



Vizhñay, Asociados

Associated worldwide with



107469

No. 743

Guayaquil, 25 de Septiembre del 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Tenemos mucho gusto de adjuntarle Informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico de 2007, así:

<u>COMPAÑÍA</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>EXPEDIENTE</u>
• DRINALSA S.A.	Uno	107469

Muy Atentamente,
VIZHÑAY, ASOCIADOS

CPA Cindy Castro D.
Supervisora



Guayaquil

Cdla. Nueva Kennedy

Av. del Periodista 134 y calle Primera Este

PBX: (593-4) 2396346

P.O. Box: 09-01-7016

DRINALSA S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007

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





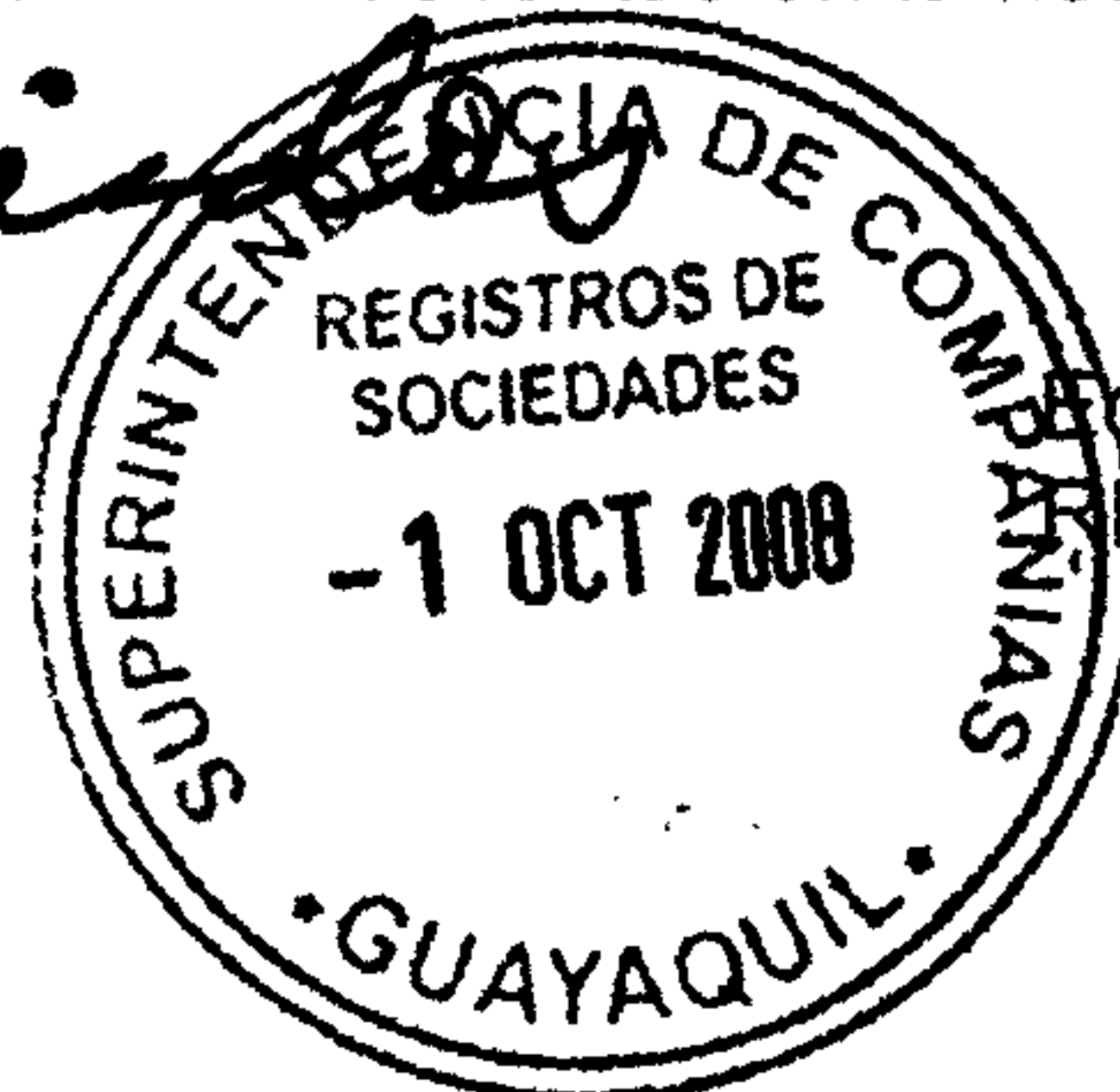
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de DRINALSA S. A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de DRINALSA S. A., al 31 de Diciembre del 2007 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. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo se menciona en el párrafo No.3, 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 ecuatorianas 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.
3. No hemos podido obtener soportes en Cuentas por Cobrar por U.S.\$ 6,401,936.57 según nota 5, Otras Cuentas por Cobrar por U.S.\$ 2,224,946.22 según nota 6 y Cuenta por Pagar por U.S.\$ 320,000.00, según nota 10; no fue factible satisfacernos de estos saldos, aplicando otros procedimientos de auditoría.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado, si hubieramos podido obtener los soportes como se indica en el párrafo No.3 los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DRINALSA S. A., al 31 de Diciembre del 2007, 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 2.

