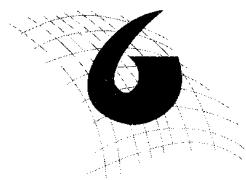


# **consultora gabela cía. ltda.**

Auditores Externos

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 509-881  
(593) 2 905-843  
E-mail: congabela@andinanet.net.  
Quito - Ecuador



Quito D.M., 6 de septiembre del 2006  
CG-CAR-352-06

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad.-

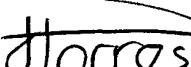
De nuestras consideraciones:

De conformidad con disposiciones de Ley, adjunto a la presente remitimos el Informe de Auditoría Externa de los estados financieros de **NACIONAL JACOME - NAJASA SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2005.

No. de Expediente: 1444

Sin otro particular por el momento, suscribimos.

Atentamente,  
CONSULTORA GABELA CIA. LTDA.

  
Janeth Torres Zaldumbide

Socia de Auditoría



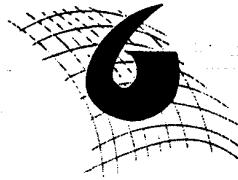
Adj.: lo indicado

JT/sg.

# **consultora gabela cía. ltda.**

## **Auditores Externos**

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 509-881  
(593) 2 905-843  
E-mail: congabela@andinanet.net.  
Quito - Ecuador



## **NACIONAL JACOME - NAJASA SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.**

**Estados Financieros  
Años 2003 y 2004.**

### **Indice**

**Informe de Auditores Independientes  
Balance de Situación General  
Estado de Resultados  
Estado de Evolución del Patrimonio  
Estado del Flujo del Efectivo  
Notas a los Estados Financieros**

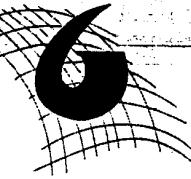
### **Siglas Utilizadas**

<b>US \$</b>	Dólares de los Estados Unidos
<b>NEC 11</b>	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 11 (Inventarios)
<b>PCGA</b>	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
<b>NAGA</b>	Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas
<b>SRI</b>	Servicio de Rentas Internas
<b>IESS</b>	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
<b>IEPI</b>	Instituto Ecuatoriano de la Propiedad Intelectual

# **consultora gabela cia. ltda.**

## **Auditores Externos**

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 509-881  
(593) 2 905-843  
E-mail: congabela@andinanet.net.  
Quito - Ecuador



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas de**

**NACIONAL JACOME - NAJASA  
SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.**

Hemos efectuado una auditoría del Estado de Situación General de NACIONAL JACOME - NAJASA SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A., al 31 de Diciembre del 2004 y DE los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de los estados financieros mencionados es responsabilidad de la Compañía y la nuestra es la de emitir una opinión sobre los mismos en base a la Auditoría que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría; tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoría incluye un examen en base a pruebas de las evidencias que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los Estados Financieros de NACIONAL JACOME - NAJASA SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A. La auditoría comprende también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración de NACIONAL JACOME - NAJASA SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A., así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra Auditoría nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

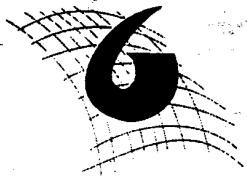
No hemos conseguido mediante procedimientos alternativos de auditoría determinar el costo de conversión que debió asignarse a las unidades vendidas. La metodología aplicada por la Empresa para la determinación del costo de producción no es la adecuada, debido a que, para la valoración de este concepto se considera exclusivamente el consumo de materiales. Adicionalmente, los inventarios de producción en proceso y de productos terminados se presentan en el Estado de Situación Financiera, valorados únicamente con el costo de materia prima utilizada, contraviniendo lo establecido en la NEC No. 11, numeral 6 que manifiesta: "El costo de inventarios debe comprender todos los costos de compra, costos de conversión y otros costos incurridos para traer los inventarios a su presente ubicación y condición". El saldo de la cuenta Inventarios al 31 de diciembre del 2004 fue de US \$ 128,139.37; y el valor registrado en la cuenta de Costos Operacionales asciende a US \$ 370,896.70, el cual corresponde al consumo de Materia Prima (Notas 5 y 19).

En nuestra opinión, excepto por lo expresado en el párrafo anterior, y el efecto de los ajustes que se originarían por las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación

# consultora gabela cía. ltda.

## Auditores Externos

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 509-881  
(593) 2 905-843  
E-mail: congabela@andinanet.net.  
Quito - Ecuador



financiera de la Empresa NACIONAL JACOME - NAJASA SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A., al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y el flujo del efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

De conformidad a las disposiciones legales vigentes, emitiremos para el Servicio de Rentas Internas un Informe Tributario respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de la Empresa, en relación al ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2004.

