

DRINALSA S. A.

Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Dictamen de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado del Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

DRINALSA S. A.

Hemos auditado los estados de situación financiera que se adjunta de DRINALSA S. A., al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados del resultados integral, estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 Internacionales de Información Financiera. 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:

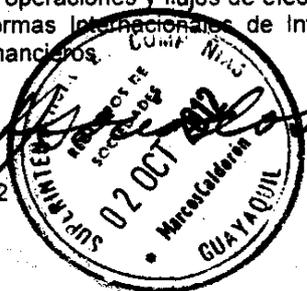
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría 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 debido 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 Internacionales de Información Financiera, 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 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, vigentes descritos en la nota 2 de los estados financieros.

Ecuador – Guayaquil, Julio 27 del 2012  
RNAE No. 105



Eddie Vizhñay Díaz  
RNC No. 1903

### Guayaquil

Dirección: Ciudadela Kennedy Vieja, Calle 2da Oeste No. 122 y calle F  
PBX: ( 593 - 4 ) 2396346  
P.O.Box: 09 - 01 - 7016  
E - mail: info@vizhñay.com

DRINALSA S. A.

Estado de Situación Financiera  
 Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
 (Expresado en U.S. dólares)

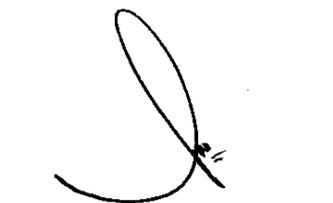
ACTIVO

	<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (notas 2 y 4)	3,320.62	123,214.36	92,983.37
Inversiones financieras corrientes (notas 2 y 5)	319,167.00	292,348.00	264,628.49
Cuentas por cobrar:			
Clientes (nota 6)	-	991,900.80	4,876,996.24
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	94,597.30	50,180.59	374,323.66
Cuentas relacionadas (nota 8)	1,174,839.32	11,963.62	25,226.24
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	<u>1,269,436.62</u>	<u>1,054,045.01</u>	<u>5,276,546.14</u>
Pagos anticipados	-	-	658.51
Activos por impuestos corrientes (nota 9)	5,523.70	2,311.82	72,262.87
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>1,597,447.94</u>	<u>1,471,919.19</u>	<u>5,707,079.38</u>
PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO (notas 2 y 10)	58,154.64	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES ( notas 2 y 5)	250,400.00	250,400.00	250,400.00
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (nota 6)	-	900,507.06	133,870.85
TOTAL ACTIVO	<u>1,906,002.58</u>	<u>2,622,826.25</u>	<u>6,091,350.23</u>

Ver notas a los estados financieros



Presidente  
Representante Legal



Contador



DRINALSA S. A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010	1 ENERO 2010
Cuentas por pagar y otros (nota 11)	56,516.45	29,364.63	25,503.06
Cuentas relacionadas (nota 7)	414,666.66	1,394,666.67	4,970,000.00
Pasivo por impuestos corrientes (nota 12)	35.05	56.19	72,936.12
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>471,218.16</b>	<b>1,424,087.49</b>	<b>5,068,439.18</b>
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 13)	26,000.00	26,000.00	26,000.00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>497,218.16</b>	<b>1,450,087.49</b>	<b>5,094,439.18</b>

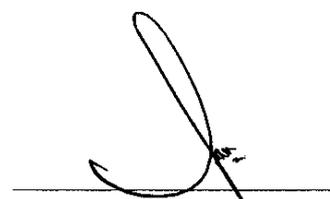
PATRIMONIO

Capital social (nota 14)	10,800.00	10,800.00	10,800.00
Aporte para futura capitalización	74,666.67	-	-
Reserva legal	5,400.00	5,400.00	5,400.00
Resultados acumulados	1,291,973.80	980,711.05	706,644.72
Utilidad del ejercicio	25,943.95	175,827.71	274,066.33
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,408,784.42</b>	<b>1,172,738.76</b>	<b>966,911.05</b>
PASIVO CONTINGENTE (nota 15)	-	-	-
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,906,002.58</b>	<b>2,622,826.25</b>	<b>6,091,350.23</b>

Ver notas a los estados financieros



Presidente  
Representante Legal



Contador



DRINALSA S. A.

