



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

51766



JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 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



Informe de los Auditores Independientes

Abril 11 del 2006

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

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA al 31 de diciembre del 2005 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos del tres al catorce, nuestra auditoría al 31 de diciembre del 2005, fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. 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.
4. Al 31 de diciembre del 2005, 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. Adicionalmente, pudimos establecer un valor de aproximadamente US\$ 174,000, que corresponde a cartera antigua, sustentada con facturas del año 2004.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

5. Al 31 de diciembre del 2005, se incluye dentro del rubro de cuentas por cobrar compañías relacionadas un valor de US\$ 342,612 (Latitud Cero US\$ 170,352; Novodiseño Cía. Ltda. US\$ 166,453 y El Portal US\$ 5,807), 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\$ 74,642 (Novodiseño Cía. Ltda. US\$ 74,642), correspondiente a saldo inicial de años anteriores que no cuentan con los sustentos respectivos. Tampoco hemos podido evidenciar las actas de socios, donde conste la autorización de estos préstamos. 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. Al 31 de diciembre del 2005, 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 US\$ 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.
7. Al 31 de diciembre del 2005, 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.
8. 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 2005, asciende a US\$ 116,587, así como del pasivo mantenido con compañías relacionadas por un valor de US\$ 76,913 (Novodiseño Cía. Ltda. US\$ 43,290 y Bicosin US\$ 33,623) y en vista de que no nos ha sido posible aplicar otros procedimientos de auditoría, no hemos podido determinar razonabilidad sobre dichos saldos.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

9. Al 31 de diciembre del 2005, 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.
10. 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 2005.
11. No hemos recibido para nuestra revisión los contratos de representación, (excepto de Colpiza Motriz S.A.) de los proveedores del exterior, con los cuales la compañía mantiene relaciones comerciales al 31 de diciembre del 2005.
12. 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. La falta de aclaración de esta diferencia tendría efectos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2005.
13. Al 31 de diciembre del 2005, se incluye dentro de los pasivos con compañías relacionadas un valor de US\$ 80,000 con saldo débito. El efecto de estos registros es el de subestimar los activos y los pasivos en este valor, lo cual no permite una adecuada presentación y revelación de los estados financieros a esa fecha. Adicionalmente, sobre este monto no nos ha sido posible determinar razonabilidad, como consecuencia de que no se nos ha facilitado la documentación de sustento correspondiente.
14. Al 31 de diciembre del 2005, 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.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

15. Al 31 de diciembre del 2005, la compañía no ha registrado las apropiaciones de participación trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal por US\$ 126 y US\$ 11,812.
16. Al 31 de diciembre del 2004, nuestra opinión de Auditoría fue una abstención de opinión, sustentada con los siguientes párrafos:
 - 1) 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.
 - 2) 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.
 - 3) 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.
 - 4) 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 Cía. 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.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

- 5) 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.

- 6) 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.

- 7) 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 US\$ 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.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

- 8) 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.
- 9) 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.
- 10) 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.
- 11) 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.
- 12) No hemos recibido para nuestra revisión los contratos de representación, (excepto de Colpiza Motriz S.A.) de los proveedores del exterior, con los cuales la compañía mantiene relaciones comerciales al 31 de diciembre del 2004.



PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

- 13) 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.
- 14) 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.
- 15) 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.
- 16) 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.
- 17) 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.
- 18) 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.



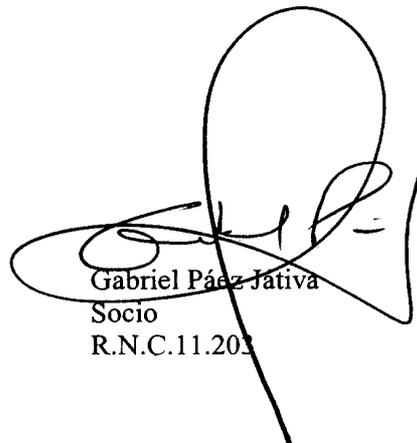
PAEZ FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

17. Debido a las limitaciones en nuestra Auditoría, descritas en los párrafos del 16-1 al 16-18, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2004.

18. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere que pudieran surgir de los asuntos mencionados en los párrafos del tres al catorce y el asunto explicado en el párrafo quince, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS COMPAÑÍA LIMITADA, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

19. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2005, se emite por separado.

Páez, Florencia & Co.
SC. RNAE No. 434



Gabriel Páez Jativa
Socio
R.N.C.11.203

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

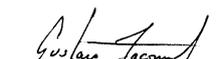
Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En dólares estadounidenses)

	2005	2004		2005	2004
ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja bancos (Nota 1)	(1,563)	1,251	Obligaciones Bancarias (Nota 8)	461,730	295,896
Cuentas por cobrar (Nota 2)	574,324	514,422	Cuentas por pagar (Nota 9)	355,090	965,865
Inventarios (Nota 3)	158,528	199,707	Pasivos acumulados (Nota 10)	20,533	20,587
Pagos Anticipados (Nota 4)	117,403	74,061			
Total activo corriente	848,692	789,441	Total pasivo corriente	837,353	1,282,348
Activo fijo (Nota 5)	24,935	28,702			
Activo Diferido (Nota 6)	210,643	209,411			
Otros activos (Nota 7)	59,227	567,168			
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 11)	81,975	81,975
			Aportes Futura capitalización (Nota 12)	173,433	173,433
			Reserva legal (Nota 13)	87	87
			Reserva facultativa (Nota 14)	68	68
			Reserva de capital (Nota 15)	33,172	33,172
			Utilidades retenidas (Nota 16)	16,571	19,503
			Utilidad del ejercicio	838	4,136
			Total patrimonio	306,144	312,374
TOTAL ACTIVO	1,143,497	1,594,722	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,143,497	1,594,722

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Sr. Gustavo Jacome
 GERENTE GENERAL


 Sr. Pablo Ayala
 CONTADOR GENERAL
 Registro: 29.191

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

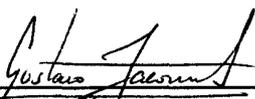
Estados de Resultados

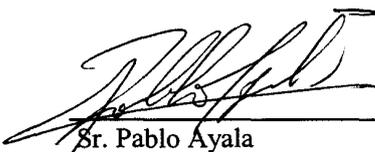
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(En dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas	1,226,938	1,097,863
Descuentos en ventas	<u>(12,706)</u>	<u>(10,025)</u>
Ventas netas	1,214,232	1,087,838
Costo de ventas	<u>(966,644)</u>	<u>(892,614)</u>
Utilidad bruta en ventas	247,588	195,224
Gastos de administración y ventas	<u>(221,133)</u>	<u>(295,499)</u>
Utilidad (Pérdida) en operación	26,455	(100,275)
Otros ingresos no operacionales	63,403	186,686
Otros gastos no operacionales	<u>(89,020)</u>	<u>(82,275)</u>
Utilidad Neta	<u>838</u>	<u>4,136</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

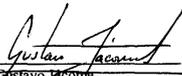

Ing. Gustavo Jácome
GERENTE GENERAL


Sr. Pablo Ayala
CONTADOR GENERAL
Registro: 29.191

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Capital Adicional	Reexpresión Monetaria	Utilidades retenidas	Utilidad del Ejercicio	Total
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								4136	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
Transferencia							4,136	(4,136)	
Apropiación							(1,608)		(1,608)
Diferencia							(5,460)		(5,460)
Utilidad del ejercicio								838	838
Saldo al 31 de diciembre del 2005	81,975	173,433	87	68	23,373	9,799	16,571	838	306,144

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


 Sr. Gustavo Jacome
 GERENTE GENERAL


 Sr. Pablo Ayala
 CONTADOR GENERAL
 Registro: 29.191

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

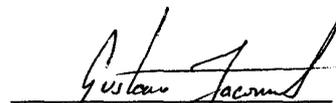
Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005

