

DRINALSA S.A.

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2005

Informe 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





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 2005, 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 2005, 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.

Febrero 24, 2006
RNAE No. 105

Vizhñay, Asociados



Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

DRINALSA S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo en bancos (nota 3)	1,064,569.94
-----------------------------	--------------

Cuentas por cobrar:

Porción corriente de la cuenta por cobrar a largo plazo (nota 4)	759,489.49
--	------------

Clientes (nota 5)	118,067.71
-------------------	------------

Otras cuentas por cobrar (nota 6)	501,604.97
-----------------------------------	------------

TOTAL	1,379,162.17
--------------	---------------------

Pagos y gastos anticipados (nota 7)	2,208.88
-------------------------------------	----------

TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2,445,940.99
-------------------------------	---------------------

PROPIEDADES, NETO (notas 1 y 8)	58,823.76
---------------------------------	-----------

CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO (nota 4)	2,368,647.53
---	--------------

TOTAL ACTIVO	<u>4,873,412.28</u>
---------------------	----------------------------

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S.A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 9)	834,863.56
Compañías relacionadas (nota 10)	1,000,000.00
Impuestos por pagar (nota 11)	12,829.51

TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,847,693.07
-------------------------------	---------------------

COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO (nota 12)	2,983,033.33
---	---------------------

TOTAL PASIVO	4,830,726.40
---------------------	---------------------

PATRIMONIO

Capital social (nota 13)	800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	26,000.00
Reserva legal	153.52
Resultados acumulados	-22,212.01
Utilidad del ejercicio	37,944.37

TOTAL PATRIMONIO	42,685.88
-------------------------	------------------

Pasivo contingente (nota 14)	-
-------------------------------------	----------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,873,412.28
----------------------------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S.A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U. S. dólares)

INGRESOS	402,803.31
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	71,776.93
Gastos financieros	284,114.51
TOTAL GASTOS	355,891.44
UTILIDAD OPERACIONAL	46,911.87
Otros Ingresos / Egresos	3,858.38
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	50,770.25
Impuesto a la renta por pagar (nota 14)	12,825.88
UTILIDAD DEL EJERCICIO	37,944.37

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 2005

(Expresado en U. S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

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

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo inicial	26,000.00
Saldo final	<u>26,000.00</u>

RESERVA LEGAL

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

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo inicial	3,018.26
Transferencia de resultado del ejercicio	-25,230.27
Saldo final	<u>-22,212.01</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo inicial	-25,230.27
Transferencia a resultados acumulados	25,230.27
Utilidad del ejercicio	50,770.25
Impuesto a la renta	-12,825.88
Saldo final	<u>37,944.37</u>

TOTAL	<u><u>42,685.88</u></u>
--------------	-------------------------

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA 50,770.25

AJUSTES POR:

Gastos que no constituyen desembolsos:

Depreciación de propiedades 21,262.81

Amortización de pagos y gastos anticipados 4,511.24

Amortización de cargos diferidos 8,923.93

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 85,468.23
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Disminución en cuentas por cobrar 206,083.52

Disminución en compañías relacionadas por cobrar 4,276.06

Aumento en pagos y gastos anticipados -4,281.02

Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo 793,038.49

Aumento en cuentas por pagar proveedores -19,802.02

Disminución en compañías relacionadas por pagar -2,996,628.87

Disminución en impuestos por pagar -31,743.06

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS -1,963,588.67

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION: -

EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES INVERSION -

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en pasivo a largo plazo 2,063,033.33

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 2,063,033.33

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 99,444.66

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 965,125.28

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 3) 1,064,569.94

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros

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 8).

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 2005 fue de 4.36%.

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

<u>AÑO</u>	<u>INFLACION</u>
2002	9.36%
2003	6.07%
2004	1.95%
2005	4.36%

3. **EFFECTIVO EN BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2005, el saldo, es el siguiente:

Banco Bolivariano S.A.

U.S. \$ 1,064,569.94

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Un resumen de Cuentas por cobrar, largo plazo al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

<u>BENEFICIARIO</u>	<u>PLAZO</u>		<u>INTERES</u>	<u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		<u>U.S.\$</u>
Federico Intriago Dillón				
Pagaré	01/08/2002	25/06/2009	10%	2,008,981.10
Pagaré	31/04/2004	28/02/2010	10%	<u>1,119,155.92</u>
Total cuenta por cobrar				3,128,137.02
Menos: Porción corriente de la cuenta por cobrar a largo plazo				<u>759,489.49</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo				<u>2,368,647.53</u>

Las cuentas por cobrar a largo plazo están respaldadas por los pagarés, los préstamos vencen hasta el año 2010, el interés que genera es del 10% anual.

