

114321

NOSITOL S.A.

**Informe sobre el examen
de los estados financieros**

**Años terminados al 31 de
diciembre del 2006 y 2005**



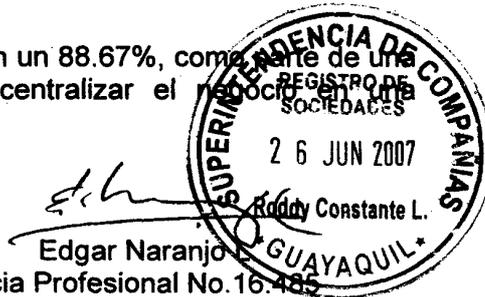
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
NOSITOL S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **NOSITOL S.A.** al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (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. Nuestros exámenes se efectuaron 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 2006 y 2005 y el resultado de sus operaciones, inversión de los accionistas y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.
4. Durante el 2006 la Compañía disminuyó sus ventas en un 88.67%, como parte de una estrategia establecida por la administración para centralizar el negocio en una relacionada.

PKF & Co.

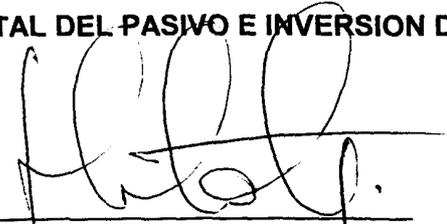
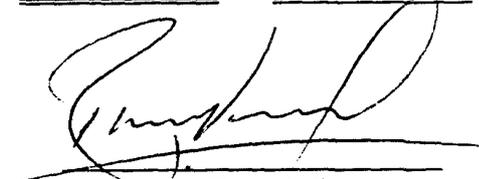
1 de junio del 2007
Guayaquil, Ecuador



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

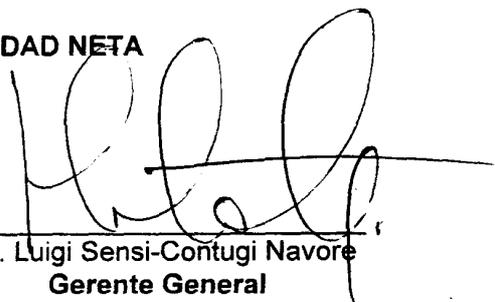
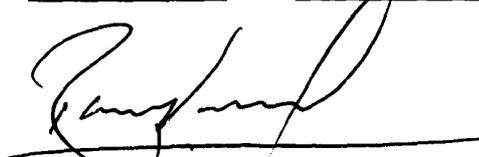
NOSITOL S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

| | AL 31 diciembre del | |
|---|---|---------------------|
| | 2006 | 2005 |
| <u>ACTIVO</u> | | |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | |
| Efectivo (Nota C) | 11,465.81 | 2,921.00 |
| Inversiones temporales | 1,173.55 | 1,130.39 |
| Cuentas por cobrar (Nota D) | 42,983.96 | 932,767.74 |
| Mercaderías (Nota E) | 21,579.28 | 250,599.36 |
| Gastos pagados por anticipado | 417.11 | 1,165.61 |
| TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE | 77,619.71 | 1,188,584.10 |
| ACTIVOS FIJOS | 5,838.81 | 6,801.81 |
| OTROS ACTIVOS | 1,600.00 | 2,000.00 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 85,058.52 | 1,197,385.91 |
| <u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| PASIVO CIRCULANTE: | | |
| Documentos y cuentas por pagar (Nota F) | 76,695.85 | 1,162,683.02 |
| Participación a los trabajadores (Nota G) | 140.60 | 3,889.61 |
| Impuesto a la Renta (Nota G) | 199.19 | 5,510.28 |
| TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE | 77,035.64 | 1,172,082.91 |
| PASIVO A LARGO PLAZO (Nota H) | 4,033.07 | 7,044.99 |
| INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota I) | | |
| Capital social | 800.00 | 800.00 |
| Reserva legal | 2,652.01 | 2,592.25 |
| Resultados acumulados | 537.80 | 14,865.76 |
| TOTAL INVERSION DE LOS ACCIONISTAS | 3,989.81 | 18,258.01 |
| TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS | 85,058.52 | 1,197,385.91 |
|  | | |
| Sr. Luigi Sensi-Contugi Navone Gerente General |  | |
| | Ing. René Villón Contador | |

