



DESINVEST S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes

DESINVEST S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

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

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **DESINVEST S.A.** al 31 de diciembre del 2011 Y 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, en base a la Norma de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que planeemos y practiquemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los Estados Financieros. Una Auditoría incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros presenta razonablemente, respecto de todo lo importante la situación financiera de la compañía **DESINVEST S.A.** al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos para el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera vigentes.
4. Según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminó el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333**

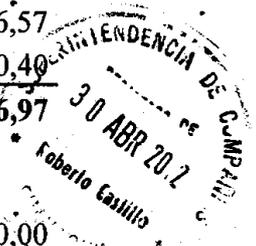
**CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Abril 24, 2012**

RESOLUCIÓN DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
30 ABR 2012
Roberto Castillo

DESINVEST S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo	A	26.820,67	16.127,86
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	98.094,53	1.473.847,64
Pagos Anticipados	G	682,10	682,10
Total de Activo Corriente		<u>125.597,30</u>	<u>1.490.657,60</u>
Activo No Corriente			
Inversiones Permanentes	L	<u>7.384.945,36</u>	<u>7.384.945,36</u>
Total Activos		<u>7.510.542,66</u>	<u>8.875.602,96</u>
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo Corriente			
Documentos y Cuentas por Pagar	.CC.	69.356,57	69.356,57
Impuestos por Pagar	DD	65,60	60,40
Total Pasivo Corriente		<u>69.422,17</u>	<u>69.416,97</u>
Patrimonio de los Accionistas	LL		
Capital Social		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		0,00	1.614.482,90
Utilidad del Ejercicio		<u>775.040,53</u>	<u>525.623,13</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>7.441.120,49</u>	<u>8.806.185,99</u>
Total del Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		<u>7.510.542,66</u>	<u>8.875.602,96</u>


 COMPAÑIA DE AUDITORIA
 30 ABR 2012
 Roberto Castillo

Véanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

DESINVEST S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costos y Gastos Operacionales		
Gastos de Administración y Ventas	-13.850,99	-13.334,20
Gastos Financieros	-15.505,47	-10.446,49
Total de Costos y Gastos Operacionales	<u>-29.356,46</u>	<u>-23.780,69</u>
Gastos e Ingresos No Operacionales		
Dividendos Ganados	804.396,99	549.403,82
Total Gastos e Ingresos No Operacionales	<u>804.396,99</u>	<u>549.403,82</u>
Utilidad del Ejercicio Antes de Impuesto	<u>775.040,53</u>	<u>525.623,13</u>

Véanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

DESINVEST S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital Social		
Saldo al inicio	800,00	800,00
Saldo al Final	800,00	800,00
Reserva Legal		
Saldo al inicio	23.780,85	23.780,85
Reserva Legal Año 2011	23.780,85	23.780,85
Reserva Capital		
Saldo al inicio	440,83	440,83
Reserva Capital Año 2011	440,83	440,83
Otros Superávit		
Saldo al inicio	6.641.058,28	6.641.058,28
Otos Superávit Año 2011	6.641.058,28	6.641.058,28
Utilidad Acumulada		
Saldo Inicial	0,00	1.614.482,90
Saldo Final	0,00	1.614.482,90
Utilidad del Ejercicio	775.040,53	525.623,13
(-) 15% Participación Trabajadores	0,00	0,00
(-) Impuesto a la Renta	0,00	0,00
(-) Reserva Legal	0,00	0,00
Saldo Final	775.040,53	525.623,13
TOTAL PATRIMONIO	<u>7.441.120,49</u>	<u>8.806.185,99</u>

Durante el año 2011, la compañía distribuyó dividendos desde sus Utilidades acumuladas a los Socios por el valor de \$. 2.140.106,03

DESINVEST S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Utilidad del Ejercicio	775.040,53
Efectivo Provenientes De Actividades Operativas	<u>775.040,53</u>
Antes De Cambios En El Capital De Trabajo	
Disminución en Cuentas por Cobrar	1.375.753,11
Aumento de Impuestos por Pagar	5,20
Efectivo Neto Proveniente De Actividades Operativas	<u>1.375.758,31</u>
Flujo De Efectivo De Actividades De Financiamiento	
Pago de Dividendos	-2.140.106,03
Efectivo Proveniente De Actividades De Financiamiento	<u>-2.140.106,03</u>
Aumento Del Efectivo Y Sus Equivalentes	10.692,81
Efectivo Y Sus Equivalentes Al Principio Del Periodo	16.127,86
Efectivo Y Sus Equivalentes Al Final Del Periodo	<u><u>26.820,67</u></u>

DESINVEST S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(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, el 16 de Agosto del 2001. La compañía tiene como actividad principal la producción, elaboración, industrialización, fraccionamiento, consignación, importación, exportación, comercialización, distribución y envasado.

