo y designar a la señora Sonia Guevara de Tamayo como Gerente General; y como tal, Representante Legal de la compañía, asumiendo los compromisos y obligaciones que mantiene la misma frente a terceros, nombramiento que entra en vigencia el 1º de Enero del 2007.

MEMORIA EXPLICATIVA DE GESTIÓN Y SITUACIÓN ECONÓMICA DE LA COMPAÑÍA

En cumplimiento a lo estipulado en el Artículo 263 numeral 4 de la Ley de Compañías y en calidad de Representante Legal de REFERTOP S.A., pongo en consideración de los señores Accionistas, el informe de Gerencia por el Ejercicio Económico 2007, la memoria razonable con datos reales de los hechos más relevantes ocurridos dentro de este período.

ABC

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





CANAL

Lo que quieres ver...

A.- ESTADO DE SITUACIÓN DE LA COMPAÑÍA Y GESTIÓN REALIZADA

REFERTOP S.A., medio de comunicación cultural y educativo, pluralista e independiente, con cobertura regional. A través de TVN CANAL, cubre en señal abierta el norte de Pichincha e Imbabura 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 46 Carchi Cable Tulcán.

Como canal cultural y educativo difunde orientación religiosa, su misión es compartir el evangelio y una programación basada en valores, con espacios de información, educación, entretenimiento, cultura y deportes.

GESTION REALIZADA

Hasta el 31 de diciembre del 2006 desempeñé las funciones de Gerente Financiero de la compañía. Por resolución del Directorio de REFERTOP S.A., el 1° de Enero del 2007 asumí el cargo de Gerente General, dándole de esta forma continuidad al trabajo emprendido en el ejercicio anterior.

Preocupación de mi administración ha sido cumplir con el principal objetivo el de obtener rentabilidad sobre las inversiones realizadas, luego de satisfacer los costos y gastos necesarios para desarrollar las actividades que diariamente realiza este medio de comunicación.

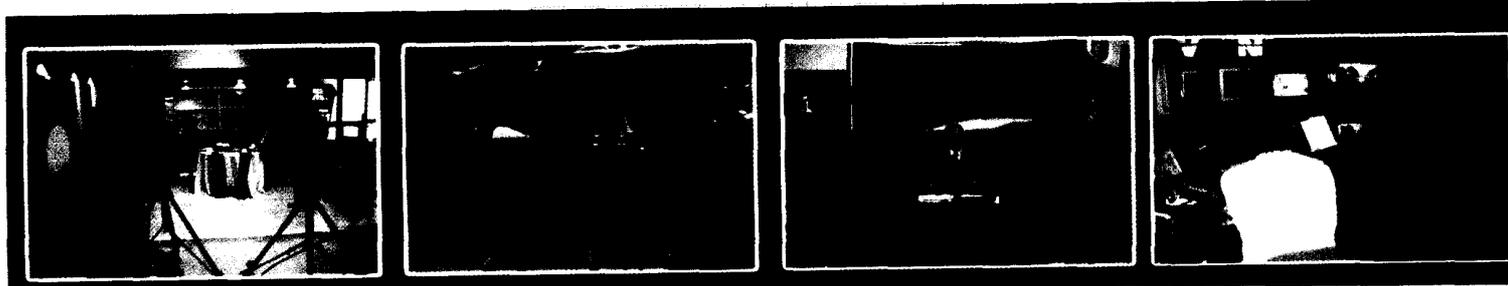
Para el desarrollo de sus actividades, la empresa cuenta con 15 empleados de planta, 3 en administración y 12 en producción y edición de noticias; 1 coproductor revista familiar "Matices" y el apoyo de un presentador para el programa deportivo.

Con el objeto de mejorar la imagen de TVN Canal, así como también proporcionar un espacio físico adecuado al personal que labora en esta institución, se desarrollaron labores de adecentamiento, mantenimiento y pintura del edificio. Se adecuaron las oficinas ubicadas en la primera y segunda planta, se dotó de mobiliario y equipo de oficina necesarios para la ejecución de las labores diarias que realiza el personal administrativo.

