Quito, 29 de Mayo del 2010

Señores
Junta General de Accionistas
PUERTA DE BRANDENBURGO S.A. - DIURBRAND
Ciudad.-

INFORME DE LA GERENCIA POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2009

Durante el ejercicio económico 2009, Puerta de Brandenburgo S.A. siguió a la espera de una reactivación en el mercado de la construcción, para iniciar los estudios del proyecto de vivienda, en el terreno que posee en el sector de la Gonzalez Suárez en Quito.

Ambiente Político del País.-
A inicios del 2009 el Ecuador vivía una intensa campaña política, que por primera vez tenía como candidato a un presidente en ejercicio de esas funciones buscando la reelección. En abril 2009, se reelige a Rafael Correa para un nuevo periodo de 4 años, con lo cual aseguró seis años en la Presidencia del país.

Las decisiones de la Asamblea Constituyente en el 2008, la campaña electoral para la presidencia, la crisis mundial, la caida del precio del petroleo, la disminución en la producción interna, junto a la posición del presidente crearon un ambiente, desde incios de año, en el que se especuló sobre una posible salida del esquema de dolarización. Eso provocó la restricción en las operaciones de crédito, las cuales reactivaron recién en julio 2009.

La economía creció un 0.98%, según datos del Banco Central del Ecuador, aunque estimaciones del Fondo Monetario Internacional mencionan un descenso del 1.0%; la inflación oficial se sitúa en 4.31% y la tasa de

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
31 MAYO 2010
OPERADOR 1
QUITO

desempleo en 9.1%; a pesar de las altas inversiones que hace el gobierno central en obra pública, cuyo presupuesto de incremeneta 25% año tras año.

El deficit en las cuentas públicas cerró en el 2009 en 1.76%, frente a un 0.71% del 2008; originado en la caida de los precios del petroleo y la poítica de gasto del gobierno central. Para contrarrestar ese deificit, se busca financiemiento externo y repatriar las resrrvas que Ecuador mantiene en el exterior, por un monto cercano a los 1.600 millones de dólares.

Construcción y Operaciones.-
Durante el 2009 se realizaron reuniones con empresa constructoras, a fin de analizar una posible alianza, para comenzar con el proyecto de vivienda. Con Pronobis, del grupo empresarial de Isabel Noboa y Uribe & Swarckop, se hicieron varias acercamientos, sin concretar en alguna propuesta formal de su parte.

Finanzas.-
Inmodiursa, canceló la deuda que se mantenía con la Embajada de Alemania, por la compra del terreno de Puerta de Brandenburgo; avalada con garantía bancaria que otorgó Banco del Pacifico; ante la negativa del Banco de renovar dicha garantía.

Eso implicó el compensar la deuda de la compañía con las deudas de DIURSA e Inmodiursa. En el ejercicio 2009, Inmodiursa nos facturó los gastos incurridos en el proyecto de vivienda, con lo cual se ha incrmenetado la deuda con Inmodiursa.

Resultados 2008.-
La compañía no ha registrado ingresos durante el 2009, y los gastos del proyecto de vivienda que facturó Inmodiursa, se han registrado como inventarios; por lo cual no hay impacto en los resultados.

Patricio Yépez Maldonado
Gerente General

ACTA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA Y UNIVERSAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA PUERTA DE BRANDENBURGO S.A. - DIURBRAND

