

107469

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

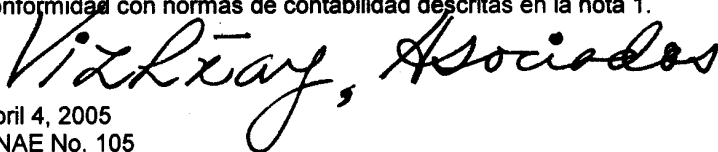
A los Accionistas y Junta de Directores de

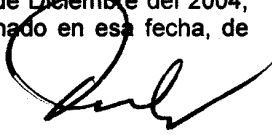
DRINALSA S.A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de DRINALSA S.A., al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra 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 2004, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.


Abril 4, 2005
RNAE No. 105


Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903



DRINALSA S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en bancos (nota 3) 965,125.28

Cuentas por cobrar (nota 4) 1,585,245.69

Compañías relacionadas (nota 5) 4,276.06

Total de Cuenta por Cobrar 1,589,521.75

Pagos y gastos anticipados (nota 6) 2,439.10

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 2,557,086.13

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 7) 80,086.57

CUENTAS POR COBRAR, LARGO PLAZO (nota 8) 3,161,686.02

CARGOS DIFERIDOS (nota 9) 8,923.93

TOTAL ACTIVO 5,807,782.65

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 10)	854,665.58
Compañías relacionadas (nota 5)	3,996,628.87
Impuestos por pagar (nota 11)	31,746.69
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,883,041.14
COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO (nota 12)	920,000.00
TOTAL PASIVO	5,803,041.14

PATRIMONIO

Capital social (nota 13)	800.00
Aporte para futuras capitalizaciones	26,000.00
Reserva legal	153.52
Resultados acumulados	3,018.26
Pérdida del ejercicio	25,230.27
TOTAL PATRIMONIO	4,741.51
Pasivo contingente (nota 14)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>5,807,782.65</u>

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

INGRESOS	510,028.89
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	105,733.45
Gastos financieros	429,996.48
TOTAL GASTOS	<u>535,729.93</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL	25,701.04
Otros ingresos	<u>470.77</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>25,230.27</u>

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	800.00
Saldo final	<u>800.00</u>

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo inicial	-
Aportes de los accionistas mediante compensación de crédito	<u>26,000.00</u>
Saldo final	<u>26,000.00</u>

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	153.52
Saldo final	<u>153.52</u>

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo inicial	1,381.71
Transferencia de resultado del ejercicio	2,068.87
Ajustes de años anteriores	<u>-432.32</u>
Saldo final	<u>3,018.26</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO

Saldo inicial	2,068.87
Transferencia a resultados acumulados	-2,068.87
Pérdida del ejercicio, 2004	<u>-25,230.27</u>
Saldo final	<u>-25,230.27</u>

TOTAL	<u>4,741.51</u>
--------------	------------------------

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre del 2004

(Expresado en U. S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

PEDIDA DEL EJERCICIO 25,230.27

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de activos fijos 15,477.36

Amortización de seguros 3,707.74

Amortización de cargos diferidos 8,923.80

EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 2,878.63

Disminución en cuentas por cobrar 455,740.42

Aumento en cuentas por cobrar compañías relacionadas -5,000.00

Aumento en cuentas por cobrar largo plazo -509,374.69

Aumento en pagos anticipados -6,146.84

Aumento en cuentas por pagar 67,806.15

Aumento en cuentas por pagar compañías relacionadas 3,997,352.81

Aumento en impuestos por pagar 18,237.62

Ajustes de años anteriores -432.32

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 4,021,061.78

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de activos fijos (nota 7) -61,580.00

Disminución en inversiones permanentes 769,927.50

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 708,347.50

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en pasivo a largo plazo -3,825,731.52

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -3,825,731.52

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 903,677.76

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 61,447.52

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 965,125.28

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La compañía fue constituida el 19 de Marzo del 2002, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, el objeto social es prestar y recibir dinero, brindar asesoramiento técnico - administrativo a toda clase de empresas; en cualquiera de los sectores de la economía y/o actividades; estudios contables – financieros, de instrumentación de sistemas operativos, etc.

b. Bases de Presentación

Nuevos Principios de Contabilidad Ecuatorianos.

En el Ecuador se adoptaron a partir de Enero de 1999, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad NIC. En el futuro, se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como normas de contabilidad en el Ecuador.

Las principales Normas Internacionales de Contabilidad aplicadas tienen relación con la presentación de estados financieros, contingencias y sucesos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Estos estados financieros no son comparativos con aquellos emitidos en otros países.

Las normas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos utilizados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

c. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición y la depreciación se lleva bajo el método de línea recta (nota 7).