Estado del Resultado Integral

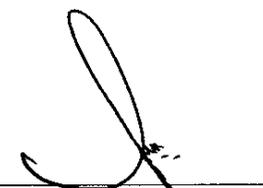
Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010
Ingresos de actividades ordinarias	224,761.98	469,975.66
Otros ingresos	54,246.25	12,060.38
TOTAL INGRESOS	279,008.23	482,036.04
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de administración	183,173.50	254,060.29
Gastos financieros	69,890.78	52,148.04
TOTAL GASTOS	253,064.28	306,208.33
UTILIDAD DEL EJERCICIO	25,943.95	175,827.71

Ver notas a los estados financieros

  
Presidente  
Representante Legal

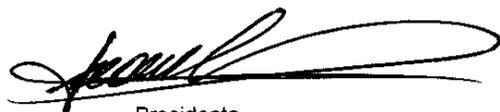
  
Contador

**DRINALSA S. A.**

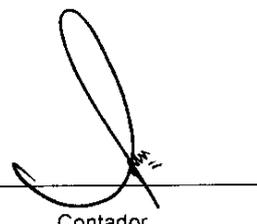
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
 Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
 (Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010	1 ENERO 2010
<b><u>CAPITAL SOCIAL</u></b>			
Saldo inicial	10,800.00	10,800.00	10,800.00
Saldo final	10,800.00	10,800.00	10,800.00
<b><u>APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION</u></b>			
Saldo inicial	-	-	-
Aporte de accionistas	74,666.67	-	-
Saldo final	74,666.67	-	-
<b><u>RESERVA LEGAL</u></b>			
Saldo inicial	5,400.00	5,400.00	5,400.00
Saldo final	5,400.00	5,400.00	5,400.00
<b><u>RESULTADOS ACUMULADOS</u></b>			
Saldo inicial	980,711.05	706,644.72	706,644.72
Transferencia de utilidad del ejercicio	175,827.71	274,066.33	-
Impuesto a la renta causado	-24,111.62	-	-
Ajustes de años anteriores (nota 6)	159,546.66	-	-
Saldo final	1,291,973.80	980,711.05	706,644.72
<b><u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u></b>			
Saldo inicial	175,827.71	274,066.33	274,066.33
Transferencia a resultados acumulados	-175,827.71	-274,066.33	-
Utilidad antes de impuestos a la renta	25,943.95	175,827.71	-
Saldo final	25,943.95	175,827.71	274,066.33
<b>TOTAL</b>	<b>1,408,784.42</b>	<b>1,172,738.76</b>	<b>996,911.05</b>

Ver notas a los estados financieros



Presidente  
 Representante Legal



Contador

DRINALSA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en U.S. dólares)

	31 DICIEMBRE 2011	31 DICIEMBRE 2010
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Efectivo recibido de clientes	2,286,546.04	3,919,916.96
Efectivo entregados a clientes y otros	-1,162,875.70	-
Efectivo pagado a proveedores	-174,847.50	-3,736,938.49
Efectivo generado en las operaciones	948,822.84	182,978.27
Intereses pagados	-45,478.28	-52,148.04
Pago por impuestos corrientes	-24,132.76	-72,879.93
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>879,211.80</b>	<b>57,950.50</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumento en inversiones financiera corrientes	-319,167.00	-27,719.51
Disminución en inversiones financieras no corrientes	292,348.00	-
Compra de propiedades (nota 10)	-66,953.20	-
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-93,772.20</b>	<b>-27,719.51</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Disminución en documentos por pagar	-980,000.01	-
Aporte en efectivo de accionistas	74,666.67	-
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-905,333.34</b>	<b>-</b>
Disminución / aumento neto del efectivo y sus equivalentes	-119,893.74	30,230.99
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	123,214.36	92,983.37
Efectivo y sus equivalentes al final del período (notas 2 y 4)	<u>3,320.62</u>	<u>123,214.36</u>

Ver notas a los estados financieros



Presidente  
Representante Legal




Contador

**DRINALSA S. A.**

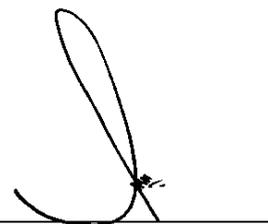
Conciliación de la utilidad neta antes de impuestos  
 Con el efectivo neto proveniente de actividades operativas  
 Años terminado el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
 (Expresado en U.S. dólares)

