

**JAYCO REPRESENTACIONES  
Y SERVICIOS CÍA. LTDA.**

Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe  
de los Auditores Independientes

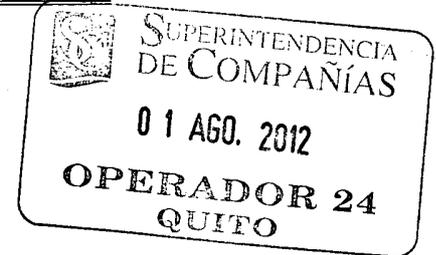


# IFS

INTEGRAL FINANCIAL SOLUTIONS CÍA. LTDA.  
Auditores y Asesores Financieros

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de  
JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.:



### **Informe sobre los Estados Financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con dos salvedades el 12 de abril del 2011.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento - NIAA. Las mencionadas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de, diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
5. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas sean apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Administración sean razonables; así como, una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Pedro de Alvarado N 58-331 y Vaca de Castro, Edif. Palmira, Of. 203. Cel.: 098169234

#### INFORMACION DE CONTACTO

Edif. Centro Financiero, Av. Amazonas N 45-45 v. Pereira Of. 305, Piso 3, Telf.: (02) 2922-726  
www.ifs-audit.com



### **Bases para la opinión calificada**

6. No estuvimos presentes en la toma física de los inventarios de la Compañía, las cuales se efectuaron antes del 31 de diciembre de 2011, ya que tal fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores. Los referidos inventarios fueron valorados por parte de la Compañía en US\$529,570, al 31 de diciembre de 2011. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue factible satisfacernos de las cantidades de los referidos inventarios a esa fecha.
7. El detalle de inventarios proporcionado por la Compañía al 31 de diciembre del 2011 incluye inventario obsoleto y de lento movimiento por US\$55,283; adicionalmente, no se ha constituido ninguna provisión para cubrir cualquier pérdida por obsolescencia o desvalorización de los mismos. En razón de esta situación, los inventarios están sobrevalorados y el resultado del año subvalorado por el mencionado importe.
8. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no nos proporcionó la documentación soporte de préstamos con terceros por US\$235,983. En razón de esta situación, no nos fue factible satisfacernos de dicho saldo registrado en obligaciones a largo plazo y los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
9. Durante el año 2011 han ocurrido diversas situaciones a nivel del sistema financiero contable que han afectado la operatividad del sistema de control interno de la Compañía; entre las cuales podemos destacar generación de información financiera incorrecta y pérdida de información, lo que ha resultado en deficiencias en el análisis y conciliación de diversos saldos contables mismos que se han realizado por parte de la Compañía en forma manual. Como consecuencia de esto, a la fecha de emisión de este informe, no hemos podido satisfacernos de la adecuada operatividad del sistema de control interno de la Compañía, por lo que, a pesar de haber realizado pruebas sustantivas de los saldos, que se basan en muestras, es posible que puedan existir incumplimientos de las normas regulatorias, errores y/o irregularidades de importancia que el sistema de control interno no prevenga o identifique en forma oportuna, y que no hayan sido detectadas a través de nuestras muestras de auditoría.

### **Opinión calificada**

10. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos del 6 al 9 de bases para calificar la opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### **Asunto de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

11. Tal como se explica con más detalle en la Nota 16 a los estados financieros adjuntos, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI-004 y No. 08.G.DSC.010, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, sean de aplicación obligatoria, por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

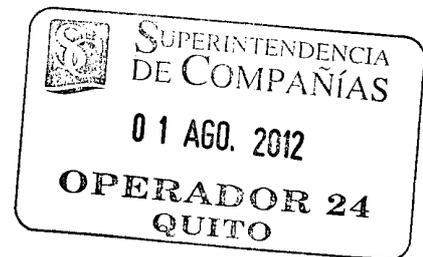
Hasta la fecha de emisión de este informe (25 de julio del 2012), la Compañía se encuentra en proceso de preparación del Informe de Diagnóstico de NIIF's y el Cronograma de Implementación de acuerdo a lo requerido por el organismo de control.

