

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

Mariano Echeverría 315 y San Francisco

Teléfono: 2441057 Fax: 2464615



SOCIEDAD ADMINISTRADORA  
DE INVERSIONES S.A. ADINSA

12 NOV. 2013

OPERADOR 16

QUITO

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE 2.012**

**Información General**

ADINSA se constituye en el Ecuador el 19 de abril de 1974 ante el Notario Quinto del Cantón Quito, con un capital de S/.200.000 (sucres) y se inscribe legalmente en el Registro Mercantil el 22 de julio del mismo año. En 1988 se realiza un aumento de capital a S/.130'000.000 que al dolarizarse la economía del país en el año 2000 se re-expresaron en \$5.200 (USD).

El objetivo para su creación fue agrupar acciones de diferentes empresas ecuatorianas, principalmente de entes relacionados con el sector maderero y en la actualidad, tiene bajo su poder acciones de seis compañías: cinco de ellas relacionadas con la explotación, transformación y comercialización de madera..

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y serán aplicadas de manera uniforme a todos los años posteriores.

Los presentes estados financieros individuales de la Empresa ADINSA constituyen los primeros estados financieros individuales preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera, en los que se adopta de manera integral, explícita y sin reservas los lineamientos contenidos en la normativa mencionada hasta el 31 de diciembre de 2011. Los estados financieros se realizaban de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad y los efectos de la conversión de NEC a NIIF se detallan más adelante

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a normas existentes que no han entrado en vigencia aún y que la compañía no adoptó con anticipación.

La moneda de presentación de estos estados financieros es el dólar de los Estados Unidos de América y la compañía no realiza transacciones en una moneda diferente.

Efectivo y Equivalentes al Efectivo: esta partida incluye los efectivo disponible, depósitos a la vista, otras inversiones altamente líquidas exigibles en un plazo menor a tres meses y sobregiros bancarios.

En su reconocimiento inicial, un activo financiero se clasificará según los párrafos del numeral 4.1 de la NIIF 9 y un pasivo financiero según el numeral 4.2. Ambos se medirán al valor razonable en el momento de la transacción. Para su medición posterior, se aplicará el numeral 5.2 para los activos financieros y el 5.3 para los pasivos financieros.

Propiedades, planta y equipo: los elementos de esta partida están sujetos a la NIC 16 y en caso de detectarse su deterioro a la NIC 36. Se caracterizan por ser activos tangibles que se mantienen por más de un periodo para fines administrativos, de producción u otros. Se reconocerán en los estados financieros cuando la obtención de beneficios económicos derivados de los mismos sea probable y su costo pueda medirse fiablemente.

En su reconocimiento inicial se medirá al costo, es decir, a su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con su ubicación en el lugar y en las condiciones necesarias para su operación en la forma prevista por la empresa. Su reconocimiento posterior se realizará bajo el modelo del costo o el modelo del revalúo.

Los activos de Propiedades, planta y equipo están sujetos a la depreciación y el método utilizado con ese fin deberá seleccionarse de acuerdo al patrón según el que espera consumir los beneficios económicos del bien.

Obligaciones tributarias: esta partida será tratada de acuerdo a las disposiciones de la NIC 12. Se registrarán dentro de esta cuenta todas las obligaciones corrientes que la Empresa ADINSA posea a favor de la administración tributaria.

La compañía no registra impuestos diferidos ya que sus ingresos al ser exentos para el cálculo del impuesto a la renta no darán lugar a una base gravable sobre la que se puedan compensar tanto los activos como los pasivos por ese concepto.

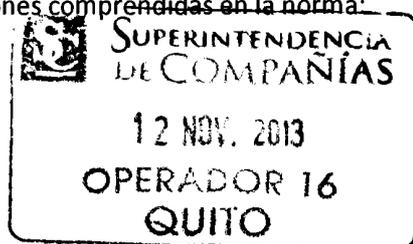
Ingresos: esta partida estará sujeta a regulación de la NIC 18. La única fuente de ingresos de la compañía son los dividendos derivados de sus inversiones en acciones, los mismos que se reconocen únicamente cuando se establece el derecho a recibirlos y pueden ser medidos con fiabilidad.

Distribución de dividendos: la distribución de dividendos a los accionistas de la empresa se deduce del patrimonio y se reconoce como un pasivo corriente en los estados financieros en el periodo en el que esta repartición se apruebe por parte de la Junta General de Accionistas.

#### **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera**

De acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2008, ADINSA debía presentar sus primeros estados financieros bajo NIIF al 31 de diciembre de 2012, tomando como periodo de transición al año 2011. Por consiguiente, hasta el año 2011 la compañía emitió sus estados financieros según las NEC.

