

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS 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 2002 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.

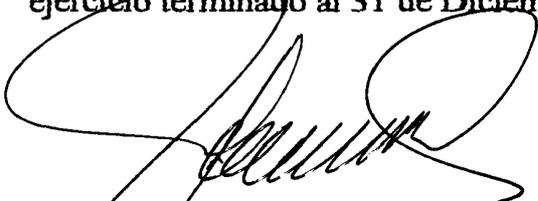
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de caracter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los informes financieros. Una auditoria también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros consideramos que la auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativas los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren de las normas internacionales de contabilidad.

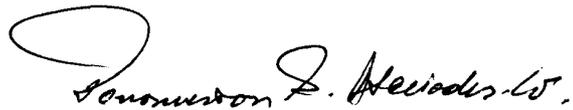
**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ  
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.  
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. 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 2002, los resultados de sus operaciones el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado.

5. 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 2002 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  
Abril 21, 2003**

**DESINVEST S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**(Expresado en Dólar)**

**ACTIVO**

<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>NOTAS</b>	
Efectivo	A	9,413.95
Cuentas y Dctos. por Cobrar	C	9.83
Pagos Anticipados	G	7,033.76
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>16,457.54</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	L	<b>2,714,010.00</b>
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b><u>2,730,467.54</u></b>

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Cuentas y Dctos. por Pagar	CC	98,204.46
Impuestos por Pagar	DD	53.49
		-----
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>98,257.95</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: LL</b>		
Capital Social		800.00
Superavit en compra de Acciones		2,712,227.28
Reserva de Capital		440.83
Pérdida del Ejercicio		( 81,258.52)
		-----
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>2,632,209.59</b>
		-----
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>2,730,467.54</u></b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DESINVEST S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**(Expresado en Dólar)**

**INGRESOS OPERACIONALES:**

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

**COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Ventas y Administración	81,214.36
	-----
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>81,214.36</b>

**GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES:**

Gastos Financieros	44.16
	-----
Total de Gastos e Ingresos No Operacionales	44.16
	-----

<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>( 81,258.52)</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DESINVEST S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**(Expresado en Dólar)**

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:**

Gastos Financieros	( 44.16)
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>( 44.16)</b>

**FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Inversiones a Largo Plazo	( 547,512.00)
Reinversión para la compañía	546,970.11
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE INVERSION</b>	<b>( 541.89)</b>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos a Largo Plazo	10,000.00
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>10,000.00</b>

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE DE CAJA	9,413.95
---	----------

SALDO EQUIVALENTE DE CAJA AL INICIO DEL AÑO	-- 0 --
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
<b>SALDO EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>9,413.95</b>
<hr style="border-top: 3px double black;"/>	

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DESINVEST S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**(Expresado en Dólar)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA FACULTAT.</b>	<b>RESERVA D/CAPITAL</b>	<b>OTROS SUPERAVIT</b>	<b>PERDIDA O UTILIDAD D/ EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Saldo al 01 de Enero del 2002</b>	800,00	0,00	0,00	440,83	2.165.257,17	0,00	2.166.498,00
Ajuste para registrar la reinversión					546.970,11		546.970,11
Pérdida Neta del Ejercicio						-81.258,52	-81.258,52
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2002</b>	<b>800,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>440,83</b>	<b>2.712.227,28</b>	<b>-81.258,52</b>	<b>2.632.209,59</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DESINVEST S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**  
**(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, evasado.

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.

**CAPITAL SOCIAL**, La compañía al 31 de Diciembre del 2002, presenta un capital de \$ 800.00 y este es aportado por los accionistas.

**A. EFECTIVO**

**Bancos**

Machala N° Cta. Cte. 1070531298	9,413.95
	-----
	9,413.95
	=====

**C. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Otras Cuentas	9.83
	-----
	9.83
	=====

**G. PAGOS ANTICIPADOS**

Crédito Fiscal	7,033.76
	-----
	7,033.76
	=====

**L. INVERSIIONES PERMANENTES**

Banco Bolivariano	2,714,010.00
	-----
	2,714,010.00
	=====

**CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Otras Cuentas	88,204.46
Préstamos Accionistas	10,000.00
	-----
	98,204.46
	=====

## **DD. IMPUESTO POR PAGAR**

Retenciones en la Fuente	53.49
	-----
	53.49
	=====

## **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	100%	20.000	0.04	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 distribuída 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 2002 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Abril 21 2003) no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.