

NOSITOL S.A.

Av. Carlos Julio Arosemena Km. 3

Teléf.: 2202918

Guayaquil – Ecuador

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto enviamos el Informe de Auditoría de NOSITOL S.A. Expediente # 114321 correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre del 2005.

Agradecemos su atención.

Atentamente,



Luigi Sensi-Contugi Navone
GERENTE GENERAL



NOSITOL S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros

**Año terminado al 31 de
diciembre del 2005**



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
NOSITOL S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de **NOSITOL S.A.** al 31 de diciembre del 2005, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (Expresados en USDólares). Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NOSITOL S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y el resultado de sus operaciones, inversión de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

PKF & Co.
4 de mayo del 2006
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

NOSITOL S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en USDólares)

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	2,921.00
Inversiones temporales	1,130.39
Cuentas por cobrar (Nota C)	932,767.74
Mercaderías (Nota D)	250,599.36
Gastos pagados por anticipado	1,165.61

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1,188,584.10
------------------------------------	--------------

ACTIVOS FIJOS	6,801.81
OTROS ACTIVOS	2,000.00

TOTAL DEL ACTIVO	1,197,385.91
-------------------------	--------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Documentos y cuentas por pagar (Nota E)	1,162,683.02
Participación a los trabajadores (Nota F)	3,889.61
Impuesto a la Renta (Nota F)	5,510.28

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	1,172,082.91
------------------------------------	--------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota G)	7,044.99
-------------------------------	----------

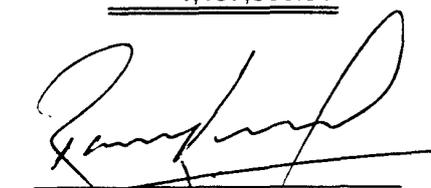
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota H)

Capital social	800.00
Reserva legal	2,592.25
Resultados acumulados	14,865.76

TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	18,258.01
---	-----------

TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1,197,385.91
--	--------------


 Sr. Luigi Sensi-Contugi Navone
 Gerente General


 Ing. René Villón
 Contador

Veá notas a los estados financieros

NOSITOL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en USDólares)

INGRESOS DE OPERACIÓN:

Ventas netas	3,651,609.38
Otros ingresos	990.72
	<u>3,652,600.10</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:

Costo de ventas	3,357,614.14
Gastos de administración	98,324.27
Gastos financieros (Nota E)	126,814.60
Gastos de ventas	2,850.19
Otros egresos (Nota D)	41,066.17
	<u>3,626,669.37</u>

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA**

25,930.73

Participación a los Trabajadores (Nota F)

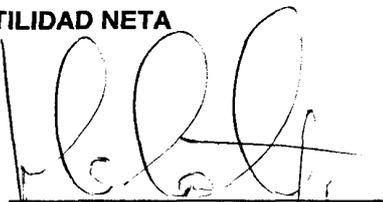
3,889.61

Impuesto a la renta (Nota F)

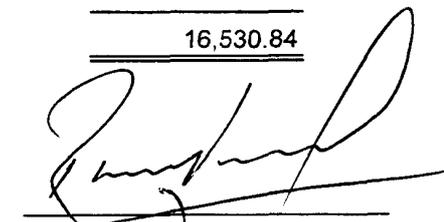
5,510.28

UTILIDAD NETA

16,530.84



Sr. Luigi Sensi-Contugi Navone
Gerente General



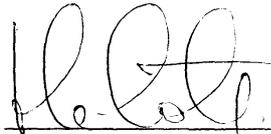
Ing. René Villón
Contador

Vea notas a los estados financieros

NOSITOL S.A.**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 01 de enero del 2005	800.00	939.17	
Utilidad Neta			16,530.84
Ajustes años anteriores			(12.00)
Transferencia Reserva Legal año 2005		<u>1,653.08</u>	<u>(1,653.08)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>800.00</u>	<u>2,592.25</u>	<u>14,865.76</u>



Sr. Luigi Sensi-Contugi Navone
Gerente General



Ing. René Villón
Contador

Vea notas a los estados financieros

NOSITOL S.A.

5

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

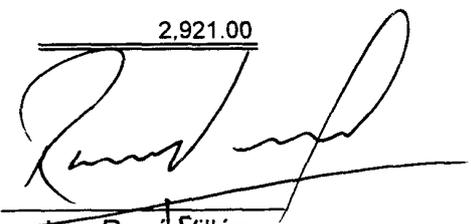
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en USDólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO
USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

UTILIDAD	16,539.08
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:	
Depreciación	1,046.40
Provisión participación a los trabajadores	3,889.61
Provisión Impuesto a la Renta	5,510.28
Ajustes a inventario (Nota D)	41,065.16
	<u>68,050.53</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
Cuentas por cobrar	(979,253.83)
Inventarios	426,120.77
Inversiones temporales	114,360.08
Gastos pagados por anticipado	(1,165.61)
Otros activos corrientes	2,200.00
Documentos y cuentas por pagar	370,364.94
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	(2,209.80)
	<u>(69,583.45)</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1,532.92)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de activos fijos	(7,848.21)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(7,848.21)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias	7,044.99
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	<u>7,044.99</u>
DISMINUCION DEL EFECTIVO	(2,336.14)
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>5,257.14</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>2,921.00</u>


