

"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES ADINSA S.A."

---

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

INDICE

- DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
- BALANCE DE SITUACION FINANCIERA
- ESTADO DE PÉRDIDAS 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 "SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. ADINSA"

1.- Se ha procedido a auditar los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2.013 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". Se incluye incluido un análisis de las políticas contables con sus respectivas notas aclaratorias y se emite el dictamen sin observaciones con fecha el 26 de marzo del 2.014.

2.- La Administración de la Compañía asume la responsabilidad en la preparación y presentación razonable 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 razonables en las circunstancias.

3.- La Auditoría practicada comprende el período primero de enero y el 31 de diciembre del 2.013. 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: 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 Auditoría 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.

6.- Igualmente esta Auditoría 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.

7.- Se considera que la Auditoría 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 2.013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo del efectivo por el año**

terminado en esa fecha. Es necesario puntualizar que esta empresa administra títulos - acción y los provenientes de dividendos generados por la capitalización de la distribución de utilidades de las respectivas empresas los mismos que deben ser registrados en forma individualizada con el fin de determinar los resultados por operaciones futuras, ganancias o pérdidas y susceptibles de aplicación del impuesto a la renta.

8.- La situación general de la compañía es razonable, el registro de la cuenta "inversiones" se asimilan mas a "inventarios", se valoran al costo original, las compras directas al valor comercial, y los dividendos acciones se reflejan al valor en libros. Todas ellas intrínsecamente se reflejan en la cuenta "inversiones" y su contra partida como cuenta patrimonial. El control individual de los títulos debe ser con criterio de valoración real y de acuerdo al tipo de negociación.

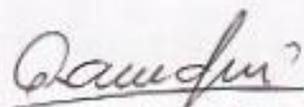
9.- Sus actividades cotidianas no tienen mayor movimiento, el flujo ordinario del efectivo es normal, los procedimientos administrativos y financieros se practican con criterios lógicos y ceñidos con las disposiciones legales vigentes.

10.- No se declaran los ingresos operacionales y exentos de impuesto a la renta de las inversiones de "ACOSA S.A", "ENDESA S.A" y "CONCLINA S.A" por el ejercicio 2.012.

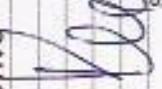
11.- La propiedad de las acciones de "ADINSA S.A" es abierta y la totalidad tiene una empresa española y neozelandesa. Negociación abierta de acciones no existe, no está dentro del mercado de valores. Las acciones identificadas como "inversiones" son valoradas al costo razonable que es el precio que sería recibido para vender estas inversiones o pagado por comprar en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de la medición, considerando siempre las características de la inversión realizada. El procedimiento aplicado por la Compañía no afecta a ninguna de las partes en sus intereses, no se distorsiona el estado financiero, mantiene una lógica económica pero al momento de eventuales

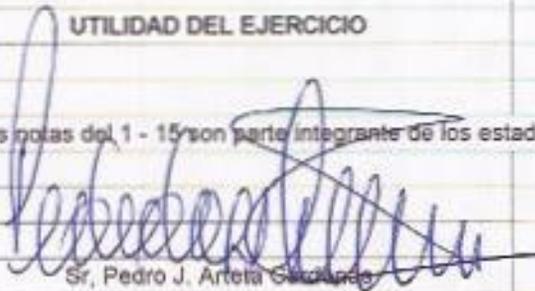
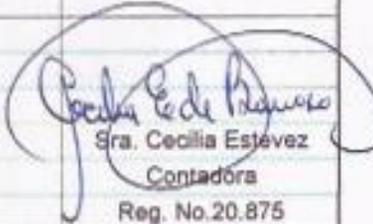
negociaciones de las acciones o de los dividendos - acción, si puede ocasionar dificultades para determinar resultados tributables si no se mantiene el control individual de los documentos.

12.- De conformidad con la resolución SC-ICI-CPAIFRS.G11.007 de 9 de septiembre del 2011, se dispone que las cuentas: reservas de capital, reservas por donaciones y reservas por valuación o superávit por valuación de inversiones, deben ser transferidos al patrimonio de la compañía, cuenta específica: "resultados acumulados" y sus subcuentas las mismas señaladas anteriormente, es decir debe realizarse una reclasificación o reubicación de cuentas patrimoniales.



