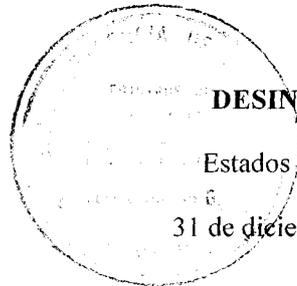


107482



**DESINVEST S.A.**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2010

Con el informe de los Auditores Independientes

---

**DESINVEST S.A.**

**Índice del Contenido**



Informe de los Auditores Independientes

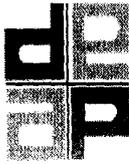
Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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

**panamerican & asociados co.**  
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

**Informe de los Auditores Independientes**



A los Accionistas de  
**DESINVEST S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general de **DESINVEST S.A.**, al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa 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 auditoría que practicamos.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con **Normas Internacionales de Auditoría** con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión expresada a continuación.

3. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados se presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **DESINVEST S.A.**, al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **DESINVEST S.A.**, según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003 como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio, terminado al 31 de Diciembre del 2010 se emiten por separados.

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

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

**Guayaquil - Ecuador  
Marzo 15, 2011**

**DESINVEST S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en Dólares)**

<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo	A	16.127,86	1.407,57
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	1.473.847,64	-
Pagos Anticipados	G	682,10	568,10
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.490.657,60</b>	<b>1.975,67</b>
<b>Activo No Corriente</b>			
Inversiones Permanente	O	7.384.945,36	8.348.024,00
<b>Total Del Activo</b>		<b>8.875.602,96</b>	<b>8.349.999,67</b>
<b>Pasivo Y Patrimonio De Los Accionistas</b>			
<b>Pasivo Corriente:</b>			
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	69.356,57	67.991,92
Impuestos por Pagar	DD	60,40	80,24
Gastos Acumulados por Pagar	FF	0,00	1.364,65
<b>Total Pasivos Corriente</b>		<b>69.416,97</b>	<b>69.436,81</b>
<b>Patrimonio De Los Accionistas:</b>			
Capital Social	LL	800,00	800,00
Superávit en compra de Acciones		6.641.058,28	6.641.058,28
Reserva de Capital		440,83	440,83
Reserva legal		23.780,85	23.780,85
Utilidad Acumulada		1.614.482,90	1.190.174,25
Utilidad del Ejercicio		525.623,13	424.308,65
<b>Total Del Patrimonio De Los Accionistas</b>		<b>8.806.185,99</b>	<b>8.280.562,86</b>
<b>Total Del Pasivo Y Patrimonio De Los Accionistas</b>		<b>8.875.602,96</b>	<b>8.349.999,67</b>

**DESINVEST S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en Dólares)**

<b><u>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Gastos de Ventas y Administración	-13.334,20	-7.507,00
Gastos Financieros	-10.446,49	-4.448,63
<b>Total Costos Y Gastos Operacionales</b>	<b>-23.780,69</b>	<b>-11.955,63</b>
 <b>Gastos E Ingresos No Operacionales</b>		
Dividendos Ganados	549.403,82	436.264,28
<b>Total Gastos E Ingresos No Operacionales</b>	<b>549.403,82</b>	<b>436.264,28</b>
<b>Utilidad Del Ejercicio</b>	<b><u>525.623,13</u></b>	<b><u>424.308,65</u></b>

**DESINVEST S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA FACULTAD/CAPITAL</b>	<b>RESERVA CAPITAL</b>	<b>OTROS SUPERAVIT</b>	<b>UTILIDAD ACUMULADA</b>	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Saldo a Enero 01, 2010</b>	800,00	23.780,85	-	440,83	6.641.058,28	1.190.174,25	424.308,65	8.280.562,86
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio 2009 a Utilidad Acumulada						424.308,65	-424.308,65	-
Registro por capitalización y aumento de acciones					-			-
Distribución de Dividendos								-
Distribucion de Dividendos						-	-	-
Utilidad del Ejercicio							525.623,13	525.623,13
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>800,00</b>	<b>23.780,85</b>	<b>-</b>	<b>440,83</b>	<b>6.641.058,28</b>	<b>1.614.482,90</b>	<b>525.623,13</b>	<b>8.806.185,99</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2009</b>	<b>800,00</b>	<b>23.780,85</b>	<b>-</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>

(\*) **NOTA:** Según la Ley de Compañías en el Art. 297 en el caso de Sociedades Anonimas. Las compañías de las utilidades líquidas de cada ejercicio se tomara un porcentaje del 10% para este objetivo; con el que se forma un fondo de reserva hasta que este alcance el 50% del Capital Social