En la ciudad de Quito, a 28 de mayo de 2010, a las 18h00, en el domicilio de la compañía, ubicado en la Av. Amazonas N. 37-29 y Unión Nacional de Periodistas Edificio Eurocenter Diursa, Piso 10, se reúne en Junta General Ordinaria y Universal, los Accionistas de la Compañía PUERTA DE BRANDENBURGO S.A. DIURBRAND: DISEÑOS URBANOS S.A. DIURSA, representada por el señor Dn. Ulpiano González Ortigosa, con 435,283 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de USD $ 1.00, por un valor total de CUATROCIENTOS TREINTA Y CINCO MIL DOSCIENTOS OCHENTA Y TRES 00/100 DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA y Don Ulpiano González Ortigosa, con 1 acción ordinaria, nominativa e indivisible de USD $ 1.00, por un valor total de UN DOLAR 00/100 DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA. Por resolución de la Junta General dirige la sesión el Señor Juan Manuel Sebastian Pérez y actúa como Secretario el Ingeniero Patricio Yépez Maldonado.- Acto seguido, el Director de la Junta pide que por Secretaría se constate el quórum.- El Secretario informa que se halla presente el cien por ciento del capital, en consecuencia, de acuerdo al Estatuto Social, hay quórum.- Siendo las 18h05, el Director de la Junta declara instalada la sesión, disponiendo que por Secretaría se de lectura al orden del día, el mismo que es: 1) Conocimiento y aprobación del Informe de la Gerencia General.- 2) Conocimiento y aprobación del Informe del Comisario.- 3) Conocimiento y aprobación del Informe de Auditoría Externa.- 4) Conocimiento y aprobación de los Estados Financieros del Ejercicio Económico 2009.- 5) Nombramiento Auditor Externo y Comisario y fijación de su remuneración.- Puesto en consideración de los señores accionistas, se aprueba por unanimidad el orden del día, razón por la que la Presidencia dispone que se proceda a tratarlo: PRIMER PUNTO: CONOCIMIENTO Y APROBACION DEL INFORME DE LA GERENCIA GENERAL.- El Gerente General de la Compañía, presenta a consideración de la Junta General su informe anual, el mismo que se lo aprueba por unanimidad, sin el voto de los Administradores al tenor del Art. 243 de la Ley de Compañías.- SEGUNDO PUNTO: CONOCIMIENTO Y APROBACION DEL INFORME DEL COMISARIO.- El Secretario da lectura al informe del Comisario, el que es aprobado por unanimidad por la Junta General, sin el voto de los Administradores al tenor del Art. 243 de la Ley de Compañías.- TERCER PUNTO: CONOCIMIENTO Y APROBACION DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA.- El Director dispone que por Secretaria se proceda a dar lectura el Informe de Auditoría Externa. Luego de varias deliberaciones la Junta General por unanimidad aprueba el informe de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio económico 2009, sin el voto de los Administradores al tenor del Art. 243 de la Ley de Compañías.- CUARTO PUNTO: CONOCIMIENTO Y APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO ECONOMICO 2009.- El Director pone en consideración de los señores accionistas los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico 2009, con la indicación que dichos documentos estuvieron a disposición de los accionistas en las oficinas de la Compañía con la debida anticipación.- La Junta General por unanimidad resuelve aprobar los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico 2009, sin el voto de los Administradores al tenor del Art. 243 de la Ley de Compañías.- QUINTO PUNTO.- NOMBRAMIENTO DE AUDITOR EXTERNO Y COMISARIO Y FIJACION DE SU REMUNERACION.- La Junta General resuelve por unanimidad reelegir a la Compañía BDO Stern Cía. Ltda. como Auditora Externa de la Compañía y a la Sra. Eliana Espinoza Celi como Comisario de la Compañía y delega al señor Gerente General asigne las remuneraciones correspondientes.- Concluido el orden del día, el señor Director manifiesta a la Junta General que se tomará un corto receso con el objeto de que se proceda a la redacción del acta.- Luego de unos minutos se reinstala la sesión y se da lectura a la presente acta la que se la aprueba por unanimidad sin modificaciones.- Se termina la sesión a las

18h40, firmando para constancia la todos los asistentes, por tratarse de una Junta Universal, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 238 de la Ley de Compañías.

Juan Manuel Sebastian
DIRECTOR DE LA JUNTA

Patricio Yépez Maldonado
SECRETARIO

Dn. Ulpiano González Ortigosa
DISEÑOS URBANOS S.A
Participación 99.9998%

Don Ulpiano González Ortigosa
Participación 0.0002%