

**DESINVEST S.A.**

Estados Financieros por el año terminado el  
31 de diciembre de 2016  
e Informe de los Auditores Independientes

DESINVEST S.A.

ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

---

<u>Contenido</u>	<u>Pagina</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de Resultados Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 14

Abreviaturas:

NIC:	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF:	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$:	Dólares de los Estados Unidos de América

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de  
Desinvest S.A.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Desinvest S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Desinvest S.A. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Somos independientes de Desinvest S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

## **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

## **Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin

embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*WENS CONSULTING & AUDITING*

SC-RNAE -815

Marzo 22, 2017



Whimpper Narváez S.  
Socio  
Registro # 22.611

DESINVEST S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

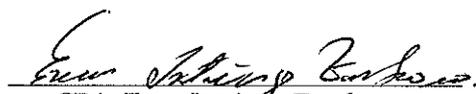
(Expresados en U. S. dólares)

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	4	2,273	24,141
Cuentas por cobrar	5	<u>39,210</u>	<u>39,210</u>
Total activos corrientes		<u>41,483</u>	<u>63,351</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones permanentes	6	<u>26,743,604</u>	<u>23,801,153</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>26,785,087</u>	<u>23,864,504</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Dividendos por pagar		666,460	0
Pasivos por impuestos corrientes		<u>141</u>	<u>129</u>
Total pasivos corrientes		666,601	129
TOTAL PASIVOS		<u>666,601</u>	<u>129</u>
PATRIMONIO			
Capital social	8	800	800
Reservas		5,399,639	2,863,279
Reserva por revaluación de inversiones		2,431,238	2,163,743
Resultados acumulados		<u>18,286,809</u>	<u>18,836,553</u>
Total patrimonio		<u>26,118,486</u>	<u>23,864,375</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>26,785,087</u>	<u>23,864,504</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Cristóbal Mantilla M.  
Presidente



CPA. Exon Intriago Zambrano  
Contador General

DESINVEST S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en U. S. dólares)

		<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS:			
Dividendos ganados	6	2,687,464	3,070,734
GASTOS:			
Gastos administrativos		(34,202)	(76,855)
Otros gastos		<u>(186)</u>	<u>(1,490)</u>
Total de gastos		<u>(34,388)</u>	<u>(78,345)</u>
UTILIDAD NETA		2,653,076	2,992,389
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias en valorización de inversiones en acciones	6	<u>267,495</u>	<u>210,431</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>2,920,571</u>	<u>3,202,820</u>

Ver nota a los estados financieros



---

Ab. Cristóbal Mantilla M.  
Presidente



---

CPA. Exon Intriago Zambrano  
Contador General

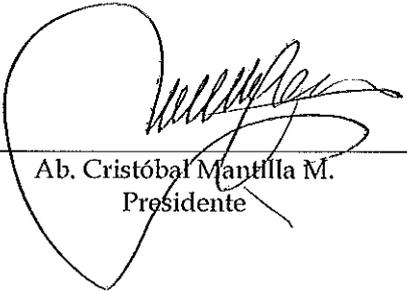
DESINVEST S.A.

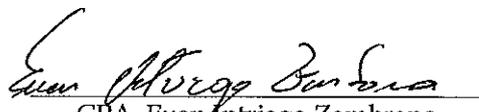
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Reservas	Reserva por Reevaluación de Inversiones	Resultados Acumulados	Total
Enero 1, 2015	800	23,781	1,953,312	19,600,417	21,578,310
Pago de dividendos, nota 6	0	0	0	(916,755)	(916,755)
Apropiación a reserva facultativa, nota 8	0	2,839,498	0	(2,839,498)	0
Utilidad neta	0	0	0	2,992,389	2,992,389
Otro resultado integral del año, nota 6	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>210,431</u>	<u>0</u>	<u>210,431</u>
Diciembre 31, 2015	800	2,863,279	2,163,743	18,836,553	23,864,375
Distribución de dividendos, nota 6	0	0	0	(666,460)	(666,460)
Apropiación a reserva facultativa, nota 8	0	2,536,360	0	(2,536,360)	0
Utilidad neta	0	0	0	2,653,076	2,653,076
Otro resultado integral del año, nota 6	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>267,495</u>	<u>0</u>	<u>267,495</u>
Diciembre 31, 2016	<u>800</u>	<u>5,399,639</u>	<u>2,431,238</u>	<u>18,286,809</u>	<u>26,118,486</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ab. Cristóbal Mantilla M.  
Presidente