Para la conversión de NEC a NIIF se siguieron los lineamientos de la NIIF 1 y se aplicaron las siguientes exenciones comprendidas en la norma:



Costo atribuido: aplicado sobre el activo de Propiedades, planta y equipo para medirlo a valor razonable en la fecha de transición a las NIIF y utilizar este valor como costo atribuido.

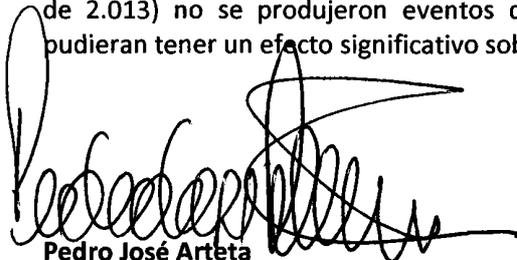
Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente: aplicado sobre los activos financieros para designarlos como medidos a valor razonable con cambios en resultados.

#### Conciliación entre NIIF y NEC

La Superintendencia de Compañías dictó la obligatoriedad para todas las empresas que adopten NIIF de elaborar la conciliación del patrimonio al 1 de enero y al 31 de diciembre del año de transición y la conciliación del estado de resultados integral al 31 de diciembre del año de transición.

#### Eventos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2.012 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros( 31 de marzo de 2.013) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros o que requieran revelación.

  
Pedro José Arteta  
GERENTE

  
Cecilia Estévez  
CONTADORA





SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

12 NOV. 2013

OPERADOR 16

QUITO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2.012**

**"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, la aplicación de las normas internacionales de información financiera emitidas por el International Accounting Standars 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 obligaciones tributarias.

### 3.3.- Situación patrimonial.

La Compañía al 31 de diciembre del 2.012 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 \$ 5.107.943,07 y las utilidades del ejercicio presente de \$ 1.380.789,74 representando un patrimonio de \$ 9.583.633,12.

### 4.- EFECTIVO.- ( \$ 129.809.19 )

Al 31 de diciembre del 2.012, el saldo en la cuenta corriente del Bco. del Pichincha no tiene restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente.

### 5.- INVERSIONES.- ( \$ 8.322.619,40 )

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.	3.988.159,00
- EDIMCA S.A	2.541.750,00
- ENDESA S.A.	1.173.134,00
- CODESA	18.297,40
- BOTROSA S.A	533.195,00
- CONCLINA S.A.	68.084,00

**6.- CUENTAS POR COBRAR.- ( \$ 1.131.616,25 )**

Esta cuenta corresponde a accionistas, 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.	6.864,40
- Nederveen Associatetes S.A.	4.756,13
- Inmobiliaria I.B.F.	17.702,07
- Arteta Cárdenas Catòn	130.772,53
- The International Wood Trust	130.879,05
- Fideicomiso Maderas del E. Uno	395.475,82
- Fideicomiso Maderas del E. Dos	262.898,43
- Construmedicos S.A.	182.267,82

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

**8.- CUENTAS POR PAGAR.- ( \$ 411,72 )**

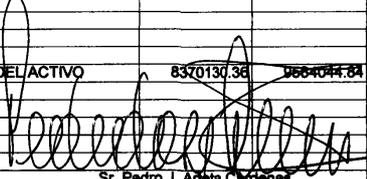
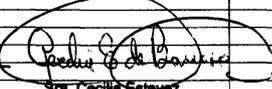
Corresponde a deudas corrientes a liquidarse en el mes siguiente, incluye obligaciones tributarias del IVA y de la renta, accionistas y otros. Los más relevantes son los siguientes:

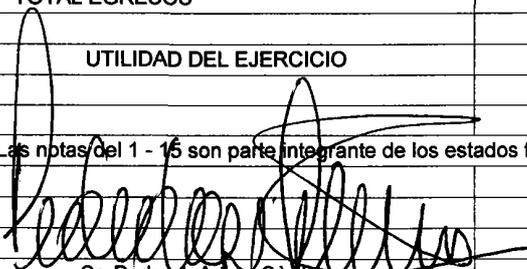
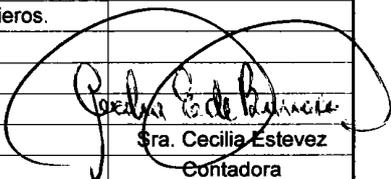
- Retenciones en la fuente renta	182,44
- Retenciones en la fuente IVA	218,93
- Arteta Durini Lucia	10,35