	<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	25,943.95	175,827.71
<b>Ajustes por:</b>		
Provisión de cuentas incobrables	-	17,984.00
Amortización de pagos anticipados	-	658.51
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	<u>8,798.56</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes cambio en el capital de trabajo</b>	34,742.51	194,470.22
Disminución en cuentas por cobrar corto plazo	1,107,030.75	4,204,517.12
Aumento en relacionadas por cobrar	-1,162,875.70	-
Disminución / aumento en cuentas por cobrar largo plazo	900,507.06	-766,636.20
Aumento / disminución en pagos anticipados	-3,211.88	69,951.05
Aumento / disminución en cuentas por pagar proveedores	27,151.82	-22,138.43
Disminución en relacionadas por pagar	-	-3,549,333.33
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	<u>-24,132.76</u>	<u>-72,879.93</u>
<b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>	<u>879,211.80</u>	<u>57,950.50</u>

Ver notas a los estados financieros



Presidente  
 Representante Legal



Contador



## 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. 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

##### a. Base de presentación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados y presentados en base a Normas Internacionales de Información Financiera, que fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 y publicada en el Registro Oficial 348 del 3 de Septiembre del 2006. En el suplemento del Registro Oficial No. 378 del 10 de Julio del 2008, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, se estableció el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Para la entidad, de acuerdo con el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, los primeros estados financieros bajo NIIF son en el año 2011 y el período de transición fue el año 2010.

La preparación de los estados financieros requiere la realización por parte de la Administración de la entidad de estimaciones contables y consideración de determinados elementos de juicio, que inciden en la medición de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Estos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros, que se han considerado razonables de acuerdo con las circunstancias. Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros, de conformidad con la NIC 8, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicará de forma prospectiva a partir de dicho ejercicio, reconociendo el efecto de la estimación realizada en el estado de resultado del ejercicio.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la entidad no ha adoptado con anticipación.

DRINALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

Estas normas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>No.</u> <u>NORMA</u>	<u>NORMA</u>	<u>APLICACIÓN</u> <u>OBLIGATORIA PARA</u> <u>EJERCICIO INICIADOS A</u> <u>PARTIR DE:</u>
NIC 12	Modificación. Excepción de aplicar la SIC 21 para inversiones inmobiliarias a valor razonable	1 de Enero del 2012
NIC 1	Modificación. Requerimiento de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral solo si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad	1 de Junio del 2012
NIC 19	Modificación. Se elimina el enfoque del corredor y calculan los costes financieros sobre una base neta	1 de Enero del 2013
IFRS 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de Enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Estados financieros consolidados	1 de Enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Acuerdos conjuntos	1 de Enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones por acuerdo conjuntos	1 de Enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Mediciones a valor razonable	1 de Enero del 2013
NIC 27	Revisión. Disposiciones sobre los estados financieros separados	1 de Enero del 2013
NIC 28	Revisión. Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas	1 de Enero del 2013

La entidad estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**b. Hipótesis de negocio en marcha**

Los estados financieros se han preparado bajo la hipótesis que la entidad continuará operando.

**c. Registro contable y moneda de presentación**

Los registros contables de la entidad 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.

**DRINALSA S. A.**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**d. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez, con vencimiento máximo de hasta 90 días y que no estén sujetas a ninguna restricción.

La entidad clasifica los intereses pagados y cobrados como flujos de efectivo en actividades de operación, los dividendos recibidos como flujos de efectivo en actividades de inversión y los dividendos pagados como flujos de efectivo en actividades de financiamiento.

**e. Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que se originan básicamente por la venta de bienes y servicios de la entidad, por préstamos a empleados, anticipos a proveedores y otros préstamos, que están sujetos a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como no corrientes sólo cuando sus vencimientos son superiores a 12 meses contando desde la fecha del Estado de Situación Financiera. Se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles a la venta y se valoran posteriormente al costo amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

**f. Propiedades, plantas y equipos**

Las propiedades, plantas y equipos, se valoran a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro reconocida. La depreciación se realiza en línea recta en función de la vida útil.

