

"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES ADINSA S.A."

=====

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

=====

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.- Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la compañía "SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES ADINSA S.A." que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el estado resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos del efectivo por el año terminado en esta fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a esta Auditoría, la misma que efectuamos de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la Auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de que si los estados financieros están libres de errores significativos.

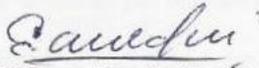
- Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la

entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de Auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía "SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES ADINSA S.A." al 31 de diciembre del 2014 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.


Eduardo Avila Falconi
Auditor Externo
RNAE No. 286

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A. ADINSA "

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.-

1.1.- Esta Empresa se constituye en la República del Ecuador el 19 de abril de 1974 ante el Notario Quinto del Cantón Quito Dr. Ulpiano Gaybor Mora y legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 22 de julio de 1974 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 1977. Luego el 22 de diciembre de 1988 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.

1.2.- 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, la aplicación de las normas internacionales de información financiera emitidas por el International Accounting Standards Board con sede en Londres.

3.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS 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 o pago por servicios más otras imputaciones realizadas por contabilidad son comentadas en el informe de Auditoría sobre el cumplimiento de obligación es tributarias.

3.3.- Situación patrimonial.

La Compañía al 31 de diciembre del 2.014 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, reserva por valuación \$ 278.905,32, utilidades acumuladas por \$ 5.365.873,22 y las utilidades del ejercicio presente de \$ 111.155,58 representando un patrimonio de \$ 8.571.929.11..

4.- EFECTIVO.- (\$ 42.265,41)

Al 31 de diciembre del 2.014, el saldo en la cuenta corriente del Bco. del Pichincha no tiene restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente.

5.- INVERSIONES.- (\$ 12.343.233,06)

Corresponde a la valoración al costo 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. Igualmente existen documentos de renta variable que se registra al costo de adquisición. No se cotizan en la Bolsa de Valores. Durante el ejercicio 2.014 no se emitieron dividendos acción, los repartos fueron solo en efectivo.

Corresponden a:

- ACOSA S.A.	6.389.126,06
- EDIMCA S.A	2.630.831,00
- ENDESA S.A.	1.463.368,00
- BOTROSA S.A	1.859.908,00

6.- CUENTAS POR COBRAR.- (\$ 328.582,94)

Esta cuenta corresponde a personas relacionadas, clientes, empleados y con empresas relacionadas con la Compañía. Estas deudas corrientes considera la empresa que no amerita crear reservas para incobrables conforme la Ley tributaria.

- Arteta Cárdenas Pedro J.	66.283,05
- "INVERESMERALDAS S.A.".	2.500,00
- Arteta Cárdenas Catón	68.084,00
- " CONSTRUMEDICOS S.A."	184.536,89
- "CONCLINA S.A".	7.179,00

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

8.- CUENTAS POR PAGAR.- (\$ 4.142.152,30)

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

- Arteta Cárdenas Pedro José	24.487,93
- "Menatlas Quito S.A"	4.106.995,06
- THE GEM CORP. TRUST.	10.648,33

9.- INGRESOS.- (\$ 131.339,30)

Se refiere exclusivamente a dividendos en efectivo

- "CONCLINA "	7.179,00
- Empresa DURINI EDIMCA	119.160,30
- "INVERESMERALDAS S.A"	5.000,00

No se declaran los ingresos operacionales y exentos de impuesto a la renta de las inversiones de "ACOSA S.A", "ENDESA S.A" y "BOTROSA S.A" por el ejercicio 2.014 por cuanto no hicieron reparto de utilidades a los accionistas por el ejercicio 2.013 según certificación del señor Gerente General.

10.- EGRESOS.- (\$ 20.183,72)

Corresponde a :

- Impuestos y contribuciones	10.837,33
- Honorarios por servicios	6.844,44
- Gastos varios	6,59
- Suministros de oficina	29,80
- Intereses y comisiones	2.465,56

11.- 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.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Desde el 31 de diciembre del 2.014 hasta la fecha de terminación de la Auditoría externa, esto es el 18 de mayo del 2.015 no se aprecia ningún hecho significativo que eventualmente podría distorsionar la situación financiera de la compañía.

G. Caceres

"ADINSA S.A."			
ESTADOS COMPARATIVOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS			
	2013	2014	
INGRESOS			
DIVIDENDOS DE UTILIDADES	317,183.42	131,339.30	
COSTOS DE OPERACIÓN			
GASTOS ADMINISTRATIVOS	57,272.27	17,718.16	
INTERESES Y COMISIONES	1,981.00	2,465.56	
TOTAL COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN	59,253.27	20,183.72	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	257,930.15	111,155.58	
REPRESENTANTE LEGAL		CONTADORA GENERAL	

"ADINSA S.A."

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2013-2014			
1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:	2013	2014	cambios
Resultados del ejercicio	257,930.15	111,155.58	(146,774.57)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:			(146,774.57)
Cuentas por cobrar clientes	625,222.24	328,582.94	296,639.30
Inversiones	12,343,233.06	12,343,233.06	0.00
Proveedores	4,537,195.17	4,142,152.30	(395,042.87)
EFFECTIVO NETO PROV. DE OPERACION:			(395,042.87)
2.- FLUJO DE EFECTIVO EN ACT. DE INVERSION			
EFEC. NETO UTILIZADO ACTIVIDADES INVERS.			0.00
3.- FLUJO DE EFEC. ACTIVIDADES DE FINANC.			
Ganancias Acumuladas	5,107,943.07	5,365,873.22	257,930.15
EFEC. NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO			257,930.15
Resultado del movimiento neto de fondos			12,752.01
Efectivo al inicio del ejercicio		29,153.40	
Ajustes en los flujos del efectivo			
Efectivo al final del ejercicio 2.013/14	29,513.40	42,265.41	12,752.01
REPRESENTANTE LEGAL		CONTADORA GENER	