  
CPA. Exon Intriago Zambrano  
Contador General

DESINVEST S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Dividendos recibidos en efectivo	12,508	966,437
Pagado a proveedores y otros	(34,190)	(30,211)
Intereses pagados	(186)	(290)
Otros ingresos	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	<u>(21,868)</u>	<u>935,936</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cuentas por cobrar accionista	0	(19,210)
Pago de dividendos	<u>0</u>	<u>(916,755)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de Financiamiento	<u>0</u>	<u>(935,965)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Disminución neta de efectivo durante el año	(21,868)	(29)
Saldos al comienzo del año	<u>24,141</u>	<u>24,170</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2.273</u>	<u>24,141</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ab. Cristóbal Mantilla M.  
Presidente

  
CPA. Exon Intriago Zambrano  
Contador General

DESINVEST S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

Desinvest S.A., es una compañía anónima constituida en el Ecuador, se encuentra ubicada en la provincia del Guayas, en la ciudad de Guayaquil; fue constituida el 31 de marzo del 2001 como Sociedad Anónima, e inscrita en el Registro Mercantil N.- 20257, el 16 de agosto del 2011. Las oficinas y su domicilio principal, se encuentran en la Av. 9 de Octubre 424 y General Córdova.

Su actividad principal es realizar inversiones en acciones en compañías y sus ingresos provienen principalmente de la obtención de dividendos.

**2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1. Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

**2.2. Bases de preparación.-** Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades que son medidas a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3. Bancos.-** Están representados por dinero en efectivo en cuentas corrientes en bancos locales.

**2.4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.5. **Activos por impuestos corrientes.**- Estos importes son registrados al costo y no estarán sujetos a ajustes en su reconocimiento posterior, debido a que no tienen ningún efecto de modificación en su valor al ser liquidados a su costo corriente al momento de liquidar el impuesto al valor agregado o impuesto a la renta.
- 2.6. **Cuentas por pagar.**- Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Al inicio; las cuentas por pagar deberán ser registrados al costo de adquisición; después del reconocimiento inicial, deberán medirse al valor razonable.
- 2.7. **Impuestos.**- Los Impuestos por pagar corrientes se basan en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Los impuestos por pagar corrientes, se reconocen como gastos y son incluidos en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del año, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

- 2.8. **Reconocimiento de ingresos.**- Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- 2.8.1. **Ingresos por dividendos e ingresos por intereses.**- El ingreso por dividendos de las inversiones permanentes es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago y es registrado en la cuenta Ingresos por dividendos.

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

- 2.9. **Gastos.**- Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.10. **Compensación de saldos y transacciones.**- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.11. **Activos financieros.**- Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados: activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.11.1 *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.***- Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

**2.11.2 *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.***- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.11.3 *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.***- Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.11.4 *Activos financieros disponibles para la venta.*** - Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en "otro resultado integral" y acumulado en la cuenta patrimonial "reserva de revaluación de inversiones". Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método del costo amortizado y se reconocen en resultados del período.

**2.11.5 *Baja de un activo financiero.***- La compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

### 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1. **Deterioro de activos.-** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- 3.2. **Impuesto a la renta corriente.-** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía busca asesoría profesional en materia tributaria antes de alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Administración considere que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos impuestos en el futuro.

### 4. BANCOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan saldos en cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses.

