



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. ADINSA.
EXP. 1800

MEMORANDO No. SC. ICI. DAI. Q. 11. 530

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO ✓
DE : DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN
ASUNTO : INFORMES DE AUDITORIA EXTERNA DE VARIAS COMPAÑÍAS
FECHA : 27 de junio de 2011

Una vez que la opinión constante en los informes de auditoría externa, del ejercicio económico del año 2009, han sido emitidos bajo NIAs de conformidad con los principios y procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's), N°. 700, adjunto al presente sírvase encontrar los informes de auditoría externa del ejercicio económico antes mencionado, a fin de que sean considerados como sustitutivos a los inicialmente presentados, correspondiente a las siguientes compañías:

1. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. ADINSA 1800
2. SOLUCIONES DE ALMACENAJE Y ARCHIVO METROSOLUTION S.A. 151777
3. RECAPT RECUPERACION DE CAPITAL CONTAC CENTER S.A." 152802

Atentamente,

GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adj. Lo indicado.

GBC/WBRP

“SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES ADINSA S.A.”

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

- DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
- BALANCE DE SITUACION FINANCIERA
- ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
- ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de accionistas de la compañía **"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. ADINSA "**

1.- Hemos auditado los estados financieros que se acompañan cerrados al 31 de diciembre del 2.009 y los respectivos estados de cambios en el patrimonio neto y del flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha de la Compañía **"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. ADINSA"** así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias y se emite el dictamen sin observaciones con fecha 10 de marzo del 2.010.

2.- La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales y que incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonable en las circunstancias.

3.- La Auditoría practicada comprende el período primero de enero y el 31 de diciembre del 2.009. Este informe a reportarse a la Junta General de accionistas de la Compañía, al Servicio de Rentas Internas y a la Superintendencia de Compañías como entes controladores de las sociedades jurídicas.

4.- La Auditoría se ha conducido de acuerdo con las normas de Auditoría aplicando plenamente las NIAAS, NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA Y ASEGURAMIENTO más relevantes para la jurisdicción que corresponde a la República del Ecuador considerando que se han involucrado los elementos siguientes a más de las evaluaciones de riesgo, evidencias, uso de trabajo de otros, estándares de calidad etc. : título, destinatario, identificación de los estados financieros auditados, la responsabilidad de la administración por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, la descripción de mi responsabilidad de expresar una opinión sobre los estados financieros y el alcance de la Auditoría que incluye una referencia a las normas internacionales de auditoría y a las normas de auditoría del Ecuador específicamente y una descripción del trabajo que desempeña el suscrito en esta Auditoría así como también la inclusión de un

párrafo de opinión que contiene una expresión de opinión sobre los estados financieros y una referencia al marco de referencia aplicable que se usó para preparar los estados financieros, la firma del Auditor Independiente, la fecha de emisión y la dirección del profesional en referencia.

5.- Estas normas y criterios requieren que una Auditoria sea diseñada, realizada, practicada y proyectada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, significativos y relevantes. Igualmente el análisis y aplicación de las normas internacionales de aseguramiento, que se refiera a que la empresa auditada sea un negocio en marcha, sin limitaciones en su accionar, sobre la existencia flagrante de errores mal intencionados, dolos y mas actos irregulares que afecten significativamente a los estados financieros.

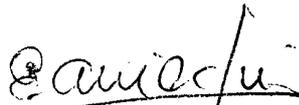
5.- Igualmente esta Auditoria incluye el examen en base a pruebas y muestras selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Obviamente incluye también en ésta, la evolución de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes de la Representación Legal de la Empresa así como la evolución de la presentación general de los estados financieros.

6.- Se considera que la Auditoria genera una base razonable para emitir mi opinión. Esta es **"QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y ANEXOS PRESENTAN RAZONABLEMENTE LA SITUACION FINANCIERA DE "SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. ADINSA" al 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009**, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

7.- Sus actividades comerciales están bien consolidadas y estructuradas, el flujo del efectivo es normal, los procedimientos administrativos y financieros se practican con criterios lógicos y ceñidos con las disposiciones legales vigentes.

8.- La situación general es aceptable, las inversiones están registradas a su valor original, los dividendos acciones se reflejan intrínsecamente en la cuenta "inversiones", se declaran como ingresos exentos y las utilidades o quebrantos se declararán el momento de la negociación de las acciones.