Para la ejecución de los proyectos planteados al inicio de mi gestión, fue necesario recurrir a un préstamo a corto plazo otorgado por el Banco del Pichincha sucursal Otavalo, por el valor del \$20.000,00 dólares, el mismo que fue utilizado en la sustitución del cableado de energía eléctrica, voz y datos, del cual queda pendiente un saldo del 50% por concepto de Obligaciones Bancarias.

J.F.

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





CANAL

Lo que quieres ver...

Las ventas del año 2007 se duplicaron como resultado de la campaña política contratada por el gobierno nacional, convirtiéndose en el factor vital que permitió realizar desembolsos importantes de dinero sin tener que recurrir al aporte económico de los accionistas. Además se establecieron importantes contactos comerciales con las más importantes agencias de publicidad del país.

Durante el ejercicio, a través de una gestión eficiente de cobro se ha recuperado más del 70% de la cartera vencida correspondiente a ejercicios anteriores.

Previa evaluación, tomando en cuenta las necesidades prioritarias del departamento de producción, se continuó con el programa de adquisición, reposición y mantenimiento de equipos, diseño y montaje de nuevos sets, construcción de cabinas para edición y producción de noticias, reestructuración y reemplazo total del cableado eléctrico, voz y datos concluidos en su totalidad. Mediante canje publicitario con Imbauto S.A. se adquirió una camioneta Chevrolet D-Max.

El incremento de activos durante este período ha sido significativo, se ha dotado del espacio físico y las herramientas necesarias en las áreas de producción y edición, donde se pretende automatizar y ajustar todos los procesos hasta ponerlos en línea de acuerdo a las exigencias tecnológicas, de este modo se aprovechará y optimizará el recurso humano asignándoles nuevas labores y responsabilidades en el área que así lo requiera.

Durante el ejercicio 2007, la empresa ha cumplido a cabalidad con las obligaciones impuestas por los organismos de control, en los que se incluyen la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Subtel, Conartel y Municipio de Ibarra.

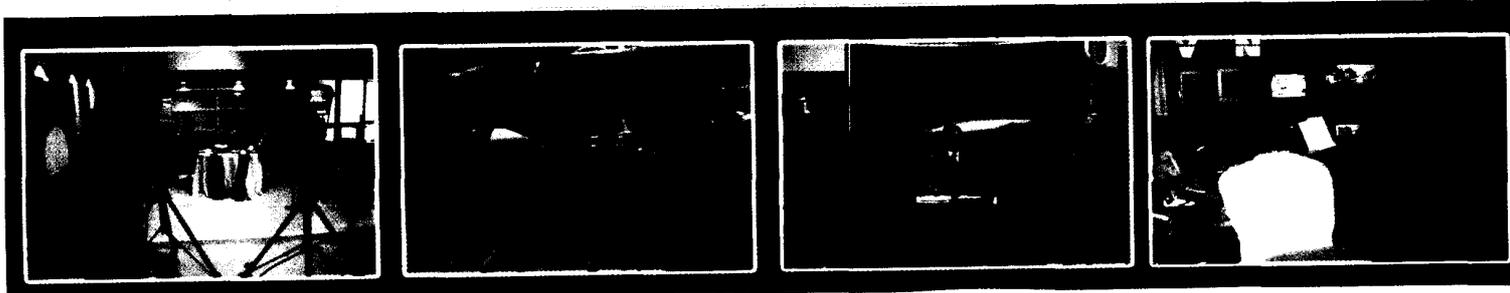
Las cuentas por pagar a favor de terceros según balance cortado al 31 de Diciembre del 2006, han sido canceladas en su totalidad.

La decisión tomada por el accionista mayoritario de absorber las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y el saneamiento de las cuentas patrimoniales, reflejan en la empresa una posición de solvencia económica frente a los usuarios externos, REFERTOP S.A., tiene la oportunidad de establecer nuevas relaciones comerciales y de negocios, y sobre todo, aprovechar de su situación para hacer uso del apalancamiento financiero cuando así lo requiera.

