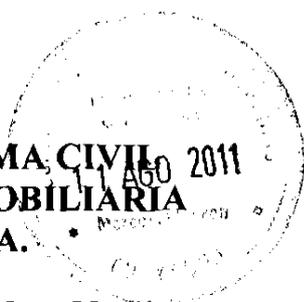


SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL 2011
DE INVERSIONES MOBILIARIA
ADAGIO S. A.

INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores
De SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES
MOBILIARIA ADAGIO S. A.
Guayaquil - Ecuador**

DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas aclaratorias.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La administración de **SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros y que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no son con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones importantes

hechas por la Administración de la Compañía, así como también evaluar la presentación de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para expresar una opinión de auditoría.

OPINIÓN

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOCIEDAD ANÓNIMA DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios y Normas de Contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

Prij Prij & Co.

SC - RNAE - 2 No. 274

Junio 3 del 2011
Guayaquil, Ecuador



Manuel Pérez Cisneros

CPA. Manuel Pérez Cisneros
SOCIO
Registro Nac. No. 17.183

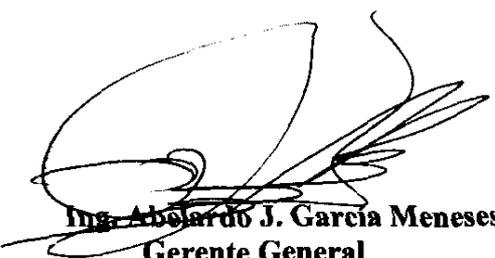
SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.

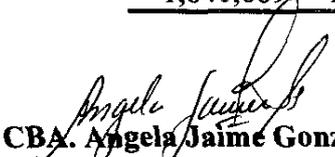
BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares norteamericanos)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo		1,388	5,995
Cuentas por Cobrar	(Nota B)	1,230,611	1,022,954
Inventarios		1,650	2,994
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota C)	10,120	19,904
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		1,243,769	1,051,847
OTROS ACTIVOS (Inversiones en acciones)		14,967	14,967
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	(Nota D)	382,933	385,798
		1,641,669	1,452,612
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas por Pagar	(Nota E)	252,527	244,299
Impuestos por Pagar	(Nota F)	55,543	37,009
Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo		6,337	6,750
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		314,407	288,058
PASIVO A LARGO PLAZO (Pago mensual al 11.08% de interés anual, hasta 05/2013)		8,962	
PATRIMONIO:			
Capital Pagado	(Nota G)	171,204	1,000
Reserva de Capital		225,264	225,264
Reserva Legal		62	62
Reserva Facultativa		442	442
Ganancias Retenidas		921,328	937,786
		1,318,300	1,164,554
		1,641,669	1,452,612


Ing. Abelardo J. Garcia Meneses
Gerente General

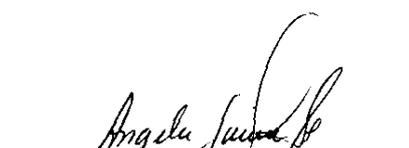

CBA. Angela Jaime Gonzalez
Contador RNC No. 0.9388

Vea notas de A a H a los estados financieros

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Arriendos y otras	360,000	351,720
Venta de equipo y comisiones	6,128	
Otros		6
	<hr/>	<hr/>
	366,128	351,726
GASTOS OPERACIONALES:		
Costo de ventas	3,392	1,117
Gastos de administración	42,236	32,326
Depreciaciones y amortizaciones	109,224	109,422
Impuestos y otras contribuciones	3,378	3,210
Gastos financieros	1,369	1,325
	<hr/>	<hr/>
	159,599	147,400
GANANCIA ANTES DE LOS IMPUESTOS	206,529	204,326
Impuesto a la renta	52,783	34,122
	<hr/>	<hr/>
GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS	153,746	170,204