Adicionalmente informamos que al 31 de diciembre del año 2004, NACIONAL JACOME - NAJASA SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A., presenta una pérdida de operaciones por US \$ 248,266.07, y pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores por US \$ 308,579.02, lo que determina que la Empresa se encuentre en causal de disolución de acuerdo con el Artículo 361 numeral 6 de la Ley de Compañías, que manifiesta: "las compañías se disuelven por pérdidas del 50% o más del capital social o, cuando se trate de compañías de responsabilidad limitada, anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, por pérdida total de las reservas y de la mitad o más del capital". Sin embargo, la Administración de la Empresa efectúa gestiones de carácter financiero tendientes a la captación de recursos que permitan la consecución del capital de trabajo necesario para garantizar la operación normal del negocio. En adición, los señores accionistas han manifestado su total disposición en el esfuerzo de capitalizar a la Compañía, en base a los resultados económicos del año 2005.

Septiembre, 15 del 2005

Atentamente,

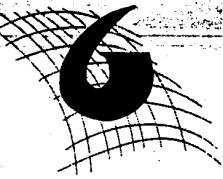
Consultora Gabela Cía. Ltda.  
RNAE - 004

Janeth Torres Zaldumbide  
Socia de Auditoría  
RN 19311

# consultora gabela cía. ltda.

## Auditores Externos

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre.  
 Casilla 17-03-00727 A  
 Telefax: (593) 2.2500-955  
 (593) 2 509-881  
 (593) 2 905-843  
 E-mail: congabela@andinanel.net.  
 Quito - Ecuador



**NACIONAL JACOME NAJASA  
 SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.  
 ESTADO DE SITUACION GENERAL COMPARATIVO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresado en dólares)

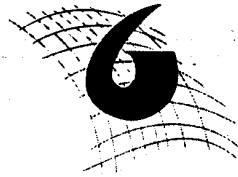
		SALDO AL 31/DIC/04	SALDO AL 31/DIC/03	VARIACION
<b>ACTIVO</b>				
FONDOS DISPONIBLES	Nota 3	37.504,29	41.037,32	(3.533,03)
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	Nota 4	59.380,50	81.729,00	(22.348,50)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR			6.004,40	(6.004,40)
INVENTARIOS	Nota 5	128.139,37	142.933,58	(14.794,21)
ANTICIPOS A PROVEEDORES		2.332,30	9.324,30	(6.992,00)
IMPUESTOS ANTICIPADOS	Nota 6	86.333,92	108.348,04	(22.014,12)
IMPORTACIONES EN TRANSITO	Nota 7	22.756,73	22.756,73	-
VALORES EN GARANTIA		3.600,00	3.600,00	-
ACTIVO FIJO	Nota 8	542.039,14	765.540,76	(223.501,62)
ACTIVO DIFERIDO	Nota 9	474.406,12	474.406,12	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.356.492,37</b>	<b>1.655.680,25</b>	
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>				
PROVEEDORES	Nota 10	200.231,70	129.601,09	70.630,61
PRESTAMOS BANCARIOS	Nota 11	144.834,24	176.930,75	(32.096,51)
CUENTAS POR PAGAR	Nota 12	16.696,13	14.308,44	2.387,69
DEUDAS FISCALES	Nota 13	1.019,72	14.571,21	(13.551,49)
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	Nota 14	110.808,74	105.959,75	4.848,99
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>				
OBLIGACIONES BANCARIAS	Nota 15	<b>647.683,71</b>	<b>660.899,81</b>	(13.216,10)
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>1.121.274,24</b>	<b>1.102.271,05</b>	
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SOCIAL	Nota 16	706.000,00	801,00	705.199,00
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	Nota 17	86.000,00	861.124,00	(775.124,00)
RESERVAS		63,22	63,22	-
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES		(308.579,02)	(308.579,02)	-
PERDIDAS PRESENTE EJERCICIO		(248.266,07)		(248.266,07)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>235.218,13</b>	<b>553.409,20</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.356.492,37</b>	<b>1.655.680,25</b>	

LAS NOTAS DEL 1 AL 24 SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

# consultora gabela cía. ltda.

## Auditores Externos

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 509-881  
(593) 2 905-843  
E-mail: congabela@andinanet.net.  
Quito - Ecuador



NACIONAL JACOME NAJASA  
SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.  
ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
POR LOS PERIODOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares)