(En dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	1,153,930
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(1,829,132)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	<u>(675,202)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	
Compra de Activo Fijo	<u>(155)</u>
Adición Activo diferido	<u>(1,232)</u>
Proyecto Cariari	<u>507,941</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>506,554</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Obligaciones Bancarias	<u>165,834</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>165,834</u>
(Disminución) neta del efectivo	(2,814)
Efectivo al inicio del período	<u>1,251</u>
Efectivo al final del período.	<u><u>1,563</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

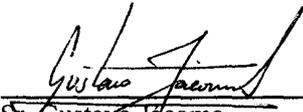

Sr. Gustavo Jácome
GERENTE GENERAL


Sr. Pablo Ayala
CONTADOR GENERAL
Registro: 29.191

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado)
Por las Actividades de Operación
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005
(En dólares estadounidenses)

Utilidad neta	838
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	
Depreciación	3,922
Cuentas incobrables	400
Ajustes por diferencia saldo inicial	<u>(5,461)</u>
	(301)
Cambios en activos y pasivos operativos	
Disminución en cuentas por cobrar	(60,301)
Inventarios	41,179
Pagos Anticipado	(43,342)
Cuentas por pagar	<u>(612,437)</u>
	(674,901)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u><u>(675,202)</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sr. Gustavo Jácome
GERENTE GENERAL


Sr. Pablo Ayala
CONTADOR GENERAL
Registro: 29.191

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de Diciembre del 2005 y 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 Fideval 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	5
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. Al 31 de diciembre del 2004, 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. Al 31 de diciembre del 2005, los valores que la compañía ha invertido han sido recuperados, y se ha procedido formalmente con el registro de la liquidación de este fideicomiso. Ver Nota 6.

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de Diciembre del 2005 y 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 2005 y 2004, los inventarios de productos para la venta, son valorados al precio promedio, los valores así determinados no exceden al neto de realización. 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 CÍA. LTDA.
Políticas de Contabilidad
Al 31 de Diciembre del 2005 y 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 apropiarse 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 CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

1. Caja y Bancos

Conformado por:

	<u>2005</u>	<u>US\$</u>	<u>2004</u>
Caja	200		200
Bancos	(1,763)		1,051
TOTAL	<u>(1,563)</u>		<u>1,251</u>

2. Cuentas por cobrar

Conformado por:

	<u>2005</u>	<u>US\$</u>	<u>2004</u>
Clientes	202,889		215,051
Compañías relacionadas (1)	345,446		134,473
Otras cuentas por cobrar (2)	26,389		164,898
Provisión cuentas incobrables	(400)		
TOTAL	<u>574,324</u>		<u>514,422</u>

(1) Básicamente incluye a las compañías Latitud Cero por US\$ 170,352 y US\$ 7,804, Novodiseño Cía. Ltda. por US\$ 166,453 y US\$ 89,276 y El Portal por US\$ 5,807 y US\$ 34,635 al 31 de diciembre del 2005 y 2004, respectivamente.

(2) Básicamente incluye un valor de US\$ 149,752, correspondiente la liquidación preliminar del fideicomiso Cariari al 31 de diciembre del 2004.

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

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Químicos importados	33,220	56,424
Línea Kent	37,135	15,595
Línea pintura	74,303	19,438
Químicos nacionales	4,256	1,881
Productos locales	4,123	
Importaciones en tránsito	5,491	106,369
TOTAL	<u>158,528</u>	<u>199,707</u>

4. Pagos Anticipados

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Retención Renta clientes	40,964	29,900
IVA en compras	54,706	26,823
Retención IVA clientes	18,411	15,177
Anticipo Impuesto Renta		39
Otros	3,322	2,122
TOTAL	<u>117,403</u>	<u>74,061</u>