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

PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros contables 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 boletas de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

La Compañía lleva sus registros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

CAPITAL SOCIAL.- al 31 de Diciembre del 2011, la compañía presenta un capital suscrito y pagado de \$ 800.00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una y este es aportado por los accionistas.

CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	775.040,53
(-) 100% Dividendos Exentos Percibidos	<u>-804.396,99</u>
Pérdida tributaria	<u>-29.356,46</u>

A.- EFECTIVO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos	(1) 26.820,67	16.127,86
	<u>26.820,67</u>	<u>16.127,86</u>

1.- Bancos

Banco Machala Cta. Cte. 1070531298	26.820,67	16.127,86
	<u>26.820,67</u>	<u>16.127,86</u>

C.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Otros Deudores por Cobrar (*)	98.094,53	1.473.847,64
	<u>98.094,53</u>	<u>1.473.847,64</u>

Valores por cobrar a los Accionistas: Intertac, Imports And Export Limited y Advance Intertrade Inc., por anticipos de dividendos.

G.- PAGOS ANTICIPADOS

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

1.- Retención en la Fuente (*)

Retención 5% y 8%	101,83	101,83
	<u>101,83</u>	<u>101,83</u>

(*) Valor que corresponde a las retenciones consideradas como crédito tributario de ejercicios anteriores

L. INVERSIONES PERMANENTES

Inversiones Permanentes (*)	7.384.945,36	7.384.945,36
	<u>7.384.945,36</u>	<u>7.384.945,36</u>

(*) 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.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Acreedores Varios	(1) 69.356,57	69.356,57
Otras cuentas por Pagar	0,00	0,00
	<u>69.356,57</u>	<u>69.356,57</u>

1.- Acreedores Varios

Varios	1.364,65	1.364,65
Reybanpac, Rey Banano del Pacifico	1.929,78	1.929,78
Intertac Import & Exports Limited	28.504,43	28.504,43
Tentucell S.A.	27.740,19	27.740,19
Casa de Valores Advfin S.A.	10,72	10,72
Wong Naranjo Vicente Olmedo	3.837,08	3.837,08
Wong Naranjo Rafael Segundo	3.849,73	3.849,73
Wong Naranjo Gisella Lastenia	2.119,99	2.119,99
	<u>69.356,57</u>	<u>69.356,57</u>

DD.- IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente	(1)	37,40	36,40
Retención IVA	(2)	28,20	0,00
Retención IVA persona natural		0,00	24,00
		<u>65,60</u>	<u>60,40</u>

1.- Retención en la Fuente

2% Retención	1,00	0,00
8% Retención	16,40	16,40
10% Retención	20,00	20,00
	<u>37,40</u>	<u>36,40</u>

2.- Retención IVA

70 % Retención	4,20	0,00
100 % Retención	24,00	0,00
	<u>28,20</u>	<u>0,00</u>

LL.- CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTAS	% ACCION	N. ACCION	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Intertac. Imports And Exports Limited	99,87%	799,00	1,00	799,00
Advance Intertrade Inc.	0,13%	1,00	1,00	1,00
				<u>800,00</u>

W.- IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA-NIIF

El 21 de Agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de Noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No.08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de las Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatoriana de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

A partir del 1 de Enero del 2010 la Compañía adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Se presenta el esquema del Patrimonio Conciliado al 31 de Diciembre del 2010 de la Empresa Desinvest S.A.:

Componentes	Saldos NEC al 31/12/2009 o 1/01/2010	Ajustes	Saldo NIIF al 01/01/2011	Efectos de la Transición a las NIIF (Variación)	Explicación Referencia Técnica y Divulgaciones
Estado de Situación Financiera					
Activos	8.349.999,67	0,00	8.349.999,67	0,00	N/A
Pasivos	69.436,81	0,00	69.436,81	0,00	N/A
Patrimonio	8.280.562,86	0,00	8.280.562,86	0,00	N/A

CONCILIACION DEL PATRIMONIO	
PATRIMONIO NEC AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	8.280.562,86
(-) Ajuste a valor razonable-Inventarios	0,00
(-) Provisión Jubilación Patronal	0,00
PATRIMONIO NIIF AL 1 DE ENERO DEL 2010	8.280.562,86

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de los estados financieros (Abril 24, 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.