



AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

85168

Quito: Abdón Calderón 836
Tumbaco. La Viña.
Telf.: 593-2-2372612

REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

Quito: Abdón Calderón 836
Tumbaco. La Viña.
Telf.: 593-2-2372612

REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
US\$m.	-	Miles de dólares estadounidenses
NEC No. 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"
Compañía	-	REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA



AUDITORES & ASOCIADOS Cia. Ltda.

Quito: Abdón Calderón 836
Tumbaco. La Viña.
Telf.: 593-2-2372612

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA

Quito, 19 de abril del 2010

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por los años terminados en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del



AUDITORES & ASOCIADOS Cía. Ltda.

Quito: Abdón Calderón 836
Tumbaco. La Viña.
Telf.: 593-2-2372612

control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

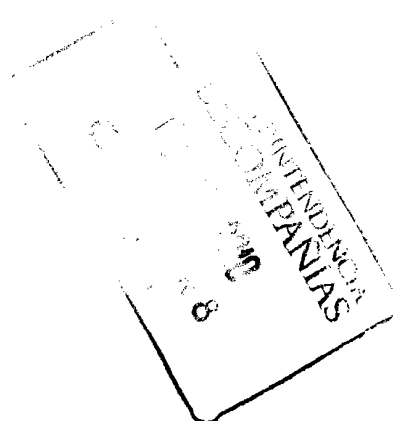
Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Attest Auditores & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC.RNAE.504

CPA. Nelson Dávalos
Representante Legal



REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		137,395	184,200	Obligaciones bancarias	6	213,257	60,159
Documentos y cuentas por cobrar	3	1,737,990	1,391,104	Proveedores	7	1,008,727	1,201,680
Inventarios	4	<u>776,645</u>	<u>934,708</u>	Pasivos acumulados		6,371	6,649
				Impuestos por pagar		<u>171,063</u>	<u>123,303</u>
				Total del pasivo corriente		1,399,418	1,391,791
Total del activo corriente		2,652,030	2,510,012	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	8	658,938	744,967
				DEUDA A LARGO PLAZO	6	187,213	236,067
ACTIVOS FIJOS				PATRIMONIO			
	5	<u>560,377</u>	<u>526,197</u>	(Véase estados adjuntos)		<u>966,838</u>	<u>663,384</u>
Total del activo		<u><u>3,212,407</u></u>	<u><u>3,036,209</u></u>	Total del pasivo y patrimonio		<u><u>3,212,407</u></u>	<u><u>3,036,209</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas e ingresos operacionales	7,073,488	5,749,380
Costo de los productos vendidos	<u>(5,558,506)</u>	<u>(4,500,385)</u>
Utilidad bruta	<u>1,514,982</u>	<u>1,248,995</u>
Gastos operativos		
Ventas	(455,726)	(336,629)
Administración	(612,586)	(575,957)
Financieros	<u>(59,496)</u>	<u>(43,489)</u>
	<u>(1,127,808)</u>	<u>(956,075)</u>
Utilidad en operaciones	387,174	292,920
Otros ingresos y egresos, neto	<u>18,097</u>	<u>4,120</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	405,271	297,040
Participación de los trabajadores en las utilidades	(60,791)	(44,556)
Impuesto a la renta	<u>(89,783)</u>	<u>(68,162)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>254,697</u></u>	<u><u>184,322</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por reavalúo técnico	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2008	37,193	2,235	9,215	-	389,562	438,205
Avalúo técnico de ciertos inmuebles	-	-	-	40,857	-	40,857
Utilidad neta del año	-	-	-	-	184,322	184,322
Saldos al 31 de diciembre del 2008	37,193	2,235	9,215	40,857	573,884	663,384
Apropiación a reserva legal	-	16,361	-	-	(16,361)	-
Avalúo técnico de ciertos inmuebles	-	-	-	48,757	-	48,757
Utilidad neta del año	-	-	-	-	254,697	254,697
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>37,193</u>	<u>18,596</u>	<u>9,215</u>	<u>89,614</u>	<u>812,220</u>	<u>966,838</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las operaciones			
Utilidad neta del año		254,697	184,322
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo			
Depreciación	5	73,864	38,719
		<u>328,561</u>	<u>223,041</u>
Cambios de activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar		(346,886)	(305,259)
Inventarios		158,063	(363,626)
Proveedores		(192,953)	953,111
Pasivos acumulados		(278)	972
Impuestos por pagar		47,760	31,558
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		<u>(5,733)</u>	<u>539,797</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos		<u>(59,287)</u>	<u>(223,714)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(59,287)</u>	<u>(223,714)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento (Disminución) de préstamos bancarios		104,244	(374,446)
Cuentas por pagar accionistas		<u>(86,029)</u>	<u>160,472</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>18,215</u>	<u>(213,974)</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo		(46,805)	102,109
Efectivo al inicio del año		<u>184,200</u>	<u>82,091</u>
Efectivo al fin de año		<u>137,395</u>	<u>184,200</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se constituyó por escritura pública otorgada el 20 de diciembre de 1996 y se inscribió en el Registro Mercantil el 17 de febrero de 1997. El objeto social de la Compañía es, entre otros, la comercialización, representación, distribución, importación y exportación de repuestos de vehículos automotrices, maquinaria pesada y agrícola, y de todos los repuestos para dichos bienes.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas de la República del Ecuador. Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas

Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

Sin embargo, mediante resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías dejó sin efecto la resolución del 21 de agosto del 2006 y emitió una prórroga para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's, por los posibles impactos que pueda sufrir las Compañías por la crisis financiera global presentada a finales del año 2008. Para lo cual, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria:

