

INFORME DE GERENCIA

Quito, 28 de marzo del 2018

A los Accionistas de
REJAPON S.A.
Ciudad

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.

ENTORNO ECONOMICO

El año 2017 se caracteriza por la incertidumbre económica debido principalmente a la inestabilidad del precio del petróleo, cambio de gobierno, mayor emisión de deudas con tasas de interés elevadas a corto plazo, ventas anticipadas de petróleo, uso de reserva monetaria internacional, uso de facilidades de liquidez otorgadas por el Banco Central del Ecuador, incremento del desempleo, destape de casos de corrupción y la conflictividad política.

Como temas positivos se firmó el acuerdo comercial con la Unión Europea, los beneficios del acuerdo se manifiestan en un crecimiento de las exportaciones ecuatorianas del 22% aproximadamente versus un 18% de las importaciones aproximadamente. Por el lado de las exportaciones, el incremento se evidenció en productos como banano, atún, y camarón; mientras que por el lado de las importaciones, mayoritariamente las compras ecuatorianas se enfocaron en: equipos médicos, productos mecánicos y eléctricos, así como farmacéuticos, fertilizantes e insumos.

Tras diez años donde el gobierno anterior dejó una economía fracturada por una crisis sin igual en nuestro país, es necesario que el actual mandatario tome medidas enfocadas a dar mayor impulso al sector privado, tales como reducción de impuestos como el ISD (Impuesto a la Salida de Divisas), eliminación del anticipo de impuesto a la renta, mejores condiciones para contratación de personal, en definitiva reglas claras que permitan que los emprendimientos contribuyan al soporte de la economía del país.

ASPECTOS FINANCIEROS

A continuación se detalla el balance general y estado de resultados al 31 de diciembre del 2017 de la Compañía:

Balance General

	<u>2017</u>		<u>2017</u>
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes	4,349	Obligaciones financieras	944,567
Deudores comerciales	719,043	Cuentas por pagar comerciales	372,330
Otras cuentas por cobrar	258,144	Otras cuentas por pagar	87,004
Activos por impuestos corrientes	28,805	Obligaciones laborales	17,974
Inventarios	879,162	Pasivos por impuestos corrientes	32,868
Gastos anticipados	9,866	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1,454,743</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,899,369</u>		
		PASIVO A LARGO PLAZO	
ACTIVO NO CORRIENTE		Beneficios laborales largo plazo	245,596
Propiedades y Equipo	1,045,981	Pasivos por impuestos diferidos	1,917
Inversiones	84,608	PATRIMONIO	<u>1,327,701</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>3,029,957</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>3,029,957</u>

Estado de Resultados

	<u>2017</u>
Ventas netas	2,625,850
Costo de ventas	<u>(1,908,967)</u>
Utilidad bruta	716,883
Gastos de venta	(636,898)
Gastos administrativos	<u>(568,423)</u>
Pérdida operativa	(488,438)
Otros ingresos	42,819
Otros egresos	<u>(118,078)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(563,697)
Impuesto a la renta	<u>(21,128)</u>
Pérdida neta del año	<u><u>(584,825)</u></u>

A pesar de presentar un resultado desfavorable durante el ejercicio 2017, la Compañía sigue interesada en continuar funcionando de manera normal, para lo cual prevé en el año 2018 tomar medidas que equilibren nuevamente los estados financieros de la misma, tales como nuevas estrategias de ventas, optimización de recursos financieros, diversificación del negocio.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía. En el caso específico de la Compañía, las políticas y límites establecidos para la gestión y administración del portafolio de inversiones permiten mitigar el riesgo de contraparte, de liquidez y de mercado. La administración de riesgos se guía de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quién identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

Riesgos de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee, así, entre los más comunes se encuentran:

Riesgo de precio:

Un riesgo importante al que se expone la empresa por el giro del negocio, es el valor de sus importaciones de llantas el cual es el principal inventario de la Compañía. En algunos casos a la Compañía, le resulta difícil de trasladar los costos de la importación al precio final ya que perjudicaría en temas de competitividad interna. Para mitigar este riesgo, la Compañía mantiene una excelente relación con sus proveedores, la cual se basa en su buena política de cumplimiento de pago y buenas relaciones comerciales.

Riesgo de competitividad:

Un factor de riesgo adicional, al que está sujeta la Compañía es pertenecer a un mercado altamente competitivo. Para mitigar este riesgo, la Compañía, se encuentra en el desarrollo de mejoramientos continuos en sus procesos y

productos para minimizar el impacto de costos y atender a mercados a los que la competencia aún no llega.

Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

La Compañía mitiga este riesgo mediante la contratación de sus obligaciones financieras de productos financieros con tasas fijas, a nivel local.

Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía realiza sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de concentración:

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores e instituciones bancarias, para evitar generar riesgos significativos de concentración.

Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por Gerencia General.

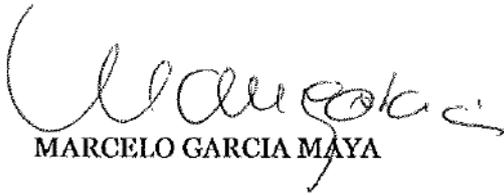
Respecto a los Bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

CONTROL INTERNO

La Gerencia de REJAPON es responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esa responsabilidad, la Gerencia

realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar una razonable seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marcelo Garcia Maya', is written over the printed name.

MARCELO GARCIA MAYA

GERENTE GENERAL