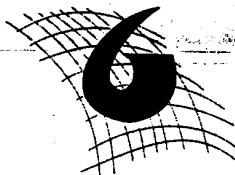
CUENTAS		SALDO AL 31/DIC/04	SALDO AL 31/DIC/03	VARIACION
<b>INGRESOS</b>				
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>				
VENTAS		561.692,99	507.516,25	54.176,74
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>				
GANANCIA VENTA ACTIVOS			15.399,69	(15.399,69)
DESCUENTO EN VENTAS		(1.160,95)	(548,85)	(612,10)
<b>TOTAL INGRESOS</b>	Nota 18	<b>560.532,04</b>	<b>522.367,09</b>	
<b>GASTOS</b>				
COSTOS OPERACIONALES	Nota 19	370.896,70	479.786,57	(108.889,87)
GASTOS DE FABRICACION	Nota 20	194.914,72	247.863,35	(52.948,63)
GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION		114.936,00	74.856,71	40.079,29
GASTOS FINANCIEROS		128.050,69	28.439,48	99.611,21
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>808.798,11</b>	<b>830.946,11</b>	
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>(248.266,07)</b>	<b>(308.579,02)</b>	

LAS NOTAS DEL 1 AL 24 SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

# consultora gabela cía. ltda.

## Audtores Externos

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2.2500-955  
(593) 2.509-881  
(593) 2.905-843  
E-mail: congabela@andinanet.net  
Quito - Ecuador



NACIONAL JACOME NAJASA.  
SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.  
ESTADO COMPARATIVO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
(Expresado en dólares)

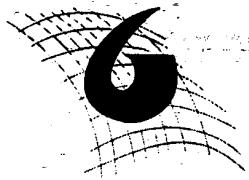
	2004	2003
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
SALDO INICIAL	801,00	801,00
MOVIMIENTO AÑO	<u>Nota 16</u> 705.199,00	-
SALDO FINAL	706.000,00	801,00
<b>APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION</b>		
SALDO INICIAL	861.124,00	702.597,00
MOVIMIENTO AÑO	<u>(775.124,00)</u>	158.527,00
SALDO FINAL	86.000,00	861.124,00
<b>RESERVAS</b>		
SALDO INICIAL	63,22	63,22
MOVIMIENTO AÑO	-	-
SALDO FINAL	63,22	63,22
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		
SALDO INICIAL	-	-
MOVIMIENTO AÑO	<u>(248.266,07)</u>	<u>(308.579,02)</u>
SALDO FINAL	(248.266,07)	(308.579,02)
<b>PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES</b>		
SALDO INICIAL	(308.579,02)	-
MOVIMIENTO AÑO	-	-
SALDO FINAL	(308.579,02)	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>235.218,13</b>	<b>553.409,20</b>

LAS NOTAS DEL 1 AL 24 SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

# consultora gabela cía. ltda.

## Auditores Externos

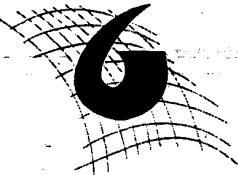
Av. Colón 1480 y 9 de Octubre  
 Casilla 17-03-00727 A  
 Telefax: (593) 2.2500-955  
 (593) 2.509-881  
 (593) 2.905-843  
 E-mail: congabela@andinanet.net.  
 Quito - Ecuador



**NACIONAL JACOME NAJASA  
 SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A  
 ESTADO COMPARATIVO DEL FLUJO DEL EFECTIVO  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003  
 (Expresado en dólares)**

	2004	2003
<b>FLUJO DEL EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
PERDIDA DEL EJERCICIO	(248.266,67)	(308.579,02)
CARGOS A RESULTADOS DE OPERACIONES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
DEPRECIAZION DE ACTIVOS FIJOS	71.826,62	(176.440,05)
	72.077,04	(236.501,98)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES</b>		
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES		(76.576,30)
DISMINUCION EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	22.348,50	
DISMINUCION EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.004,40	787,09
AUMENTO EN IMPUESTOS ANTICIPADOS		(31.999,12)
DISMINUCION EN IMPUESTOS ANTICIPADOS	22.014,12	
AUMENTO EN ANTIPOS VARIOS		(4.528,12)
DISMINUCION EN ANTIPOS VARIOS	6.992,00	
DISMINUCION EN IMPORTACIONES EN TRANSITO		62.991,50
AUMENTO EN INVENTARIOS		(66.409,57)
DISMINUCION EN INVENTARIOS	14.794,21	
AUMENTO EN ACTIVOS DIFERIDOS		(130.476,73)
AUMENTO EN PROVEEDORES	70.630,61	113.782,03
AUMENTO EN CUENTAS POR PAGAR	2.387,69	6.406,50
AUMENTO EN DEUDAS FISCALES		7.776,74
DISMINUCION EN DEUDAS FISCALES	(13.551,49)	
AUMENTO EN OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4.848,49	136.468,53
	14.197,80	(104.048,18)
<b>FONDOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIONES</b>	(39.971,52)	(340.550,16)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
AUMENTO EN OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO		176.930,75
DISMINUCION EN OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO PLAZO	(32.096,51)	
DISMINUCION EN OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	(13.216,10)	(352.906,74)
AUMENTO EN CAPITAL SOCIAL	705.199,00	
AUMENTO EN APORTES FUTURA CAPITALIZACION		158.527,02
DISMINUCION EN APORTES FUTURA CAPITALIZACION	(775.124,00)	
<b>FONDOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	(115.237,61)	(17.448,97)
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
DISMINUCION NETA EN ACTIVOS FIJOS	151.676,10	389.112,42
<b>FONDOS PROVISTOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	151.676,10	389.112,42
<b>TOTAL</b>	<b>(3.533,03)</b>	<b>31.113,29</b>
SALDO A INICIO DEL PERIOD	41.037,32	9.924,03
SALDO AL FINAL DE PERIOD	<u>37.504,29</u>	<u>41.037,32</u>
(DISMINUCION) AUMENTO EXPRESADO EN EL EFECTIVO	<u>(3.533,03)</u>	<u>31.113,29</u>