Se han regularizado y legalizado todas las resoluciones tomadas en Junta General de Accionistas, las transferencias de acciones por parte de la Diócesis de Ibarra al Dr. Ramiro Arroyo Ponce y del señor Luis Mejía Montesdeoca a la Diócesis de Ibarra, han sido debidamente registradas en los libros contables de la compañía y legalizadas en su oportunidad en la Superintendencia de Compañías, las actas y documentación.

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

J.J.F.





CANAL
Lo que quieres ver...

soporte de los registros y transacciones realizadas reposan en el archivo de expedientes y Libros Sociales de la compañía, de acuerdo al Art. 440 de la Ley de Compañías.

Al cierre del ejercicio económico, quedan pendientes la compra de una unidad móvil (Microonda, sistemas de comunicación Switcher, VTR's), la contratación de un seguro para protección de Activos Fijos, la compra de un terreno y construcción de la torre para transmisión en el cerro San José en Tulcán, provincia del Carchi; las adecuaciones de las casetas ubicadas en el cerro Cotacachi y Cabras respectivamente, lo señalado será de cumplimiento obligatorio en el ejercicio 2008.

B.- INFORME FINANCIERO

RESULTADOS DE OPERACIÓN HISTÓRICOS

REFERTOP S.A.				
Valores expresados en dólares				
RESUMEN RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN HISTÓRICOS				
A.- RESUMEN OPERACIONES	2007		2006	
	MONTO	%	MONTO	%
VENTAS NETAS	438.160,84	100,00	262.885,82	100,00
Gastos de Operación	301.409,30	68,79	259.509,61	98,71
Utilidad Contable	136.751,54	31,21	5.642,58	2,14
Depreciación	43.284,87	9,88	38.745,87	14,93
Flujo de Caja económico neto	93.466,67	21,33	44.388,45	16,88

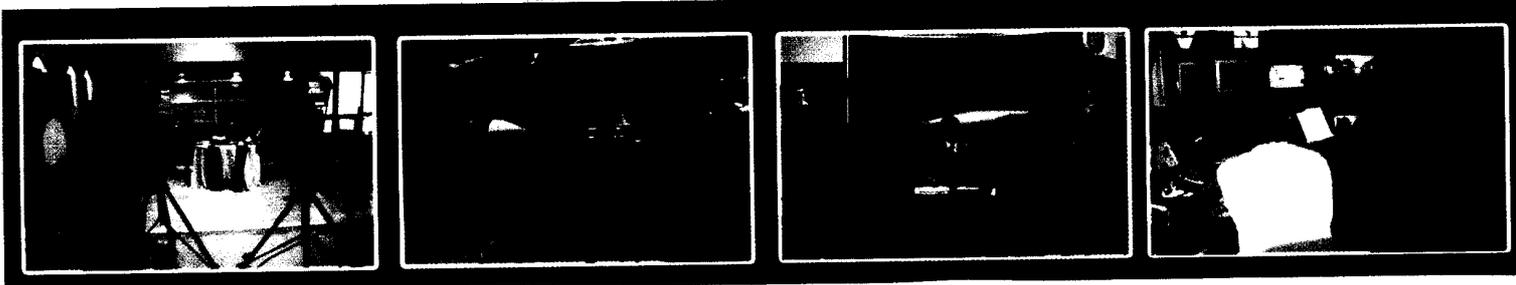
REFERTOP S.A.				
Valores expresados en dólares				
RESUMEN DE VENTAS HISTORICO POR CLIENTE				
AI.-	2007	2006	VARIACION	%
VENTAS LOCALES	179.456,51	156.626,89	22.829,62	12,72
VENTA AGENCIAS	67.352,33	69.386,56	- 2.034,23	- 3,02
VENTA PUBLICIDAD ELECTORAL	191.352,00	36.872,37	154.479,63	80,73
TOTALES:	438.160,84	262.885,82		

INGRESOS

Según el cuadro A, los ingresos netos operacionales son el producto de la actividad económica que realiza REFERTOP S.A., venta de publicidad que durante el año 2007 alcanzó la suma de \$438.160,84 dólares, con un incremento significativo del 66,67% en relación a los ingresos obtenidos en el ejercicio 2006. Este crecimiento es el resultado de las ventas del ejercicio incluidas las de campaña electoral para la Asamblea Constituyente, realizada en los meses de Septiembre y Octubre respectivamente.