**IFS Cía. Ltda.**

Quito, 25 de julio del 2012  
RNAE No. 761



Anita Chimbo  
Licencia No. 17-851

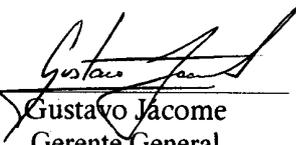


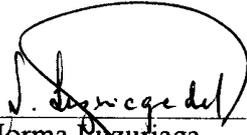
**JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2011</u></b> <b>(en U.S. dólares)</b>	<b><u>2010</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		12,112	20,062
Cuentas por cobrar comerciales	3	429,401	310,553
Inventarios	4	613,028	415,971
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	217,306	219,050
Total activos corrientes		<u>1,271,847</u>	<u>965,636</u>
<b>ACTIVO FIJO:</b>			
Muebles y enseres	6	6,331	15,349
Muebles y equipo de oficina		2,793	2,793
Equipos de computación		4,557	3,610
Herramientas		1,400	3,714
Equipos de laboratorio		<u>777</u>	<u>777</u>
Total		15,858	26,243
Menos depreciación acumulada		<u>4,087</u>	<u>13,559</u>
Activo fijo, neto		<u>11,771</u>	<u>12,684</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	7	<u>10,570</u>	<u>120,542</u>
<b>CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO</b>	8	<u>201,021</u>	<u>135,888</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,495,209</u>	<u>1,234,750</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Gustavo Jácome  
Gerente General

  
Norma Euguriaga  
Contadora General

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS****Notas****2011****2010****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiro bancario		25,817	
Obligaciones por pagar a bancos	9	350,019	312,313
Cuentas por pagar	10	496,334	343,723
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>34,485</u>	<u>48,736</u>
Total pasivos corrientes		<u>906,655</u>	<u>704,772</u>

**OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

	13	<u>382,251</u>	<u>459,800</u>
--	----	----------------	----------------

**PROVISIONES PARA JUBILACIÓN  
PATRONAL Y DESAHUCIO**

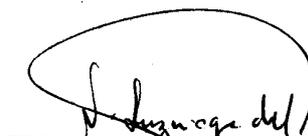
	14	<u>1,897</u>	<u>          </u>
--	----	--------------	-------------------

**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:**

Capital social	15	81,975	81,975
Aporte para futuras capitalizaciones		307,000	107,000
Reserva legal			
Pérdidas acumuladas		<u>(184,570)</u>	<u>(118,798)</u>
Patrimonio de los socios		<u>204,406</u>	<u>70,178</u>

**TOTAL****1,495,209****1,234,750**

Ver notas a los estados financieros

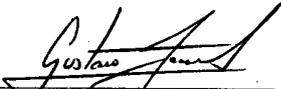
  
Gustavo Jácome  
Gerente General  
Norma Luzuriaga  
Contadora General

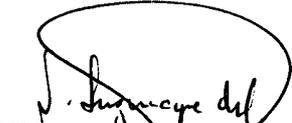
JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
VENTAS NETAS		1,578,618	1,293,536
COSTO DE VENTAS		<u>1,113,318</u>	<u>867,960</u>
MARGEN BRUTO		<u>465,300</u>	<u>425,576</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		439,732	357,078
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>25,568</u>	<u>68,498</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS), NETO:			
Intereses pagados		79,055	87,003
Otros gastos (ingresos), neto		<u>13,165</u>	<u>(12,426)</u>
Total		<u>92,220</u>	<u>74,577</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>(66,652)</u>	<u>(6,079)</u>
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	11	<u>12,999</u>	<u>13,879</u>
PÉRDIDA NETA		<u>(79,651)</u>	<u>(19,958)</u>

Ver nota a los estados financieros

  
Gustavo Jacome  
Gerente General

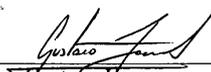
  
Norma Luzuriaga  
Contadora General

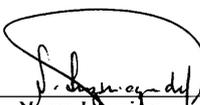
JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para Futuras Capitalizaciones</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>Reserva Legal</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Total</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	81,975	107,000	1	(118,798)	70,178
Transferencia de cuentas por pagar a socios		200,000			200,000
Ajuste impuesto a la renta año 2010				13,879	13,879
Pérdida neta	—	—	—	(79,651)	(79,651)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>81,975</u>	<u>307,000</u>	<u>1</u>	<u>(184,570)</u>	<u>204,406</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Gustavo Jacome  
Gerente General

