



JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

NOTA 1. - OPERACIONES

JAYCO REPRESENTACIONES Y SERVICIOS CIA. LTDA., fue constituida el 5 de agosto de 1993, e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de septiembre del mismo año, en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objeto social 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.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Indice de inflación anual</u>
2007	3.32%
2006	2.87%
2005	3.10%
2004	1.94%

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados el 31 de marzo del 2000, (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), mediante las pautas de ajuste contenidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.



El 4 de septiembre del 2006, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, a través de la Resolución N° 06.Q.ICI.004, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser aplicadas para el registro, preparación y presentación de estados financieros con carácter de obligatorio a partir de enero del 2009.

b) Cuentas y documentos por cobrar, neto

Registra principalmente las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar y la provisión para cuentas incobrables.

c) Inventarios

Los inventarios de mercadería para la venta se encuentran valorados a su costo promedio y no sobrepasan su valor de reposición.

Las importaciones en tránsito están registradas al costo de los diferentes pagos efectuados.

d) Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo de adquisición ajustados por NEC 17 menos su depreciación acumulada. No se deprecian aquellos bienes totalmente depreciados.

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 10% anual para muebles y enseres, equipos de oficina, herramientas, equipos de laboratorio; 20% anual para vehículos; y, 33.33% anual para equipos de computación que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado por NEC de los bienes de uso durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e) Inversiones en compañías

Corresponde al registro de inversiones que posee la Compañía en otras sociedades a su costo de adquisición.

f) Obligaciones financieras con instituciones financieras

Registra las obligaciones contraídas con instituciones bancarias al costo, y clasificadas de acuerdo al plazo.

g) Cuentas por pagar

Registra principalmente los valores adeudados por la compra de bienes y servicios a proveedores nacionales y del exterior para el desarrollo de la operación y otras cuentas por pagar.



h) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Obligaciones tributarias

Corresponde a las retenciones en la fuente practicadas, IVA por pagar por ventas realizadas, IVA retenido e impuesto a la renta generado.

j) Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por un monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2007, de no cumplir con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto; o calcular la tarifa del 25% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.

k) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las Compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

l) Reserva Legal

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital



pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

m) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3. – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

La composición de este rubro es la siguiente al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	2007	2006
Caja	310	260
Bancos	22.143	6.003
TOTAL	22.453	6.263

NOTA 4. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la siguiente es la composición de cuentas y documentos por cobrar, neto:

	2007	2006
Clientes (1)	294.019	259.895
Compañías relacionadas (2)	266.463	335.297
Otras cuentas por cobrar	44.843	36.352
	605.325	631.544
Menos provisión para cuentas incobrables (3)	-2.922	-400
TOTAL	602.403	631.144

(1) El saldo de cuentas por cobrar incluye USD 31.074 de partidas originadas entre el año 2002 al 2005 para los cuales no se ha constituido ninguna provisión para incobrabilidad.

(2) El siguiente es la composición de las cuentas compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006. Ninguna cuenta genera intereses, ni se han determinado plazos para la cobranza:



	2007	2006
Novodiseño	171.353	166.353
Jayco Colombia	77.965	0
El Portal	5.807	5.807
Latitud Cero	5.483	160.483
Promotora Profusión	3.200	0
Otros menores	2.655	2.654
TOTAL	266.463	335.297

(3) A continuación se presenta el movimiento de la provisión durante el año 2007 y 2006:

	2007	2006
Saldo inicial	400	400
Provisión del año	2.522	0
Saldo final	2.922	400

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los inventarios de la Compañía están compuestos de la siguiente manera:

	2007	2006
Químicos importados	68.784	62.962
Productos Kent	92.315	62.133
Pintura	12.316	38.605
Químicos nacionales	2.336	6.214
Productos locales	2.439	3.475
Importaciones en tránsito	374	1.024
TOTAL	178.564	174.412



NOTA 6. – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

A continuación se presenta la composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	2007	2006
Crédito tributario por retención renta clientes (1)	50.967	37.631
IVA en compras	109.373	81.146
Retención IVA clientes	0	15.487
Otros	4.522	3.322
TOTAL	164.862	137.586

(1) Incluye USD 25.951 de retenciones efectuadas en años anteriores al 2005, las mismas que ya no pueden solicitarse devolución de pago en exceso y deben ser castigadas con cargo a resultados. Las retenciones del ejercicio suman USD 25.016. (Véase nota 14)

NOTA 7. – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es el movimiento durante el año 2007 y 2006 en dólares:

	Saldo 31/12/2006	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2007
Muebles y enseres	8.729	290	0	9.019
Equipo de computación	34.548	221	0	34.769
Equipo de oficina	11.010	0	0	11.010
Herramientas	2.314	0	0	2.314
Equipo de laboratorio	777	0	0	777
Vehículos	12.709	0	0	12.709
	<u>70.087</u>	<u>511</u>	<u>0</u>	<u>70.598</u>
Depreciación acumulada	46.461	15.316	0	61.777
	<u>23.626</u>	<u>-14.805</u>	<u>0</u>	<u>8.821</u>



	<u>Saldo</u> <u>31/12/2005</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2006</u>
Muebles y enseres	8.473	331	75	8.729
Equipo de computación	31.425	3.123	0	34.548
Equipo de oficina	11.010	0	0	11.010
Herramientas	2.314	0	0	2.314
Equipo de laboratorio	777	0	0	777
Vehículos	12.709	0	0	12.709
	<u>66.708</u>	<u>3.454</u>	<u>75</u>	<u>70.087</u>
Depreciación acumulada	41.773	4.688	0	46.461
	<u>24.935</u>	<u>-1.234</u>	<u>75</u>	<u>23.626</u>

NOTA 8.- ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2006 y 2007 los activos diferidos corresponden a:

	2007	2006
Gastos de constitución	1.242	1.242
Seguros pagados por anticipado	47	43
Otros activos diferidos (1)	223.719	223.719
Amortización activos diferidos (1)	-62.948	-18.348
Intereses anticipados (2)	28.066	0
TOTAL	<u>190.126</u>	<u>206.656</u>

(1) Corresponde a varios costos diferidos principalmente de proyectos, los cuales no han sido sujetos de amortización durante los años 2004 al 2006. Durante el año 2007 se amortizó la suma de USD 44.600 con cargo a resultados del ejercicio.

(2) Corresponde al registro de intereses al vencimiento de los créditos bancarios, los cuales son liquidados a la fecha de pago.

NOTA 9.- OTROS ACTIVOS

Esta cuenta se conforma por inversiones de la Compañía en:



	2007	2006
Latitud Cero (1)	1.336	1.336
Novodiseño Cía. Ltda. (1)	29.933	29.933
El Portal (1)	3.558	3.558
Proyecto Bycyesa	24.400	24.400
TOTAL	59.227	59.227

(1) Desde el año 2004, la Compañía no ha efectuado la actualización al valor patrimonial proporcional de las inversiones en acciones; adicionalmente no hemos podido determinar la existencia de dichas inversiones.

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

La siguiente es la composición de las obligaciones con instituciones bancarias al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

<u>Préstamos Bancarios:</u>	<u>PLAZO</u>	<u>VCMTO.</u>	<u>TASA</u>	<u>2.007</u>	<u>2.006</u>
Banco del Pichincha	23906201	23/01/2007	10,14%		56.988
Banco del Pichincha	24637500	28/02/2007	10,14%		30.000
Banco del Pichincha	24811900	11/04/2007	10,14%		41.900
Banco del Pichincha	21154501	13/04/2007	10,14%		64.688
Banco del Pichincha	24906900	14/05/2007	10,14%		40.000
Banco Internacional					74.369
Banco del Pichincha	150 días	26/01/2008	15,00%	50.000	
Banco del Pichincha	150 días	29/02/2008	16,00%	45.000	
Banco Produbanco	12 meses	06/10/2008	14,50%	35.000	
Banco del Pichincha	150 días	28/03/2008	16,00%	60.000	
Banco del Pichincha	90 días	14/02/2008	16,00%	60.000	
Banco del Pichincha	150 días	24/04/2008	16,00%	35.000	
Intereses por pagar				18.097	
Total				303.097	307.945

Los intereses corresponden al registro anticipadamente de los intereses aún no devengados.



NOTA 11.- CUENTAS POR PAGAR

El detalle de proveedores comprende lo siguiente al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	2007	2006
Proveedores nacionales	28.467	20.501
Proveedores del exterior	259.613	227.048
Otros proveedores	37.348	39.142
	<u>325.428</u>	<u>286.691</u>

NOTA 12.- PASIVOS ACUMULADOS

La siguiente es la composición de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

	2007	2006
Aporte al IESS	1.618	1.249
Fondos de Reserva	1.750	582
Préstamos IESS por pagar	0	37
Total Obligaciones con el IESS	<u>3.368</u>	<u>1.869</u>
Sueldos por pagar	0	1.561
Décimo Tercero por pagar	534	1.058
Décimo Cuarto por pagar	921	455
Vacaciones por pagar	4.612	2.488
Utilidades por pagar (Véase nota 14)	199	4.411
Fondo atrasos empleados	144	110
Total Obligaciones con empleados	<u>6.410</u>	<u>10.083</u>
TOTAL	<u>9.778</u>	<u>11.951</u>