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

5. Activos Fijos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Muebles y enseres	8,473	9,318
Equipo de computación	31,425	30,469
Equipo de oficina	11,010	10,966
Herramientas	2,314	2,314
Equipo de laboratorio	777	777
Vehículos	12,709	12,709
	<u>66,708</u>	<u>66,553</u>
Depreciación acumulada	<u>(41,773)</u>	<u>(37,851)</u>
Neto	<u><u>24,935</u></u>	<u><u>28,702</u></u>

El movimiento de activos fijos, fue como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Costo		
Saldo inicial	66,553	49,785
Compras	1,070	16,768
Retiros	<u>(915)</u>	<u> </u>
Saldo final	<u><u>66,708</u></u>	<u><u>66,553</u></u>

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	37,851	31,498
Gasto del año	4,105	6,353
Retiros	<u>(183)</u>	<u> </u>
Saldo final	<u><u>41,773</u></u>	<u><u>37,851</u></u>

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

6. Activo diferido

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos de constitución	1,242	1,242
Intereses pagados por anticipado	3,748	2,798
Seguros pagados por anticipado	282	
Otros activos diferidos (1)	223,719	223,719
Amortización activos diferidos	<u>(18,348)</u>	<u>(18,348)</u>
TOTAL	<u>210,643</u>	<u>209,411</u>

(1) Se desglosa de la siguiente manera:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
JAYCO CIA. LTDA.	57,651	57,651
NACOMBEST	725	725
EL PORTAL	10,995	10,995
PLAN COLOMBIA	4,175	4,175
PROYECTO BYCYESA	3,371	3,371
NUEVOS PROYECTOS	10,085	10,085
ESTUDIOS DE CUENTA	42,198	42,198
PROYECTO KENT	62,078	62,078
PROYECTOS VARIOS	14,770	14,770
MEJORA PROPIEDAD AJENA	1,900	1,900
CORRECCION MONETARIA	<u>15,771</u>	<u>15,771</u>
	<u>223,719</u>	<u>223,719</u>

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

7. Otros activos

Conformado por inversiones en:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Latitud cero	1,336	1,336
Novodiseño Cía. Ltda.	29,933	29,933
El Portal	3,558	3,558
Edificio Cariari (1)		507,941
Proyecto Bycyesa	<u>24,400</u>	<u>24,400</u>
TOTAL	<u><u>59,227</u></u>	<u><u>567,168</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2005, el Fideicomiso Mercantil Edificio Torre Cariari, del cual es beneficiario Jayco Representaciones y Servicios Compañía Limitada, fue liquidado, cuyo resultado originó una utilidad para la compañía de US\$ 206,797. Un valor de US\$ 57,045 fue afectado a los resultados del ejercicio 2005. Al 31 de diciembre del 2004, 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.

(Ver en página siguiente Nota 8 de Obligaciones Bancarias)

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

8. Obligaciones Bancarias

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos bancarios (1)	327,276	70,043
Cartas de Crédito (2)	134,454	225,902
Otros		<u>(49)</u>
TOTAL	<u><u>461,730</u></u>	<u><u>295,896</u></u>

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</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)		
Préstamo a un año plazo, con vencimiento el 10 de febrero del 2006, al 13,40% de interés.	26,151	
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.		
Incluye 5 Préstamos de US\$ 30,881; 7,545; 31,497; 24,602 y 41,600, con plazos de 90, 180, 180,150 y 120 días, respectivamente, con tasas de interés que fluctúan entre el 10 y 10,14%.	136,125	
BANCO MACHALA		
Préstamo a 60 días plazo con vencimiento el 16 de enero del 2006, al 13,43% de interés.	<u>165,000</u>	
	<u>327,276</u>	<u>70,043</u>

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</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.		
3 cartas de crédito por importaciones, otorgadas el 19, 22 y 27 de diciembre del 2005.	<u>134,454</u>	
	<u>134,454</u>	<u>225,902</u>