Auto-

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





CANAL

Lo que quieres ver...

Las ventas locales de acuerdo al cuadro A1, se incrementaron en el 2007 en \$ 22.829,62 correspondiente al 12,72% con relación al año que precede, esto obedece a la continuidad e incremento de pauta de los usuarios frecuentes y la inserción de nuevos clientes.

Las ventas de publicidad tarifa nacional realizadas a través de Agencias de Publicidad han decrecido en \$ - 2.034,23 equivalentes al -3,02%, esta diferencia obedece a la falta de gestión en venta de publicidad por parte de la broker de Agencias, quien dedicó sus esfuerzos a ventas de campaña electoral.

La publicidad electoral creció en un 80,73% en comparación con las del año anterior, el incremento en el 2007 es de \$ 154.479,63.

GASTOS DE OPERACION

Los gastos operacionales incurridos en el ejercicio 2006 corresponden al 98,71% con respecto a los ingresos netos; en el año 2007 los costos y gastos del período suman \$ 301.409,30 equivalente al 68,79% en la misma relación, con respecto al año anterior estos han decrecido 27,97%. La variación está en función del incremento en ventas.

El importe del costo de depreciación se elevó como consecuencia de la incorporación de activos fijos por el valor de \$ 75.391,36 el incremento en depreciación con relación al año 2006 es de \$5.263,56 correspondiente al 11,96%.

Por concepto de comisiones, en este ejercicio se gastaron \$ 100.249,67 frente a los \$ 40.653,55 pagados en el ejercicio 2006, el incremento 59,45% está en función de las ventas, principalmente las de publicidad electoral.

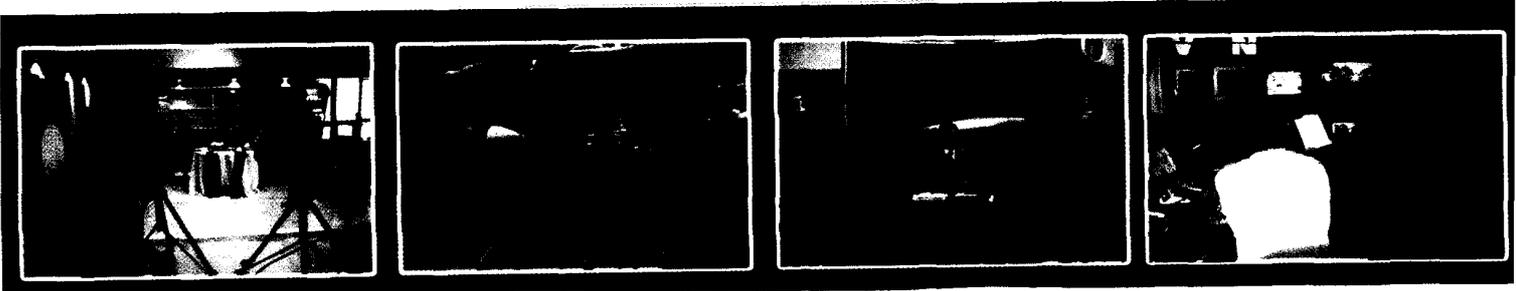
Se han realizado todas las provisiones de gasto con cargo al ejercicio 2007, a excepción del pago de arrendamiento del edificio por carecer del documento de sustento de la prestación de este servicio por parte de SANDESI S.A.