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. 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 estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

e. 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.

2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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 2004 fue de 1.95%.

La evolución de la inflación en los últimos cuatro años, es la siguiente:

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2001	22.44%
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%

3. EFFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2004, el saldo, es el siguiente:

Banco Bolivariano	U.S. \$	<u>965,125.28</u>
-------------------	---------	-------------------

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTROS

El detalle al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Clientes	U.S. \$ 1,522,277.37
Intereses por cobrar	98,392.43
Provisión de cuentas incobrables	-36,109.47
Cuentas por cobrar Clientes, neto	1,584,560.33
Otras cuentas por cobrar	685.36
TOTAL	U.S.\$ 1,585,245.69

Las cuentas por cobrar clientes están respaldadas por los contratos de préstamos y pagarés.

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen del saldo, al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

ACTIVO

Dimsal S.A. U.S.\$ 4,276.06

PASIVO

Norther Capital Investment U.S.\$ 3,996,628.87

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

La deuda con Norther Capital Investment, están garantizadas con firmas de pagarés que vence a partir de Abril del 2005 y serán renovadas, a su vencimiento.

DRINALSA S.A.**Notas a los estados financieros, continuación****6. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo, es el siguiente:

Seguros	U.S. \$	6,146.84
(-) Amortización		3,707.74
TOTAL	U.S. \$	<u>2,439.10</u>

7. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		SALDOS 31/12/03	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/04
Equipos de computación	U.S. \$	3,360.04	-	-	3,360.04
Vehículos		41,000.00	61,580.00	-	102,580.00
TOTAL		44,360.04	61,580.00	-	105,940.04
Menos					
Depreciación acumulada:		10,376.11	15,477.36	-	25,853.47
Propiedades, neto	U.S. \$	33,983.93	46,102.64	-	<u>80,086.57</u>

Equipos de computación se deprecian al 33% anual, vehículos al 5 % anual, bajo el método de línea recta.

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. CUENTAS POR COBRAR - LARGO PLAZO

Un resumen de Cuentas por cobrar, largo plazo al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

<u>BENEFICIARIO</u>	<u>PLAZO</u>		<u>INTERES</u>		
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>			
Federico Intriago Dillón	01-08-02	25-06-09	10%	U.S. \$	3,067,945.11
Lanfruit S.A.	15-07-02	24-06-06	10%		93,740.91
TOTAL				U.S. \$	<u>3,161,686.02</u>

Las cuentas por cobrar a largo plazo están respaldadas por los contratos de préstamos y pagarés, los préstamos vencen hasta el año 2009, el interés que genera es del 10%.

9. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2004, el saldo, es el siguiente:

Adecuaciones e Instalaciones	U.S. \$	17,847.73
(-) Amortización		<u>8,923.80</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>8,923.93</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

Loretsi S.A.	U.S. \$	673,000.00
Intereses por pagar		173,399.11
Otras cuentas por pagar		<u>8,266.00</u>
TOTAL	U.S. \$	<u>854,665.58</u>

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

		<u>SALDO</u> <u>31/12/03</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/04</u>
Retenciones en la fuente	U.S.\$	460.20	1,574.70	1,227.25	112.75
Retenciones en la fuente IVA		660.00	1,048.53	460.27	71.74
Impuesto a la Superintendencia de Compañías		5,472.79	5,472.79	11,386.38	11,386.38
Otros		6,916.08	-	13,259.74	20,175.82
TOTAL	U.S. \$	13,509.07	8,096.02	26,333.64	31,746.69

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Un detalle al 31 de Diciembre del 2004, es como sigue:

	<u>GARANTIA</u> <u>ENTREGADA</u>	<u>PLAZO</u>	<u>TASA DE</u> <u>INTERES</u>		
Northern Capital Investment	Pagarés	36 meses	5 y 12%	U.S. \$	<u>920,000.00</u>

Los pagarés vencen a partir de Abril del 2006.

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. CAPITAL SOCIAL

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

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>%</u>	<u>Valor de cada acción</u>	<u>U.S.\$ Valor Total</u>
NORTHERN CAPITAL INVESTMENTS	800	100	1.00	800.00

14. PASIVO CONTINGENTE

Los registros contables de la compañía DRINALSA S.A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos. De acuerdo con las disposiciones legales, las autoridades de impuestos tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración.

15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La compañía no cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado.

16. SUCESOS QUE OCURREN DESPUES DE LA FECHA DE BALANCE

DRINALSA S.A., no ha tenido sucesos importantes ocurridos entre el 31 de Diciembre del 2004, fecha del Balance General y el 1 de Abril del 2005, fecha en que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.