DRINALSA S. A. # 107469

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009

Dictamen de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Vizhñay, Asociados

Associated worldwide with

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
DRINALSA S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de DRINALSA S. A., al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DRINALSA S. A., al 31 de Diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, descritos en la nota 2 con los estados financieros.

Vizhñay, Asociados

Guayaquil – Ecuador 30 de Abril del 2010
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

Guayaquil
Ciudadela Kennedy Vieja Alberto Ordeñana C. (Calle 2da. Oeste)
Callejón 10 No. 122 y César Andrade López Pasaje 10
PBX: (593-4) 2396346
P.O. Box: 09-01-7016
e-mail: info@vizhnay.com

DRINALSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Efectivo en bancos (notas 2 y 4)	92,983.37
Inversiones temporales (nota 5)	264,628.49
Cuentas por cobrar:	
Clientes (nota 6)	4,876,996.24
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	399,549.90
TOTAL	5,276,546.14
Pagos y gastos anticipados (nota 8)	72,921.38
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	5,707,079.38
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (nota 6)	133,870.85
PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 9)	-
INVERSIONES PERMANENTES (nota 5)	250,000.00
TOTAL ACTIVO	6,091,350.23

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (nota 10)	25,503.06
Compañías relacionadas (nota 11)	4,970,000.00
Impuestos por pagar (nota 12)	72,936.12
TOTAL PASIVO	5,068,439.18
PATRIMONIO	
Capital social (nota 13)	10,800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	26,000.00
Reserva legal	5,400.00
Resultados acumulados	706,644.72
Utilidad del ejercicio	274,066.33
TOTAL PATRIMONIO	1,022,911.05
PASIVO CONTINGENTE (nota 14)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,091,350.23

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

INGRESOS:	509,698.89
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	156,247.23
Gastos financieros	6,915.92
TOTAL DE GASTOS	163,163.15
UTILIDAD OPERACIONAL	346,535.74
Otros ingresos	445.71
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	346,981.45
Impuesto a la renta causado (notas 2, 12 y 14)	72,915.12
UTILIDAD DEL EJERCICIO	274,066.33

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL	
Saldo inicial	10,800.00
Saldo final	10,800.00
APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo inicial	26,000.00
Saldo final	26,000.00
RESERVA LEGAL	
Saldo inicial	5,400.00
Saldo final	5,400.00
RESULTADOS ACUMULADOS	
Saldo inicial	233,661.65
Transferencia de utilidad del ejercicio	472,983.07
Saldo final	706,644.72
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Saldo inicial	472,983.07
Transferencia a resultados acumulados	-472,983.07
Utilidad antes del impuesto a la renta	346,981.45
Impuesto a la renta,2009	72,915.12
Saldo final	274,066.33
TOTAL	1,022,911.05

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	346,981.45
AJUSTES POR:	
Provisión de cuentas incobrables	12,439.38
Depreciación de activos fijos (nota 9)	6,125.25
Amortización de seguros	1,450.63
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE *CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO*	366,996.71
Aumento en cuentas por cobrar	-1,252,442.88
Disminución en compañías relacionadas por cobrar	2,223,173.33
Aumento en pagos y gastos anticipados	-9,172.40
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	-108,342.57
Disminución en cuentas por pagar	-488,554.95
Disminución en compañías relacionadas por pagar	-483,656.88
Disminución en impuestos por pagar	-151,469.36
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	86,902.51
FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Aumento en inversiones temporales	-9,628.49
Aumento en inversiones permanentes	-250,000.00
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-259,628.49
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Disminución en documentos por pagar	-811,428.72
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-811,428.72
DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-974,526.21
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	1,067,509.58
Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)	92,983.37

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S. A.

Notas a los estados,financieros

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida el 19 de Marzo del 2002, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, Se dedicará a la actividad mercantil como comisionista, intermediaria, mandataria, mandante, agente y representante de personas naturales o jurídicas; cuenta correntista mercantil. También podrá realizar ventas de los bienes y servicios mencionados en este artículo, mediante operaciones de venta a plazo y con reserva de dominio... Medio: Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá, por cuenta propia, comprar acciones de compañías anónimas, pagarés, letras de cambio y otros títulos valores, sin que en ningún caso pueda realizar las actividades establecidas en la Ley general de Instituciones del Sistema Financiero o de la Ley General de Mercado de Valores..., etc.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamerica.