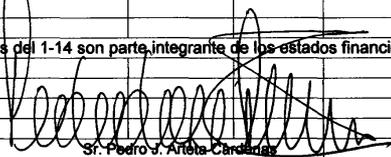
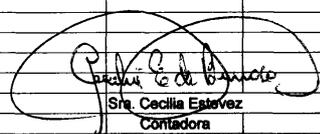
**9.- INGRESOS.- ( \$ 1.417.018,71 )**

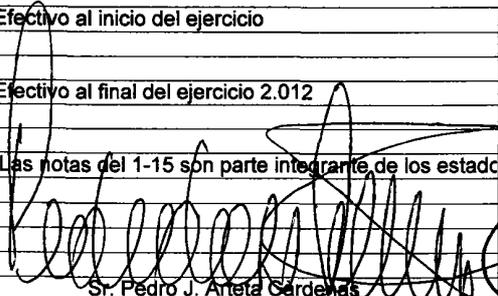
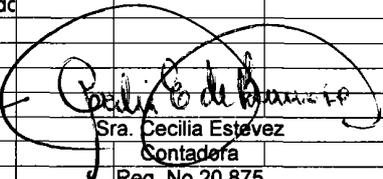
Se refiere exclusivamente a dividendos en efectivo generados por sus inversiones de acuerdo a lo siguiente:

- Aglomerados Cotopaxi	600.638,30
- Contrachapados de Esmeraldas	2.750,00
- Enchapes decorativos ENDESA	48.543,48
- Empresa DURINI EDIMCA	764.425,37
- CONCLINA S.A.	661,56

"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A"					
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.012					
ACTIVO	2011	2012	PASIVO	2011	2012
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja - Bancos	17093.69	129809.19	Otras cuentas por pagar	0.00	411.72
Inversiones	8322619.40	8322619.40	Imptos. Renta ret.	555.92	0.00
Cuentas a cobrar.	29322.60	1131616.25	Dividendos	26006.15	0.00
Impuestos por liquidar	0.00	0.00			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE:</b>	<b>8369035.69</b>		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>26562.07</b>	<b>411.72</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>			<b>TOTAL PASIVO</b>		
				<b>26562.07</b>	<b>411.72</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Edificios	12883.90	0.00	Capital asignado	5200.00	5200.00
Vehiculos	0.00	0.00	Reservas legales	56650.19	56650.19
(-) Depreciación acumulada	-11789.22	0.00	Utilidades acumuladas	5107943.07	5107943.07
<b>TOTAL ACTIVO FIJO:</b>	<b>1094.68</b>	<b>0.00</b>	Reserva de Capital	1906984.80	1906984.80
			Donaciones	847180.00	847180.00
			Reservas por valuación	0.00	278905.32
			Resultados ejercicio present	419630.23	1380769.74
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8343568.29</b>	<b>9583633.12</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>8370130.36</b>	<b>8370130.36</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>8370130.36</b>	
 Sr. Pedro J. Arista Cárdenas GERENTE GENERAL "ADINSA S.A."			 Sra. Cecilia Estevez Contadora Reg. No.20.875		

<b>"ADINSA .S.A."</b>		
<b>RESULTADOS: PERIODO 2.011-2.012</b>		
	<b>2011</b>	<b>2012</b>
<b>Dividendos en efectivo:</b>		
Aglomerados Cotopaxi ACOSA	142434.26	600638.30
Contrachapados Esmeraldas CODESA	1500.00	2750.00
ENDESA S.A	40452.90	48543.48
DURI I EDIMCA	284524.25	764425.37
BOTROSA	0.00	0.00
CONCLINA	0.00	661.56
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>468911.41</b>	<b>1417018.71</b>
<b>EGRESOS</b>		
(-) Imptos y contribuciones	41329.56	33065.85
(-) Gastos varios	2193.47	1119.75
(-) Depreciaciones	0.00	0.00
(-) Multas e intereses	171.46	0.00
(-) Suministros de oficina	31.50	0.00
(-) Honorarios	5555.19	2043.37
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>49281.18</b>	<b>36228.97</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>419630.23</b>	<b>1380789.74</b>
Las notas del 1 - 15 son parte integrante de los estados financieros.		
		
