

REJAPON S. A.

INFORME DEL COMISARIO

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

REJAPON S. A.

INFORME DEL COMISARIO

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CONTENIDO

Informe del comisario

Balance general

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

INFORME DEL COMISARIO

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

REJAPON S. A.

Quito, 5 de marzo del 2013

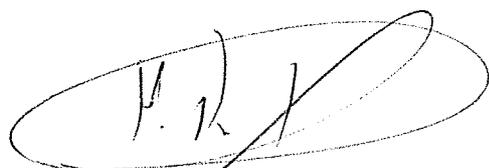
1. He examinado el balance general adjunto de REJAPON S.A. al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. He dado cumplimiento, desde la fecha de mi contratación y como parte integrante de mi examen de los referidos estados financieros, a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y, de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) El examen de los estados financieros incluyó un estudio y evaluación del sistema de control interno de la Compañía efectuado con el alcance previsto en las Normas Ecuatorianas de Auditoría.
 - c) Los estados financieros, arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de REJAPON S.A. al 31 de diciembre del 2012 y el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
 - d) En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones de la Junta General y de Directorio, por parte de la Administración.

El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

3. En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. De acuerdo con esta disposición, REJAPON S.A. preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador hasta el 31 de diciembre del 2010. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía

son preparados de acuerdo a NIIF; por lo que la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación, el 1 de enero del 2012.

4. Este informe de comisario es de uso exclusivo de la Administración de la Compañía y ha sido preparado para cumplir con las disposiciones legales vigentes; por lo tanto, no puede ser utilizado para otros propósitos.

A handwritten signature in black ink, enclosed within a large, hand-drawn oval. The signature is stylized and appears to read 'M. Dávalos'.

Ing. Mauro Dávalos
170655925-7

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes	15,255
Cuentas y documentos por cobrar	2,475,574
Inventarios	3,637,225
Otros activos corrientes	<u>28,189</u>
Total activo corriente	6,156,243
ACTIVO NO CORRIENTE	
Inversiones a largo plazo	8,073
Propiedades y Equipo	1,285,076
Activos por impuestos diferidos	<u>130,654</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u><u>7,580,047</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE	
Obligaciones financieras y bancarias	506,852
Proveedores	2,559,644
Pasivos acumulados	160,774
Impuesto diferido	-
Pasivos por impuestos corrientes	<u>284,205</u>
Total del pasivo corriente	3,511,474
PASIVO A LARGO PLAZO	
Obligaciones financieras y bancarias	321,851
Beneficios laborales largo plazo	194,883
Pasivos por impuestos diferidos	1,917
Cuentas por pagar a accionistas	1,336,368
PATRIMONIO (Véase estado adjunto)	<u>2,213,554</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>7,580,047</u></u>

REJAPON S. A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	<u>2012</u>
Ventas Netas	11,233,820
Costo de ventas	<u>(8,561,431)</u>
Utilidad bruta	2,672,389
Gasto operativos	
Ventas	(1,057,523)
Administración	(993,558)
Financieros	<u>(130,117)</u>
	(2,181,197)
Utilidad en operaciones	491,192
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(77,360)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	413,831
Participación de los trabajadores en las utilidades	(62,075)
Impuesto a la renta	<u>(111,465)</u>
Utilidad neta integral total	<u><u>240,292</u></u>

REJAPON S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Reservas				Resultados acumulados				Total patrimonio neto			
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por valuación	Superávit por valuación	Adopción de las NIIF por primera vez	Resultados Acumulados	Reserva de Capital		Reserva por valuación	Resultado del año	
Saldos al 1 de enero del 2011	37,193	18,597	-	-	593,884	(135,049)	812,220	95,507	3,323	277,881	277,881	1,703,554
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	277,881	-	-	(277,881)	-	-
Ajuste - Revaluación de Propiedades y Equipo	-	-	-	-	7,470	-	-	-	-	-	-	7,470
Apropiación Reserva Superávit por valuación	-	-	-	-	(20,274)	-	20,274	-	-	-	-	-
Ajuste - Valor neto de realización inventarios	-	-	-	-	-	-	(13,170)	-	-	-	-	(13,170)
Ajuste - Impuesto diferido pasivo por inventarios	-	-	-	-	-	-	(3,029)	-	-	-	-	(3,029)
Ajuste - Reversión valor neto de realización inventarios año 2010	-	-	-	-	-	-	1,023	-	-	-	-	1,023
Ajuste - Reversión Impuesto diferido inventarios año 2010	-	-	-	-	-	-	245	-	-	-	-	245
Ajuste - Vida útil Propiedades y Equipo	-	-	-	-	-	-	2,777	-	-	-	-	2,777
Ajuste - Propiedades y Equipo	-	-	-	-	-	-	(93,352)	-	-	-	-	(93,352)
Resultado Integral Total del año	-	-	-	-	-	-	(93,352)	-	-	-	-	(93,352)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	37,193	18,597	-	-	581,080	(135,049)	1,004,869	95,507	3,323	367,744	367,744	1,973,262
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	367,744	-	-	(367,744)	-	-
Resultado Integral Total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	240,292	240,292	240,292
Saldos al 31 de diciembre del 2012	37,193	18,597	-	-	581,080	(135,049)	1,372,613	95,507	3,323	240,292	240,292	2,213,554

**REJAPON S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

2012

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	11,286,141
Efectivo utilizado en proveedores y empleados	(11,481,033)
Efectivo utilizado en pagos de interes y comisiones bancarias	<u>(104,349)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(299,241)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo utilizado en propiedades y equipo	(159,150)
Efectivo utilizado en inversiones financieras	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(159,150)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos (pagados) recibidos del sistema financiero	(110,770)
Cuentas por pagar accionistas	476,439
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>365,669</u>
Disminución neta de efectivo	(92,722)
Efectivo al inicio del año	107,977
Efectivo al final del año	<u>15,255</u>

**REJAPON S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

2012

Conciliación del resultado neto del periodo con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación	240,292
Utilidad neta del año	240,292
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:	
Depreciación	79,887
Provisión de incobrables	14,872
Participación de los trabajadores en las utilidades	65,015
Impuesto a la renta	111,465
Cambios en activos y pasivos:	
Disminución (aumento) de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	52,321
Aumento de impuestos corrientes	(14,865)
Disminución (aumento) de inventarios	1,136,015
Aumento de otros activos corrientes	(23,623)
Aumento de otros activos no corrientes	-
(Disminución) Aumento de proveedores	(1,800,606)
Disminución de pasivos acumulados	(30,887)
(Disminución) aumento de impuestos corrientes	(121,200)
Disminución de pasivos por impuestos diferidos	(3,029)
(Disminución) aumento de beneficios laborales largo plazo	(4,897)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	<u><u>(299,241)</u></u>
	<u><u>(299,241)</u></u>