Ing. Abelardo J. García Meneses
 Gerente General


CBA. Angela Jaime González
 Contador RNC No. 0.9388

Vea notas de A a H a los estados financieros

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital	Reservas		Ganancias	
	Pagado	De capital	Legal	Retenidas	
Saldo a enero 1 del 2009	1,000	225,264	62	442	767,582
Disminución	.				
Ganancia del ejercicio					170,204
Saldo a diciembre 31 del 2009	1,000	225,264	62	442	937,786
Aumento de capital	170,204				(170,204)
Ganancia del ejercicio					153,746
Saldo a diciembre 31 del 2010	171,204	225,264	62	442	921,328

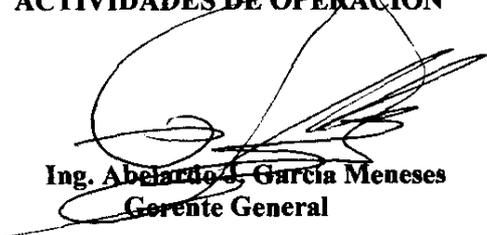

Ing. Abelardo J. García Meneses
Gerente General

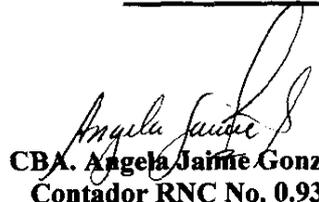

CBA. Angela Jaime González
Contador RNC No. 0.9388

Vea notas de A a H a los estados financieros

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	2010	2009
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	158,471	380,290
Efectivo pagado a proveedores y otros	(63,899)	(311,332)
Intereses pagados	(1,369)	(1,325)
Otros ingresos		6
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	93,203	67,639
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos, netos	(106,359)	(72,211)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(106,359)	(72,211)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Pago de) Préstamo bancario	(6,750)	(9,000)
Préstamo bancario	15,299	
Entrega del Comité Central de Padres		14,871
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	8,549	5,871
	(4,607)	1,299
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	5,995	4,696
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1,388	5,995
CONCILIACIÓN DE LAS GANANCIAS DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS	153,746	170,204
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Impuesto a la renta	52,783	34,122
Depreciaciones y amortizaciones	109,224	109,422
	315,753	313,748
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(207,657)	28,570
Inventarios	1,344	(2,814)
Gastos Pagados por Anticipado	9,784	(2,937)
Cuentas por pagar	8,228	(231,253)
Impuestos por Pagar	(34,249)	(37,675)
	(222,550)	(246,109)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	93,203	67,639


 Ing. Abelardo García Meneses
 Gerente General


 CBA. Angela Jaime González
 Contador RNC No. 0.9388

Vea notas de A a H a los estados financieros

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares norteamericanos)

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S.A., (La Compañía) fue constituida el 30 de julio de 1984, en la ciudad de Guayaquil – Ecuador. Su actividad principal es dedicarse a la compra y venta, alquiler y explotación de bienes muebles e inmuebles.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del año 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un numero de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Desde enero 1 del 2009, la Superintendencia de Compañías deroga las resoluciones emitidas, por las cuales dispuso la aplicación obligatoria de las NEC en las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Debido a los posibles impactos de la crisis financiera global la Superintendencia de Compañías decidió, mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, diferir la aplicación de las NIIF por parte de las compañías y entes sujetos a su vigilancia, hasta el 1 de enero del 2012. Se establece el año 2010 como periodo de transición; para tal efecto, el grupo de compañías y entidades reguladas por la Ley de Mercado de Valores, deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010. La Compañía está obligada a partir del 2012.

Participación de trabajadores.- La Compañía no tiene trabajadores, por cual no realiza provisión para cubrir esta obligación laboral.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía no realiza provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad de su cartera, por cuanto el servicio de arriendo se lo efectúa a Compañías relacionadas.

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares norteamericanos)

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES
 (Continuación...)

Maquinaria, equipo e Instalaciones.- Están contabilizados al costo de adquisición, más los ajustes de reexpresión monetaria de años anteriores y los efectuados el 31 de marzo del 2000, por la aplicación del índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brecha hasta la fecha de transición (marzo 31 del 2000).

