

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

Guayaquil, 26 de Mayo del 2009.

**Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Ciudad.**

**De nuestras consideraciones:**

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoria Externa correspondiente al ejercicio del 2008 de la Empresa. **DESINVEST S.A.**

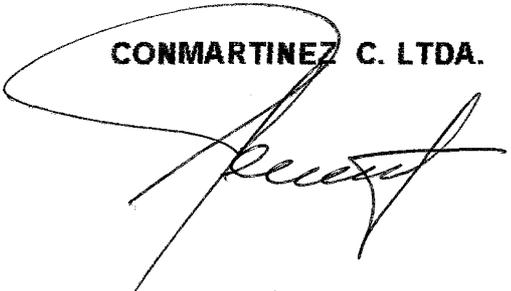
El contenido de éste Informe está clasificado de la siguiente manera:

- 1.- Opinión sobre la Auditoria Externa**
- 2.- Estados Financieros**
- 3.- Notas explicativas de los Estados Financieros**

Agradecemos la gentileza que se digne dar a la presente, quedamos de ustedes.

**Atentamente,**

**CONMARTINEZ C. LTDA.**

  
**Ing. Mario Martínez C.  
GERENTE GENERAL  
C. I. 09-04103934**



**Expediente No.:  
MMC/nbv.**

**DESINVEST S.A.**

**INFORME AUDITADO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**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 2008 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 auditoria que practicamos.

2. Nuestra auditoria 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 carácter 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, los cuales están acorde con 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 2008, 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 2008 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  
Mayo 25, 2009**



**DESINVEST S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado en Dólar)**

**ACTIVO**

<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>NOTAS</b>	
Efectivo	A	7,138.84
Pagos Anticipados	G	448.10
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>7,586.94</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	O	<b>7,918,024.00</b>
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>7,925,610.94</b>
		=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	67,991.92
Impuestos por Pagar	DD	0.16
Gastos Acumulados por Pagar	FF	1,364.65
		-----
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>69,356.73</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		472,724.97
Utilidad del Ejercicio		717,449.28
		-----
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>7,856,254.21</b>
		-----
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b>7,925,610.94</b>
		=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DESINVEST S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado en Dólar)**

**INGRESOS OPERACIONALES:**

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

**COSTO Y GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Ventas y Administración	( 6,362.33)
Gastos Financieros	( 1,227.76)
	-----
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>( 7,590.09)</b>

**GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES:**

Otras Rentas	725,039.37
	-----
Total de Gastos e Ingresos No Operacionales	725,039.37
	-----
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>717,449.28</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DESINVEST S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado en Dólar)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA D/CAPITAL</b>	<b>OTROS SUPERAVIT</b>	<b>UTILIDAD ACUMULAD.</b>	<b>PERDIDA O UTILIDAD D/ EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Saldo al 01 de Enero del 2008</b>	800,00	23.780,85	440,83	6.641.058,28	339.392,85	350.084,33	7.355.557,14
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada					350.084,33	-350.084,33	0,00
Distribucion de Dividendos					-216.752,21		-216.752,21
Utilidad del Ejercicio						717.449,28	717.449,28
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2008</b>	<b>800,00</b>	<b>23.780,85</b>	<b>440,83</b>	<b>6.641.058,28</b>	<b>472.724,97</b>	<b>717.449,28</b>	<b>7.856.254,21</b>

**DESINVEST S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(Expresado en Dólar)**

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

Efectivo recibido de clientes	--- 0 ---
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	785.00
	-----
Efectivo proveniente de operaciones	185.00
Otros Ingresos	725,039.37
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>725,824.37</b>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION**

Inversiones Permanentes	( 533,078.64)
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>( 533,078.64)</b>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Pagos de Dividendos	( 216,752.21)
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>( 216,752.21)</b>

<b>DISMINUCION NETO DEL EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE</b>	<b>( 24,006.48)</b>
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>31,145.32</b>
	-----
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>7,138.84</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DESINVEST S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**  
**(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.

**CAPITAL SOCIAL**, La compañía al 31 de Diciembre del 2008, presenta un capital de \$ 800.00 y este es aportado por los accionistas.

**Conciliación Tributaria**

Utilidad del Ejercicio	717,449.28
(-) 15% Participación Trabajadores	( 725,039.37)
	-----
Perdida antes de Impuesto a la Renta	( 7,590.09)
	-----
Base Imponible	( 7,590.09)
	-----
Perdida Tributaria del Ejercicio	( 7,590.09)

**A. EFECTIVO**

**Bancos**

Machala N° Cta. Cte. 1070531298	7,138.84
	-----
	<u>7,138.84</u>

**G. PAGOS ANTICIPADOS**

Retención en la Fuente (1)	101.83
Crédito Fiscal IVA	346.27
	-----
	<u>448.10</u>

<b><u>(1) Retención en la Fuente</u></b> (*)	
Retención 5%	101.83
	-----
	<u>101.83</u>

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

**L. INVERSIONES PERMANENTES**

Inversiones Permanentes (a)	7,918,024.00
	-----
	<u>7,918,024.00</u>

(a) Inversión de 5,906.696 acciones, valoradas en \$ 5,913,512.25 dólares el incremento de \$ 1,478,249.36 dólares el 50% se capitaliza con el aporte de la utilidad del ejercicio 2006 y el 50% se aporta en efectivo. Cabe señalar que los dividendos por cancelar a los accionistas por \$ 533,078.64 dólares corresponden al ejercicio económico 2008, a una tasa de interés del 25% anual, de la participación del capital del Banco Bolivariano.

## CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Acreeedores Varios	67,991.92
	-----
	67,991.92
	=====

## DD. IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente	(1)	0.16
		-----
		0.16
		=====

<b>(1) Retención en la Fuente</b>	
2% Retención	0.16
	-----
	0.16

## FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Otras Provisiones	1,364.65
	-----
	1,364.65
	=====

## 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.

## **HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2008 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Mayo 25, 2009) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.