### 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016, las cuentas por cobrar representan importes entregados a Carmex S.A. e Intertac Import & Exports por US\$20,000 y US\$19,210, respectivamente. Estos saldos no generan intereses y tienen vencimientos hasta en noventa días.

### 6. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan inversiones en acciones en Banco Bolivariano; con un porcentaje de participación accionaria del 11.89%, las cuales son sujetas a cotizaciones en la Bolsa de Valores.

Estas inversiones son activos financieros que son medidas al inicio, a su valor razonable más los costos de la transacción; posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en "Otro Resultado Integral" y acumulado

en la cuenta "Reserva de Revaluación de Inversiones" en el patrimonio. En los años 2016 y 2015, la Compañía registró ganancias por revaluación de las inversiones en Banco Bolivariano por US\$267,495 y US\$210,431 respectivamente.

Adicionalmente, en el año 2016, la Compañía recibió dividendos por un total de US\$2,687,464, de los cuales US\$12,509 fueron recibidos en efectivo y US\$2,674,955 fueron reinvertidos y convertidos en dividendos en acciones. Estos dividendos fueron registrados en la cuenta Ingresos por Dividendos Ganados en el Estado de Resultados Integral.

## 7. IMPUESTOS

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no realizó el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, acogiéndose a lo establecido en el literal g) del artículo 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario, el cual indica que: "No están sometidos al pago de anticipo aquellas sociedades, cuya actividad económica consista exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, así como aquella en que la totalidad de sus ingresos sean exentos".

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución; no obstante, la Compañía no tuvo impuesto causado debido a que la utilidad neta del año 2016 fue originada principalmente por ingresos exentos. Una reconciliación de la determinación del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En US dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,920,571	3,202,820
<i>Menos:</i>		
Ingresos exentos por dividendos recibidos en inversiones	<u>2,954,959</u>	<u>3,281,165</u>
Pérdida tributaria	(34,388)	(78,345)
Impuesto a la renta corriente	<u>0</u>	<u>0</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las declaraciones de los años 2011 al 2016.

## 8. PATRIMONIO

Un resumen de las cuentas patrimoniales es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(En US dólares)	
Capital social	800	800
Reserva legal	23,781	23,781
Reserva facultativa	5,375,858	2,839,498
Reserva por revaluación de inversiones	2,431,238	2,163,743
Resultados acumulados	<u>18,286,809</u>	<u>18,836,553</u>
Total Patrimonio	<u>26,118,809</u>	<u>23,864,375</u>

Capital social.- Al 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito y pagado de la Compañía es 800 acciones ordinarias y normativas, a un valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta cuenta de US\$23,781, no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa.- Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de US\$5,375,858 representa apropiación de las utilidades del año 2015; este saldo se encuentra disponible para ser distribuido como dividendos a los accionistas.

Reserva por revaluación de inversiones.- Representa los efectos de la ganancia en la valoración de las inversiones en acciones del Banco Bolivariano, los cuales son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la cuenta patrimonial reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período, nota 6.

Utilidades retenidas. - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidades retenidas - distribuibles	729,912	729,912
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	0	0
Superávit en compra de acciones	14,903,821	14,903,821
Resultado del ejercicio	<u>2,653,076</u>	<u>3,202,820</u>
Total	<u>18,286,809</u>	<u>18,836,553</u>

Reservas según PCGA anteriores.- Los saldos acreedores de las reservas de capital, revaluación de inversiones originadas según PCGA anteriores, solo podrán ser capitalizadas en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizada para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

En el año 2016 la Junta General de Accionistas de Desinvest S.A. reunida el 12 de abril de 2016 declaró repartir dividendos por US\$666,460.

## 9. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre de 2016, y la fecha de aprobación de los estados financieros (Marzo 22 del 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 10. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de Desinvest S.A. el 14 de marzo de 2017 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de Desinvest S.A., los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.