## DRINALSA S. A.

### Notas a los Estados Financieros, continuación

#### g. Préstamos bancarios

Los préstamos obtenidos de entidades bancarias se registran por el importe recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, se valoran al costo amortizado. Los gastos financieros se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del pasivo en la medida en que no se liquidan en el periodo en que se producen.

#### h. Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias es la suma del impuesto a la renta causado más el impuesto diferido.

##### Impuesto a la renta causado

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 24% sobre su base imponible y se cargará a los resultados del año en que se devengan con base al impuesto por pagar exigible.

##### Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del estado de situación, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Los impuestos diferidos se determinan usando la tarifa del impuesto a la renta vigente a la fecha de los estados financieros, y la tarifa que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

De acuerdo con la NIC 12, el efecto sobre los impuestos diferidos por un cambio en la tarifa de impuesto a la renta se registrará en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente cargadas o abonadas directamente a cuentas de patrimonio neto.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en todo caso. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros o pasivos por impuestos diferidos con los que poder compensar las diferencias temporales.

Se reduce el importe del activo por impuestos diferidos en la medida en que se estime probable que no se dispondrá de suficiente ganancia fiscal futura, y es objeto de reversión si se recupera la expectativa de suficientes ganancias fiscales para poder utilizar los saldos dados de baja.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el Estado de Situación Financiera como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

**DRINALSA S. A.**

Notas a los Estados Financieros, continuación

i. **Cuentas por pagar proveedores y otros**

Las cuentas a pagar originadas por las compras de bienes y servicios se registran inicialmente a valor razonable y, posteriormente, son valoradas al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

j. **Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso, por parte de terceros, de activos de la entidad que producen intereses, y dividendos deben ser reconocidos de acuerdo con las bases establecidas:

- a. los intereses deberán reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- b. los dividendos deben reconocerse cuando se establezca el derecho a recibirlos por parte del accionista.

k. **Gastos**

Los gastos procedentes de las adquisiciones de bienes o servicios, se reconocen a su valor razonable en la cuenta de resultados cuando se ha recibido los riesgos y beneficios más significativos inherentes a la propiedad de tales bienes o servicios.

l. **Provisiones**

La empresa sigue la política de provisionar los importes estimados para hacer frente a responsabilidades originadas por litigios en curso, indemnizaciones u obligaciones, así como de los avales y garantías otorgados que puedan suponer una obligación de pago (legal o implícita) para la empresa, siempre y cuando el importe pueda ser estimado de manera fiable.

**DRINALSA S. A.**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**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 2011, fue de 5.41%.

<u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE INFLACIÓN</u>
2007	2.32
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33
2011	5.41

**4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el saldo es el siguiente:

	<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
Bancos	U.S.\$ <u>3,320.62</u>	<u>123,214.36</u>	<u>92,983.37</u>

**DRINALSA S. A.**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**5. INVERSIONES FINANCIERAS**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

**2011**

**INVERSIONES FINANCIERAS CORRIENTES**

**Inversiones financieras a valor razonables con cambios a resultados**

Banco de Guayaquil S. A.

Acciones	U.S. \$	292,348.00 (a)
Acciones		26,819.00 (b)
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>319,167.00</u>

**INVERSIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES**

**Inversiones financieras mantenidas al vencimiento**

Robscorp S. A.

Acciones	U.S. \$	250,000.00 (c)
Acciones		400.00
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>250,400.00</u>

(a) La intención de la administración, es mantener acciones en el Banco de Guayaquil S. A., para venderlas, las acciones adquiridas corresponden a 62,500 acciones a un precio de U.S.\$ 4.00 cada acción y 42,348 acciones a U.S.\$ 1.00 cada acción. El porcentaje de participación de las acciones es del 1%.

(b) Con fecha 16 de Marzo del 2011, Drinalsa S. A., adquirió 26,819 acciones a U.S.\$ 1.00 cada una. El porcentaje de participación de las acciones es del 1%.

(c) Con fecha 8 de Octubre del 2008, Drinalsa S. A., adquirió 62,500 acciones a U.S.\$ 4.00 cada una. El porcentaje de participación de las acciones es del 1%.

DRINALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

**2010**

**INVERSIONES FINANCIERAS CORRIENTES**

**Inversiones financieras a valor razonables con cambios a resultados**

**Banco de Guayaquil S. A.**

Acciones	U.S. \$	292,348.00 (a)
----------	---------	----------------

**INVERSIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES**

**Inversiones financieras mantenidas al vencimiento**

**Banco de Guayaquil S. A.**

Acciones	U.S. \$	250,000.00 (b)
----------	---------	----------------

**Robscorp S. A.**

Acciones		400.00
----------	--	--------

TOTAL	U.S. \$	<u>250,400.00</u>
-------	---------	-------------------

(a) La intención de la administración, es mantener acciones en el Banco de Guayaquil S. A., para venderlas, las acciones adquiridas corresponden a 62,500 acciones a U.S.\$ 4.00 cada acción y 42,348 acciones a U.S.\$ 1.00 cada acción. El porcentaje de participación de las acciones es del 1%.

(b) Con fecha 8 de Octubre del 2008, Drinalsa S. A., adquirió 62,500 acciones a U.S.\$ 4.00 cada una. El porcentaje de participación de las acciones es del 1%.

**DRINALSA S. A.**

Notas a los Estados Financieros, continuación

**6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Un resumen de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

**2011**

En la relación con la cuentas por cobrar a Delisoda S. A. por U.S.\$ 3,022,201.62, se hizo un Contrato de Cesión de Derechos de Crédito a favor de Northern Investment (nota 8).

La demás cuentas por cobrar clientes fueron cobradas durante el 2011.

**2010**

<b><u>BENEFICIARIO</u></b>	<b><u>PLAZO</u></b>		<b><u>INTERES</u></b>	<b><u>VALOR</u></b>
	<b><u>DESDE</u></b>	<b><u>HASTA</u></b>		<b><u>U.S.\$</u></b>
Delisoda S. A.	30/04/2010	05/12/2014	7%	1,000,000.00
Transmedical Health Systems S. A.	31/05/2010	30/05/2011	8%	57,400.00
	02/12/2010	31/03/2011	8%	41,000.00
				<u>98,400.00</u>
Cristal Tech S. A.	09/12/2010	09/01/2011	10%	200,000.00
	27/12/2010	04/01/2011	10%	500,000.00
				<u>700,000.00</u>
Tecnomillensa S. A.	-	-	-	125,116.12
<b>TOTAL CLIENTES</b>				<u>1,923,516.12</u>
Más: Intereses				128,438.40
Menos: Provisión de cuentas incobrables				159,546.66
				<u>1,892,407.86</u>
Total cuentas por cobrar – clientes				1,892,407.86
Menos: Porción corriente de las cuentas por cobrar clientes				991,900.80
				<u>900,507.06</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo				<u>900,507.06</u>

Las transacciones de las cuentas por cobrar - clientes están garantizados con pagarés.

Tecnomillensa S. A., no se encuentra respaldado con ningún pagaré. No genera interes

**DRINALSA S. A.**

Notas a los Estados Financieros, continuación

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>1 ENERO</u> <u>2010</u>
Saldo inicial	U.S.\$	159,546.66	141,562.66	141,562.66
Más:				
Provisión del período		-	17,984.00	-
Menos:				
Baja de provisión		159,546.66	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<hr/> -	<hr/> 159,546.66	<hr/> 141,562.66

La baja de provisión de cuentas incobrables, se ajustó con la cuenta del patrimonio resultados acumulados; esta provisión fue creada por el crédito concedido a Delisoda S. A. cuyos derechos de cobro fue cedido a Northern Capital Investment durante el ejercicio económico 2011. La entidad decidió dar de baja la provisión, porque el capital fue cedido (nota 8).

**7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2011</u>	<u>31 DICIEMBRE</u> <u>2010</u>	<u>1 ENERO</u> <u>2010</u>
Interimportsa S. A.	U.S.\$	-	-	149,406.10
Elaky S. A.		-	-	121,330.33
Otras cuentas por cobrar		92,661.91	50,160.59	99,036.13
Dailyme S. A.		-	-	4,280.16
The Tesalia Spring Company S. A.		-	-	270.94
Anticipos varios		1,935.39	20.00	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<hr/> 94,597.30	<hr/> 50,180.59	<hr/> 374,323.66

DRINALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

8. **CUENTAS RELACIONADAS**

Un resumen de las cuentas relacionadas al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