NOTA 13.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2006 y 2007:

	2007	2006
Retenciones en la fuente	681	714
Impuesto a la renta empleados	145	92
Retención IVA 100%	302	274
Retención IVA 30%	287	132
Retención IVA 70%	56	0
IVA en ventas	0	11.195
Impuesto a la renta compañía (Véase nota 14)	19.164	12.458
TOTAL	20.635	24.864

NOTA 14.- CONCILIACION DE IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2007 y 2006, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

	2007	2006
Utilidad del ejercicio	853	28.077
15% participación trabajadores (Véase nota 12)	128	4.212
Base antes de impuesto a la renta	725	23.865
(+) Gastos no deducibles	75.933	28.462
(-) Amortización de pérdidas ejercicios anteriores	0	2.500
Base imponible	76.658	49.827
25% Impuesto a la Renta (Véase nota 13)	19.164	12.457
Menos retención en la fuente (Véase nota 6)	25.016	11.680
Impuesto por pagar - (crédito tributario)	-5.852	777



NOTA 15 - CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación se presenta el detalle de estas cuentas:

	2007	2006
Novodiseño Cía. Ltda. (1)	43.290	43.290
Bicosin (1)	33.623	33.623
	<u>76.913</u>	<u>76.913</u>

(1) Corresponden a saldos que no han tenido ninguna aplicación desde el año 2004.

NOTA 16 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2007	2006
Anticipo de clientes	1.942	10.270
Jácome Gustavo	-13.825	-13.825
Chediak Juan Fernando	-55.751	-55.751
Cobo Francisco	-6.940	-6.940
Coloma Luis Enrique	-2.561	-2.561
Naranjo Patricio	23.008	0
Chediak Esteban	10.000	10.000
Romero Santiago David	32.400	40.865
Alvarez de Jácome María	119.825	118.378
Viteri Donoso Gustavo	83.200	83.200
López Isabel	908	30.333
Otros menores	0	-135
	<u>192.206</u>	<u>213.834</u>

La Compañía no dispone de documentos que soporten los saldos de las cuentas por pagar a terceros, e incluye saldos de cuentas por cobrar por USD 79.077 y USD 79.212 en los años 2007 y 2006 respectivamente.

NOTA 17.- APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

Corresponden a aportaciones efectuadas por los socios en años anteriores.



NOTA 18.- RESERVA LEGAL

Según la Ley de Compañías del Ecuador se 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.

NOTA 19.- RESERVA FACULTATIVA

Corresponden a las apropiaciones de utilidades de años anteriores decidida por los socios.

NOTA 20.- 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.

NOTA 21 – TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación se presentan los saldos de las cuentas con Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2007

	2007	2006
CUENTAS POR COBRAR: (Véase nota 4)		
El Portal	22.200	22.200
Compañías Relacionadas:		
Novodiseño Cía. Ltda.	171.353	166.353
Jayco Colombia	77.965	
El Portal	5.807	5.807
Latitud Cero	5.483	160.483
Promotora Profusion Cia. Ltda	3.200	-
Otros menores	2.655	2.654
	<u>288.663</u>	<u>357.497</u>



	2007	2006
INVERSIONES: (Véase nota 9)		
Novodiseño Cía. Ltda.	29.932	29.932
El Portal	3.558	3.558
Latitud Cero	1.337	1.337
Proyecto Bycyesa	24.400	24.400
	<u>59.227</u>	<u>59.227</u>
CUENTAS POR PAGAR: (Véase nota 15)		
Novodiseño Cía. Ltda.	43.290	43.290
Bicosin	33.623	33.623
	<u>76.913</u>	<u>76.913</u>
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS: (Véase Nota 16)		
Jácome Gustavo	(13.825)	(13.825)
Chediak Juan Fernando	(55.751)	(55.751)
Cobo Francisco	(6.940)	(6.940)
Coloma Luis Enrique	(2.561)	(2.561)
Naranjo Patricio	23.008	-
Chediak Esteban	10.000	10.000
Romero Santiago David	32.400	40.865
Alvarez de Jácome María	119.825	118.378
Viteri Donoso Gustavo	83.200	83.200
López Isabel	908	30.333
Otras	-	(135)
	<u>190.264</u>	<u>203.564</u>

NOTA 22.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoria independiente, 15 de junio del 2008, la Compañía no ha sido notificada por auditorias tributarias de los periodos económicos de 2004 al 2007 sujetos a fiscalización.

NOTA 23.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoria, 15 de junio del 2008, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.



NOTA 24 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 15 de junio del 2008, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.