9.- Auditoría Externa considera que la inversión original es la misma que la actual pero con un mayor número de acciones. La diferencia entre el valor nominal y el valor vendido es la ganancia o la pérdida obligada a registrar en contabilidad e imputable directamente en los resultados susceptibles de pago de impuesto a la renta y pago a los trabajadores, asunto que no es aplicable al presente caso. El procedimiento aplicado por la Compañía no afecta a ninguna de las partes en sus intereses más allá de alguna dificultad en el registro financiero y a la lógica económica, ya que no se puede distribuir documentos, el concepto básico es distribuir efectivo. Sin embargo se deja constancia de mis comentarios y requerimientos que la compañía debería considerar y que se expresa en el informe reservado a la Gerencia



Eduardo Avila Falconi
Auditor Externo
RNAE No. 286

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2.009**

“SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. ADINSA ”

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.-

Esta Empresa se constituye en la República del Ecuador el 19 de abril de 1.974 ante el Notario Quinto del Cantón Quito Dr. Ulpiano Gaybor Mora y legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 22 de julio de 1.974 bajo el número 755, tomo 105. Posteriormente se realizó un aumento de capital a \$ 500.000 sucres, el mismo que se protocoliza en la Notaría Primera del Cantón Quito del Dr. Wladimiro Villalba Vega el 26 de Agosto de 1.977. Luego el 22 de diciembre de 1.988 ante el Notario Tercero del Cantón Quito Dr. Efraín Martínez Paz, se protocoliza un aumento de capital a \$ 130 millones de sucres. El capital social actual expresado en dólares es de \$ 5.200,00.

El objeto social de acuerdo con los estatutos sociales es “administrar bajo contrato de prestación de servicios de administración o bajo mandato conferido en forma suficiente, bienes de propiedad de terceras personas que soliciten a la Compañía la prestación de este servicio de administración o gestión, previa estipulación de la tasa respectiva por el mismo.”

2.- APLICACION DE NORMAS LEGALES Y DISPOSICIONES.-

La Compañía al ejecutar sus actividades comerciales, está sometida a las disposiciones legales vigentes y contempladas en la Ley de Compañías, el régimen tributario, resoluciones institucionales, conexas, afines y complementarias.

3.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES.-

3.1.- Los estados financieros de “ADINSA S.A.” son preparados y estructurados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Auditoría y han sido planificados y realizados para obtener un grado razonable de seguridad de que aquellos están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Se han cumplido con las normas ecuatorianas de contabilidad, de las normas legales y tributarias vigentes en el Ecuador.

3.2.- Obligaciones tributarias.-

Las retenciones en la fuente y otros conceptos por compras de productos o pago por servicios mas otras imputaciones realizadas por contabilidad son comentadas en el informe de Auditoria sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias.

3.3.- Activos fijos.

Están expresados al costo de adquisición y se aplican los gastos financieros y operativos directamente al correspondiente activo fijo.

3.4.- Depreciaciones.-

En el ejercicio 2.009, la compañía ya suspende el proceso de depreciación de su único activo fijo con el fin de dejar algún valor residual.

3.5.- Situación patrimonial.

La Compañía al 31 de diciembre del 2.009 registra un capital de \$ 5.200.00, reservas legales por \$ 56.650,19, reservas de capital de \$ 1.906.984.80, donaciones \$ 847.160,00, dividendos acciones por el valor de \$ 3.403.037,07 y las utilidades del ejercicio presente de \$ 595.048,90 representando un patrimonio de \$ 6.814.080,96.

4.- EFECTIVO.- (\$ 285.314,58)

Al 31 de diciembre del 2.009, el saldo en la cuenta corriente del Bco. del Pichincha no tiene restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente.

5.- INVERSIONES.- (\$ 6.617.713,40)

Corresponde al costo actualizado de las inversiones en acciones de renta variable en varias empresas de capital abierto y que incluye la inversión original mas los "dividendos - acciones" que se desprenden de las reinversiones en aumentos de capital. Estas acciones se registran al valor nominal. No se cotizan en la Bolsa de Valores.

Corresponden a:

ACOSA S.A.	3.323.466,00
EDIMCA S.A.	1.896.828,00
ENDESA S.A.	889.964,00

CODESA	14.172,40
BOTROSA S.A	449.006,00
CONCLINA S.A.	44.277.00

6.- CUENTAS POR COBRAR.- (\$ 82.906,91)

Esta cuenta corresponde a clientes, empleados y con empresas relacionadas con la Compañía. Son deudas corrientes y que no ameritan crear reservas para incobrables.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS.- La Compañía no registra Impuestos anticipados.

