

**JAYCO REPRESENTACIONES
Y SERVICIOS CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2010
con Opinión de los Auditores Externos Independientes.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
Jayco Representaciones y Servicios Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 22 de abril 2010.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificar la opinión

5. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no ha realizado un análisis de la probabilidad real de cobro de sus cuentas por cobrar clientes con una antigüedad superior a un año. Debido a esta circunstancia no nos fue factible la razonabilidad de la provisión para cuentas incobrables establecida por la Compañía a esa fecha y los posibles efectos en los estados financieros adjuntos.
6. Como se explica en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene registrado US\$120.000 como activos no corrientes por gastos pre-operacionales y de constitución, los mismos que de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno son permitidos para mantenerlos como tales y ser amortizados, sin embargo, esta posición se contradice con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad según las cuales no cumple la calidad de activo.

Opinión calificada

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, si los hubiera, que podrían haberse determinado que son necesarios, si no hubiéramos tenido la limitación mencionada en el párrafo cinco y excepto por los efectos de lo mencionado en el párrafo seis, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

W. J. Abudizem S.A.
Quito, abril 12, 2010
Registro No. 680



Nancy Proaño
Nancy Proaño
Licencia No. 29431

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		20.062	792
Clientes	3	446.441	414.218
Inventarios	4	415.971	299.889
Impuestos	5	202.927	223.115
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	16.123	1.921
Total activos corrientes		<u>1.101.524</u>	<u>939.935</u>
ACTIVO FIJO:	7	12.684	7.333
OTROS ACTIVOS	8	120.542	120.000
TOTAL		<u>1.234.750</u>	<u>1.067.268</u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones por pagar a bancos	11	312.313	362.677
Cuentas por pagar	9	343.723	252.255
Otras cuentas por pagar	10	32.825	341.122
Impuestos		15.911	21.078
Total pasivos corrientes		<u>704.772</u>	<u>977.132</u>
OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO	13	459.800	
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	14	81.975	81.975
Aporte futuras capitalizaciones		107.000	107.000
Reserva legal		1	1
Pérdidas acumuladas		<u>(118.798)</u>	<u>(98.840)</u>
Patrimonio de los socios		<u>70.178</u>	<u>90.136</u>
TOTAL		<u>1.234.750</u>	<u>1.067.268</u>

Ver notas a los estados financieros

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		1.293.536	1.730.319
COSTO DE VENTAS		<u>867.960</u>	<u>1.259.751</u>
MARGEN BRUTO		425.576	470.568
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:			
Gastos de ventas		187.909	222.104
Gastos de administración		<u>169.169</u>	<u>224.686</u>
Total		<u>357.078</u>	<u>446.790</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		68.498	23.778
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		(87.003)	(88.715)
Otros ingresos, neto		<u>12.426</u>	<u>18.597</u>
Total		<u>(74.577)</u>	<u>(70.118)</u>
Pérdida del ejercicio		(6.079)	(46.340)
25% Impuesto a la renta		13.879	
Pérdida neta		<u>(19.958)</u>	<u>(46.340)</u>

Ver notas a los estados financieros

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	81.975		33.172	68	656	(86.395)	29.476
Aporte futuras capitalizaciones		107.000					107.000
Absorción pérdidas			(33.172)	(68)	(655)	33.895	
Pérdida neta						<u>(46.340)</u>	<u>(46.340)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	81.975	107.000			1	(98.840)	90.136
Pérdida neta						(19.958)	(19.958)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>81.975</u>	<u>107.000</u>			<u>1</u>	<u>(118.798)</u>	<u>70.178</u>

Ver notas a los estados financieros

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1.257.218	1.844.697
Pagado a proveedores y trabajadores	(1.549.856)	(1.947.394)
Intereses pagados	(75.058)	
Otros ingresos (gastos), neto	812	
Impuesto a la renta	(13.879)	
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(380.763)</u>	<u>(102.697)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Activos fijos	(8.802)	(6.923)
Gastos pre-operacionales	<u>(600)</u>	<u>(2.630)</u>
Efectivo neto proveniente utilizado en actividades de inversión	<u>(9.402)</u>	<u>(9.553)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(409.435)</u>	<u>(107.000)</u>
CAJA BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	19.270	(5.250)
Saldos al comienzo del año	792	6.042
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>20.062</u></u>	<u><u>792</u></u>

(Continúa...)

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(19.958)	(46.340)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	3.121	6.204
Provisión para cuentas dudosas, neto	4.095	
Amortización gastos pre-operacionales	29	847
Pérdida en venta de activo fijo	330	3.271
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(36.317)	72.844
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(7.893)	(5.379)
Inventarios	(116.082)	120.925
Otros activos		
Cuentas por pagar	91.468	(76.624)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	313.464	(178.445)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(380.763)</u>	<u>(102.697)</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERO MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de saldos con compañías relacionadas	<u>(374.686)</u>	<u>(63.408)</u>

Ver notas a los estados financieros

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito e inscrita en el registro mercantil el 16 de septiembre de 1993,

Su objeto principal es la distribución y venta al por mayor de insumos químicos. Los cuales son importados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido presentados en US dólares estadounidenses y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Dichas normas requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionadas con la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación, presentación y revelación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.2 Caja y bancos

Representa el efectivo disponible de saldos en bancos.

