

DRINALSA S. A.

Estados Financieros

Exp: 107469

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

Dictamen de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

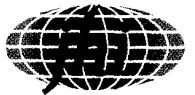
Notas a los Estados Financieros





Vizhñay, Asociados

Associated worldwide with



DICTAMEN 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 2010 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, 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 ecuatorianas de contabilidad. 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 debida 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 ecuatorianas de contabilidad, 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 2010, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, descritos en la nota 2, de los Estados Financieros.

Vizhñay, Asociados

Guayaquil – Ecuador 6 de Abril del 2011
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.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en bancos (notas 2 y 4)	123,214.36
Inversiones temporales (nota 5)	292,348.00
Cuentas por cobrar:	
Porción corriente de las cuentas por cobrar (nota 6)	991,900.80
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	62,144.21
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	1,054,045.01
Pagos y gastos anticipados	2,311.82
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,471,919.19
 Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6)	 900,507.06
INVERSIONES PERMANENTES (nota 5)	250,400.00
TOTAL ACTIVO	2,622,826.25



Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar	7,491.57
Compañías relacionadas (nota 9)	1,416,539.73
Impuestos por pagar (nota 10)	56.19
TOTAL PASIVO	1,424,087.49

PATRIMONIO

Capital social (nota 11)	10,800.00
Aportes para futuras capitalizaciones	26,000.00
Reserva legal	5,400.00
Resultados acumulados	980,711.05
Utilidad del ejercicio	175,827.71
TOTAL PATRIMONIO	1,198,738.76

PASIVO CONTINGENTE (nota 12)

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO



2,622,826.25

Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

INGRESOS:	367,943.87
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	254,060.29
Gastos financieros	52,148.04
TOTAL DE GASTOS	306,208.33
UTILIDAD OPERACIONAL	61,735.54
Otros ingresos (nota 13)	114,092.17
UTILIDAD DEL EJERCICIO	175,827.71



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 2010

(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	706,644.72
Transferencia de utilidad del ejercicio	<u>274,066.33</u>
Saldo final	<u>980,711.05</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo inicial	274,066.33
Transferencia a resultados acumulados	<u>-274,066.33</u>
Utilidad del ejercicio	<u>175,827.71</u>
Saldo final	<u>175,827.71</u>

TOTAL

1,198,738.76



Ver notas a los estados financieros

DRINALSA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)



FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD DEL EJERCICIO

175,827.71

AJUSTES POR:

Provisión de cuentas incobrables

17,984.00

Amortización de seguros

658.51

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

194,470.22

Disminución en cuentas por cobrar

4,204,517.13

Aumento en inversiones temporales

-27,719.51

Disminución en pagos y gastos anticipados

69,951.05

Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo

-766,636.21

Disminución en cuentas por pagar

-18,011.49

Disminución en compañías relacionadas por pagar

-3,553,460.27

Disminución en impuestos por pagar

-72,879.93

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

30,230.99

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

-

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

30,230.99

Efectivo y sus equivalentes al principio del período

92,983.37

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4)

123,214.36

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, 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. Efectivo en Bancos

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles, neto de sobregiros bancarios.

c. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades se depreció 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 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 en la Ley Organica de la Ley 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. **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 2010, fué de 3.33%.

Los porcentajes de variación del Producto Interno Bruto PIB y la tasa de desempleo fueron preparados por el Banco Central del Ecuador, para el ejercicio económico del 2010.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACIÓN</u>
2006	2.87
2007	2.32
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN BANCOS

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

Bancos	U.S. \$ <u>123,214.36</u>
--------	---------------------------

5. INVERSIONES

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

Inversiones temporales

Banco de Guayaquil S. A.

Acciones	U.S. \$ <u>292,348.00</u> (a)
----------	-------------------------------

Inversiones permanentes

Banco de Guayaquil S. A.

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

Robscorp S. A.

