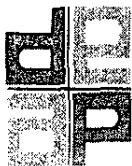




**DESINVEST S. A.**  
**INFORME AUDITADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



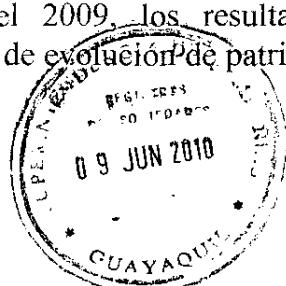
**CONSULTORA PANAMERICANA MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDTORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

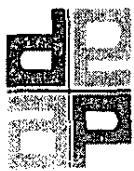
**panamericana & asociados**  
CONSULTORES Y AUDTORES INDEPENDIENTES

## **INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas  
de DESINVEST S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **DESINVEST S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditaría que practicamos.
2. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas de auditoría de aceptación general en los Estados Unidos de América.- Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contengan errores significativos. Una auditoria incluye el examen, con base en pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan los montos y revelaciones en los estados financieros. También, una auditoria incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables significativas hechas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.- Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión expresada a continuación.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos sustanciales, la situación financiera de **DESINVEST S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo y el estado de evolución de patrimonio por el año terminado.





**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**panamericana & asociados c.s.**  
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **DESINVEST S.A.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009 se emiten por separado.

**Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.  
Reg. Sup. Cías. No. 110**

**Guayaquil, Ecuador  
Junio 03, 2009**



**DESINVEST S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en Dólar)**

**A C T I V O**

<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		<b>NOTAS</b>
Efectivo	A	1.407,57
Pagos Anticipados	G	568,10
		<b>-----</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.975,67</b>
Inversiones Permanentes	O	8.348.024,00
		<b>-----</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>8.349.999,67</b>
		<b>-----</b>

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	67.991,92
Impuestos por Pagar	DD	80,24
Gastos Acumulados por Pagar	FF	1.364,65
		<b>-----</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>69.436,81</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital Social	LL	800,00
Superávit en compra de Acciones		6.641.058,28
Reserva de Capital		440,83
Reserva Legal		23.780,85
Utilidad Acumulada		1.190.174,25
Utilidad del Ejercicio		424.308,65
		<b>-----</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>8.280.562,86</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>8.349.999,67</b>
		<b>-----</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DESINVEST S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en Dólar)**

**INGRESOS OPERACIONALES:**

Ventas	---- 0 ----
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>--- 0 ---</b>

**COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Ventas y Administración	( 7.507,00)
Gastos Financieros	( 4.448,63)
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>( 11.955,63)</b>

**GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES:**

Dividendos Ganados	436.264,28
<b>Total de Gastos e Ingresos No Operacionales</b>	<b>436.264,28</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>424.308,65</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DESINVEST S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en Dólar)**

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA D/CAPITAL	OTROS	UTILIDAD SUPERAVIT ACUMULAD.	PERDIDA O UTILIDAD D/ EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldo al 01 de Enero del 2009</b>	800,00	23.780,85	440,83	6.641.058,28	472.724,97	717.449,28	7.856.254,21
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada					717.449,28	-717.449,28	0,00
Utilidad del Ejercicio					424.308,65	424.308,65	
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2009</b>	<b>800,00</b>	<b>23.780,85</b>	<b>440,83</b>	<b>6.641.058,28</b>	<b>1.190.174,25</b>	<b>424.308,65</b>	<b>8.280.562,86</b>

**DESINVEST S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en Dólar)**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	--- 0 ---
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	( 11.995,55)
Efectivo proveniente de operaciones	( 11.995,55)
Otros Ingresos	436.264,28
<b>Efectivo Neto Proveniente De Actividades Operativas</b>	<b>424.268,73</b>

**Flujo De Efectivo En Actividades De Inversión**

Inversiones Permanentes	( 430.000,00)
<b>Efectivo Neto Proveniente De Actividades De Inversión</b>	<b>( 430.000,00)</b>
Disminución Neto Del Efectivo Y Su Equivalente	( 5.731,27)
Efectivo Y Sus Equivalentes Al Inicio Del Año	7.138,84
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>1.407,57</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DESINVEST S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**(Expresado en Dólar)**

**IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.**

**DESINVEST S.A. (La compañía)** fue constituida el 31 de Marzo del 2001 como Sociedad Anónima y su domicilio legal la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil No. 20257 los días 6 y 7 de Agosto del 2001. La compañía tiene como actividad principal la producción, elaboración, industrialización, fraccionamiento, consignación, importación, exportación, comercialización, distribución, envasado.

La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañía y controlada por la Superintendencia de Compañías.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.**

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueron establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

**CAPITAL SOCIAL,** La compañía al 31 de Diciembre del 2009, presenta un capital de \$ 800.00 y este es aportado por los accionistas.

**Conciliación Tributaria**

Utilidad del Ejercicio	424.308,65
(-) 100% Dividendos exentos percibidos	436.263,28
<b>Base Imponible</b>	<b>( 11.954,63)</b>
<b>Perdida del Ejercicio antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>( 11.954,63)</b>

## A. EFECTIVO

### Bancos

Machala N° Cta. Cte. 1070531298	1.407,57
	<b>1.407,57</b>

## G. PAGOS ANTICIPADOS

Retención en la Fuente	(1)	101.83
Crédito Fiscal IVA		466,27
		<b>568,10</b>

**(2) Retención en la Fuente (\*)**  
Retención 5%

101.83  
**101.83**

(\*) Valor que corresponde a la Retención consideradas como Crédito Tributario de ejercicios anteriores.

## L. INVERSIONES PERMANENTES

Inversiones Permanentes	(a)	8.348.024,00
		<b>8.348.024,00</b>

(a) Inversión de 5,906.696 acciones, valoradas en \$ 8.348.024,00 dólares a una tasa de interés del 25% anual, de la participación del capital del Banco Bolivariano.

## **CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Acreedores Varios	67,991.92
<b>67,991.92</b>	

## **DD. IMPUESTOS POR PAGAR**

Retención en la Fuente (1)	32,24
Retención IVA Persona Natural	48,00
<b>80,24</b>	

### **(2) Retención en la Fuente**

1% Retención	0,08
2% Retención	0,16
8% Retención	32,00
<b>32,24</b>	

## **FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Otras Provisiones	1,364.65
<b>1,364.65</b>	

## **LL. PATRIMONIO**

### **CAPITAL SOCIAL**

<b>ACCIONISTAS</b>	<b>% ACCION</b>	<b>Nº ACCION</b>	<b>VALOR NOMINAL</b>	<b>VALOR TOTAL</b>
Intertac Imports And				
Exports Limited	99.87%	799	1.00	799.00
Advance Intertrade Inc.	0.13%	1	1.00	1.00
	100%	800		800.00

## **RESERVA LEGAL**

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

## **HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Junio 03, 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.