Julio 15, 2008
RNAE No. 105

Vizhñay, Asociados



Eddie Vizhñay Díaz
INC No. 1903

DRINALSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en bancos (notas 2 y 4) 3,927,294.26

Cuentas por cobrar:

Porción corriente de la cuenta por cobrar (nota 5) 7,563,465.05

Otras cuentas por cobrar (nota 6) 2,224,946.22

TOTAL 9,788,411.27

Pagos y gastos anticipados (nota 7) 8,737.68

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 13,724,443.21

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (nota 5) 15,446.53

INVERSIONES PERMANENTES 400.00

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 8) 18,475.00

TOTAL ACTIVO 13,758,764.74

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 9)	789,533.77
Cuentas por pagar (nota 10)	1,945,040.47
Compañías relacionadas (nota 11)	10,743,419.86
Impuestos por pagar (nota 12)	4,908.99

TOTAL PASIVO	13,482,903.09
--------------	---------------

PATRIMONIO

Capital social (nota 13)	10,800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	26,000.00
Reserva legal	5,400.00
Resultados acumulados	38,746.56
Utilidad del ejercicio	194,915.09

TOTAL PATRIMONIO	275,861.65
------------------	------------

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

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	13,758,764.74
---------------------------	---------------

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007

(Expresado en U.S. dólares)

INGRESOS:	505,803.36
-----------	------------

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de administración	151,737.95
--------------------------	------------

Gastos financieros	380,926.59
--------------------	------------

TOTAL DE GASTOS	532,664.54
-----------------	------------

PERDIDA OPERACIONAL	26,861.18
---------------------	-----------

Otros ingresos (nota 15)	235,249.68
--------------------------	------------

Otros egresos	3,626.49
---------------	----------

UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	204,762.01
--	------------

Impuesto a la renta (notas 2, 12 y 14)	4,846.92
--	----------

Reserva legal	5,000.00
---------------	----------

UTILIDAD DEL EJERCICIO	194,915.09
------------------------	------------

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 2007

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	800.00
Transferencia de resultados acumulados	10,000.00
Saldo final	<u>10,800.00</u>

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

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

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	400.00
Transferencia de utilidad del ejercicio	5,000.00
Saldo final	<u>5,400.00</u>

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo inicial	15,732.36
Transferencia de utilidad del ejercicio	33,014.20
Transferencia a capital social	-10,000.00
Saldo final	<u>38,746.56</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo inicial	33,014.20
Transferencia a resultados acumulados	-33,014.20
Utilidad del ejercicio, 2007	204,762.01
Impuesto a la renta	-4,846.92
Reserva legal	-5,000.00
Saldo final	<u>194,915.09</u>

TOTAL	<u><u>275,861.65</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 2007

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA 204,762.01

AJUSTES POR:

Provisión de cuentas incobrables 76,599.12

Depreciación de activos fijos 12,316.00

Amortización de seguros 1,925.25

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO 295,602.38

Aumento en cuentas por cobrar -6,503,364.49

Disminución en inversiones temporales 200,000.00

Aumento en pagos y gastos anticipados -3,465.35

Disminución en cuentas por cobrar largo plazo 1,580,677.80

Aumento en cuentas por pagar 700,850.19

Aumento en compañías relacionadas por pagar 9,643,419.86

Disminución en impuestos por pagar -10,252.29

Disminución en compañías relacionadas a largo plazo -2,665,545.61

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 3,237,922.49

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento en inversiones permanentes -162.00

EFFECTIVO NETO USASO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -162.00

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar 689,533.77

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 689,533.77

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 3,927,294.26

Efectivo y sus equivalentes al principio del período -

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4) 3,927,294.26

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, 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.

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, modificado en lo que respecta a los saldos originados, hasta el 31 de Marzo del año 2000, fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica mediante disposiciones de ajustes y conversión contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 17.

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

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 a 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.

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 para vehículos y 3 para equipos de computación. (nota 8)

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

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. 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 2007, fue de 2.32%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACION</u>
2004	1.95
2005	4.36
2006	2.87
2007	2.32

4. EFFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2007, el saldo es el siguiente:

Bancos

U.S. \$ 3,927,294.26

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de Diciembre del 2007, 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>
Packtech S.A.	30/09/2007	30/09/2008	8%	560,000.00
	30/09/2007	30/09/2008	7.5%	310,370.00
	13/11/2007	15/12/2007	7%	120,000.00
				990,370.00
Alejandro Iregui	11/12/2007	1/11/2009	6%	30,000.00
Anferanzal S. A.	11/05/2007	1/11/2008	12%	17,156.54
The Tesalia Springs Company S. A.	9/10/2007	7/01/2008	12%	220,449.07
Delisoda S. A.	2812/2007	1/06/2008	10%	5,408,849.07
	2812/2007	1/06/2008	10%	993,087.50
				6,401,936.57
TOTAL CLIENTES				7,659,912.18
Más: Intereses				31,707.99
Menos: Provision de cuentas incobrables				112,708.59
				7,578,911.58
Menos: Porción corriente de la cuenta por cobrar				7,563,465.05
Cuentas por cobrar a largo plazo				<u>15,446.53</u>