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

9. Cuentas por pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores nacionales	19,690	9,419
Proveedores del exterior	93,292	130,492
Otros proveedores	43,365	38,517
Compañías relacionadas (1)	76,913	92,623
Cuentas por pagar terceros (2)	116,587	694,679
Anticipo de clientes	5,243	135
Total	<u><u>355,090</u></u>	<u><u>965,865</u></u>

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Novodiseño y Cía. Ltda.	43,290	43,290
El Portal		15,710
Bicosin	33,623	33,623
TOTAL	<u><u>76,913</u></u>	<u><u>92,623</u></u>

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
JACOME GUSTAVO	(13,825)	79,750
CHEDIAK JUAN FERNANDO	(55,751)	42,624
BATALLAS MARIA JOSE		7,773
COBO FRANCISCO	(6,940)	282,883
COLOMA LUIS ENRIQUEZ	(2,561)	12,439
BARAHONA JOSE		40,000
JIJON RODRIGO		19,993
CHEDIAK ESTEBAN	10,000	10,000
ALVARES DE JACOME MARIA	102,464	101,017
VITERI DONOSO GUSTAVO	83,200	83,200
BURNEO VALERIA / CORDOVA MARCELO		15,000
TOTAL	<u><u>116,587</u></u>	<u><u>694,679</u></u>

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

10. Pasivos acumulados

Conformado por:

	US\$	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Obligaciones fiscales	16,931	16,575
Obligaciones con el IESS	1,082	700
Obligaciones con empleados	2,520	3,312
	<hr/>	<hr/>
TOTAL	<u><u>20,533</u></u>	<u><u>20,587</u></u>

11. 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 2005 y 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.

12. Aporte futura capitalización

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

13. 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.

14. Reserva Facultativa

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

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

15. 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.

16. Utilidades retenidas

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

17. Diferencias entre estados financieros según informe y declaración de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2004, se presentan diferencias en los estados financieros según informe de Auditoría y declaración del impuesto a la renta, así:

	<u>SEGÚN INFORME</u>	<u>SEGÚN DECLARACIÓN</u>	<u>DIFERENCIA</u>
	<u>US\$</u>		
ACTIVO CORRIENTE	789,441	788,024	1,417
PASIVO CORRIENTE	1,282,348	502,684	779,664
PASIVO LARGO PLAZO		787,302	(787,302)
PATRIMONIO	312,374	305,306	7,068

18. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2005, las principales transacciones con compañías relacionadas, se detalla como sigue:

	<u>US\$</u>
Préstamos a compañías relacionadas	210,897

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos originados básicamente en las transacciones antes informadas:

	<u>US\$</u>
ACTIVO	
CUENTAS POR COBRAR:	
NOVODISEÑO CIA. LTDA.	166,453
EL PORTAL	5,807
	<u>172,260</u>
INVERSIONES:	
NOVODISEÑO CIA. LTDA.	29,932
EL PORTAL	3,558
LATITUD CERO	1,337
PROYECTO BYCYESA	24,400
	<u>59,227</u>
CUENTAS POR PAGAR:	
NOVODISEÑO CIA. LTDA.	43,290
BICOSIN	33,623
	<u>76,913</u>
PASIVO	
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS:	
JACOME GUSTAVO	(13,825)
CHEDIAK JUAN FERNANDO	(55,751)
COBO FRANCISCO	(6,940)
COLOMA LUIS ENRIQUEZ	(2,561)
CHEDIAK ESTEBAN	10,000
ALVAREZ DE JACOME MARIA	102,464
VITERI DONOSO GUSTAVO	83,200
	<u>116,587</u>

19. Contratos y compromisos

Al 31 de diciembre del 2005 y 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

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CÍA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004

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 periodo.

20. Eventos subsecuentes

2005

Con fecha 16 de enero del 2006, mediante Registro Oficial No 188, resolución NAC-DGER2005-0640, del Servicio de Rentas Internas, se establece el contenido del Anexo y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

2004

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 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.