LAS NOTAS DEL 1 AL 24 SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**NACIONAL JACOME - NAJASA  
SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.****1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA**

Nacional Jácome - NAJASA Sociedad Industrial y Comercial S.A., se constituyó mediante escritura pública otorgada el 12 de marzo de 1970, la cual fue legalmente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito con fecha 23 de abril de 1970.

A través de escritura pública suscrita el 8 de noviembre de 1994, y legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 16 de noviembre de 1995, se procedió a la reactivación, aumento de capital y reforma de estatutos de la compañía Nacional Jácome Sociedad Anónima en Liquidación, a través de la cual cambia de denominación de Nacional Jácome Sociedad Anónima, a Nacional Jácome - Najasa, Sociedad Industrial y Comercial Sociedad Anónima.

Con fecha 19 de diciembre del 2000 se suscribe la escritura pública sobre el aumento de capital y reforma de estatutos sociales de la compañía acordados en la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de septiembre del 2000, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Quito con fecha 03 de agosto del 2001.

**Objeto.-** El objeto de la sociedad que se constituye es el establecimiento de una industria para la elaboración y venta de accesorios y cables eléctricos y demás piezas terminadas para instalaciones eléctricas y sus derivados.

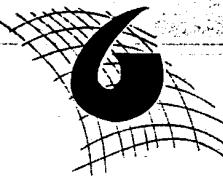
**Domicilio.-** Se encuentra domiciliada en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha.

**Plazo.-** El plazo de duración de la Compañía será de cien años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

**2. POLITICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES REFERENTES A:****a) ESTADOS FINANCIEROS:****a1) Bases de Presentación**

Nacional Jácome - NAJASA Sociedad Industrial y Comercial S.A. prepara sus Estados Financieros básicos expresados en dólares, en base a los costos históricos que estuvieron en vigencia a las fechas en que ocurrieron las transacciones.

Dichos Estados Financieros son elaborados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares.

**a2) Período de Presentación**

Los estados financieros básicos deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de cada ejercicio económico y los intermedios en forma mensual.

**b) ACTIVOS****b1) Fondos Efectivos**

Los fondos de caja y cuentas corrientes bancarias están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.

**b2) Inventarios**

Los inventarios de la Empresa están controlados bajo el sistema de inventario periódico y valorados por el método lifo.

Las importaciones en tránsito se encuentran valoradas mediante identificaciones específicas de cada partida incluyendo costos según factura, más gastos relacionados con la importación.

**b3) Activos Fijos**

La Empresa Nacional Jácome - Najasa, Sociedad Industrial y Comercial S.A. registra sus activos fijos al costo de adquisición.

**b4) Depreciaciones**

La depreciación excepto bienes inmuebles (terrenos), es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos fijos, la cual fluctúa entre 3 y 10 años, esta base se considera suficiente para extinguir el valor de los activos fijos durante su vida útil estimada.

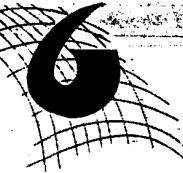
Los porcentajes anuales de depreciación aplicados en el año 2004, fueron los siguientes:

Maquinaria, Equipo y Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Dados, ruedas y marcadores	10%
Equipo de Computación	33%

# **consultora gabela cía. ltda.**

## **Auditores Externos**

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2.2500-855  
(593) 2.509-881  
(593) 2.905-843  
E-mail: congabela@andinanet.net.  
Quito - Ecuador



### **b5) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones, Mejoras ,Venta, Retiros.**

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

El valor del Activo Fijo y la depreciación acumulada de los activos sujetos a la venta y/o retiros se descargan de las cuentas correspondientes cuando se causan.

