

INFORME DE GERENCIA

Quito, 20 de marzo del 2019

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 automotores, maquinaria pesada y agrícola, y de todos los repuestos para dichos bienes. En el mes de noviembre del año 2018, se realizó el cambio de local a la Av. Gaspar de Villarroel, con el objetivo de mejorar la infraestructura para poder ofrecer más servicios a los clientes tales como mecánica rápida, lavado de autos, cambio de aceite entre otros.

ENTORNO ECONÓMICO

Durante el año 2018 la economía del Ecuador sufrió una desaceleración debido a que la situación económica del país no fue la esperada por el Banco Central del Ecuador puesto que el crecimiento en el año 2017 fue del 2.4% y la previsión del 2018 se calculó en un crecimiento del 2% y tan solo se alcanzó el 1.1%; esto se dio como efecto de la consolidación fiscal en curso, que se convirtió en una disminución del gasto público en capital hasta lograr una reducción del 2.3% del gasto total del sector público no financiero. La actividad económica se desaceleró como consecuencia de una contracción moderada de la producción petrolera (-3.1%), un contexto internacional adverso, con mayor volatilidad financiera y aumentos de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos, además de un riesgo país que aumentó casi 200 puntos a partir de marzo y un tipo de cambio real que no logró depreciarse.

Por otro lado, también se presentó una baja en la exportación de petróleo, así como en la producción y exportación de pescado y camarón; los sectores de transporte, comercio y servicios financieros también tuvieron reducciones en comparación a años anteriores. La deuda externa continúa en niveles mayores al 40%, legado

QUITO:

Gaspar de Villarroel E14-195 y Av. Eloy Alfaro

PBX UIC: (02) 2444 880

www.rejapon.com

GUAYAQUIL:

Acuarela Del Río, Centro de Negocios, Mz 32 Local 3

PBX GYE (04) 2132 311

del modelo económico y político del pasado gobierno que mantenía un gasto e inversión pública altos.

ASPECTOS FINANCIEROS

A continuación, se detalla el Balance General y Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2010 de la empresa:

Balance General

2010		2011	
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes	10,039.63	Obligaciones Instituciones Fin.	699,387.71
Deudores comerciales	853,295.40	Cuentas y Documentos por Pagar	404,829.18
Inventarios	559,223.33	Provisiones	16,696.20
Otros pagos anticipados	394,892.27	Obligaciones Adm. Tributaria	21,026.69
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,817,450.63	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,141,939.78
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Activos Financieros No Corrientes	48,735.00		462,958.14
Propiedad y Equipo	1,079,160.81		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,127,895.81	PATRIMONIO	1,340,448.52
TOTAL ACTIVOS	2,945,346.44	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,945,346.44

Estado de Resultados

Ventas Netas	1,728,909.98
Costo de Ventas	-1,231,355.01
Utilidad Bruta	497,554.97
Otros Ingresos Operativos	4,785.85
Gastos de Venta	-189,916.93
Gastos Administrativos	-306,088.35
Utilidad Operativa	6,335.54
Otros Ingresos	19,768.36
Gastos Financieros	-34,195.75
Otros gastos	-1,172.52
Gastos Participación/Impto. Renta	-27,499.33
Pérdida del Ejercicio	-36,763.70

GUAYAQUIL:
Acuerdo Del Río, Centro de Negocios, Mz 32 Local 3
PBX GYE (04) 2132 311

QUITO:
Gaspar de Villarroel E14-195 y Av. Eloy Alfaro
PBX UIO: (02) 2444 880

A pesar de presentar un resultado desfavorable durante el ejercicio 2018, se cumplieron en parte las expectativas que se tenían, puesto que pese a que el ejercicio arrojó un resultado negativo se muestra una mejora, por tanto, para el año 2019 se seguirán ejecutando estrategias que aporten al logro del objetivo de conseguir un resultado positivo en los estados financieros.

Las estrategias a implementarse durante el año 2019 incluyen mejoras en los servicios presentes, diversificación en los productos, aumentar los canales de venta, incrementar la publicidad y promociones, optimización de inventarios, optimización de recursos financieros, entre otras.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Factores de Riesgo

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros, los principales tipos son:

- Riesgos de Mercado
- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez

Los esfuerzos de la compañía están encaminados a un manejo de riesgos que nos permita tener una serie de planes de contingencia poder manejar una situación adversa de la mejor forma posible para disminuir las repercusiones negativas en el negocio, así como mantener la capacidad operativa para el logro de los objetivos planteados.