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El detalle al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

<u>CLIENTES</u>	<u>PLAZO</u>		<u>INTERES</u>	<u>VALOR</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		<u>U.S.\$</u>
Packtech S.A.	22/11/2005	31/12/2006	7.5%	75,436.00
Tech Solutions Investment and Consulting Inc.	05/12/2005	03/02/2006	4%	22,919.44
Agrícola Zapote S.A.	18/10/2005	17/03/2006	6%	16,000.00
TOTAL CLIENTES				114,355.44
Intereses				39,821.74
Menos: Provisión cuentas incobrables				-36,109.47
TOTAL				118,067.71

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

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de otras cuentas por cobrar, al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Inmobiliaria Terrabienes S.A.	U.S.\$	500,000.00
Ecuadortelecom (Pasajes aéreos)		1,576.21
Lanfruit S.A.		28.76
TOTAL	U.S.\$	<u>501,604.97</u>

DRINALSA S.A. le entregó a Inmobiliaria Terrabienes S.A. U.S.\$ 500,000.00 con la promesa de entregarle parte de sus acciones en ROBSCORP S.A.

ROBSCORP S.A. tiene terrenos de urbanizar de su propiedad.

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2005, el saldo, es el siguiente:

Seguros	U.S. \$	1,862.37
Retenciones en la fuente 5%		346.51
TOTAL	U.S.\$	<u>2,208.88</u>

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		SALDOS 31/12/2004	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/2005
Equipo de computación	U.S.\$	3,360.04	-	-	3,360.04
Vehículos		102,580.00			102,580.00
TOTAL		105,940.04	-	-	105,940.04
Menos:					
Depreciación acumulada		25,853.47	21,262.81		47,116.28
Propiedades, neto	U.S.\$	80,086.57	-21,262.81	-	58,823.76

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

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

LORETSI S.A.	U.S.\$	673,000.00
Intereses por pagar		126,357.53
Otras cuentas por pagar		35,506.03
TOTAL	U.S.\$	834,863.56

La deuda con LORETSI S.A., genera el 3.2% de interes anual, se inició el 31 de Agosto del 2002, no tiene fecha de vencimiento.

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen del saldo, al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

Saldo Acreedor

Northern Capital Investments	U.S.\$	1,000,000.00
------------------------------	--------	--------------

El préstamo sin intereses, fué cancelado en Enero del 2006.

11. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

		SALDOS 31/12/2004	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS 31/12/2005
Retención en la fuente	U.S.\$	112.75	215.99	106.87	3.63
Retenciones en la fuente IVA		71.74	80.20	8.46	-
Impuesto a la renta		-	-	12,825.88	12,825.88
TOTAL	U.S.\$	184.49	296.19	12,941.21	12,829.51

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

Un detalle al 31 de Diciembre del 2005, es como sigue:

<u>BENEFICIARIO</u>	<u>PLAZO</u>	<u>FECHA DE VENCIMIENTO</u>	<u>INTERES</u>	<u>VALOR U.S. \$</u>
<u>Northern Capital Investments</u>				
Pagaré	36 meses	16/04/2008	5%	1,233,033.33
Pagaré	36 meses	16/04/2008	5%	1,250,000.00
Pagaré	36 meses	16/04/2008	5%	500,000.00
TOTAL				<u>2,983,033.33</u>

Los pagarés vencen a partir de Abril del 2008.

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

13. CAPITAL SOCIAL

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

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>VALOR DE CADA ACCIÓN</u>	<u>VALOR U.S.\$</u>
NORTHERN CAPITAL INVESTMENTS	800	1.00	<u>800.00</u>

DRINALSA S.A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad del ejercicio	U.S. \$	50,770.25
Más:		
Gastos no deducibles		<u>533.28</u>
		51,303.53
Porcentaje		<u>25%</u>
IMPUESTO A LA RENTA	U.S. \$	<u><u>12,825.88</u></u>

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 2005, fecha del Balance General y el 24 de Febrero del 2006, fecha en que se autorizó la emisión de los Estados Financieros.