Vea notas a los estados financieros

NOSITOL S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
 (Expresados en USDólares)

| | AL 31 diciembre del | |
|--|--|--------------|
| | 2006 | 2005 |
| INGRESOS DE OPERACIÓN: | | |
| Ventas netas | 413,635.82 | 3,651,609.38 |
| Otros ingresos | 2,999.81 | 990.72 |
| | 416,635.63 | 3,652,600.10 |
| COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN: | | |
| Costo de ventas | 302,208.50 | 3,357,614.14 |
| Gastos de administración | 38,360.72 | 98,324.27 |
| Gastos financieros | 73,714.43 | 126,814.60 |
| Gastos de ventas | 1,373.26 | 2,850.19 |
| Otros egresos (Nota E) | 41.37 | 41,066.17 |
| | 415,698.28 | 3,626,669.37 |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 937.35 | 25,930.73 |
| Participación a los Trabajadores (Nota G) | 140.60 | 3,889.61 |
| Impuesto a la renta (Nota G) | 199.19 | 5,510.28 |
| UTILIDAD NETA | 597.56 | 16,530.84 |
|  Sr. Luigi Sensi-Contugi Navore Gerente General |  Ing. René Villón Contador | |

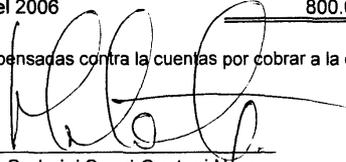
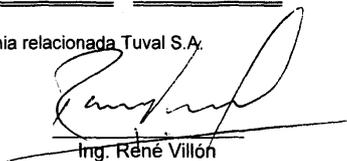
Vea notas a los estados financieros

NOSITOL S.A.ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados 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 | 800.00 | 2,592.25 | 14,865.76 |
| Ajustes años anteriores | | | 12.00 |
| Distribucion de utilidades | | | (1) (14,877.76) |
| Utilidad Neta | | | 597.56 |
| Transferencia Reserva Legal año 2006 | | <u>59.76</u> | <u>(59.76)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | <u>800.00</u> | <u>2,652.01</u> | <u>537.80</u> |

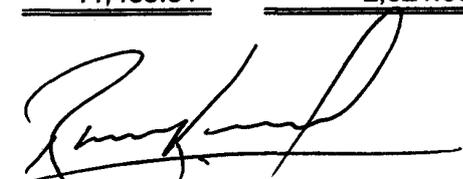
(1) Las utilidades fueron compensadas contra la cuentas por cobrar a la compania relacionada Tuval S.A.


Sr. Luigi Sensi-Contugi Navone
Gerente General

Ing. René Villón
Contador

Vea notas a los estados financieros

NOSITOL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

| | AL 31 diciembre del | |
|---|--|--------------------|
| | 2006 | 2005 |
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| UTILIDAD | 597.56 | 16,530.84 |
| Transacciones que no representan desembolsos de efectivo: | | |
| Depreciación | 1,308.00 | 1,054.64 |
| Provisión participación a los trabajadores | 140.60 | 3,889.61 |
| Provisión Impuesto a la Renta | 199.19 | 5,510.28 |
| Ajustes a inventario (Nota E) | | 41,065.16 |
| | <u>2,245.35</u> | <u>68,050.53</u> |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Cuentas por cobrar | 207,553.50 | (979,253.83) |
| Inventarios | 229,020.08 | 426,120.77 |
| Inversiones temporales | (43.16) | 114,360.08 |
| Gastos pagados por anticipado | 748.50 | (1,165.61) |
| Otros activos corrientes | 400.00 | 2,200.00 |
| Documentos y cuentas por pagar | (424,132.93) | 370,364.94 |
| Participación y otras obligaciones a los trabajadores | (3,889.61) | (2,209.80) |
| | <u>9,656.38</u> | <u>(69,583.45)</u> |
| EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>11,901.73</u> | <u>(1,532.92)</u> |
| ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de activos fijos | (345.00) | (7,848.21) |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | <u>(345.00)</u> | <u>(7,848.21)</u> |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Obligaciones bancarias | (3,011.92) | 7,044.99 |
| Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento | <u>(3,011.92)</u> | <u>7,044.99</u> |
| AUMENTO DEL EFECTIVO | 8,544.81 | (2,336.14) |
| Saldo del efectivo al inicio del año | <u>2,921.00</u> | <u>5,257.14</u> |
| SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u>11,465.81</u> | <u>2,921.00</u> |
|  |  | |
| Sr. Luigi Sensi-Contugi Navore Gerente General | Ing. René Villón Còntador | |