FLUJO ECONÓMICO DE CAJA

El flujo económico de Caja en el 2007, arroja un resultado neto positivo de \$ 93.466,67 frente al obtenido en el 2006 de \$ 44.388,45 este incremento equivale al 110,57%. La eficiente y efectiva gestión de cobro realizada por la administración ha permitido que la empresa tenga liquidez y holgura suficiente al contar con los recursos económicos necesarios para cumplir oportunamente con los compromisos y obligaciones adquiridos en el anterior y el presente ejercicio.

J.L.V.

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





CANAL

Lo que quieres ver...

El superávit del flujo de efectivo, ha sido debidamente aprovechado en la inversión de bienes de capital necesarios para el desarrollo de las actividades que realiza la empresa.

C. SITUACIÓN FINANCIERA HISTORICA

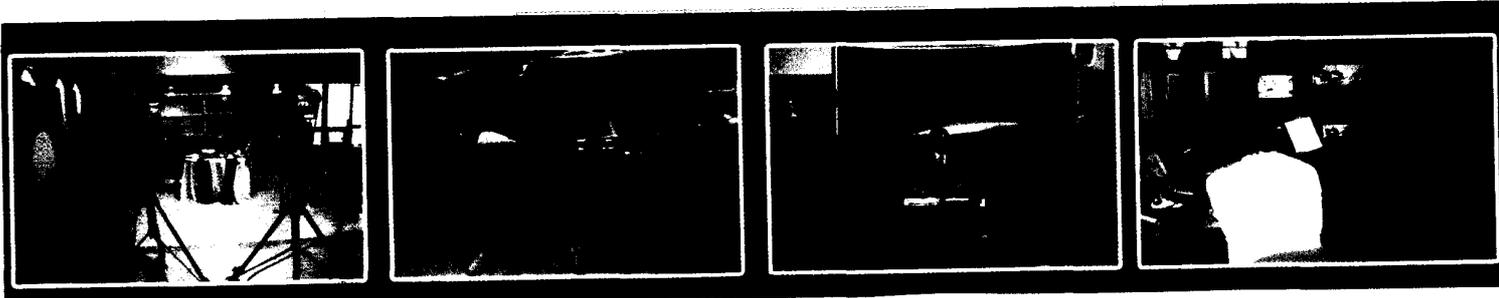
SITUACIÓN FINANCIERA	2007		2006	
	MONTO	%	MONTO	%
B. ESTRUCTURA FINANCIERA				
Activo Corriente	175.337,32	27,72	94.783,86	18,36
Activo Fijo	444.588,48	70,28	411.715,29	79,84
Activo Diferido	12.642,06	2,00	9.771,00	1,89
TOTAL ACTIVOS	632.567,86	100	516.270,15	100
Pasivo Corriente	139.911,58	22,11	73.407,05	14,22
Pasivo Largo Plazo	12.715,35	2,01		
Pasivo Diferido	10.977,67	1,75	10.625,43	2,06
Patrimonio	468.963,26	74,13	432.237,67	83,72
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	632.567,86	100	516.270,15	100,00

El cuadro anterior nos permite visualizar de manera resumida la situación financiera de REFERTOP S.A. al cierre de los ejercicios económicos 2006 y 2007.

C. INDICES FINANCIEROS	2007	2006
LIQUIDEZ		
Capital de Trabajo Neto	35.425,74	21.376,81
Razón Corriente (Índice de Solvencia)	1,25	1,29
Razón de Prueba Ácida (Índice de liquidez)	1,25	1,29
ACTIVIDAD		
Rotación Cuentas por Cobrar	5,15	3,97
Plazo Medio de Cobros	70,17	94,5
Rotación de Activos Totales	0,69	0,49
ENDEUDAMIENTO		
Endeudamiento Total	25,86	16,27
RENTABILIDAD		
Incremento en Ventas	66,67	26,01
Margen de Utilidad en operación	0,32	0,02
Margen Neto de Utilidad	0,11	0,01
Rendimiento sobre Capital Contable	24,84	0,9

J. Flores

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





CANAL

Lo que quieres ver...