La administración de riesgos se guía de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General, quien 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 manejan la posibilidad de que la empresa sufra pérdidas por fluctuaciones en las variables económicas y financieras tales como las tasas de interés, tipo de cambio, precios de mercaderías entre otras.

Riesgo de tasa de interés:

El riesgo de la tasa de interés es el que se deriva de las fluctuaciones en los tipos de interés de los activos y pasivos que se mantienen en cartera; las posibles causas de una variación de tipos de interés son las políticas

OUTRO:

Gaspar de Villarreal E 14 - 195 y Av. Eloy Alfaro
PBX UIC: (02) 2444 880

GUAYAQUIL:

Acuarela Del Río, Centro de Negocios, Mz 32 Local 3
PBX GYE: (04) 2132 311

www.rejapon.com

monetarias de control de la cantidad de dinero en circulación, déficit público, tasa de inflación y los tipos de interés exteriores. La Compañía mitiga este riesgo mediante la contratación de sus obligaciones financieras de productos financieros con tasas fijas, a nivel local, pero también se toma en cuenta el costo de oportunidad derivado de la variación del tipo de interés.

Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es la diferencia positiva o negativa que surge de las variaciones del tipo de cambio a lo largo del tiempo. La empresa no realiza operaciones en otras monedas que no sea la de curso legal en el país que es el dólar de los Estados Unidos, por tanto, la exposición a los movimientos cambiarios no representa efectos negativos en los estados financieros.

Riesgo de precio:

Este riesgo se define como la probabilidad de que una compañía tenga un resultado negativo en función de los precios de los productos y de su posición; para la empresa este constituye un riesgo importante puesto que, por el giro del negocio, es el valor de sus importaciones de llantas el cual constituye el principal inventario de la compañía. En algunos casos resulta difícil el trasladar los costos de la importación al precio final ya que dichos valores perjudican al precio final 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 Crédito:

Este riesgo consiste en la volatilidad de los ingresos debido a pérdidas potenciales en crédito por falta de pago de un acreditado o contraparte, es decir el riesgo de que los clientes no cumplan con sus obligaciones de pago, la correcta administración de este riesgo es esencial para mantener una cartera de crédito de calidad que permita a la compañía mantener sus operaciones, por tanto los esfuerzos de la gerencia están centrados en manejar la exposición del riesgo de crédito en el tiempo, considerando y evaluando la concentración de exposiciones por calificaciones de riesgo, así como la creación de estrategias de diversificación del portafolio de crédito así como la implantación de una administración de riesgo

OUTO:

Caspar de Villarcel E 14 - 195 y Av. Eloy Alfaro

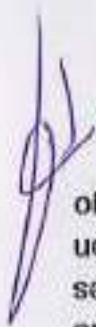
PBX UIC: (02) 2444 880

www.rejapon.com

GUAYAQUIL:

Acuarela Del Río, Centro de Negocios, Mz 32 Local 3

PBX GYE (04) 2132 311



de crédito global supervisando todas las operaciones y aspectos relativos al riesgo de crédito.

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 se encuentran en la calificación "AAA".

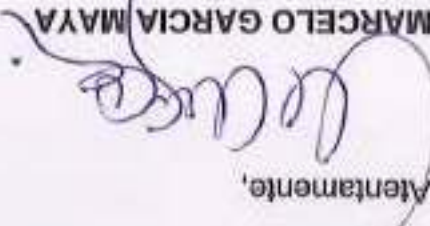
Riesgo de Liquidez:

El Riesgo de Liquidez se define como la pérdida potencial por la dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la compañía, por la venta anticipada o ineludible de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones; para la medición de este tipo de riesgo se establecen bandas de liquidez considerando la naturaleza de los activos y pasivos del balance. Para el manejo de este riesgo la compañía realiza una gestión adecuada tanto de sus activos como de sus pasivos, así como el mantener un otorgamiento de crédito razonable y un análisis de los plazos y tasas de apalancamiento.

CONTROL INTERNO

La Gerencia de REJAPON es responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable, para el cumplimiento de esta responsabilidad, la Gerencia realiza estimaciones y formula límites para identificar y delimitar, de forma eficiente los principales tipos de riesgos financieros incurridos, de modo que sean consistentes con la gestión del negocio y con la estrategia definida.

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,

MARCELO GARCIA MAYA
GERENTE GENERAL

QUITO:

Caspar de Villarroel E14 -195 y Av. Eloy Alfaro
 PBX UIC: (02) 2444 880

GUAYAQUIL:

Acuareña Del Rio, Centro de Negocios, Mz 32 Local 3
 PBX GYE (04) 2132 311

www.rejapon.com