Acciones	<u>400.00</u>
----------	---------------

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 en el corto plazo, 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 9 de Octubre del 2008, Drinalsa S. A., adquirió 62,500 acciones a un precio de 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 2010, es como sigue:

BENEFICIARIO	PLAZO		INTERES	VALOR
	DESDE	HASTA		U.S.\$
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
				98,400.00
Cristal Tech S. A.	09/12/2010	09/01/2011	10%	200,000.00
	27/12/2010	04/01/2011	10%	500,000.00
				700,000.00
Tecnomillensa S. A.	-	-	-	125,116.12
TOTAL CLIENTES				1,923,516.12
Más: Intereses				128,438.40
Menos: Provisión de cuentas incobrables				159,546.66
Total cuentas por cobrar – clientes				1,892,407.86
Menos: Porción corriente de las cuentas por cobrar				991,900.80
Cuentas por cobrar a largo plazo				900,507.06

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

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

Saldo inicial	U.S.\$	141,562.66
Más:		
Provisión, 2010		17,984.00
Saldo final	U.S.\$	159,546.66

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 2010, es como sigue:

Varios deudores	U.S.\$	50,180.59
Accionistas		11,963.62
TOTAL	U.S.\$	<u>62,144.21</u>

La cuenta por cobrar accionistas, no genera intereses.

8. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, fueron como sigue:

		SALDOS		TRANSFE-	SALDOS
		31/12/2009	ADICIONES	RENCIAS	31/12/2010
Vehículos	U.S.\$	61,580.00	-	-	61,580.00
Equipos de computación		3,360.04	-	-	3,360.04
TOTAL		64,940.04	-	-	64,940.04
Menos:					
Depreciación acumulada		64,940.04	-	-	64,940.04
Propiedades, neto	U.S.\$	-	-	-	-

Los vehículos y equipos de computación al 31 de Diciembre del 2010, están totalmente depreciados.

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un detalle al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

PASIVO

<u>BENEFICIARIO</u>	PLAZO		INTERES	VALOR
	DESDE	HASTA		U.S. \$
<u>Northern Capital Investments</u>				
Pagaré	31/01/2008	31/01/2009	0%	200,000.00 (a)
"	31/01/2010	31/01/2011	0%	400,000.00
				<u>600,000.00</u>
<u>Guaranty Trust Bank Limited</u>				
Pagaré	15/12/2009	30/06/2010	7%	150,000.00 (a)
"	28/01/2010	30/06/2010	7%	150,000.00 (a)
"	19/03/2010	30/06/2010	7%	120,000.00 (a)
"	27/05/2010	30/06/2011	7%	250,000.00
"	02/12/2010	30/04/2011	7%	50,000.00
				<u>720,000.00</u>
Dimsal S. A.	-	-	-	74,666.67
				<u>1,394,666.67</u>
Intereses por pagar				21,873.06
				<u>1,416,539.73</u>
TOTAL				<u>1,416,539.73</u>

(a) Los prestamos vencidos com Northen Capital Investments y Guaranty Trust Bank Limited, estan siendo renovados durante el año 2011.

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

10. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos por pagar por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

		SALDOS			SALDOS
		31/12/2009	DEBITOS	CREDITOS	31/12/2010
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	U.S.\$	21.00	873.12	908.31	56.19
Impuesto a la renta		72,915.12	72,915.12	-	-
TOTAL	U.S.\$	72,936.12	73,788.24	908.31	56.19

11. 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>

La compañía NORTHERN CAPITAL INVESTMENTS de las BAHAMAS, es propietaria del 99% del capital social de la compañía DRINALSA S. A.

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 2010 a la Superintendencia de Compañías.

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

UTILIDAD DEL EJERCICIO	U.S. \$	175,827.71
Menos:		
Dividendos percibidos exentos (nota 13)		67,168.36
Otras rentas exentas (nota 13)		34,863.43
Más:		
Gastos no deducibles		45.04
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		400.00
Base imponible		74,240.96
Porcentaje		25%
Impuesto a la renta causado		18,560.24
Menos:		
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		6,370.46
Más:		
Saldo pendiente de pago del anticipo del 2010		6,370.46
Menos:		
Retenciones en la fuente a favor, 2010		2,311.82
Impuesto a la renta por pagar	U.S. \$	<u>16,248.42</u>

De acuerdo a la política de la compañía, el Impuesto a la Renta del año 2010, lo contabilizan al 1 de Enero del 2011.

Los estados financieros de DRINALSA S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio del año 2010. 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.

DRINALSA S. A.

Notas a los estados financieros

13. OTROS INGRESOS

Un resumen de los otros ingresos al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Dividendos percibidos exentos (nota 12)	U.S.\$	67,168.36
Otras rentas exentas (nota 12)		34,863.43
Otros ingresos		12,060.38
TOTAL	U.S.\$	<u>114,092.17</u>

14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2010, y la fecha del informe de los auditores independientes 6 de Abril del 2011, 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.

15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

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

16. 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.

17. 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.