**DESINVEST S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en Dólares)**

<b>Flujo de Efectivo en Actividades de Operación</b>		
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-23.780,69	-11.995,55
<b>Efectivo Neto Proveniente de Operaciones</b>	<b>-23780,69</b>	<b>-11.995,55</b>
Otros Ingresos	549.403,82	436.264,28
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas</b>	<b>-525.623,13</b>	<b>436.264,28</b>
<b>Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión</b>		
Inversiones Permanentes (1)	-510.902,84	-430.000,00
<b>Efectivo Neto Proveniente de Inversión</b>	<b>-510.902,84</b>	<b>-430.000,00</b>
Disminución Neto del Efectivo	14.720,29	-5.731,27
Efectivo al Inicio del Año	1.407,57	7.138,84
<b>Saldo del Efectivo al Final del Año</b>	<b>16.127,86</b>	<b>1.407,57</b>

(1) La cuenta Inversiones Permanentes por el valor de \$ 510.902,84, representa a los anticipos sobre dividendos.

**DESINVEST S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(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 fueren 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.

La Compañía lleva sus registros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las mismas que han sido tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad. En aquellas transacciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en su efecto se aplican las normas y

prácticas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

**CAPITAL SOCIAL,** La compañía al 31 de Diciembre del 2010, presenta un capital suscrito y pagado de \$ 800.00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en ochocientas acciones ordinarias y normativas de US\$ 1.00 cada una y este es aportado por los accionistas.

### **Conciliación Tributaria**

Utilidad del Ejercicio	525.623,13
(-) 100% Dividendos exentos percibidos	<u>549.403,82</u>
Base Imponible	23.780,69
(+) Gastos no Deducibles	<u>-</u>
Dividendos exentos del Ejercicio antes del Impuesto a la Renta	<u><u>23.780,69</u></u>
25% Impuesto a la Renta	-
(-) Anticipo Pagado	-
(-) Retenciones en la Fuente	-
Saldo a favor tributaria del Ejercicio	<u><u>-</u></u>

## A. EFECTIVO

### BANCOS

Machala Cta.Cte.No. 1070531298	16.127,86
	<u>16.127,86</u>

## C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Otras Cuentas por Cobrar	0,00
Otros Deudores por Cobrar	1.473.847,64
Otros Anticipos a Proveedores	0,00
	<u>1.473.847,64</u>

(\*) La Compañía deberá proporcionar detalle, de los deudores con el respectivo saldo al 31 de Diciembre del 2010. Información requerida por la Superintendencia de Compañías, para la presentación del Informe definitivo.

## G. PAGOS ANTICIPADOS

Retención en la Fuente (1)	101,83
Crédito Fiscal IVA	580,27
Anticipo Impuesto a la Renta	0,00
	<u>682,10</u>

### (1) Retención Fuente (\*)

Retención 5%	101,83
	<u>101,83</u>

(\*) Valor que Corresponde a las Retención consideradas como credito tributario de ejercicios anteriores

**L. INVERSIONES PERMANENTES**

Inversiones Permanentes	7.384.945,36
	<u><b>7.384.945,36</b></u>

(\*)La Compañía deberá proporcionar detalles, como la tasa o porcentaje de comisión por la que se ha generado estos intereses. Información requerida por la Superintendencia de Compañías, para la presentación del informe definitivo.

(\*) 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

**CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

Acreeedores Varios	69.356,57
	<u><b>69.356,57</b></u>

**DD. IMPUESTOS POR PAGAR**

Retención en la Fuente (1)	36,40
Retención IVA persona natural	24,00
	<u><b>60,40</b></u>

**(1) Retención en la Fuente**

10% Retención	20,00
8% Retención	16,40
	<u><b>36,40</b></u>

**LL. PATRIMONIO****CAPITAL SOCIAL**

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>% ACCION</u>	<u>Nº ACCION</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>	<u>VALOR TOTAL</u>
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.

## **ADAPTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**

Con fecha 04 de septiembre del 2006 mediante Registro Oficial No. 348 se publico la siguiente resolución No. 06.Q.ICI-004 con fecha 21 de agosto del 2006 que resuelve la Superintendencia de Compañías del Ecuador en su artículo 2 disponer que las "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros con esta disposición. Según resolución No. 08.GDSC.010 emitido por la Superintendencia de Compañías, se establece el cronograma de implementación de la (NIIF).

## **HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Marzo 15, 2011) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.