

1800

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

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

1.- Hemos procedido a auditar los estados financieros cerrados al 31 de diciembre del 2.006 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" y se emite el dictamen sin observaciones con fecha 19 de mayo del 2.007.

2.- Los estados financieros con sus respectivos anexos son de responsabilidad única y exclusiva de la Gerencia General de la Empresa ya que su titular es Representante Legal, Judicial y Extrajudicial. La mía es la de expresar una opinión sobre aquellos y sus anexos, fundamentada en esta Auditoria Externa.

3.- La Auditoria practicada comprende el período primero de enero y el 31 de diciembre del 2.006. 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 Auditoria se efectuó de acuerdo con normas y criterios generalmente aceptadas. 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.

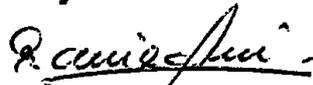
5.- Igualmente esta Auditoria incluye el examen en base a pruebas y muestras selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Obviamente incluye también en ésta, la evolución de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones 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 2.006, 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 debidamente sustentados.

7.- La situación general es aceptable, el movimiento es limitado que no amerita mayores comentarios.



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



<b>"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A"</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 2.005-2006</b>		
	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Dividendos de utilidades:		
Aglomerados Cotopaxi ACOSA	52688,40	82002,77
Contrachapados Esmeraldas CODESA	410,00	1125
ENDESA S.A.	0,00	58252,16
DURINI EDIMCA	0,00	68285,82
Venta de activos fijos		1500,00
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>211165,75</b>
(-) Imptos y contribuciones	16560,87	22480,49
(-) Gastos varios	133,00	1120,58
(-) Depreciaciones	644,20	644,2
(-) Intereses y comisiones.	339,78	
(-) Suministros de oficina	0,00	64,96
(-) Honorarios	3341,40	4766,09
(-) S.R.I.	0,00	286,11
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>21019,25</b>	<b>29362,43</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>32079,15</b>	<b>181803,32</b>
Las notas del 1 - 14 son parte integrante de los estados financieros.		
Sra. Irens Arteta Cárdenas		Sra. Cecilia Estevez
GERENTE GENERAL		Contadora
"ADINSA S.A."		Reg. No.20.875

	2005	2006	aum/dism.	
<b>"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A"</b>				
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005</b>				
	2005	2006	aum/dism.	
<b>1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>				
Resultados del ejercicio	32079,15	181803,32	149724,17	
Reservas	1982556,28	2006615,64	24059,36	
Depreciaciones	14263,33	11145,02	-3118,31	
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>				<b>170665,22</b>
Cuentas por cobrar	6355,58	53806,91	47451,33	
Impuestos anticipados			0,00	
Inversiones	3910079,40	5223423,40	1313344,00	<b>1360795,33</b>
Cuentas por pagar	330789,94	301201,30	29588,64	
Cuentas por liquidar	707547,07	1556915,07	-849368,00	
Prestamos de Accionistas	880297,78	1299996,78	-419699,00	<b>-1239478,36</b>
<b>EFEC. NETO UTILIZADO ACTIVIDADES INVERS.</b>				
<b>3.- FLUJO DE EFEC. ACTIVIDADES DE FINANC.</b>				<b>291982,19</b>
Capital asignado	5200,00	5200,00	0,00	
<b>EFEC. NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO</b>				
Resultado del movimiento neto de fondos				
Efectivo al inicio del ejercicio	15673,71	4163,67		
Ajustes varios				<b>226687,97</b>
Efectivo al final del ejercicio 2.005/6	4163,67	65294,22		<b>65294,22</b>
Las notas del 1-14 son parte integrante de los estados financieros.				
Sra. Irene Artata Cárdenas GERENTE GENERAL "ADINSA S.A."		Sra. Cecilia Estevez Contadora Reg. No.20.875		

<b>"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A"</b>								
<b>ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.006</b>								
	<b>CAPITAL</b>	<b>RESERVA</b>	<b>RESERVA</b>	<b>RESERVA</b>	<b>PERDIDA</b>	<b>RESULTADO</b>		
<b>CONCEPTO</b>	<b>ASIGNADO.</b>	<b>LEGAL</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>FACULT.</b>	<b>ANTERIOR.</b>	<b>EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>	
Saldo al 31.12.05	5200,00	7573,39	1906984,80	67998,09	-15488,49	32079,15	<b>2004346,94</b>	
Aprop. reservas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-21653,42	0,00	
Cargos adicionales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-8019,79	-8019,79	
Cargo a resultados	0,00	0,00	0,00	21653,42	0,00	0,00	21653,42	
Transferencias	0,00	0,00	0,00	0,00	8019,79	-2405,94	-479,74	
Registro tuildad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	181803,32	32079,15	
Saldo al 31.12.06	5200,00	9979,33	1906984,80	89651,51	-7468,70	181803,32	<b>2186150,26</b>	
Las notas del 1-14 son parte integrante de los estados financieros.								
Sra. Irene Arteta Cárdenas				Sra. Cecilia Estevez				
GERENTE GENERAL				Contadora				
"ADINSA S.A."				Reg. No.20.875				

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2.006**

**“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 1.05. 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 2.006, la compañía aplica el régimen de depreciación en línea recta. No existen peticiones al SRI para modificar los porcentajes aplicados mediante depreciaciones aceleradas.

