

P. 168



AUDITORES & ASOCIADOS Cía. Ltda.

Quito: Robles 653 y Amazonas
Edif. Proinco Calisto Piso 9 Of. 901
Telf.: 593-2-2223249 593-2-2551123

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA

Quito, 30 de marzo del 2007

1. Hemos auditado el balance general adjunto de REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA al 31 de diciembre del 2006 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Attest Auditores & Asociados

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

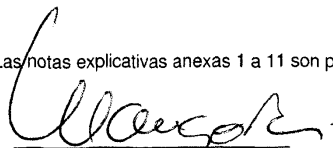
Nelson Dávalos
CPA. Nelson Dávalos
Representante Legal

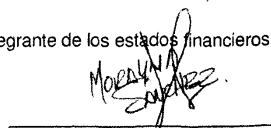
REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2006</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2006</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos		168,837	Obligaciones bancarias	6	85,701
Documentos y cuentas por cobrar	3	688,292	Proveedores	7	479,306
Inventarios	4	<u>560,977</u>	Pasivos acumulados		12,604
			Impuestos por pagar		<u>26,556</u>
Total del activo corriente		1,418,106	Total del pasivo corriente		604,167
			CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	8	532,724
ACTIVOS FIJOS			PATRIMONIO		
	5	<u>95,747</u>	(Véase estados adjuntos)		<u>376,962</u>
Total del activo		<u>1,513,853</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>1,513,853</u>

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


 Marcelo García
 Gerente General

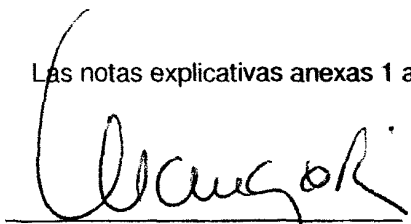

 Karla Sánchez
 Contadora General

REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA

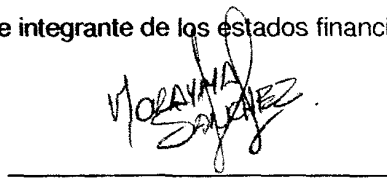
**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2006</u>
Ventas netas	2,982,525
Costo de los productos vendidos	<u>(2,258,503)</u>
Utilidad bruta	<u>724,022</u>
Gastos operativos	
Ventas	(151,558)
Administración	(458,240)
Financieros	<u>(4,387)</u>
	<u>(614,185)</u>
Utilidad en operaciones	109,837
Otros ingresos y egresos, neto	<u>(8,035)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	101,802
Participación de los trabajadores en las utilidades	(15,270)
Impuesto a la renta	<u>(26,313)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>60,219</u></u>

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



Marcelo García
Gerente General



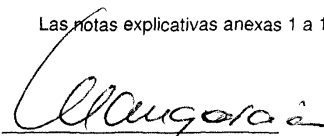
Karla Sánchez
Contadora General

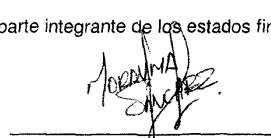
REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2006	37,193	2,235	9,215	316,884	365,527
Impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades correspondientes al año 2005	-	-	-	(48,784)	(48,784)
Utilidad neta del año	-	-	-	60,219	60,219
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>37,193</u>	<u>2,235</u>	<u>9,215</u>	<u>328,319</u>	<u>376,962</u>

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


Marcelo García
Gerente General

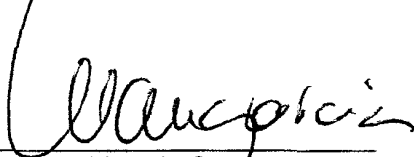

Karla Sánchez
Contadora General

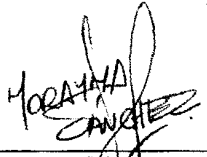
REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006
Flujo de efectivo de las operaciones		
Utilidad neta del año		60,219
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo		
Depreciación	5	<u>11,687</u>
		71,906
Impuesto a la renta y participación trabajadores del año 2005		(48,784)
Cambios de activos y pasivos		
Documentos y cuentas por cobrar		(74,084)
Inventarios		(89,051)
Proveedores		416,770
Otras cuentas por pagar		(60,978)
Pasivos acumulados		(3,933)
Impuestos por pagar		<u>26,556</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>238,402</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos		<u>(63,864)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(63,864)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución de préstamos bancarios		(220,223)
Cuentas por pagar accionistas		<u>201,431</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(18,792)</u>
Disminución neta de efectivo		155,746
Efectivo al inicio del año		<u>13,091</u>
Efectivo al fin de año		<u><u>168,837</u></u>

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


Marcelo García
Gerente General


Karla Sánchez
Contadora General

REJAPON SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE DICIEMBRE DEL 2006

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 -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) 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.

c) 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.

d) 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 2006 la Compañía imputó a los resultados de dicho ejercicio US\$193,887, correspondientes a contratos de arrendamiento mercantil de vehículos y terreno. Este tratamiento contable, si bien está permitido por las disposiciones legales vigentes, no está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

e) 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.

f) 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.

g) 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.

h) 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>2006</u>
Clientes	685,663
Funcionarios y empleados	2,939
Anticipos a proveedores de servicios	8,292
Otras cuentas por pagar	16,189
	<u>713,083</u>
Provisión cuentas incobrables	<u>(24,791)</u>
	<u>688,292</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>
Inventarios de mercadería	396,503
Importaciones en tránsito	164,474
	<u>560,977</u>

NOTA 5 - ACTIVOS FIJOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

	<u>2006</u>	<u>Tasa anual depreciación</u> %
Edificios e instalaciones	53,688	5
Muebles y enseres	21,229	10
Equipos de oficina	4,913	10
Vehículos	26,464	20
Equipos de computación	16,076	33
	<u>122,370</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(26,623)</u>	
Total	<u><u>95,747</u></u>	

Movimiento:

	<u>2006</u>
Saldo al 1 de enero	43,570
Adiciones netas	63,864
Depreciación del año	<u>(11,687)</u>
	<u><u>95,747</u></u>

NOTA 6- OBLIGACIONES BANCARIAS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>
Sobregiros bancarios	-
Banco del Pichincha (1)	47,589
Banco Amazonas (2)	<u>38,112</u>
	<u><u>85,701</u></u>

- (1) Préstamo efectuado el 31 de agosto del 2006 por un valor de US\$70,000 a una tasa de interés reajutable del 12% anual y con vencimiento a 360 días.
- (2) Préstamo efectuado el 28 de septiembre del 2006 por un valor de US\$50,000 a una tasa de interés del 13.13% anual y con vencimiento el 28 de septiembre del 2007.

NOTA 7- PROVEEDORES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2006</u>
Proveedores nacionales	175,412
Proveedores del exterior	<u>303,894</u>
	<u>479,306</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 2003 al 2006 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>2006</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	101,802
(+) Gastos no deducibles	<u>18,720</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	120,522
(-) 15% participación trabajadores	<u>(15,270)</u>
Base imponible para impuesto a la renta	105,252
25% Impuesto a la renta causado	<u>26,313</u>

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 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 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de marzo del 2007) 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.