### **c) PASIVOS**

**c1)** Las obligaciones de la Compañía se encuentran registradas, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a los pasivos que mantiene la Empresa Nacional Jácome – Najasa, Sociedad Industrial y Comercial Sociedad Anónima .

### **c2) Participación de los trabajadores en las utilidades**

De conformidad con disposiciones legales, la Empresa pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes del cálculo de impuesto a la renta, situación que no se produce en el presente ejercicio por existir pérdida.

### **c3) Seguridad Social**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quien ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de Fondo de Reserva y pensiones de Jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la Jubilación patronal, sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social obligatorio.

### **d) PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

El patrimonio invertido por los accionistas de la Empresa está registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de Diciembre del 2004.

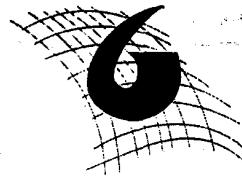
### **e) RESULTADOS**

**e1)** Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

# consultora gabela cía. ltda.

## Auditores Externos

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 509-881  
(593) 2 905-843  
E-mail: congabela@andinanet.net.  
Quito - Ecuador



- e2) Las operaciones de ingresos y gastos varios que son de carácter no recurrente han sido reconocidas y registradas en el período enero a diciembre del 2004 y están separadas de las operaciones normales.

## f) IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa del impuesto aplicable a las utilidades gravables y se cargan a los resultados de los ejercicios en que se devengan en base al impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa del 25% de las utilidades gravables a partir del ejercicio 2001 dicha tasa se redujo al 15% si las utilidades eran reinvertidas por el contribuyente, la Empresa no provisionó ningún valor por presentar pérdida en el ejercicio 2004.

## NOTA 3. FONDOS DISPONIBLES

Compuesto por:

Caja	(1)	7,203.81
Bancos	(2)	<u>30,300.48</u>
Total US\$		<u>37,504.29</u>

(1) En esta cuenta se incluye el valor de US\$ 7,190.25 de cheques posfechados

(2) Incluye las siguientes cuentas corrientes:

Banco Internacional	30,258.87
Banco del Pichincha	18.02
Banco de Machala	<u>23.59</u>
Total US\$	<u>30,300.48</u>

## NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

En esta cuenta se registran los valores pendientes de cobro a los clientes por las ventas a crédito, así tenemos:

# consultora gabela cía. Itda.

## Auditores Externos

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre:

Casilla. 17-03-00727 A

Teletax: (593) 2.2500-955

(593) 2.509-881

(593) 2.905-843

E-mail: congabela@andinanet.net.

Quito - Ecuador



Saldo al 31-dic-03	81,729.00
Facturación	574,842.91
IVA	68,841.48
Descuento en Ventas	-1,163.28
Notas de Crédito	-14,725.31
Recaudación	<u>-648,369.73</u>
Saldo al 31-dic-04	61,155.07
Provisión Cuentas Incobrables	<u>-1,774.57</u>
Total Clientes	<u>59,380.50</u>

## NOTA 5. INVENTARIOS

Los inventarios de la Empresa comprenden lo siguiente:

Materia Prima	10,210.85
Producto en Proceso	55,173.98
Producto Terminado	58,741.18
Suministros y Materiales	<u>4,013.36</u>
Total US \$	128,139.37

El valor asignado a los inventarios de Productos en Proceso y Productos Terminados corresponde exclusivamente a la utilización de materia prima, los costos de mano de obra y otros gastos de fabricación no han sido considerados. No nos fue posible, a través de pruebas, determinar el costo real de las unidades vendidas y el costo de los inventarios de productos en proceso y producto terminado.

## NOTA 6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Retención en la Fuente 2003	4,048.10
Crédito Fiscal IVA	77,430.30
Retención en la Fuente 2004	<u>4,855.52</u>
Total US \$	<u>86,333.92</u>

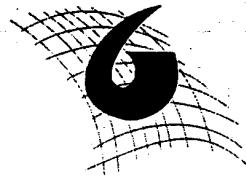
## NOTA 7. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Incluye la adquisición de dados de diamante policristalino de trefilación a la Empresa PAUL SCHAAF GMBH & CO de Alemania y gastos de importación incurridos en los años 2002 y 2003. Importación que a la fecha de este informe aún no ha sido liquidada.

# consultora gabela cía. ltda.

## Auditores Externos

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2.2500-955  
(593) 2 509-881  
(593) 2 905-843  
E-mail: congabela@andinanet.net  
Quito - Ecuador



El saldo al 31 de diciembre del 2004 es de US \$ 22,756.73.