  
Norma Luxuriaga  
Contadora General

**JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	1,394,061	1,257,218
Pagado a proveedores y empleados	(1,294,078)	(1,244,448)
Intereses pagados	(79,055)	(87,003)
Impuesto a la renta	(12,999)	(13,879)
Otros gastos, neto	<u>714</u>	<u>12,426</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>8,643</u>	<u>(75,686)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activo fijo	(2,567)	(8,802)
Adquisición de intangibles	<u>                    </u>	<u>(1,286)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(2,567)</u>	<u>(10,088)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones por pagar a bancos	63,523	(50,364)
Obligaciones a largo plazo	<u>(77,549)</u>	<u>155,408</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de Financiamiento	<u>(14,026)</u>	<u>105,044</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Disminución (incremento) neto durante el año	(7,950)	19,270
SalDOS al comienzo del año	<u>20,062</u>	<u>792</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>12,112</u></u>	<u><u>20,062</u></u>

  
Gustavo Jácome  
Gerente General

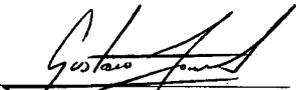
  
Norma Luzuriaga  
Contadora General

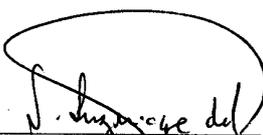
**JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(79,651)	(19,958)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activo fijo	3,480	3,121
Baja de activo fijo	-	330
Provisión para jubilación patronal y desahucio	1,897	-
Provisión para cuentas dudosas	576	4,095
Amortización de licencias	57	744
Otros créditos a utilidades retenidas	13,879	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(119,424)	(36,318)
Inventarios	(197,057)	(116,082)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	1,744	5,986
Otros activos	109,915	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas a largo plazo	(65,133)	-
Cuentas por pagar	352,611	91,468
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(14,251)	(9,072)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><b>8,643</b></u>	<u><b>(75,686)</b></u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Transferencia de cuentas por pagar a socios a aportes para futuras capitalizaciones	<u>200,000</u>	<u>          </u>

Ver notas a los estados financieros

  
Gustavo Jacome  
Gerente General

  
Norma Luzuriaga  
Contadora General

## JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

#### 1. OPERACIONES

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA. fue constituida en el Ecuador el 17 de septiembre de 1993, su actividad principal es la importación, distribución y venta al por mayor de insumos químicos.

#### 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación 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:

**Caja y Bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Cuentas por Cobrar Comerciales** - Las cuentas por cobrar comerciales se presentan al costo que no supera a su valor recuperable e incluye una provisión para reducir su valor al de probable realización, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

**Valuación de Activos Fijos** - Al costo de adquisición. El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles, enseres y equipos de oficina, herramientas y equipos de laboratorio y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

**Otros Activos** - Corresponden principalmente a gastos pre-operacionales y de constitución, registrados a su costo de adquisición.

**Provisión para Impuesto a la Renta** - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 24% (25% para el año 2010) y es registradas en los resultados del año.

**Ventas y Costo de Ventas** - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

**Reclasificaciones** - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2010, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2011.

**Adopción de las Normas Internacionales 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 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 CÍA. LTDA., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	438,551	319,127
Provisión para cuentas dudosas	<u>(9,150)</u>	<u>(8,574)</u>
Total	<u>429,401</u>	<u>310,553</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8,574	4,479
Provisión del año	<u>576</u>	<u>4,095</u>
Saldos al fin del año	<u>9,150</u>	<u>8,574</u>

### 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario Akzonobel	168,127	107,382
Inventario Kent	166,049	120,577
Inventario Roberlo	83,090	57,696
Inventario químicos importados	53,020	79,315
Inventario pintura	2,936	22,206
Inventario químicos nacionales	600	3,171
Inventario productos locales	350	2,888
Inventario lubricantes	115	272
Inventario caducado	55,283	-
Importaciones en tránsito	<u>83,458</u>	<u>22,464</u>
Total	<u>613,028</u>	<u>415,971</u>