2.3 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas de la posible devolución de los mismos.

2.4 Costo de Ventas

El costo de ventas es reconocido en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.6 Activos Fijos

Los saldos de activos fijos están registrados al costo de adquisición.

Los saldos de activos fijos se muestran al costo de adquisición, para muebles y enseres y equipos. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de activos fijos se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- Equipo de Oficina 10%
- Muebles y enseres 10%
- Equipos de computación 33%

2.7 Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

2.8 Otros Activos (Cargos Diferidos)

Los rubros de otros activos (cargos diferidos) corresponden principalmente a gastos de desarrollo, registrados a su costo de adquisición.

2.9 Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Jayco Representaciones y Servicios Cia. Ltda. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

3. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de cuentas por cobrar clientes están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Clientes	319.127	282.809
Compañías relacionadas:		
Promotora Profusión	6.101	6.101
Jayco Colombia	91.536	91.536
Noboacabados	38.251	38.251
Provisión incobrables	(8.574)	(4.479)
Total	446.441	414.218

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de inventarios están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Inventario Kent	120.577	110.460
Inventario Akzonobel	107.382	3.259
Inventarios químicos importados	79.315	48.709
Inventario Roberlo	57.696	
Importaciones en tránsito	22.464	104.368
Inventario pintura	22.206	27.865
Inventario químicos nacionales	3.171	2.684
Inventario productos locales	2.888	2.202
Inventario lubricantes	272	342
Total	415.971	299.889

5. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los impuestos están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Crédito tributario IVA	171.450	200.448
Crédito tributario retenciones en la fuente	21.733	14.408
Retenciones IVA	9.744	8.259
Total	202.927	223.115

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Empleados	7.201	
Proyecto Oxsilan	4.865	
Anticipos proveedores	1.758	148
Garantía Arriendos	1.660	1.200
Otras cuentas por cobrar	639	573
Total	16.123	1.921

7. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los movimientos de activo fijo fueron como sigue:

	2010				
Descripción	Saldo Inicial	Adiciones	Baja	Reclasificación	Saldo Final
Depreciables					
Equipo de computación	2.965	975	(330)	-	3.610
Equipos de oficina	11.349	1.224	(11.009)	(1.128)	436
Herramientas	2.315	1.400	-	-	3.713
Muebles y enseres	9.018	5203	-	1.128	15.349
Equipo de laboratorio	777	-	-	-	777
Muebles de oficina	2.356	-	-	-	2.356
Total	28.780	8.802	(11.339)	-	26.243
Menos:					
Depreciación acumulada	(21.447)	(3.121)	11.009	-	(13.559)
Total Activo Fijo	7.333	5.681	(330)	-	12.684

2009

Descripción	Saldo Inicial	Adiciones	Baja	Saldo Final
Depreciables				
Equipo de computación	1.300	4.877	(3.212)	2.965
Equipos de oficina	11.009	340		11.349
Herramientas	2.315	591	(59)	2.315
Muebles y enseres	9.018			9.018
Equipo de laboratorio	777	-	-	777
Muebles de oficina	709	1.647	-	2.356
Total	25.128	6.923	(3.271)	28.780
Menos:				
Depreciación acumulada	(18.513)	(2.933)	-	(21.447)
Total Activo Fijo	6.614	3.989	(3.271)	7.333

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de otros activos están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Gastos de constitución	120.000	120.000
Licencias	542	
Total	120.542	120.000

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de cuentas por pagar están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Proveedores del exterior	299.826	199.967
Proveedores locales	43.897	52.288
Total	343.723	252.255

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de otras cuentas por pagar están conformados de la siguiente manera:

Detalle	2010	2009
Cuentas por pagar terceros	17.819	304.392
Beneficios empleados	8.114	11.511
Otras cuentas por pagar	2.990	19.233
Tarjeta de crédito corporativa	3.902	5.986
Total	32.825	341.122

11. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de obligaciones por pagar a bancos están conformados por un préstamo en un banco local con vencimiento a 120 días y que devenga una tasa de interés nominal anual del 11.62%.

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

Detalle	2010	2009
Perdida según estados financieros,	(6.079)	(46.340)
Gastos no deducibles	6.025	12.470
Pérdida tributaria	(54)	(33.870)
Anticipo calculado	12.999	13.879

Anticipo calculado - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2010, la Compañía no realizó el pago de anticipo de impuesto a la renta de US\$13.879 debido a que el crédito tributario era mayor al anticipo a pagar. Consecuentemente la Compañía registró en resultados US\$13.879 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, los saldos de obligaciones a largo plazo están conformados por préstamos de terceros y socios por US\$259.800 que devenga un interés anual del 9% y US\$200.000 sin intereses, respectivamente, los mismos que no tienen fecha de vencimientos.

14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 81,975 de acciones de US\$ 1,00 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros abril 12 del 2011 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