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

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles, neto de sobregiros bancarios.

c. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación. (nota 9)

d. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

f. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. INDICADORES ECONOMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2009, fue de 3.71%.

Los porcentajes de variación del Producto Interno Bruto PIB y la tasa de desempleo fueron preparados por el Banco Central del Ecuador, para el ejercicio económico del 2009, la variación del PIB es del 0.98% y la tasa de desempleo es del 7.90%

AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31	PORCENTAJE INFLACIÓN	PORCENTAJE DE VARIACIÓN DEL PIB	TASA DE DESEMPLEO
2006	2.87	3.89	9.00
2007	2.32	2.49	6.34
2008	8.83	6.52	7.50
2009	3.71	0.98	7.90

4. EFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2009, el saldo es el siguiente:

Bancos	U.S. $	92,983.37

5. INVERSIONES

Al 31 de Diciembre del 2009, el saldo es el siguiente:

Inversiones temporales

Banco de Guayaquil		
Acciones	U.S. $	263,586.00 (a)
Titularización de Cartera		1,042.49
TOTAL	U.S. $	264,628.49

Inversiones permanentes

Banco de Guayaquil		
Acciones	U.S. $	250,000.00 (b)
ROBSCORP S. A.		
Acciones		400.00
TOTAL	U.S. $	250,400.00

(a) La intensión de la administración, es mantener las acciones del Banco de Guayaquil para venderlas en el corto plazo, las acciones adquiridas corresponden a 62,500 acciones a un precio de U.S.$ 4.00 cada una y 13,586 acciones a U.S.$ 1.00 cada acción.

(b) Con fecha 9 de Octubre del 2008, Drinalsa S. A. adquirió 62,500 acciones a un precio de U.S.$ 4.00 cada una.

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

BENEFICIARIO	PLAZO DESDE	PLAZO HASTA	INTERES	VALOR U.S.$
Delisoda S. A.	06/05/2008	06/08/2008	10%	1,450,000.00
	04/09/2008	30/01/2009	5%	63,428.64
	08/10/2008	30/01/2009	5%	95,142.96
	17/12/2008	31/12/2009	5%	1,000,000.00
				2,608,571.60
Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran	04/03/2008	31/07/2008	10%	500,000.00
Cristal Tech S. A.	16/09/2009	15/11/2009	12%	260,000.00
	16/11/2009	02/01/2010	12%	150,000.00
	17/12/2009	16/01/2010	10%	170,000.00
				580,000.00
Life Food Product Ecuador Lifprodec S. A.	29/10/2009	31/12/2010	10%	47,108.00
	13/11/2009	15/01/2010	10%	61,790.00
	24/11/2009	15/01/2010	10%	35,690.00
	30/10/2009	31/01/2010	10%	65,100.00
	22/12/2009	15/02/2010	10%	29,000.00
	29/12/2009	28/02/2010	10%	33,365.00
	07/12/2009	31/01/2010	10%	28,920.00
				300,973.00
Alejandro Iregui Reyes	30/09/2008	30/09/2010	6%	14,840.26
González Rafael	04/05/2009	29/01/2010	8%	2,965.00
Interimport S. A.	05/07/2009	24/08/2011	11%	360,000.00
Tecnomillensa S. A.	-	-	-	125,116.12
TOTAL CLIENTES				4,492,465.98
Más: Intereses				659,963.77
Menos: Provision de cuentas incobrables				141,562.66
Total cuentas por cobrar - clientes				5,010,867.09
Menos: Porción corriente de la cuenta por cobrar clientes				4,876.996.24
Cuentas por cobrar a largo plazo				133,870.85

Las transacciones de las cuentas por cobrar - clientes están garantizados con pagarés. No han renovado los pagares de Delisoda S. A., Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran, Cristal Tech S. A., vienen de años anteriores, Tecnomillensa S. A. no se encuentra respaldado con ningún pagaré.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

Saldo inicial	U.S.$	147,538.96
Menos:		
Baja por cuentas incobrables		18,415.68
Más:		
Provisión de cuentas incobrables		12,439.38
Saldo final	U.S.$	141,562.66

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

Interimportsa S. A.	U.S.$	149,406.10
Elaky S. A.		121,330.33
Accionistas		25,226.24
Varios deudores		99,036.13
Dailyme S. A.		4,280.16
The Tesalia Spring Company S. A.		270.94
TOTAL	U.S.$	399,549.90

