



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

O.P.F. No. 455

Quito, Junio 22 del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

De mis consideraciones:

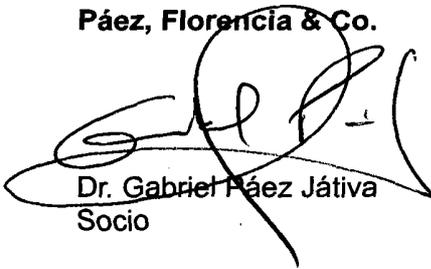
Adjuntamos a la presente un ejemplar del Informe de Auditoría a los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2004 de:

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.
expediente No. 51766-93

Por la atención prestada, le anticipamos nuestros agradecimientos.

Atentamente,

Páez, Florencia & Co.


Dr. Gabriel Páez Játiva
Socio



Adj. lo indicado



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

**JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS
COMPAÑIA LIMITADA**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares Estadounidenses



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

Abril 18 del 2005

A los Señores Socios de
JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA
Quito - Ecuador

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de Jayco Representaciones y Servicios Compañía Limitada al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía.
2. Al 31 de diciembre del 2003, la compañía no cuenta con los sustentos contables, como son balances, mayores, auxiliares y soportes derivados del sistema contable. La declaración del impuesto a la renta a esta fecha, *no concuerda con los estados financieros que se nos proporcionó y tampoco han sido aclaradas las diferencias.* Consecuentemente sobre los saldos iniciales no nos ha sido posible aplicar procedimientos de auditoría.
3. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no cuenta con un análisis de antigüedad de saldos, tampoco ha efectuado un análisis de incobrabilidad de las cuentas con riesgos de recuperación, razón por la que no ha establecido una cifra de provisión para cuentas incobrables.
4. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía ha procedido a registrar un valor de US\$ 149,752 en el rubro otras cuentas por cobrar, con crédito a otros ingresos, mismo que tiene relación con la liquidación preliminar del Fideicomiso Proyecto Cariari. No hemos recibido para nuestra revisión, la correspondiente liquidación del referido proyecto (Fideicomiso). En vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre el mencionado registro.



5. Al 31 de diciembre del 2004, se incluye dentro del rubro de cuentas por cobrar compañías relacionadas un valor de US\$ 131,715 (Latitud Cero US\$ 7,804; Novodiseño Cia. Ltda. US\$ 89,276 y El Portal US\$ 34,635), valor sobre el cual no hemos recibido respuesta a nuestro procedimiento de confirmación de saldos. Adicionalmente, sobre el monto explicado se incluye un valor de aproximadamente US\$ 103,718 (Novodiseño Cía Ltda. US\$ 74,642; El Portal US\$ 29,076) correspondiente a saldos iniciales que no cuentan con los sustentos respectivos. En vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre el mencionado saldo.

6. No observamos la toma de inventarios físicos al 31 de diciembre del 2003, ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores de la compañía y no hemos podido satisfacernos de las cantidades del inventario, ni tampoco de su valoración aplicando otros procedimientos de auditoría. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2003 tienen efecto en la determinación de la utilidad neta y del flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2004.

7. Al 31 de diciembre del 2004, el listado valorado de existencias excede al valor mostrado en la cuenta correspondiente de inventarios en US\$ 90,554. Sobre esta diferencia no hemos recibido la conciliación y/o sustentos correspondientes. En vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre esta diferencia. Adicionalmente indicamos que no hemos recibido los Kárdex de ciertos productos seleccionados para nuestra revisión, lo cual no nos ha permitido la aplicación de nuestros procedimientos de Auditoría, tendientes a comprobar la valoración y costeo de los mismos.

8. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía mantiene inversiones en acciones en las siguientes compañías: Novodiseño Cía Ltda., El Portal, por US\$ 29,932 y US\$ 3,558, respectivamente, en porcentajes que superan el 50%; y, en las compañías Latitud Cero, y Proyecto Bycyesa, por US\$ 1,337 y 24,400, respectivamente. Sobre las dos primeras compañías, no hemos podido obtener los estados financieros que permitan determinar el valor proporcional y soporten la inversión de la compañía, así como también, no se ha procedido a consolidar estos estados financieros, conforme lo establecen las normas ecuatorianas de contabilidad y requerimientos legales. Sobre las dos últimas compañías, no se cuenta con información, que permita determinar el valor patrimonial proporcional y razonabilidad de estos activos.



Adicionalmente, dentro del rubro de inversiones en acciones se incluye un valor de US\$ 507,941 relacionado con el Proyecto Cariari, que incluye el Patrimonio Autónomo y financiamientos realizados para la construcción. A esta fecha la compañía no cuenta con una conciliación de saldos entre las partes. En vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre el mencionado saldo.

9. Al 31 de diciembre del 2004, los estados financieros incluyen el rubro de activos diferidos, originado en años anteriores, cuyo saldo asciende a US\$ 223,719, mismos que no cuentan con los sustentos correspondientes. Tampoco la administración de la compañía ha efectuado un análisis del rubro, tendiente a determinar la existencia de un beneficio futuro, con el propósito de establecer si amerita continuar manteniéndose como una cuenta de activo amortizable. En vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre el mencionado saldo.
10. No hemos recibido respuesta a nuestro procedimiento de confirmación de saldos por los Préstamos de socios y de terceros efectuados a la compañía, cuyo saldo al 31 de diciembre del 2004, asciende a US\$ 541,089 y en vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre dicho saldo.
11. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía mantiene registrado en el rubro Aportes para Futuro Aumento de Capital, un valor de US\$ 173,433, de los cuales US\$ 159,033 son originados en años anteriores, sobre el cual no hemos podido evidenciar los sustentos respectivos. Tampoco hemos podido evidenciar el acta de socios donde conste la decisión de aumento de capital. Adicionalmente no hemos recibido respuesta a nuestro procedimiento de confirmación de saldos y en vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre dicho saldo.
12. No hemos recibido para nuestra revisión las actas de socios por las juntas realizadas en los años 2003, 2004 y 2005, consecuentemente no hemos podido determinar los efectos si existieran por las decisiones que se hubieran tomado sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2004.



13. No hemos recibido para nuestra revisión los contratos de representación, (excepto de Colpira Motriz S.A.) de los proveedores del exterior, con los cuales la compañía mantiene relaciones comerciales al 31 de diciembre del 2004.
14. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no ha preparado el estado de flujos de efectivo, el cual es requerido por las normas ecuatorianas de contabilidad, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros.
15. De la revisión efectuada al archivo físico de facturas de venta durante el ejercicio 2004, se determinó que la secuencia numérica se encuentra incompleta, observación que también se evidencia en los registros contables, lo cual, no nos permitió determinar razonabilidad en el registro de la totalidad de las facturas, y consecuentemente en el rubro de ventas, inventarios y costo de ventas relacionados.
16. Al 31 de diciembre del 2004 se determinó diferencias en todos los meses, entre las declaraciones del Impuesto al valor agregado y los saldos de las respectivas cuentas contables, cuyo monto acumulado de las diferencias a esta fecha asciende a US\$ 22,032. La compañía no ha efectuado un análisis encaminado a aclarar y corregir las mismas. Adicionalmente indicamos que la compañía no cuenta con sustentos de los valores declarados por concepto de compras, utilizando como mecanismo para determinar el valor de las compras, el acumulado de la cuenta de IVA.
17. De la confirmación recibida del proyecto CAMELOT, suscrita por su constructor, se hace referencia a una utilidad de US\$ 50,400; mientras en los libros de la compañía se han reconocido US\$ 15,402. No hemos recibido explicación de la diferencia no registrada en el ejercicio 2004.
18. Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no ha registrado las apropiaciones de participación de trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal. Adicionalmente, la compañía no ha preparado la conciliación tributaria para fines de determinación del valor de impuesto a la renta del ejercicio 2004.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

19. Al 31 de diciembre del 2004, no hemos recibido para nuestra revisión los sustentos de la aplicación de la norma ecuatoriana de contabilidad 17 (NEC 17), lo cual no nos ha permitido determinar razonabilidad de los rubros Corrección Monetaria por US\$ 15,771 (Activo Diferido) y Reserva de Capital por US\$33,172.