Las cuentas por cobrar están respaldadas por los pagarés.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

Saldo inicial	U.S.\$	36,109.47
Más:		
Provisión de cuentas incobrables, 2007		76,599.12
Saldo final	U.S.\$	<u>112,708.59</u>

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 2007, es como sigue:

Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran	U.S.\$	500,000.00
Interimportsa S. A.		472,702.73
Elaky S. A.		440,685.33
Delisoda S. A.		273,377.70
Safford		200,000.00
Excer		85,747.00
Insurance & Consulting Enginee		52,051.59
Accionistas		9,121.45
Varios deudores		191,260.42
TOTAL	U.S.\$	<u><u>2,224,946.22</u></u>

Las cuentas Otras Cuentas por Cobrar, no generan intereses.

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2007, el saldo, es el siguiente:

Anticipo de impuesto a la renta (nota 14)	U.S. \$	4,653.26
Retención en la fuente a favor, 2007 (nota 14)		3,131.53
Seguro		952.89
TOTAL	U.S.\$	<u><u>8,737.68</u></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 2007, es como sigue:

		SALDOS 31/12/2006	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/2007
Vehículos	U.S.\$	61,580.00	-	-	61,580.00
Equipo de computación		3,360.04	-	-	3,360.04
TOTAL		64,940.04	-	-	64,940.04
Menos: Depreciación acumulada		34,149.04	12,316.00	-	46,465.04
Propiedades, neto	U.S.\$	30,791.00	-12,316.00	-	18,475.00

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

9. DOCUMENTO POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2007, el saldo es el siguiente:

<u>BENEFICIARIO</u>	PLAZO DESDE	HASTA	INTERÉS	VALOR U.S. \$
<u>Loretsi S. A.</u>				
Pagaré	31/08/2002	-	3.2%	673,000.00
Interés por pagar				116,533.77
TOTAL				789,533.77

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. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

Accionistas	U.S.\$	1,000,000.00
Lotización la Rivera S. A. Larisa		320,000.00
Proveedores locales		15,266.52
Otras cuentas por pagar		609,773.95
TOTAL	U.S.\$	<u>1,945,040.47</u>

La cuenta por pagar Accionistas, es un préstamo mutuo y no genera interes.

11. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Un detalle al 31 de Diciembre del 2007, 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>
<u>Northern Capital Investments</u>				
Pagaré	2/05/2005	16/04/2008	5%	1,250,000.00
"	2/05/2005	16/04/2008	5%	915,545.61
"	2/05/2005	16/04/2008	5%	500,000.00
"	31/12/2007	28/12/2008	-	7,200,000.00
				9,865,545.61
DIMSAL S. A.	-	-	-	413,727.48
TEBEC S. A.	-	-	-	450.00
Interés				463,696.77
TOTAL				10,743,419.86

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.

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

		SALDOS			SALDOS
		31/12/2006	DEBITOS	CREDITOS	31/12/2007
Retención en la fuente	U.S.\$	534.93	1,551.16	1,071.58	55.35
Retenciones en la fuente IVA		-	96.66	103.38	6.72
Impuesto a la renta causado (nota 14)		9,779.43	9,779.43	4,846.92	4,846.92
TOTAL	U.S.\$	10,314.36	11,427.25	6,021.88	4,908.99

13. CAPITAL SOCIAL

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

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

Mediante Resolución No. 07-C-DIC-0007900 del 30 de Noviembre del 2007, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el aumento del capital suscrito por diez mil dolares de los Estados Unidos de América.

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	U.S. \$	204,762.01
Menos:		
Dividendos percibidos (nota 15)		190,103.81
		14,658.20
Más: Gastos no deducibles		4,729.49
Base Imponible		19,387.69
Porcentaje		
		25%
Impuesto a la renta causado (nota 12)		4,846.92
Anticipo de impuesto a la renta (nota 7)		4,653.26
Retenciones en la fuente, 2007 (nota 7)		3,131.53
Saldo a favor	U.S. \$	
		-2,937.87

Los estados financieros de DRINALSA S.A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el año 2007. 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. OTROS INGRESOS

Un detalle al 31 de Diciembre del 2007, es como sigue:

Dividendos percibido (nota 14)	U.S.\$	190,103.81
Otras rentas		45,145.87
TOTAL	U.S.\$	
		235,249.68

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros.

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2007, y la fecha del informe de los auditores independientes 15 de Julio del 2008, 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 y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2007.

18. 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.

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.