**SALDOS POR COBRAR**

<u>RELACIONADA</u>	<u>SALDO AL 1/01/2010</u>	<u>DEBITOS</u>		<u>CREDITOS</u>	
		<u>VENTAS</u>	<u>PRESTAMOS</u>	<u>COBROS Y CREDITOS</u>	<u>SALDO AL 31/12/2010</u>
Northern Capital Investment	25,226.24	-	-	13,262.62	11,963.62

<u>RELACIONADA</u>	<u>SALDO AL 31/12/2010</u>	<u>DEBITOS</u>		<u>CREDITOS</u>	
		<u>VENTAS</u>	<u>OTROS</u>	<u>COBROS Y CREDITOS</u>	<u>SALDO AL 31/12/2011</u>
Northern Capital Investment	11,963.62	-	1,174,839.32	11,963.62	1,174,839.32

De acuerdo al Contrato de Cesión de Derechos de Crédito, Drinalsa S. A., cedió a favor de Northern Capital Investment de la cuentas por cobrar Delisoda S. A., U.S.\$ 3,022,201.62 el mismo que será cancelado por Northern Capital Investment de la siguiente manera:

La cantidad por U.S.\$ 1,847,362.30 mediante compensación contra la cuentas por pagar que Drinalsa S. A. tiene a favor de Northern Capital Investment y el saldo de U.S.\$ 1,174,839.32 a crédito hasta el 31 de Diciembre del 2012.

DRINALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

**SALDOS POR PAGAR**

<b><u>RELACIONADAS</u></b>	U.S.\$	<b><u>SALDO AL 1/01/2010</u></b>	<b><u>DEBITOS</u></b>	<b><u>CREDITOS</u></b>		<b><u>SALDO AL 31/12/2010</u></b>
			<b><u>PAGOS Y DEBITOS</u></b>	<b><u>PRESTAMOS</u></b>	<b><u>OTROS</u></b>	
Northern Capital Investment		4,620,000.00	4,020,000.00	-	-	600,000.00
Guaranty Trust Bank Limited		350,000.00	350,000.00	720,000.00	-	720,000.00
Dimsal S. A.		-	-	74,666.67	-	74,666.67
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>4,970,000.00</b>	<b>4,370,000.00</b>	<b>794,666.67</b>	<b>-</b>	<b>1,394,666.67</b>

<b><u>RELACIONADAS</u></b>	U.S.\$	<b><u>SALDO AL 31/12/2010</u></b>	<b><u>DEBITOS</u></b>	<b><u>CREDITOS</u></b>		<b><u>SALDO AL 31/12/2011</u></b>
			<b><u>PAGOS Y DEBITOS</u></b>	<b><u>PRESTAMOS</u></b>	<b><u>OTROS</u></b>	
Northern Capital Investment		600,000.00	600,000.00	-	-	-
Guaranty Trust Bank Limited		720,000.00	1,310,000.00	590,000.00	-	-
Dimsal S. A.		74,666.67	119,666.67	385,000.00	74,666.66	414,666.66
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>1,394,666.67</b>	<b>1,955,000.00</b>	<b>930,000.00</b>	<b>74,666.66</b>	<b>414,666.66</b>

Las transacciones con partes relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

DRINALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de activos por impuestos corrientes al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>	<u>1 ENERO 2010</u>
Anticipo del impuesto a la renta	U.S.\$	4,929.71	-	69,999.68
Retenciones en la fuente a favor (nota 15)		593.99	2,311.82	2,263.19
TOTAL	U.S.\$	<u>5,523.70</u>	<u>2,311.82</u>	<u>72,262.87</u>

DRINALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de las propiedades, por los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

<u>COSTO</u>	<u>SALDOS</u> <u>01/01/2010</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2011</u>
Equipos de comunicación U.S.\$	3,360.04	-	-	3,360.04	963.20	-3,360.04	963.20
Vehículos	61,580.00	-	-	61,580.00	65,990.00	-61,580.00	65,990.00
Total	64,940.04	-	-	64,940.04	66,953.20	-64,940.04	66,953.20
Menos:							
Depreciación acumulada	64,940.04	-	-	64,940.04	8,798.56	-64,940.04	8,798.56
<b>PROPIEDADES, NETO U.S.\$</b>	-	-	-	-	<b>58,154.64</b>	-	<b>58,154.64</b>

Equipos de computación se deprecia en 3 años y vehículos en 5 años , bajo el método de línea recta.

DRINALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

**11. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS**

Un resumen de cuentas por pagar y otros al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<b>31 DICIEMBRE 2011</b>	<b>31 DICIEMBRE 2010</b>	<b>1 ENERO 2010</b>
Proveedores locales	U.S.\$	1,837.15	1,837.15	14,850.00
Intereses por pagar		46,382.78	21,873.06	4,822.24
Otras cuentas por pagar		8,296.52	5,654.42	5,830.82
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$</b>	<b>56,516.45</b>	<b>29,364.63</b>	<b>25,503.06</b>

DRINALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

**12. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

El movimiento de los pasivos por impuestos corrientes por los años terminados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>SALDOS</u> <u>01/01/10</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/10</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/11</u>
Retención en la fuente	U.S.\$ 21.00	873.12	908.31	56.19	1,465.68	1,441.95	32.46
Retención en la fuente del iva	-	-	-	-	-	2.59	2.59
Impuesto a la renta causado (notas 2 y 15)	72,915.12	72,915.12	-	-	24,111.62	24,111.62	-
<b>TOTAL</b>	<b>U.S.\$ 72,936.12</b>	<b>73,788.24</b>	<b>908.31</b>	<b>56.19</b>	<b>25,577.30</b>	<b>25,556.16</b>	<b>35.05</b>

Impuesto a la renta causado:

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, la empresa no dejó provisionado en los libros contables el pasivo por impuesto a la renta causado por U.S.\$ 24,111.62 y U.S.\$ 9,455.13 respectivamente; el registro contable se hace el 1 de Enero del siguiente año (ver nota 15).

DRINALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

13. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de la cuenta deuda a largo plazo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		31 DICIEMBRE <u>2011</u>	31 DICIEMBRE <u>2010</u>	1 ENERO <u>2010</u>
Northern Capital Investments (a)	U.S.\$	26,000.00	26,000.00	26,000.00

(a) Saldo corresponde a cuentas por pagar accionista, se pagará a partir del año 2014.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la entidad al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE CADA ACCION</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
NORTHERN CAPITAL INVESTMENTS	10,787	99	-	10,787.00
JUAN FRANCISCO MARCOS GOMEZ	13	1	-	13.00
TOTAL	<u>10,800</u>	<u>100</u>		<u>10,800.00</u>

La compañía NORTHERN CAPITAL INVESTMENTS es de las BAHAMAS, y el señor Juan Francisco Marcos es de nacionalidad ecuatoriana.

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 2011 a la Superintendencia de Compañías.

DRINALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros, continuación

15. **PASIVO CONTINGENTE**

<u>CONCILIACION DE IMPUESTOS</u>		<u>31 DICIEMBRE 2011</u>	<u>31 DICIEMBRE 2010</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S.\$	25,943.95	175,827.71
Menos:			
Dividendos percibidos exentos (nota 16)		58,703.37	67,168.36
Otras rentas exentas (nota 16)		-	34,863.43
Más:			
Gastos no deducibles		71,715.78	22,250.57
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		440.00	400.00
		<hr/>	<hr/>
Utilidad gravable		39,396.36	96,446.49
Porcentaje		<hr/> 24%	<hr/> 25%
Impuesto a la renta causado (nota 12)		9,455.13	24,111.62
Menos:			
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		7,241.53	-
Más:			
Saldo del anticipo pendiente de pago		2,311.82	24,111.62
Menos:			
Retenciones en la fuente a favor (nota 9)		<hr/> 593.99	<hr/> 2,311.82
Impuesto a la renta por pagar	U.S.\$	<hr/> 3,931.43	<hr/> 21,799.80

De acuerdo a la política de la compañía, el Impuesto a la Renta del año corriente, lo contabilizan al 1 de Enero del siguiente año.

Los estados financieros de DRINALSA S. A., han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales hasta el ejercicio 2006. De acuerdo con las 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.

**DRINALSA S. A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**16. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de Diciembre del 2011, y la fecha del informe de los auditores externos el 27 de Julio del 2012, 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.

**17. PARTICIPACION DE TRABAJADORES**

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

**18. PROPIEDAD INTELECTUAL**

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

**19. 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.