20. Debido a las limitaciones en nuestra Auditoría, descrita en los párrafos del dos al diecinueve, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros antes mencionados.

Páez, Florencia & Co.

SC. RNAE No. 434

Gabriel Páez Játiva
Socio
R.N.C.11.203

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

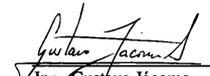
Balance General

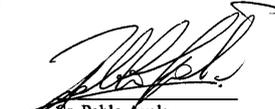
Al 31 de diciembre del 2004

(En dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>		<u>2004</u>
ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja bancos (Nota 1)	1,251	Obligaciones Bancarias (Nota 7)	295,896
Cuentas por cobrar (Nota 2)	514,422	Cuentas por pagar (Nota 8)	965,865
Inventarios (Nota 3)	199,707	Pasivos acumulados (Nota 9)	20,587
Pagos Anticipados	<u>74,061</u>		
Total activo corriente	789,441	Total pasivo corriente	1,282,348
Activo fijo (Nota 4)	28,702	Total pasivo	1,282,348
Activo Diferido (Nota 5)	209,411		
Otros activos (Nota 6)	567,168	PATRIMONIO	
		Capital social (Nota 10)	81,975
		Aportes Futura capitalización (Nota 11)	173,433
		Reserva legal (Nota 12)	87
		Reserva facultativa (Nota 13)	68
		Reserva de capital (Nota 14)	33,172
		Utilidades retenidas (Nota 15)	19,503
		Utilidad del ejercicio	<u>4,136</u>
		Total patrimonio	312,374
TOTAL ACTIVO	<u>1,594,722</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,594,722</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Ing. Gustavo Jácome
GERENTE GENERAL


 Sr. Pablo Ayala
CONTADOR GENERAL

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

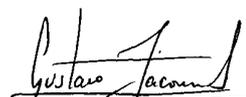
Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

(En dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>
Ventas	1,097,863
Descuentos en ventas	<u>(10,025)</u>
Ventas netas	1,087,838
Costo de ventas	<u>(892,614)</u>
Utilidad bruta en ventas	195,224
Gastos de administración y ventas	<u>(295,499)</u>
Pérdida en operación	<u>(100,275)</u>
Otros ingresos no operacionales	186,686
Otros gastos no operacionales	<u>(82,275)</u>
Utilidad del ejercicio	<u><u>4,136</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Ing. Gustavo Jácome
GERENTE GENERAL


Sr. Pablo Ayala
CONTADOR GENERAL

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

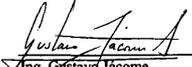
Estado de Evolución del Patrimonio

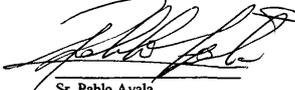
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004

(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Aporte Futuras</u> <u>Capitalizaciones</u>	<u>Reserva</u> <u>Legal</u>	<u>Reserva</u> <u>Facultativa</u>	<u>Capital</u> <u>Adicional</u>	<u>Reexpresión</u> <u>Monetaria</u>	<u>Utilidades</u> <u>retenidas</u>	<u>Utilidad del</u> <u>Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	81,975	159,033	87	68	23,373	9,799	19,503		293,838
Aporte		14,400							14,400
Utilidad del ejercicio								4,136	4,136
Saldo al 31 de diciembre del 2004	81,975	173,433	87	68	23,373	9,799	19,503	4,136	312,374

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Ing. Gustavo Jácome
 GERENTE GENERAL


