

1800

**INFORME DEL GERENTE DE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES
S.A. ADINSA A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS POR EL EJERCICIO
ECONÓMICO CORRESPONDIENTE AL AÑO 2008**

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias, presento a Ustedes el informe correspondiente al ejercicio económico del año 2008.

Ingresos:

Los ingresos que recibirá ADINSA corresponden a dividendos en efectivo del ejercicio 2008 de las siguientes empresas:

Acosa		284.868,51
Edimca	(pagaderos2009)	265.555,92
	(pagaderos2010)	113.809,68
Total		664.234,11

A continuación procederé a informar sobre los resultados de las empresas en que ADINSA mantiene sus inversiones por el ejercicio correspondiente al 2.008. Los informes a los accionistas presentados en las Juntas Generales de cada una de ellas, se encuentran a su disposición en los archivos de la Sociedad.

EDIMCA:

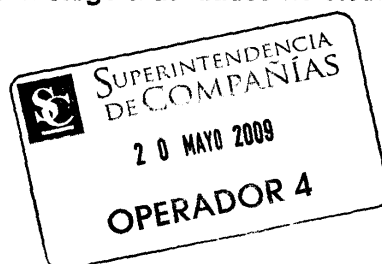
La Junta General Ordinaria se realizó el 30 de Marzo de este año, en cuanto al reparto de utilidades por el ejercicio del 2008 se aprobó la distribución de US\$ 1'000.000,00 de los cuales se entregarán US\$ 700.000,00 en el 2009 y US\$ 300.000,00 en el 2010. Adicionalmente, se realizará un aumento de capital por US\$ 1'400.000,00 proveniente de la reinversión de la utilidad neta del ejercicio 2008 por US\$ 1'150.000,00 y US\$ 250.000,00 de utilidades retenidas de años anteriores; resultando en un capital de US\$ 6'400.000,00. ADINSA tiene una participación accionarial del 37,93656% y recibirá como dividendo en efectivo un valor de US\$ 265.555,92 en el año 2009 y US\$ 113.809,68 en el 2010.

ACOSA:

El 1ero de octubre del 2008, se realizó una Junta General Extraordinaria para aumento de capital y reforma de estatutos, se aprobó un capital autorizado de US\$ 35'000.000,00 y un capital suscrito de US\$ 17'500.000,00.

La Junta General Ordinaria de Acosa se realizó el 31 de marzo. Se aprobó un reparto en efectivo de US\$ 1'500.000,00 y la reinversión de US\$ 1'000.000,00. El saldo de utilidades se destinará a la cuenta de utilidades retenidas. ADINSA tiene una participación accionarial de 18,991234% por la cual recibirá un dividendo en efectivo de US\$ 284.868,51, pagaderos el 50% hasta el 15 de marzo y el saldo hasta el 15 de julio.

ENDESA: La Junta General Ordinaria del 2.008, tuvo lugar el 29 de abril, se resolvió la reinversión de la totalidad de las utilidades disponibles y adicionalmente la capitalización de US\$ 1'800.000,00, con cargo a utilidades no distribuidas por US\$ 1'699,289.24 y US\$



100.710,76 con cargo a reservas de capital. De esta forma el capital social de Endesa ascenderá a US\$ 12'800.000,00. ADINSA es accionista en un 8,09%.

BOTROSA:

La Junta General Ordinaria se realizó el 30 de abril de este año. Se resolvió reinvertir la totalidad de las utilidades, capitalizándolas para un aumento de capital que ascenderá a US\$ 1'000.000,00; US\$ 637.046,00 con cargo a utilidades retenidas y US\$ 362.953,91 con cargo a reservas de capital.

ADINSA tiene una participación accionarial del 5,61% sobre un capital de US\$ 9'000.000,00 una vez realizado el aumento.

CONCLINA:

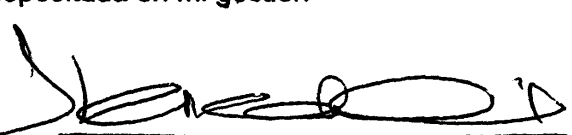
El aumento de capital anunciado el año pasado se perfeccionó en junio del 2008, resultando que ADINSA tiene 5.374 acciones ordinarias adicionales, es decir un total de US\$ 43.760. Respecto a las utilidades del 2008, Conclina sugiere se haga una capitalización por compensación de crédito. Los valores que le corresponden a ADINSA son US\$ 3.628,00 por utilidades, US\$ 448,00, por reserva legal y US\$ 7909,00 por prima en venta de acciones. ADINSA ha ejercido su derecho preferente por lo cual no recibirá dividendos. Una vez terminado el trámite Conclina informará el número de acciones que nos corresponden.

CODESA:

De acuerdo a una resolución de la Junta General del 2007, se resolvió la elevación del valor nominal de las acciones. En el caso de ADINSA se ha emitido un solo título que reemplaza a los anteriores, título nº 18 por 12725 acciones de 1 dólar cada una. ADINSA no fue directamente convocada a la Junta General del 2008, nos han comunicado que se repartirán dividendos en acciones y dividendos líquidos, hacia finales de Julio. Solo entonces sabremos los valores que nos corresponden. ADINSA tiene en Codesa el 0.5% de participación accionarial.

En cuanto a la gestión de la Gerencia, la sociedad está al día en todas sus obligaciones. Según los balances entregados a los Señores accionistas, el resultado del ejercicio económico es una utilidad en efectivo de US\$ 518.259,26 ; la misma que sugerimos que una vez cumplidos los requisitos de ley, sea repartida. Igualmente sugerimos se realice un aumento de capital con cargo a reserva de capital por US\$ 500.000,00 para fortalecer patrimonialmente la empresa. Aumento de capital y consiguiente Reforma de estatutos que deberá perfeccionarse durante este año una vez autorizado por esta Junta.

Finalmente, quisiera agradecer a los señores directores y accionistas la confianza depositada en mi gestión


Irene Arteta de Arias
GERENTE GENERAL

Quito, mayo 5 del 2009

