

DRINALSA S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008

Informe de los Auditores Independientes

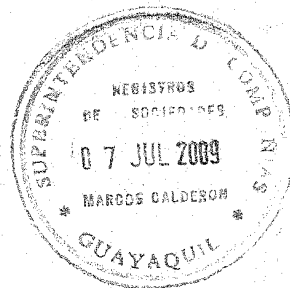
Balance General

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

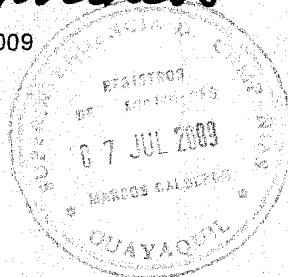
**A los Accionistas de:
DRINALSA S. A.**

Hemos auditado el balance general que se adjunta de DRINALSA S. A., al 31 de Diciembre del 2008 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.

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.

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 2008, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Ecuador, descritos en la nota 2.

Vizhñay, Asociados
Guayaquil - Ecuador 17 de Junio del 2009
RNAE No. 105



Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

DRINALSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en bancos (notas 2 y 4) 1,067,509.58

Inversiones Temporales (nota 5) 255,000.00

Cuentas por cobrar:

Porción corriente de la cuenta por cobrar (nota 6) 3,703,015.26

Otras cuentas por cobrar (nota 7) 333,527.37

Compañías relacionadas (nota 8) 2,223,173.33

TOTAL 6,259,715.96

Pagos y gastos anticipados (nota 9) 65,199.61

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 7,647,425.15

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (nota 6) 25,528.28

INVERSIONES PERMANENTES (nota 5) 400.00

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 10) 6,125.25

TOTAL ACTIVO 7,679,478.68

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 11)	811,428.72
Cuentas por pagar (nota 12)	514,057.71
Compañías relacionadas (nota 8)	5,453,656.88
Impuestos por pagar (nota 13)	151,490.43

TOTAL PASIVO	6,930,633.74
---------------------	---------------------

PATRIMONIO

Capital social (nota 14)	10,800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	26,000.00
Reserva legal	5,400.00
Resultados acumulados	233,661.65
Utilidad del ejercicio	472,983.29

TOTAL PATRIMONIO	748,844.94
-------------------------	-------------------

Pasivo contingente (nota 15)	-
------------------------------	---

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7,679,478.68
----------------------------------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

INGRESOS:	679,129.34
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
Gastos de administración	102,321.70
Gastos financieros	33,371.60
TOTAL DE GASTOS	135,693.30
UTILIDAD OPERACIONAL	543,436.04
Otros ingresos (nota 16)	121,997.26
Otros egresos	40,975.33
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	624,457.97
Impuesto a la renta (notas 2, 12 y 14)	151,474.68
UTILIDAD DEL EJERCICIO	472,983.29

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 2008

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	10,800.00
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	5,400.00
Saldo final	<u>5,400.00</u>

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo inicial	38,746.56
Transferencia de utilidad del ejercicio	<u>194,915.09</u>
Saldo final	<u>233,661.65</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo inicial	194,915.09
Transferencia a resultados acumulados	<u>-194,915.09</u>
Utilidad del ejercicio, 2008	624,457.97
Impuesto a la renta	<u>-151,474.68</u>
Saldo final	<u>472,983.29</u>

TOTAL	<u><u>748,844.94</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 2008

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA 624,457.97

AJUSTES POR:

Provisión de cuentas incobrables 34,830.37

Depreciación de activos fijos 12,349.75

Amortización de seguros 1,745.01

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 673,383.10

Disminución en cuentas por cobrar 5,717,038.26

Aumento en inversiones temporales -255,000.00

Aumento en compañías relacionadas por cobrar -2,223,173.33

Aumento en pagos y gastos anticipados -58,206.93

Aumento en cuentas por cobrar largo plazo -10,081.75

Disminución en cuentas por pagar -1,430,982.76

Aumento en compañías relacionadas por pagar 5,039,479.40

Disminución en impuestos por pagar -4,893.24

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 7,447,562.75

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION: -

EFFECTIVO NETO USASO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en documentos por pagar -10,307,347.43

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -10,307,347.43

DISMINUCION NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -2,859,784.68

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 3,927,294.26

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4) 1,067,509.58

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, A partir del 9 de Octubre del 2007 se hizo reformas en el estatuto, "ARTICULO SEGUNDO: " o) 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 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, 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 10)

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 2008, fue de 8.83%.

AÑO TERMINADO
DICIEMBRE 31

2005
2006
2007
2008

PORCENTAJE
INFLACION

4.36
2.87
2.32
8.83

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2008, el saldo es el siguiente:

Bancos	U.S. \$ <u>1,067,509.58</u>
--------	-----------------------------

5. INVERSIONES

Al 31 de Diciembre de 2008, el saldo es el siguiente:

Inversiones Temporales

Banco de Guayaquil

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

Titularización de Cartera	5,000.00
---------------------------	----------

TOTAL	U.S. \$ <u>255,000.00</u>
-------	---------------------------

Inversiones Permanentes

VISTACOR S. A. VISTACORSA	U.S. \$ <u>400.00</u>
---------------------------	-----------------------

(a) Con fecha 9 de Octubre del 2008, Drinalsa S. A. adquirió 62,500 acciones a un precio de U.S.\$ 4.00 cada una, con un valor nominal de un dólar (U.S.\$ 1.00) por cada acción.