 Sr. Pablo Ayala
 CONTADOR GENERAL

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2004

Descripción del negocio, objeto social y operaciones

Jayco Representaciones y Servicios Compañía Limitada fue constituida mediante escritura pública celebrada el cinco de agosto de 1993, ante el Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, Doctor Rodrigo Salgado Valdez, inscrita en el Registro Mercantil el dieciséis de septiembre del mismo año. El objeto social de la compañía es la distribución de insumos, productos químicos y equipos para la distribución y la formulación de proyectos relacionados con mejoramiento continuo, calidad total y costo total óptimo para empresas industriales. Durante el año 2004, las principales actividades de la compañía tienen relación con la comercialización de productos relacionados con el tratamiento de procesos superficiales, la administración de compañías relacionadas y la inversión de recursos en un fideicomiso de vivienda.

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía mantiene un contrato de fideicomiso inmobiliario, firmado el 18 de febrero del 2003, según escritura de Contrato de cancelación de hipoteca abierta, constitución de fideicomiso mercantil y constitución de hipoteca abierta, consistente en la construcción de un edificio de departamentos denominado Edificio Torre Cariari. Intervienen como Fiduciaria la compañía Fideival S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos; la señora Nikita Icaza Moncayo en calidad de Constituyente, como aportante del terreno sobre el cual se constituirá el edificio Torre Cariari. El valor del terreno asciende a US\$ 410,000, mismo que será cancelado así:

US\$ 86,332.53 a cancelarse en cuotas directamente al Banco del Pichincha; US\$ 50,000 en efectivo a la constitución del fideicomiso.

Se le restituirá 521mt² en el edificio Torre Cariari, así:

DEPARTAMENTO	METROS 2	PISO
901	168	9
902	144	9
801	81	8
501	81	8
204	47	2

El Proyecto inmobiliario es financiado por el aporte en calidad de inversión de Jayco Representaciones y Servicios Compañía Limitada y el Ing. Mauricio Catan, de acuerdo al presupuesto del proyecto. A la fecha de los estados financieros, la construcción ha sido concluida y los departamentos ya han sido vendidos. En los libros de la compañía al 31 de diciembre del 2004, se ha procedido a reconocer parcialmente en los ingresos del período, los resultados del mencionado fideicomiso, en el porcentaje de participación (87%), sin que se cuente con los sustentos de la liquidación del mismo.

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA

Políticas de Contabilidad

Al 31 de diciembre del 2004

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Cuentas por cobrar

Son reconocidas y registradas con la respectiva factura original de venta. Para aquellas cuentas con riesgo de recuperación se estima un valor de incobrabilidad, el cual es reconocido en los resultados del período.

Inventarios

Al 31 de diciembre del 2004, los inventarios de productos para la venta, son valorados al precio promedio. Las importaciones en tránsito están valuadas al costo incurrido en las importaciones de mercaderías.

Activos fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

El gasto por depreciación de los activos fijos, se registra en los resultados del año

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	33.33
Equipo de oficina	10
Herramientas	10
Equipo de laboratorio	10
Vehículos	20

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA
Políticas de Contabilidad
Al 31 de diciembre del 2004

Cuentas por pagar

Representan las obligaciones por compras a proveedores nacionales y del exterior.

Participación de trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe apropiar el 15 % de las utilidades, antes del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta es calculada aplicando la tasa del 25%, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 5% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por venta de productos son reconocidos cuando se ha producido la transferencia de dominio de los bienes al comprador, con la emisión de la correspondiente factura de venta.

Participación en fideicomisos y otros proyectos de inversión

Las utilidades que generen los fideicomisos u otros proyectos donde la compañía invierta, serán registrados en el período en que sean liquidados. Las pérdidas se registrarán en el período en que se conozcan. Las utilidades o pérdidas se determinarán con base en los porcentajes de participación.