Sr. Luigi Sensi-Contugi Navone
Gerente General


Ing. René Villón
Contador

Veá notas a los estados financieros

NOSITOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresadas en USDólares)

A. NOSITOL S.A.

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 9 de enero del 2004. Su objetivo principal es dedicarse a las actividades de importación y venta de tuberías con válvulas, accesorios y otros materiales de ferretería industrial.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inversiones temporales se registran al valor neto depositado y los intereses ganados son registrados como ingresos, al momento de su acreditación en cuenta.

Los inventarios se registran a su valor de compra. Los costos se determinan por el método promedio.

Reserva por obsolescencia de inventarios. La Compañía no registra reserva por obsolescencia de inventarios.

Los activos fijos se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, que para los vehículos es de 5 años.

Provisión para cuentas incobrables. Se efectúan en base a estimaciones de las cuentas que se consideran de dudosa recuperación. Se incrementan con cargo a gastos y el castigo contra la provisión.

Los intereses originados por obligaciones bancarias se contabilizan como gastos anticipados en el momento en que se contrae la obligación y se registran en gastos a la fecha de vencimiento de los dividendos.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se conocen.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

NOSITOL S.A.**C. CUENTAS POR COBRAR:**

Cientes		31,463.22
Compañía Relacionadas	(1)	865,762.07
Impuestos Ret. Por Cobrar		35,804.08
		<u>933,029.37</u>
Menos: Provisión para cuentas de dudoso cobro	(2)	<u>261.63</u>
		<u>932,767.74</u>

(1) Ver Nota I.

(2) Esta cuenta no tuvo movimientos durante el presente período.

D. MERCADERÍAS:

Corresponden a mercadería de ferretería industrial como: soldaduras, aceros, maquinarias, entre otros.

Los ajustes en inventarios que se reportan en el estado de flujos de efectivo se generaron por robos de mercaderías.

E. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	(1)	1,162,950.02
Impuestos retenidos por pagar		(1,224.04)
Remuneraciones y beneficios sociales por pagar		957.04
		<u>1,162,683.02</u>

(1) Incluye principalmente US\$845,486.62 y US\$316,737.33 pendientes de pago a Havelock Overseas y Corporación ABC Enterprises por el financiamiento de varios pedidos de mercaderías efectuados durante los años 2005 y 2004.

F. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La capitalización tiene un límite permitido. La determinación de la base imponible se efectuó como sigue:

	<u>2005</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	25,930.73
15% participación a trabajadores	<u>3,889.61</u>
Base imponible para impuesto a la renta	22,041.12
25% impuesto a la renta	<u>5,510.28</u>

NOSITOL S.A.**G. PASIVO LARGO PLAZO:**

Corresponde a capital e intereses de la obligación contraída con el Banco de Machala, para la adquisición de un vehículo, el cual se encuentra con reserva de dominio a favor de la institución financiera. Esta obligación genera un interés mensual del 13.50% y sus vencimientos futuros son los siguientes:

2006	3,019.20
2007	3,019.20
2008	1,006.59
	<u>7,044.99</u>

H. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: El capital autorizado es de US\$1,600.00, el suscrito asciende a US\$800.00 que representan 800 acciones ordinarias y nominativas al valor nominal de US\$1.00 cada una. Solo se canceló el 25% del valor de cada acción y se han entregado a los accionistas certificados provisionales hasta que estén totalmente cancelados.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas y realizadas a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: Corresponde a las utilidades que luego de las deducciones legales están a disposición de los accionistas.

I. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Se consideran partes relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación un detalle de los saldos con partes relacionadas:

Cuentas por cobrar:

Tuval S.A.	(1)	463,155.99
Castek S.A.		252,845.34
Dimulti S.A.		149,760.74
		<u>865,762.07</u>

(1) Incluye US\$12,607.67 originado en un reclamo por robo de mercadería de propiedad de Nositol reconocido por la Aseguradora a la relacionada.

Estas cuentas se originan principalmente por la compra – venta de ferretería, no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.

NOSITOL S.A.**J. PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494 la Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas. El mencionado Decreto establece las normas que se deben observar para ajustar los precios de transferencia, entre partes relacionadas, para la aplicación del principio de plena competencia. Este Decreto se aplicará desde el ejercicio fiscal 2005 y de su cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas.

La Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006 determina "Solo presentaran un informe de Precios de Transferencia cuando en el periodo fiscal, las operaciones con partes relacionadas del exterior sean superiores a US\$300,000.00".

K. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2005, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.