Las cuentas otras cuentas por cobrar, no generan intereses:

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2009, es el siguiente:

Anticipo de impuesto a la renta (nota 14)	U.S. $	69,999.68
Seguros		658.51
Retención en la fuente a favor, 2009 (nota 14)		2,263.19
TOTAL	U.S.$	72,921.38

9. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, fueron como sigue:

		SALDOS 31/12/2008	ADICIONES	TRANSFE-RENCIAS	SALDOS 31/12/2009
Vehículos	U.S.$	61,580.00	-	-	61,580.00
Equipos de computación		3,360.04	-	-	3,360.04
TOTAL		64,940.04	-	-	64,940.04
Menos: Depreciación acumulada		58,814.79	6,125.25	-	64,940.04
Propiedades, neto	U.S.$	6,125.25	6,125.25	-	-

Vehículos se deprecian al 5 % anual y equipos de computación se deprecian al 33%, bajo el método de línea recta.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

Proveedores locales	U.S.$	14,850.00
Intereses por pagar		4,822.24
Otras cuentas por pagar		5,830.82
TOTAL	U.S.$	25,503.06

11. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un detalle al 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

PASIVO

BENEFICIARIO	PLAZO DESDE	PLAZO HASTA	INTERES	VALOR U.S. $
Northern Capital Investments				
Pagaré	31/01/2008	31/01/2009	0%	2,000,000.00
"	25/03/2008	31/03/2009	0%	2,000,000.00
"	28/08/2008	31/08/2009	0%	120,000.00
"	31/10/2008	31/10/2009	0%	500,000.00
				4,620,000.00
Guaranty Trust Bank Limited				
Pagaré	10/09/2009	31/01/2009	0%	200,000.00
"	15/12/2009	31/03/2009	0%	150,000.00
				350,000.00
TOTAL				4,970,000.00

La compañía Northern Capital Investments, es la accionista mayoritaria de DRINALSA S. A.

Las transacciones con compañías relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie realizados con terceros, los préstamos no generan intereses.

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, es como sigue:

		SALDOS 31/12/2008	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/2009
Retención en la fuente	U.S.$	15.75	1,450.85	1,456.10	21.00
Retenciones en la fuente IVA		-	243.34	243.34	-
Impuesto a la renta causado (nota 14)		151,474.61	151,474.61	72,915.12	72,915.12
TOTAL	U.S.$	151,490.36	153,168.80	74,614.56	72,936.12

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de DRINALSA S. A., está conformado de la siguiente manera:

ACCIONISTA	No. ACCIONES	%	VALOR DE ACCION U.S.$	VALOR U.S.$
NORTHERN CAPITAL INVESTMENTS	10,787	99	1.00	10,787.00
JUAN FRANCISCO MARCOS GOMEZ	13	1	1.00	13.00
	10,800	100		10,800.00

La compañía NORTHERN CAPITAL INVESTMENTS, de las BAHAMAS, es propietaria del 99% del capital social de la compañía DRINALSA S. A.

Según resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 del 7 de Septiembre del 2009, y publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 37 del 30 de Septiembre del 2009, fue expedido el "Instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuentan con sociedades extranjeras en calidad de Socios o Accionistas" reformada mediante resolución No. SC.SG.DRS.G.09.03 publicada en el Registro Oficial No. 66 el 13 de Noviembre del 2009.

Esta información debe ser entregada conjuntamente con los Estados Financieros del ejercicio económico 2009 a la Superintendencia de Compañías.

14. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	U.S. $	346,981.45
Menos:		
Dividendos percibidos exentos		61,180.36
Otras rentas exentas		53,568.67
Más:		
Gastos no deducibles		42,294.82
Gastos incurridos para generar ingresos		17,133.25
Base imponible		291,660.49
Porcentaje		25%
Impuesto a la renta causado (nota 12)		72,915.12
Anticipo de impuesto a la renta (nota 8)		69,999.68
Retenciones en la fuente a favor, 2009 (nota 8)		2,263.19
Impuesto a la renta por pagar	U.S. $	652.25

Los estados financieros de DRINALSA S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el año 2009. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

15. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2009, y la fecha del informe de los auditores independientes 30 de Abril del 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

16. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

DRINALSA S. A., no cuenta con trabajadores en relación de dependencia.

17. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridas legalmente, cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajan son de propiedad exclusiva de la entidad.

18. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.