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de Diciembre del 2008, 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>
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
				<u>2,608,571.60</u>
Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran	04/03/2008	31/07/2008	10%	500,000.00
Transmedical Health Systems S. A.	10/09/2008	30/09/2009	8%	150,000.00
Federico Intriago Dillon	24/02/2008	19/01/2009	6%	198,937.41
Alejandro Iregui Reyes	30/09/2008	30/09/2010	6%	25,528.28
				<u>3,483,037.29</u>
TOTAL CLIENTES				3,483,037.29
Más: Intereses				393,045.21
Menos: Provision de cuentas incobrables				147,538.96
				<u>3,728,543.54</u>
Menos: Porción corriente de la cuenta por cobrar				3,703,015.26
				<u>3,703,015.26</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo				<u>25,528.28</u>

Las cuentas por cobrar están respaldadas por los pagarés.

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

Saldo inicial	U.S.\$	112,708.59
Más:		
Provisión de cuentas incobrables, 2008		34,830.37
		<u>34,830.37</u>
Saldo final	U.S.\$	<u>147,538.96</u>

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

Interimportsa S. A.	U.S.\$	149,406.10
Elaky S. A.		121,330.33
Global Solutions S. A.		16,661.09
Varios deudores		46,129.85
TOTAL	U.S.\$	<u>333,527.37</u>

Las cuentas Otras Cuentas por Cobrar, no generan intereses.

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un detalle al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

ACTIVO

	PLAZO		INTERES	VALOR U.S. \$
	DESDE	HASTA		
Telbec S. A.	20/03/2008	31/12/2008	10%	2,000,000.00
Dimsal S. A.	08/10/2008	31/01/2009	8%	170,000.00
	-	-	-	50,000.00
				220,000.00
Más: Interes				3,173.33
TOTAL				2,223,173.33

PASIVO

<u>BENEFICIARIO</u>	PLAZO		INTERES	VALOR U.S. \$
	DESDE	HASTA		
<u>Northern Capital Investments</u>				
Pagaré	31/01/2008	31/01/2009	0%	2,233,656.88
"	25/03/2008	31/03/2009	0%	2,000,000.00
"	19/08/2008	31/08/2009	0%	320,000.00
"	28/08/2008	31/08/2009	0%	400,000.00
"	31/10/2008	31/10/2009	0%	500,000.00
TOTAL				5,453,656.88

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, continuació

9. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

Anticipo de impuesto a la renta (nota 14)	U.S. \$	55,732.18
Retención en la fuente años anteriores		2,375.66
Retención en la fuente a favor, 2008 (nota 14)		6,299.69
Seguro		792.08
TOTAL	U.S.\$	<u>65,199.61</u>

10. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008, fueron como sigue:

		SALDOS		TRANSFE-	SALDOS
		31/12/2007	ADICIONES	RENCIAS	31/12/2008
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		46,465.04	12,349.75	-	58,814.79
Propiedades, neto	U.S.\$	<u>18,475.00</u>	<u>-12,349.75</u>	-	<u>6,125.25</u>

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

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. DOCUMENTO POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2008, el saldo es el siguiente:

<u>BENEFICIARIO</u>	<u>PLAZO</u>		<u>INTERÉS</u>	<u>VALOR U.S. \$</u>
	<u>DESDE</u>	<u>HASTA</u>		
<u>Loretsi S. A.</u>				
Pagaré	31/08/2002	-	3.2%	673,000.00
Interés por pagar				138,428.72
TOTAL				<u>811,428.72</u>

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.

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

Accionistas	U.S.\$	480,000.00
Proveedores locales		21,314.99
Otras cuentas por pagar		12,742.72
TOTAL	U.S.\$	<u>514,057.71</u>

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

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

		SALDOS			SALDOS
		31/12/2007	DEBITOS	CREDITOS	31/12/2008
Impuesto al valor agregado	U.S.\$	-	2,365.29	2,365.29	-
Retención en la fuente		55.35	408.73	369.13	15.75
Retenciones en la fuente IVA		6.72	45.60	38.88	-
Impuesto a la renta causado (nota 15)		4,846.92	4,846.92	151,474.68	151,474.68
TOTAL	U.S.\$	4,908.99	7,666.54	154,247.98	151,490.43

14. 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>

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	U.S. \$	624,457.97
Menos:		
Dividendos percibidos (nota 16)		59,294.59
		565,163.38
Más: Gastos no deducibles		40,735.33
		605,898.71
Base Imponible		605,898.71
Porcentaje		25%
Impuesto a la renta causado (nota 13)		151,474.68
Anticipo de impuesto a la renta (nota 9)		55,732.18
Retenciones en la fuente, 2008 (nota 9)		6,299.69
Retenciones en la fuente años anteriores (nota 9)		2,375.66
Impuesto a pagar	U.S. \$	<u>87,067.15</u>

Los estados financieros de DRINALSA S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el año 2008. 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.

16. OTROS INGRESOS

Un detalle al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

Dividendos percibido (nota 15)	U.S.\$	59,294.59
Otras rentas		62,702.67
TOTAL	U.S.\$	<u>121,997.26</u>

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros.

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2008, y la fecha del informe de los auditores independientes 17 de Junio del 2009, 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.

18. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

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

19. 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.

20. 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.