### **3.5.- Situación patrimonial.**

La Compañía al 31 de diciembre del 2.006 registra un capital de \$ 5.200.00, reservas legales por \$ 9.979.33, una reserva de capital de \$ 1.906.984.80, una reserva facultativa de

\$ 89.651.51 y las pérdidas acumuladas representan \$ 7.468.70 representando un patrimonio de \$ 2.186.150,26 que frente a las pérdidas no existe ningún inconveniente relacionado con la situación patrimonial.

### **4.- EFECTIVO .- ( \$ 65.294.22 )**

Al 31 de diciembre del 2.006, el saldo en la cuenta corriente del Bco. del Pichincha no tiene restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente.

### **5.- INVERSIONES.- ( \$ 5.223.423.40 )**

Corresponde a inversiones en acciones de renta variable en varias empresas de capital abierto. Estas acciones se registran al valor comercial o de adquisición. No se cotizan en la Bolsa de Valores. Son parte de los papeles de trabajo los valores patrimoniales de las inversiones en las diferentes empresas.

Corresponden a:

ACOSA S.A.	2.394.481.00
EDIMCA S.A.	1.593.335.00
ENDESA S.A.	728.152,00
CONTRACHAPADOS	14.172,40
BOTROSA S.A	449.006,00
CONCLINA S.A.	44.277.00

**6.- CUENTAS POR COBRAR.- ( \$ 53.806.91 )**

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

**7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS.-** La Compañía no registra Impuestos anticipados, retenciones en la fuente ni créditos tributarios.

**8.- ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES.- ( \$ 1.738.88 )**

Se registran al costo histórico mas las adiciones contabilizadas al 31 de diciembre del 2.006 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.

- Edificaciones	12.883.90
- (-) Depreciación acumulada	- 11.145.02

**9.- CUENTAS POR PAGAR.- ( \$ 301.201.30 )**

Corresponde a deudas corrientes excluyendo una deuda con el SRI y utilidades a los trabajadores. Se desglosa en:

- Arteta Rivera Federico	298.836.20
- Superintendencia de Compañías	1.961.49
- SRI retenciones en la fuente	156.52
- SRI retenciones del IVA	234.78
Calderon Guerrero Marcia	12.31

**10.- CUENTAS POR LIQUIDAR.- ( \$ 1.556.915.07 )**

- ENDESA S.A.	202.012.84
- BOTROSA S.A.	47.772.74
- ACOSA.	738.751.78

- EDIMCA. 568.377.71

Básicamente corresponde a dividendos acciones entregados desde ejercicios anteriores por las diferentes inversiones realizadas. Los resultados se generaran el momento de la venta de las acciones que bien puede ser una utilidad o una eventual pérdida.

**11.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS 1.299.996.78**

Corresponde a entregas de los accionistas y créditos a favor de ellos.

**12.- PATRIMONIO.- ( \$ 2.186.150.26 )**

- Capital asignado	5.200.00
- Reservas legales	9.979.33
- Reservas facultativas	89.651.51
- Reservas de capital	1.906.984.80
- Resultados ej. anteriores	- 7.468.70
- Utilidades del ejercicio presente	181.803.32

Las cuentas patrimoniales se han modificadas con relación al ejercicio anterior ya que han sido asignadas a las reservas legales y facultativas valores provenientes de las utilidades generadas.. Las pérdidas no han sido amortizadas. Estos recursos patrimoniales pueden ser administrados y/o transferidos a discreción de la Junta General de accionistas y de conformidad con la Ley de Compañías.

**13.- INGRESOS.- ( \$ 211.165.75 )**

Corresponde a utilidades recibidas en efectivo y generadas por las inversiones de las siguientes empresas mas otros ingresos provenientes de la venta de un activo fijo (vehículo).

- Aglomerados Cotopaxi ACOSA	82.002.77
- Empresa Durini EDIMCA	68.285.82
- Enchapes Decorativos ENDESA	58.252.16
- Contrachapados De Esmeraldas	1.125.00
- Venta de activos fijos	1.500.00

#### 14.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.-

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

#### 15.- EGRESOS.- ( 29.362.43 )

Corresponde a :

- Impuestos y contribuciones	22.480.49
- Honorarios por servicios	4.766.09
- Gastos varios	1.120.58
- Depreciaciones	644.20
- Intereses y comisiones	286.11
- Suministros de oficina	64.96

#### 16.- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Desde el 31 de diciembre del 2.006 hasta la fecha de terminación de la Auditoria externa, esto es el 18 de mayo del 2.007, no se aprecia ningún hecho significativo que eventualmente podría distorsionar la situación financiera de la compañía.