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

1. Caja y Bancos

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Caja	200
Bancos	1,051
TOTAL	<u><u>1,251</u></u>

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Clientes	215,051
Compañías relacionadas (1)	134,473
Otras cuentas por cobrar (2)	164,898
TOTAL	<u><u>514,422</u></u>

(1) Básicamente incluye a las compañías Latitud Cero por US\$ 7,804, Novodiseño Cía. Ltda. por US\$ 89,276 y El Portal por US\$ 34,635.

(2) Básicamente incluye un valor de US\$ 149,752, correspondiente a la liquidación preliminar del fideicomiso Cariari.

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no ha establecido provisión para cuentas incobrables.

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Químicos importados	56,424
Línea Kent	15,595
Línea pintura	19,438
Químicos nacionales	1,881
Importaciones en tránsito	<u>106,369</u>
TOTAL	<u><u>199,707</u></u>

4. Activos Fijos

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Muebles y enseres	9,318
Equipo de computación	30,469
Equipo de oficina	10,966
Herramientas	2,314
Equipo de laboratorio	777
Vehículos	<u>12,709</u>
	66,553
Depreciación acumulada	<u>(37,851)</u>
Neto	<u><u>28,702</u></u>

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

	<u>US\$</u>
Costo	
Saldo inicial	49,785
Compras	<u>16,768</u>
Saldo final	<u>66,553</u>

	<u>US\$</u>
Depreciación acumulada	
Saldo inicial	31,498
Gasto del año	<u>6,353</u>
Saldo final	<u>37,851</u>

5. Activo diferidos

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Gastos de constitución	1,242
Intereses pagados por anticipado	2,798
Otros activos diferidos (1)	223,719
Amortización activos diferidos	<u>(18,348)</u>
TOTAL	<u>209,411</u>

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

(1) Se desglosa de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>
JAYCO CIA. LTDA.	57,651
NACOMBEST	725
EL PORTAL	10,995
PLAN COLOMBIA	4,175
PROYECTO BYCYESA	3,371
NUEVOS PROYECTOS	10,085
ESTUDIOS DE CUENTA	42,198
PROYECTO KENT	62,078
PROYECTOS VARIOS	14,770
MEJORA PROPIEDAD AJENA	1,900
CORRECCION MONETARIA	15,771
	<u>223,719</u>

6. Otros activos

Conformado por inversiones en:

	<u>US\$</u>
Latitud cero	1,336
Novodiseño Cía. Ltda.	29,933
El Portal	3,558
Edificio Cariari (1)	507,941
Proyecto Bycyesa	24,400
TOTAL	<u>567,168</u>

(1) Incluye US\$ 339,910 (equivalente al 87% de US\$ 390,701 del Patrimonio autónomo del Fideicomiso Mercantil Edificio Torre Cariari), del cual es beneficiario Jayco Representaciones y Servicios Compañía Limitada.

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

7. Préstamos Bancarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Préstamos bancarios (1)	70,043
Cartas de Crédito (2)	225,902
Otros	<u>(49)</u>
TOTAL	<u>295,896</u>

(1) Corresponden a préstamos a corto plazo, según el siguiente detalles:

	<u>US\$</u>
BANCO BOLIVARIANO	12,250
Préstamo a 90 días plazo al 16,5 % de interés, otorgado el 1 de marzo del 2004 (vencido)	
BANCO PRODUBANCO	10,885
Préstamo a 90 días plazo al 16,24 % de interés, otorgado el 21 de marzo del 2004 (vencido)	
BANCO PICHINCHA	46,908
Incluye 3 préstamos de US\$ 7,657, 18,451 y 20,800, con plazos de 120, 150 y 120 días, respectivamente, otorgados el 3 de septiembre 18 de octubre y 15 de diciembre del 2004.	

2) Corresponde a préstamos bancarios originados en cartas de crédito por importaciones, según el siguiente detalle:

	<u>US\$</u>
BANCO PICHINCHA	225,902
6 cartas de crédito por importaciones, otorgadas desde el 18 de octubre del 2004, a 120 días plazo al 4% de interés y 8% de interés sobre una carta de crédito por US\$ 19,495.	