<u>Compañías</u>	<u>Período de Transición</u>	<u>Año de Aplicación</u>
(1) Compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores y Compañías que ejercen auditoría externa.	Año 2009, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF.	1 de enero de 2010
(2) Compañías que tengan activos totales, iguales o superiores a US \$4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, además las compañías Holding, mixtas, sucursales de compañías extranjeras, estatales extranjeras, paraestatales, privadas o mixtas y asociaciones que ejerzan actividades en el Ecuador.	Año 2010, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF	1 de enero de 2011
(3) Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	Año 2011, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF	1 de enero de 2012

Adicionalmente, la presente resolución establece que: (i) las compañías pueden aplicar anticipadamente las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, antes de las fechas previstas, previa notificación a la Superintendencia de Compañías, y (ii) que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad de la 1 a la 27 se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre de cada año de transición para cada compañía y ente relacionado en función del cronograma, esto es hasta el 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011, respectivamente.

b) Registros contables y unidad monetaria -

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo del año 2000.

c) Inventarios -

Los inventarios se muestran al costo histórico, calculado utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Activos fijos -

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil -

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados con base en su devengamiento. Durante el 2009 y 2008 la Compañía imputó a los resultados de dichos ejercicios US\$79,906 y US\$148,663, respectivamente, correspondientes a contratos de arrendamiento mercantil de vehículos y terreno contratados antes del año 2008.

f) Jubilación patronal -

La Compañía no constituyó provisión porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por este concepto.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

i) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	1,659,883	1,345,823
Funcionarios y empleados	12,663	13,127
Anticipos a proveedores de servicios	2,667	9,329
Otras cuentas por cobrar	94,495	51,208
	<u>1,769,708</u>	<u>1,419,487</u>
Provisión cuentas incobrables	(31,718)	(28,383)
	<u>1,737,990</u>	<u>1,391,104</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventarios de mercadería	646,227	805,977
Importaciones en tránsito	<u>130,418</u>	<u>128,731</u>
	<u>776,645</u>	<u>934,708</u>

NOTA 5 - ACTIVOS FIJOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Edificios e instalaciones	146,059	105,774
Maquinaria Equipo	1,800	1,800
Muebles y enseres	21,229	21,229
Equipos de oficina	5,816	5,816
Vehículos	318,364	255,026
Equipos de computación	<u>24,137</u>	<u>21,418</u>
	517,405	411,063
Menos:		
Depreciación acumulada	(157,028)	(84,866)
Terreno	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
Total	<u>560,377</u>	<u>526,197</u>

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	526,197	300,345
Adiciones netas	59,287	223,714
Avalúo técnico	48,757	40,857
Depreciación del año	<u>(73,864)</u>	<u>(38,719)</u>
	<u>560,377</u>	<u>526,197</u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y DEUDA A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

<u>Valor Original</u>	<u>Fecha de Concesión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Saldo al 31/12/2009</u>	<u>Saldo al 31/12/2008</u>
<u>Corto Plazo</u>					
Banco de la Producción					
30,000	10-Mar-09	15 meses	11.23%	13,956	-
22,000	21-Oct-08	36 meses	11.23%	5,572	6,667
20,500	07-Mar-08	24 meses	11.23%	7,440	10,238
Subtotal				<u>26,968</u>	<u>16,905</u>
Banco Pichincha					
65,000	29-Feb-08	12 meses	14.60%	-	11,499
100,000	12-Dic-07	120 meses	11.23%	7,965	7,041
155,000	14-Nov-08	60 meses	11.23%	27,634	24,714
150,000	14-Dic-09	6 meses	9.74%	150,000	-
Intereses	-	-	-	690	-
Subtotal				<u>186,289</u>	<u>43,254</u>
Total				<u>213,257</u>	<u>60,159</u>
<u>Largo Plazo</u>					
Banco de la Producción					
22,000	21-Oct-08	36 meses	11.23%	6,868	14,308
20,500	07-Mar-08	24 meses	11.23%	-	5,572
Subtotal				<u>6,868</u>	<u>19,880</u>
Banco Pichincha					
100,000	12-Dic-07	120 meses	11.23%	79,632	87,840
155,000	14-Nov-08	60 meses	11.23%	100,713	128,347
Subtotal				<u>180,345</u>	<u>216,187</u>
Total				<u>187,213</u>	<u>236,067</u>

NOTA 7- PROVEEDORES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores nacionales	338,422	323,503
Proveedores del exterior	<u>670,305</u>	<u>878,177</u>
	<u>1,008,727</u>	<u>1,201,680</u>

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Constituyen obligaciones obtenidas por la Compañía para financiar el capital de trabajo. No tienen vencimiento específico y no generan intereses. Debido a las características del negocio de la Compañía, no se han efectuado con terceros operaciones similares.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

Situación fiscal -

Los años 2005 al 2009 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Conciliación tributaria -

De acuerdo con disposiciones vigentes, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria, la que se resume a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	405,271	297,040
(+) Gastos no deducibles	<u>18,248</u>	<u>32,471</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	423,519	329,511
(-) 15% participación trabajadores	(60,791)	(44,556)
Rentas exentas	(4,231)	(12,307)
(+) Participación trabajadores rentas exentas	<u>635</u>	<u>-</u>
Base imponible para impuesto a la renta	359,132	272,648
25% Impuesto a la renta causado	<u>89,783</u>	<u>68,162</u>

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 comprende 37,193 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1 cada una.

Con fecha 29 de enero del 2003 quedó inscrito en el Registro Mercantil la escritura de aumento de capital de fecha 4 de septiembre del 2002, la cual fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 3 de enero del 2003, mediante la Resolución No. 01.Q.I.J.4026.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2010) no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.