Al 31 de Diciembre del 2007, la situación financiera de REFERTOP S.A., refleja un capital de trabajo neto positivo de \$35.425,74 y un índice de solvencia de 1,25. Este índice mide la habilidad y capacidad financiera para atender las obligaciones inmediatas, la empresa cuenta con \$1,25 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, como resultado del incremento en las ventas, el porcentaje es manejable, siempre y cuando se de especial atención en la recuperación de cartera vencida y vigente. El Plazo promedio de cobro es de 70,17 días; se ha optimizado el período promedio de recaudos en 24 días con relación al año anterior.

En el Pasivo Corriente, se incluyen cuentas muy importantes, este rubro se ha incrementado sustancialmente por la adquisición activos indispensables para cumplir eficientemente con las actividades que realiza la compañía. 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 25,86% es un índice manejable que no compromete la situación financiera de la empresa.

El incremento del 66,67% en ventas con relación al ejercicio 2006, han permitido que la empresa pueda cubrir los gastos de operación que genera la actividad económica que realiza, los resultados positivos son un indicador de la eficiencia en la administración de la compañía.

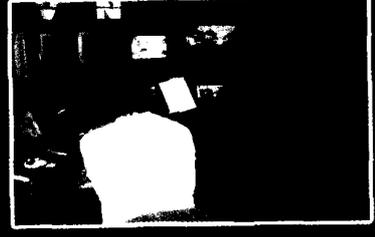
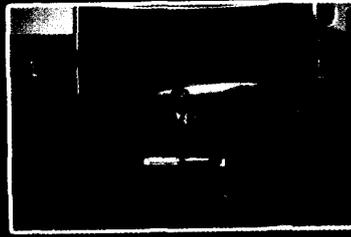
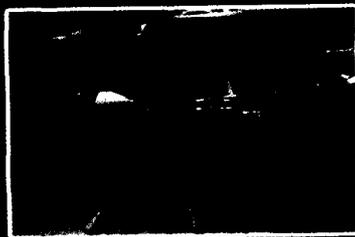
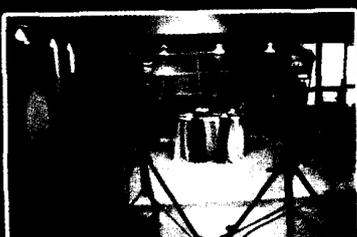
CONCLUSIONES

Los resultados de operación obtenidos en el ejercicio 2007 son positivos, tomando en consideración las condiciones del mercado y la competencia.

El flujo de caja económico positivo son el resultado de los ingresos generados por venta de publicidad, lo cual ha permitido que REFERTOP S.A., disponga de los recursos económicos suficientes para cubrir sus gastos de operación y financieros sin dificultad como resultado de su liquidez y solvencia producto de una eficiente gestión de ventas y recaudos.

Se han realizado importantes inversiones en la adquisición de activos fijos, a fin de satisfacer los requerimientos de la empresa que le permitan continuar con las

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





CANAL

Lo que quieres ver...

operaciones objeto de la compañía, ofreciendo productos y servicios de calidad con el único propósito de satisfacer las exigencias y requerimientos de los clientes y usuarios del norte del país.

A fin de motivar e incentivar al personal que presta sus servicios en TVN Canal, es necesario establecer una política salarial justa donde se evalúen y valoren el título, funciones que realizan y su desempeño. Cabe anotar que los sueldos del personal no han sido revisados desde hace dos años.

El esfuerzo y dedicación entregados por la presente administración se ven reflejados en los resultados obtenidos, sin el apoyo y contribución de sus accionistas, directivos y trabajadores no hubiera sido posible cumplir el objetivo propuesto al inicio del período, el de generar rentabilidad en beneficio de quienes integran la institución.

Sonia Guevara Robles

GERENTE GENERAL REFERTOP S.A.

**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
VENTANILLA ÚNICA EMPRESARIAL
IBARRA
Sr. Ernesto Herrera**

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