## NOTA 8. ACTIVO FIJO

Los activos fijos presentan el siguiente movimiento y composición:

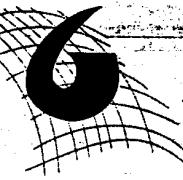
	Saldo al 31/DIC/03	Movimiento Neto	Saldo al 31/DIC/04
<b>Terrenos</b>			
Saldo Inicial	155,925.00		155,925.00
Movimiento Neto	-	(155,925.00)	(155,925.00)
Saldo Final	155,925.00	(155,925.00)	-
<b>Maquinaria y Equipo</b>			
Saldo Inicial	656,546.01	-	656,546.01
Movimiento Neto	-	-	-
Saldo Final	656,546.01	-	656,546.01
<b>Equipo de Oficina</b>			
Saldo Inicial	2,860.38	-	2,860.38
Movimiento Neto	-	150.00	150.00
Saldo Final	2,860.38	150.00	3,010.38
<b>Equipo de Computación</b>			
Saldo Inicial	13,841.84	-	13,841.84
Movimiento Neto	-	-	-
Saldo Final	13,841.84	-	13,841.84
<b>Dados y Ruedas Marcadoras</b>			
Saldo Inicial	8,751.14	-	8,751.14
Movimiento Neto	-	-	-
Saldo Final	8,751.14	-	8,751.14
<b>Herramientas</b>			
Saldo Inicial	3,944.16	-	3,944.16
Movimiento Neto	-	4,100.00	4,100.00
Saldo Final	3,944.16	4,100.00	8,044.16
<b>Total</b>	841,868.53	(151,675.00)	690,193.53
Depreciación Acumulada	(76,327.77)	71,826.62	(148,154.39)
<b>Total Activos Fijos</b>	<u>765,540.76</u>	<u>(79,848.38)</u>	<u>542,039.14</u>

Con fecha 6 de octubre del 2004, se suscribe la escritura pública de constitución del Fideicomiso Mercantil irrevocable denominado "Fideicomiso Cabletek-Garantía" entre Nacional Jácome Najasa Sociedad Industrial y Comercial S.A. y Fiducia S.A, administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, mediante el cual Najasa transfiere al Fideicomiso el dominio y posesión de la Maquinaria y Equipo de la empresa.

# consultora gabela cía. ltda.

## Auditores Externos

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 509-881  
(593) 2 905-843  
E-mail: congabela@andinanet.net.  
Quito - Ecuador



La compañía no dio cumplimiento al numeral 1 de la cláusula 7ma, del contrato de Fideicomiso, mediante el cual se obliga al registro contable de la transferencia de la propiedad de la Maquinaria y Equipo.

## NOTA 9. ACTIVO DIFERIDO

Compuesto por:

Gastos de Organización	83,248.37
Gastos Preoperacionales	<u>391,157.75</u>
Total US \$	<u>474,406.12</u>

Durante el ejercicio económico 2004 la Administración de la Compañía dispuso que no se efectúe la amortización de los gastos de Organización y Pre-operacionales. Al respecto se deberá considerar en los ejercicios económicos futuros, la no deducibilidad de este valor.

## NOTA 10. PROVEEDORES

Compuesto por:

Proveedores Nacionales (1)	198,860.62
Proveedores del Exterior	<u>1,371.08</u>
Total US \$	<u>200,231.70</u>

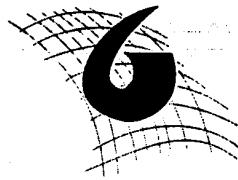
(1) El detalle de proveedores nacionales fue:

Doltrex S. A.	6,926.40
Pisopak Ecuador	34,346.50
Kobrec S. A.	148,565.55
Plásticos Bekabe C. Ltda.	2,750.02
Fiducia S. A.	1,726.32
Otros Proveedores por Pagar	<u>4,545.83</u>
Total US\$	<u>198,860.62</u>

# consultora gabela cía. Itda.

## Auditores Externos

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 509-881  
(593) 2 905-843  
E-mail: congabela@andinanet.net.  
Quito - Ecuador



## NOTA 11. PRESTAMOS BANCARIOS ( CORTO PLAZO)

Compuesto por:

Institución Financiera	Obligación No.	Valor
Banco de los Andes	CCDBDLA002-04	74,531.56
Banco Internacional	308689	40,290.00
Banco del Pichincha	4175000	19,000.00
Sobregiro Banco de los Andes		10,512.68
Otros	3021334	<u>500.00</u>
Total US \$		<u>144,834.24</u>

La empresa al 31 de diciembre del 2004 no ha cancelado las cuotas de capital por las obligaciones contraídas, únicamente liquida valores por concepto de intereses.

## NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR

Compuesto por:

	Saldo 31-Dic-03	Movimiento Pagos	Provisión	Saldo 31-Dic-04
Sueldos Administración	-	26,769.88	28,810.97	2,041.09
Sueldos Planta	3,761.71	32,748.16	31,493.77	2,507.32
Sueldos Ventas	1,204.31	16,696.72	16,291.90	799.49
Decimotercera Remuneración	531.96	6,841.09	6,777.58	468.45
Decimocuarta Remuneración	822.96	2,389.42	2,023.02	456.56
Vacaciones	2,309.10	228.75	2,773.92	4,854.27
Aportes IESS por Pagar	5,678.40	13,461.61	13,156.84	5,373.63
Préstamos Quirografarios	-	<u>1,762.56</u>	<u>1,957.88</u>	<u>195.32</u>
Total US \$	<u>14,308.44</u>	<u>99,135.63</u>	<u>101,328.00</u>	<u>16,696.13</u>

## NOTA 13. DEUDAS FISCALES

Compuesto por:

Retención Fuente 1% Activos	794.41
Impuesto a la Renta Empleados	172.27
Retención 70 % IVA	29.16
Retención Fuente 1% Servicios	18.88
Retención Fuente 5 %	<u>5.00</u>
Total US \$	<u>1,019.72</u>

# **consultora gabela cía. ltda.**

## **Auditores Externos**

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre

Casilla 17-03-00727 A-

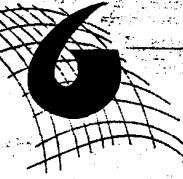
Telefax: (593) 2 2500-955

(593) 2 509-881

(593) 2 905-843

E-mail: congabela@andinanet.net..

Quito - Ecuador



## **NOTA 14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR.**

Compuesto por:

Almacén el Foco Cia. Ltda..	8,790.42
Servicios Técnicos Profesionales	5,174.99
Cuentas por pagar Accionistas	2,266.00
Cuentas por pagar personas naturales	93,130.74
Varios	<u>1,446.59</u>
Total US \$	<u>110,808.74</u>

## **NOTA 15. OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO**

Compuesto por:

Institución Financiera	Obligación No.	Vigencia Inicio	Vigencia Vencimiento	Interés	Valor
Saint George Bank	3021385	09/03/2003	07/19/2004		85,004.39
Saint George Bank Banco Internacional	3023186	10/13/2003	07/19/2004		22,970.29
	308996	08/18/2004	08/03/2007	13%	<u>539,709.03</u>
Total US \$					<u>647,683.71</u>

Durante el ejercicio económico 2004, la compañía mantiene retrasos consecutivos en cuanto al cumplimiento de sus obligaciones con Instituciones Bancarias. En el ejercicio 2003 NAJASA mantenía obligaciones bancarias por US \$ 660,899.81, durante el año 2004 las obligaciones bancarias fueron de US \$ 647,683.71 por tanto NAJASA asignó recursos por US \$ 13,216.10 para el pago de capital de la deuda, evidenciando retrasos significativos en el cumplimiento de estas obligaciones. El pago de intereses por renovación de las obligaciones asciende a US\$ 124,652.52.

## **NOTA 16. CAPITAL SOCIAL**

El Capital Social al 31 de diciembre del 2004 de Nacional Jácome – Najasa, Sociedad Industrial y Comercial Sociedad Anónima asciende a setecientos seis mil dólares (US \$ 706,000) dividido en setecientas seis (706) acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de un dólar cada una.

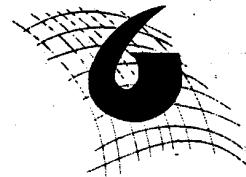
## **NOTA 17. APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Compuesto por:

# consultora gabela cía. ltda.

## Auditores Externos

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre  
Casilla 17-03-00727 A  
Telefax: (593) 2 2500-955  
(593) 2 509-881  
(593) 2 905-843  
E-mail: congabela@andinanet.net.  
Quito - Ecuador



Saldo al 31/Dic/ 03	861,124.00
Aumento de capital	(1) (705,199.00)
Ajuste venta terreno	<u>(69,925.00)</u>
Saldo al 31/Dic/ 04	<u>86,000.00</u>

- (1) Con fecha 29 de marzo del 2004 se eleva a escritura pública el aumento de capital realizado con aportes de los accionistas.

## NOTA 18. INGRESOS OPERACIONALES

Compuesto por:

	Facturación	Nota /Crédito	Total
Facturación	574,842.91	13,149.91	561,693.00
Descuento	<u>-1,163.28</u>	<u>-2.32</u>	<u>-1,160.96</u>
Total US \$	<u>573,679.63</u>	<u>13,147.59</u>	<u>560,532.04</u>

## NOTA 19. COSTOS OPERACIONALES

En esta cuenta se registra únicamente el consumo de la materia prima utilizada en la elaboración de los productos como cables: Alambrón de Cobre y PVC, costos que en el ejercicio económico 2004 ascienden a US \$ 370,896.70.