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

8. Cuentas por pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Proveedores nacionales	9,419
Proveedores del exterior	130,492
Otros proveedores	38,517
Compañías relacionadas (1)	92,623
Cuentas por pagar terceros (2)	694,679
Anticipo de clientes	<u>135</u>
Total	<u>965,865</u>

(1) Corresponde a obligaciones con las siguientes compañías relacionadas:

	<u>US\$</u>
Novodiseño y Cía. Ltda.	43,290
El Portal	15,710
Bicosin	<u>33,623</u>
TOTAL	<u>92,623</u>

(2) Corresponde a préstamos de accionistas y terceros, según el siguiente detalle:

	<u>US\$</u>
JACOME A. GUSTAVO	79,750.00
CHEDIAC JUAN FERNANDO	42,624.00
BATALLAS MARIA JOSE	7,773.00
COBO FRANCISCO	282,883.00
COLOMA LUIS ENRIQUEZ	12,439.00
BARAHONA JOSE	40,000.00
JIJON RODRIGO	19,993.00
CHEDIUAK ESTEBAN	10,000.00
ALVARES DE JACOME MARIA	101,017.00
VITERI DONOSO GUSTAVO	83,200.00
BURNEO VALERIA / CORDOVA MARCELO	<u>15,000.00</u>
TOTAL	<u>694,679.00</u>

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

9. Pasivos acumulados

Conformado por:

	<u>US\$</u>
Obligaciones fiscales	16,575
Obligaciones con el IESS	700
Obligaciones con empleados	3,312
	<hr/>
TOTAL	<u>20,587</u>

10. Capital social

La compañía se constituyó con un capital de 3.000.000 de sucres, según escritura de constitución del 5 de agosto de 1993. Mediante escritura del 28 de diciembre de 1998, se aumentó el capital a la cantidad de 49.280.000 sucres, cifra con la cual se efectuó la conversión a dólares, cuya equivalencia fue de US\$ 1,971. Al 31 de diciembre del 2004, el capital de la compañía, está constituido por 81.975 participaciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una, mediante escritura de aumento de capital del 20 de Febrero del 2003, Registro Mercantil del 10 de Noviembre del 2003.

11. Aporte futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en el presente y en años anteriores.

12. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

13. Reserva Facultativa

Representa las apropiaciones de utilidades de años anteriores por decisión de los accionistas.

14. Reserva de Capital

Para el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización deben ser transferidos a esta cuenta.

15. Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

16. Contratos y compromisos

Al 31 de diciembre del 2004, mantiene firmado un acuerdo de distribución y asistencia técnica con Colpiza Motriz S.A. de Colombia, mediante el cual se acuerda a que Jayco Representaciones y Servicios Compañía Limitada, es el distribuidor exclusivo de los productos para la industria automotriz en el mercado original de ensambladora en el territorio ecuatoriano. Colpiza Motriz S.A. es responsable de proveer productos, Know how técnico y comercial y liderar la asistencia técnica para la comercialización en el Ecuador. La compañía ecuatoriana se compromete a dedicar personal técnico/comercial adecuado para asegurar una satisfactoria promoción, comercialización y asistencia técnica de los productos en Ecuador. Los productos serán adquiridos a los precios previamente estipulados y cancelados a 30 días, mediante giros bancarios. La duración del contrato es de dos años, pudiendo ser renovado por igual período.

17. Eventos subsecuentes

Mediante Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004, se expidió el Decreto 2430 en relación con reformas al Reglamento para la aplicación de la ley de Régimen Tributario Interno, concerniente a nuevas obligaciones de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, para que presenten al Servicio

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2004

de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencias referente a sus transacciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta. Igualmente deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración. Estas disposiciones entrarán en vigencia desde el ejercicio fiscal 2005.