**5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA	173,711	171,450
Crédito tributario retenciones en la fuente	33,386	21,733
Empleados	1,798	7,201
Garantías arriendos	1,660	1,660
Activos disponibles para la venta	1,997	
Retenciones de IVA		9,744
Proyecto Oxsilan		4,865
Anticipos proveedores		1,758
Otras cuentas por cobrar	<u>4,754</u>	<u>639</u>
Total	<u>217,306</u>	<u>219,050</u>

**6. ACTIVO FIJO**

Los movimientos de activo fijo fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	12,684	7,333
Adquisiciones	2,369	8,802
Bajas	-	(330)
Ajustes	198	-
Depreciación	<u>(3,480)</u>	<u>(3,121)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>11,771</u>	<u>12,684</u>

**7. OTROS ACTIVOS**

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de constitución	10,085	120,000
Licencias	<u>485</u>	<u>542</u>
Total	<u>10,570</u>	<u>120,542</u>

## 8. CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por cobrar compañías relacionadas a largo plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Promotora Profusión	4,981	6,101
Jayco Colombia	157,789	91,536
Noboacabados	<u>38,251</u>	<u>38,251</u>
Total	<u>201,021</u>	<u>135,888</u>

## 9. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Corresponden a préstamos otorgados por instituciones financieras con vencimientos hasta junio del año 2012 (abril del 2011 para el año 2010) y una tasa de interés nominal anual que oscila entre el 9,74 y del 11,34% (11,62% para el año 2010).

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	469,806	299,826
Proveedores locales	<u>26,528</u>	<u>43,897</u>
Total	<u>496,334</u>	<u>343,723</u>

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula a la tasa del 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios 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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(66,652)	(6,079)
<i>Más:</i>		
Gastos no deducibles	<u>81,337</u>	<u>6,025</u>
Utilidad (Pérdida) tributaria	<u>14,685</u>	<u>(54)</u>
Impuesto causado	3,524	-
Anticipo a liquidarse en el año	<u>12,999</u>	<u>13,879</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>12,999</u>	<u>13,879</u>
Anticipo calculado (1)	<u>14,044</u>	<u>12,999</u>

(1) 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.

Considerando que el anticipo a liquidarse en el año 2011 ascendió a US\$12,999 y que el impuesto causado al mismo año fue de US\$3,524, se cargó a resultados el mayor valor de entre los dos, de acuerdo a lo determinado por el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica del Régimen Tributario Interno.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de su constitución.

**Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado fue promulgada el 24 de noviembre de 2011 en el Suplemento del Registro Oficial No. 583, la misma que incluye entre otros el siguiente aspecto tributario con impacto en la Compañía:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

**Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones fue promulgado el 29 de diciembre de 2010 en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, 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.
- 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.

## 12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar a terceros	14,880	17,819
Beneficios sociales	9,724	8,114
Tarjeta de crédito corporativa	5,924	3,902
Impuestos	2,700	15,911
Otras cuentas por pagar	<u>1,257</u>	<u>2,990</u>
Total	<u>34,485</u>	<u>48,736</u>

## 13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Corresponden a préstamos otorgados por terceros y socios sin fecha de vencimiento y que devengan una tasa de interés nominal anual que oscila entre el 8 y el 11,55% (US\$259,800 a una tasa de interés anual del 9% y US\$200,000 sin intereses para el año 2010).

## 14. PROVISIONES PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle de las provisiones para jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	807	
Desahucio	<u>1,090</u>	
Saldos al fin del año	<u>1,897</u>	

***Jubilación Patronal*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo. Para el cálculo, se consideró una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.

***Desahucio*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

## 15. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - El capital social autorizado de la Compañía está integrado de 81,975 participaciones de US\$1 valor nominal unitario.

**Aportes para futuras capitalizaciones** - Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó la transferencia de US\$200,000 de cuentas por pagar a los socios a esta cuenta, según Acta de Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 13 de mayo del 2011.

**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 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 16. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero de 2009.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del mismo año se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

De acuerdo con este cronograma JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC. Hasta la fecha de emisión de este informe (25 de julio del 2012), la Compañía se encuentra en proceso de preparación del Informe de Diagnóstico de NIIF y el Cronograma de Implementación de acuerdo a lo requerido por el organismo de control.

## 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (25 de julio del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.