8.- ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES.- (\$ 1.094.68)

Se registran al costo histórico mas las adiciones contabilizadas al 31 de diciembre del 2.009 y que son depreciados de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil: 20 años para edificios e instalaciones. En el ejercicio 2.009 no se procede a depreciar con el fin de mantener un valor residual.

- Edificaciones	12.883.90
- (-) Depreciación acumulada	- 11.789.22

9.- CUENTAS POR PAGAR.- (\$ 171.943.83)

Corresponde a deudas corrientes a liquidarse en el mes siguiente, incluye obligaciones tributarias del IVA y de la renta, accionistas y otros. Los mas relevantes son los siguientes:

- Soc. Callo Mulalò	65,52
- Pedro José Arteta	24.047,29
- Catòn Arteta Cárdenas	23.951,61
- Refinosa S.A.	120.236.42
- Impuestos SRI	1.282,60
- Varios	2.360,39

10.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS.- (\$ 1.004,78)

Son obligaciones no corrientes a los accionistas:

- Arteta Cárdenas Pedro	143,54
- Arteta Cárdenas Catòn	143,54

- Arteta Cárdenas Lucía	143,54
- Arteta Cárdenas María	143,54
- Arteta Cárdenas Josefina	143,54
- Arteta Cárdenas Alicia	143,54
- Arteta Cárdenas Irene	143,54

11.- PATRIMONIO.- (\$ 6.814.080,96)

- Capital asignado	5.200,00
- Reservas legales	56.650,19
- Donaciones	847.160,00
- Reservas de capital	1.906.984,80
- Dividendos acciones	3.403.037,07
- Utilidades del ejercicio presente	595.048,90

La estructura de las cuentas patrimoniales se mantiene similar con relación al ejercicio anterior. Se mantienen las reservas legales, las reservas facultativas, las donaciones y el rubro dividendos – acción. Los recursos patrimoniales son administrados y/o transferidos a discreción de la Junta General de accionistas y de conformidad con la Ley de Compañías.

12.- INGRESOS.- (\$ 666.734,12)

Corresponde a dividendos pagados en efectivo y generados en las siguientes empresas:

- Aglomerados Cotopaxi ACOSA	284.868,52
- Empresa Durini EDIMCA	379.365,60
- Contrachapados de Esmeraldas	2.500,00

13.- EGRESOS.- (\$ 71.685,22)

Corresponde a :

- Impuestos y contribuciones	22.584,40
- Honorarios por servicios	44.297,45
- Gastos varios	558,16
- Suministros de oficina	87,14
- Multas y contribuciones	4.158,07

14.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.-

En términos generales la Empresa ha cumplido con las obligaciones tributarias según se manifiesta en el informe de cumplimiento tributario a presentarse al SRI.

15.- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Desde el 31 de diciembre del 2.009 hasta la fecha de terminación de la Auditoria externa, esto es el 20 de marzo del 2.010 , no se aprecia ningún hecho significativo que eventualmente podría distorsionar la situación financiera de la compañía.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "E. Aulestica", is written over a horizontal line.

"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A"		
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 2.008-2009		
	2008	2009
Dividendos de acciones en efectivo:		
Aglomerados Cotopaxi ACOSA	284868.55	284868.52
Contrachapados Esmeraldas CODE	0.00	2500.00
ENDESA S.A	72815.22	
DURI I EDIMCA	178301.80	379365.60
BOTROSA	40410.54	
Dividendos - acciones		
Aglomerados Cotopaxi ACOSA	2119568.78	
ENDESA S.A	363824.84	
DURI I EDIMCA	871870.71	
BOTROSA	47772.74	
TOTAL INGRESOS	3979433.18	666734.12
(-) Imptos y contribuciones	14818.93	22584.40
(-) Gastos varios	136.92	558.16
(-) Depreciaciones	0.00	
(-) Multas e intereses	488.86	4158.07
(-) Suministros de oficina	18.70	87.14
(-) Honorarios	42673.44	44297.45
TOTAL EGRESOS	58136.85	71685.22
UTILIDAD DEL EJERCICIO	3921296.33	595048.90
Las notas del 1 - 15 son parte integrante de los estados financieros.		
Sra, Irene Arteta Cárdenas		Sra. Cecilia Estevez
GERENTE GENERAL		Contadora
"ADINSA S.A."		Reg. No.20.875