## NOTA 20. GASTOS DE FABRICACION

Incluyen:

Remuneración unificada	33,312.41
Ocasionales	16,310.22
Aporte Patronal	4,045.00
Décimo Tercer Sueldo	2,849.90
Décimo Cuarto Sueldo	1,209.30
Vacaciones	1,424.94
Fondo de Reserva	1,364.08
Alimentación y refrigerios	2,122.60
Luz eléctrica	23,201.84
Suministros y materiales	5,480.69
Arriendos	25,800.00
Mantenimiento maquinaria y equipo	1,388.40
Depreciaciones	71,826.62
Otros gastos de fabricación	<u>4,578.72</u>
Total US \$	<u>194,914.72</u>

# **consultora gabela cia ltda.**

## **Auditores Externos**

Av. Colón 1480 y 9 de Octubre

Casilla: 17-03-00727 A

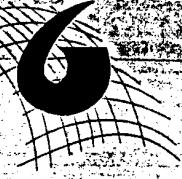
Telefax: (593) 2 2500-955

(593) 2 509-881

(593) 2 905-843

E-mail: congabela@andinanet.net

Quito - Ecuador



## **NOTA 21. CONTINGENCIAS**

- La Empresa ha dejado de cancelar al Seguro Social los valores correspondientes a aportes del año 2003 por US \$ 4,392.82 y del año 2004 por US \$ 2,438.17. A la fecha de emisión del presente informe desconocemos los montos que por intereses y multas de las obligaciones señaladas deberá cancelar NAJASA al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS.
- No obtuvimos evidencia en el Instituto de Propiedad Intelectual, de la inscripción del nombre comercial de NAJASA-CABLETEK, utilizado por la empresa durante el año 2004. Con fecha 13 de julio del 2005 la empresa solicita al IEPI, el registro de la marca CABLETEK NAJASA.
- De acuerdo a la información recibida por el Asesor Legal de NAJASA S.A., la Empresa no mantiene causa o litigio pendiente.

## **NOTA 22. CONTRATOS Y COMPROMISOS**

Contrato de arriendo firmado entre NAJASA y la Compañía FIDUCIA, Administradora del Fideicomiso Mercantil denominado CABLETEK-GARANTIA, de la maquinaria y equipos que NAJASA utiliza en la fabricación de cables eléctricos y telefónicos. El plazo de duración será de un año a partir del 6 de octubre del 2004, y el canon de arriendo será de US \$ 100,00 anuales.

## **NOTA 23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Según Registro Oficial 740 del 8 de Enero del 2003, se expide la Resolución 1071, mediante la cual se dispone para efectos de la presentación del informe de Cumplimiento Tributario, según lo establecido en el Art. 99 de la Ley de Régimen Tributario Interno Art. 213, el estricto cumplimiento de esta Resolución.

Por lo tanto, según lo establece el Art. 4, son "los sujetos de obligaciones tributarias sujetos de auditoría Externa, los responsables del contenido de la información sobre el cual los auditores externos expresan su opinión de auditoría; de igual forma son responsables de la preparación de los anexos del informe de cumplimiento tributario".

## **NOTA 24. SITUACIÓN PATRIMONIAL**

La compañía de acuerdo con los resultados obtenidos en el ejercicio 2004, se encontraría dentro de los causales de disolución que establece la Ley de Compañías en la sección XII de la Inactividad, Disolución,

# consultora gabela cía. Itda.

## Auditores Externos

Av. Colón-1480 y 9 de Octubre

Casilla: 17-03-00727 A

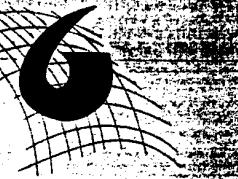
Telefax: (593) 2.2500-955

(593) 2.509-881

(593) 2.905-843

E-mail: congabela@andinanet.net.

Quito - Ecuador



Reactivación, Liquidación y cancelación, Numeral 6 del Art. 361 que dice: "Las compañías anónimas se disuelven por pérdidas del total de las reservas y de la mitad o más del capital social".

Capital Social 50%	353,000.00
Aportes Futura Capitalización	63.22
Reservas Legal y Facultativa	<u>86,000.00</u>
Base de Cálculo	439,063.22
Pérdidas de Ejercicios Anteriores	(308,579.02)
Pérdida del presente Ejercicio	<u>(248,266.07)</u>
Exceso Pérdida Patrimonial	<u>(117,781.87)</u>