**Eduardo Avila Falconi**  
Auditor Externo  
RNAE No. 286

"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A"					
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.012					
ACTIVO	2012	2013	PASIVO	2012	2013
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos	129809.19	29513.40	Otras cuentas por pagar	411.72	4537195.18
Inversiones	8322619.40	12343233.06	Implos. Renta ret.	0.00	0.00
Cuentas a cobrar	1131816.25	625222.24	Dividendos	0.00	0.00
Impuestos por liquidar	0.00				
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>9584044.84</b>	<b>12997968.70</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>411.72</b>	<b>4537195.18</b>
ACTIVO FIJO			<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>411.72</b>	<b>4537195.18</b>
Edificios	0.00	0.00	PATRIMONIO		
Vehiculos	0.00	0.00	Capital asignado	5200.00	5200.00
(-) Depreciación acumulada	0.00	0.00	Reservas legales	56650.19	56650.19
			Utilidades acumuladas	5107943.07	5107943.07
			Reserva de Capital	1906984.80	1906984.80
			Donaciones	847160.00	847160.00
<b>TOTAL ACTIVO FIJO:</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	Reservas por valuación	278905.32	278905.32
			Resultados ejercicio present	1380789.74	257930.15
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9583633.12</b>	<b>8460773.53</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>9584044.84</b>	<b>12997968.70</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PAT.</b>	<b>9584044.84</b>	<b>12995468.70</b>
 Sr. Pedro J. Whitero Cardenas					
 Sr. Cecillia Estevez					
GERENTE GENERAL Contadora Reg. No.20.875 "ADINSA S.A."					

"ADINSA S.A."		
RESULTADOS: PERIODO 2.012-2.013		
	2012	2013
Dividendos en efectivo:		
Aglomerados Cotopaxi ACOSA	600638.30	
Contrachapados Esmeraldas CODESA	2750.00	5000.00
ENDESA S.A	48543.48	312183.42
DURI I EDIMCA	764425.37	
BOTROSA	0.00	
CONCLINA	661.56	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>1417018.71</b>	<b>317183.42</b>
EGRESOS		
(-) Imptos y contribuciones	33065.85	49744.91
(-) Gastos varios	1119.75	6.80
(-) Depreciaciones	0.00	
(-) Multas e intereses	0.00	1981.00
(-) Suministros de oficina	0.00	29.00
(-) Honorarios	2043.37	7491.57
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>36228.97</b>	<b>59253.28</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>1380789.74</b>	<b>257930.15</b>
Las notas del 1 - 15 son parte integrante de los estados financieros.		
 Sr. Pedro J. Arteta <b>GERENTE GENERAL</b> "ADINSA S.A."		 Sra. Cecilia Estévez <b>Contadora</b> Reg. No.20.875

**"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A"**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.013**

CONCEPTO	CAPITAL ASIGNADO.	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	DONACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	RESERVA VALUACION	RESULTADOS EJERCICIO	TOTALES
Saldo al 31.12.12	5200.00	56650.19	1906984.80	847160.00	5107943.07	276905.32	1380789.74	9583633.12
Apropiacion reparto utili/2012 a acc.							-1380789.74	
Ajuste por NIIF valuacion Dpto.							257930.15	
Cargo a resultados ejercicio								
Apropiaciones								
Saldo al 31.12.13	5200.00	56650.19	1906984.80	847160.00	5107943.07	276905.32	257930.15	8460773.53

Las notas del 1-14 son parte integrante de los estados financieros:

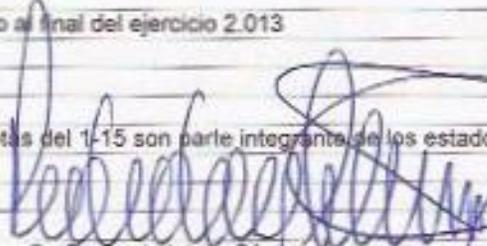
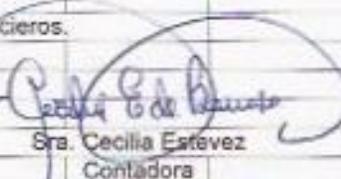
*[Signature]*  
Sr. Pedro J. Arteta Calvoñas  
GERENTE GENERAL

*[Signature]*  
Sra. Cecilia Estevez  
Contadora

Reg. No. 20.875

"ADINSA S.A."

**"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A"**  
**PERIODO: 1 ENE AL 31 DE DCEBRE 2013**  
**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO**

	2013	
<b>1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>		
Valores recibidos inversiones dividendos	317183.42	
Pagos a diferentes proveedores	-57272.27	
Pagos por intereses bancarios	-1981.00	
Impuestos pagados	-23060.52	
Varias cuentas a cobrar a accionistas	-421546.82	
<b>EFEC. NETO UT.ACTIVIDADES OPER.</b>		<b>-186677.19</b>
<b>2.- FLUJO DE CAJA ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Ventas acciones CONTRACHAPADOS ESMERALDA	18297.40	
Ventas acciones CONCINA S.A.	68084.00	
<b>EFEC. NETO UT.ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<b>86381.4</b>
<b>3.- FLUJO DE EFEC. ACTIVIDADES DE FINANC.</b>		
		<b>0.00</b>
Resultado del movimiento neto de fondos		-100295.79
Efectivo al inicio del ejercicio		129809.19
Efectivo al final del ejercicio 2.013		<b>29513.4</b>
Las notas del 1-15 son parte integrante de los estados financieros.		
 Sr. Pedro J. Arteta Cárdenas GERENTE GENERAL "ADINSA S.A."	 Sra. Cecilia Estevez Contadora Reg. No.20.875	