Vea notas a los estados financieros

NOSITOL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 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 de adquisición 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 USDolar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

NOSITOL S.A.**C. EFFECTIVO:**

Incluye US\$9,401.93 depositados en bancos locales y US\$2,063.88 en bancos del exterior.

D. CUENTAS POR COBRAR:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|---|-----|-------------------------------|-------------------|
| | | 2006 | 2005 |
| Clientes | | 5,823.56 | 31,463.22 |
| Compañías Relacionadas | (1) | 4,302.75 | 865,762.07 |
| Impuestos Retenidos Por Cobrar | | 33,119.28 | 35,804.08 |
| | | <u>43,245.59</u> | <u>933,029.37</u> |
| Menos: Provisión para cuentas de dudoso cobro | (2) | 261.63 | 261.63 |
| | | <u>42,983.96</u> | <u>932,767.74</u> |

(1) Ver Nota J.

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

E. MERCADERÍAS:

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

Los ajustes en inventarios que se reportaron durante el 2005 en el estado de flujos de efectivo se generaron por robos de mercaderías.

F. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|--|-----|-------------------------------|---------------------|
| | | 2006 | 2005 |
| Proveedores | (1) | 75,201.32 | 1,162,950.02 |
| Impuestos retenidos por pagar | | 26.54 | (1,224.04) |
| Remuneraciones y beneficios sociales por pagar | | 1,467.99 | 957.04 |
| | | <u>76,695.85</u> | <u>1,162,683.02</u> |

(1) En el 2005 incluye principalmente US\$845,486.62 y US\$316,737.33 por pagar a Havelock Overseas y Corporación ABC Enterprises por el financiamiento de varios pedidos de mercaderías, que generan un interés del 1% mensual, calculado sobre el total de las facturas por pagar. En el 2006 la Compañía realizó la liquidación de estos valores a través de abonos a las facturas y de la compensación de las cuentas por cobrar y pagar entre compañías relacionadas, quedando un saldo por pagar de US\$75,201.32 a Havelock Overseas.

G. 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

NOSITOL S.A.**G. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA E IMPUESTO A LA RENTA** (Continuación):

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|--|-------------------------------|------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores | 937.35 | 25,930.73 |
| 15% participación a trabajadores | 140.60 | 3,889.61 |
| Base imponible para impuesto a la renta | <u>796.75</u> | <u>22,041.12</u> |
| 25% impuesto a la renta | <u>199.19</u> | <u>5,510.28</u> |

H. 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:

| | |
|------|-----------------|
| 2007 | 3,026.48 |
| 2008 | <u>1,006.59</u> |
| | <u>4,033.07</u> |

I. 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 liquidas 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.

J. 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:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| <u>Cuentas por cobrar:</u> | | |
| Tuval S.A. | (1) 4,302.75 | 463,155.99 |
| Castek S.A. | (2) | 252,845.34 |
| Dimulti S.A. | (2) | 149,760.74 |
| | <u>4,302.75</u> | <u>865,762.07</u> |

NOSITOL S.A.**J. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS** (Continuación):

- (1) Incluye US\$3,607.67 (En el 2005 US\$12,607.67) originado en un reclamo por robo de mercadería de propiedad de Nositol reconocido por la Aseguradora a la relacionada.
- (2) Estas cuentas se originaron principalmente por la compra – venta de ferretería, las cuales durante el 2006 fueron liquidadas.

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 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.