Sr. Pedro J. Artega Cárdenas		Sra. Cecilia Estevez
<b>GERENTE GENERAL</b>		<b>Contadora</b>
<b>"ADINSA S.A."</b>		<b>Reg. No.20.875</b>

"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A"								
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012								
CONCEPTO	CAPITAL ASIGNADO.	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	DONACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	RESERVA VALUACION	RESULTADOS EJERCICIO	TOTALES
Saldo al 31.12.11	5200.00	56650.19	1906984.80	847160.00	5107943.07	0.00	419630.24	8343568.30
Apropiacion reparto util/2010 a							-419630.23	-419630.23
Ajuste por NIFF - valuacion Dp						278905.32		278905.32
Cargo a resultados ejercicio							1380789.74	1380789.74
Apropiaciones								
Saldo al 31.12.12	5200.00	56650.19	1906984.80	847160.00	5107943.07	278905.32	1380789.74	9583633.12
Las notas del 1-14 son parte integrante de los estados financieros								
 Sr. Pedro J. Arieta Cardenas GERENTE GENERAL "ADINSA S.A."				 Sra. Cecilia Estevez Contadora Reg. No.20.875				

<b>"SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE INVERSIONES S.A"</b>		
<b>ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO</b>		
		<b>2012</b>
<b>1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>		
Dividendos - acciones		1417018.71
Cuentas por cobrar		-35827.02
Impuestos anticipados		-1155.29
<b>EFEC. NETO UT.ACTIVIDADES OPER.</b>		<b>1380036.40</b>
<b>2.- FLUJO DE CAJA ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Venta departamento Computec		97732.18
<b>3.- FLUJO DE EFEC. ACTIVIDADES DE FINANC.</b>		
Pago de dividendos		-1365053.07
<b>EFEC. NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>-1365053.07</b>
Resultado del movimiento neto de fondos		112715.51
Efectivo al inicio del ejercicio		17093.68
Efectivo al final del ejercicio 2.012		<b>129809.19</b>
Las notas del 1-15 son parte integrante de los estados		
 Sr. Pedro J. Arteta Cárdenas <b>GERENTE GENERAL</b> "ADINSA S.A."		 Sra. Cecilia Estevez <b>Contadora</b> Reg. No.20.875

**10.- EGRESOS.- ( \$ 36.228,97 )**

**Corresponde a :**

- Impuestos y contribuciones	33.065,85
- Honorarios por servicios	2.043,37
- Gastos varios	71,76
- Suministros de oficina	29,00
- Intereses y comisiones	.018,99

**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 2.012 hasta la fecha de terminación de la Auditoría externa, esto es el 4 de julio del 2.013, no se aprecia ningún hecho significativo que eventualmente podría distorsionar la situación financiera de la compañía.**

*Q. Carrizosa*

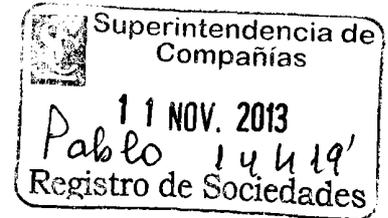
54692

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

Mariano Echeverría 315 y San Francisco  
Teléfono: 2241057 Fax: 2464615

Quito, 11 de Noviembre de 2.013

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Presente.-



De mi consideración:

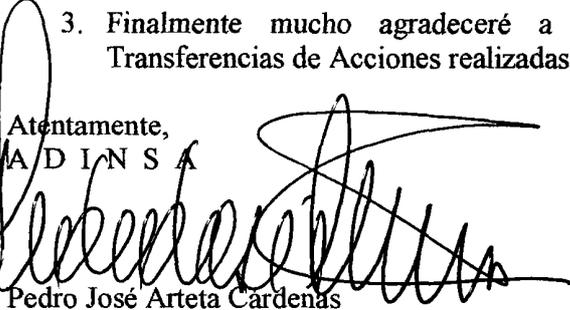
En relación a su Oficio No. SC.SG.DRS.Q.2013.8721.33760 del 18 de octubre de 2013 debo manifestar lo siguiente:

1. No se dio respuesta a mi petición del 16 de octubre, Trámite 51317, aduciendo el incumplimiento de obligaciones para con la Superintendencia de Compañías; al respecto adjunto copia del Comprobante de Depósito por la Contribución 2013, cuyo pago se realizó el 1 de Octubre y una copia fue entregada en la Superintendencia.
2. Adjunto los originales de los anexos de la situación financiera correspondiente al año 2012 que inicialmente fueron enviados de manera electrónica:

Informe del Gerente  
RUC  
Notas a los Estados Financieros suscritas por el contador  
Acta de la Junta General  
Auditoría Externa  
Informe de Comisario

3. Finalmente mucho agradeceré a ustedes concederme una copia de las Transferencias de Acciones realizadas durante el año 2.010.

Atentamente,  
A D I N S A

  
Pedro José Arteta Cardenas  
Representante Legal



11 NOV 2013

Sra. Adela Villacís V.  
C.A.U. - QUITO