La depreciación se carga a resultados a partir del siguiente mes de la fecha de adquisición del activo fijo.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos, son las siguientes:

ACTIVOS	AÑOS	%
Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Maquinaria y Equipo	10	10
Equipo de Computación	3	33
Vehículos	5	20
Otros Activos	10	10

B. CUENTAS POR COBRAR

	2010	2009
Cuentas por Cobrar Clientes	884,521	670,214
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas:		
Unidad Educativa Abdón Calderón	10,938	9,609
MAPGRAFI S.A.	155,622	148,256
Jardín de Infantes Abdón Calderón	79,393	79,393
Colegio Particular Abdón Calderón	36,078	41,234
INSEDU S. A.	12,229	
FINVERFONDOS S.A.	1,583	1,583
Otros	44,788	48,825
	340,631	328,900
Anticipos a Proveedores	5,459	23,840
	1,230,611	1,022,954

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares norteamericanos)

C. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retención en la Fuente	7,288	7,010
Anticipo Impuesto a la Renta (años anteriores)	2,832	12,894
	<u>10,120</u>	<u>16,904</u>

El movimiento de estas cuentas durante el 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>RETENCION EN FUENTE</u>	<u>ANTICIPO IMPUESTO</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	7,010	12,894
Movimientos del año 2010	7,288	2,832
Menos saldos compensados en el pago del impuesto a la renta – 2009	<u>(7,010)</u>	<u>(12,894)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>7,288</u>	<u>2,832</u>

D. MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES

	<u>SALDO 01/01/10</u>	<u>ADICION</u>	<u>VENTA</u>	<u>SALDOS 31/12/10</u>
Instalaciones	150,207	23,371		173,578
Muebles y Enseres	404,679	29,900		434,579
Maquinaria y Equipo	149,073	4,779		153,852
Equipo de Computación	502,126	35,475		537,601
Vehículos	179,292	28,296	(28,116)	179,472
Otros Activos	53,365	350		53,715
	<u>1,438,742</u>	<u>122,171</u>	<u>(28,116)</u>	<u>1,532,797</u>
Depreciación Acumulada	<u>(1,052,944)</u>	<u>(109,224)</u>	<u>12,304</u>	<u>(1,149,864)</u>
	<u>385,798</u>	<u>12,947</u>	<u>(15,812)</u>	<u>382,933</u>

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares norteamericanos)

D. MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES (Continuación.....)

	SALDO			SALDOS
	01/01/09	ADICION	VENTA	31/12/09
Instalaciones	127,042	23,165		150,207
Muebles y Enseres	398,296	6,383		404,679
Maquinaria y Equipo	143,648	5,425		149,073
Equipo de Computación	471,472	30,654		502,126
Vehículos	174,324	4,968		179,292
Otros Activos	51,749	1,616		53,365
	1,366,531	72,211		1,438,742
Depreciación Acumulada	(943,522)	(109,422)		(1,052,944)
	423,009	(37,211)		385,798

E. CUENTAS POR PAGAR

	2010	2009
Proveedores Locales	48,359	58,408
Comité de Padres de Familia	168,811	168,811
Accionistas:		
Sra. Guiomar Meneses de García	(1) 29,097	4,195
Compañías Relacionadas:		
INSEDU S.A.		7,085
Varios Acreedores	6,260	5,800
	252,527	244,299

(1) Estos préstamos no generan intereses y son considerados como corrientes.

F. IMPUESTO POR PAGAR

	2010	2009
Impuesto a la Renta	52,783	34,122
Retención en la Fuente 2% y 8%	259	112
IVA Retenido 30%, 70%, 100%	386	209
IVA Cobrado	2,056	2,507
Impuesto al Total de Activos y Otros	59	59
	55,543	37,009

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresado en dólares norteamericanos)

F. IMPUESTO POR PAGAR (Continuación.....)

La conciliación tributaria de los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ganancia del Ejercicio	206,529	204,326
Más Gastos no Deducibles	<u>4,602</u>	<u>245</u>
Base imponible	<u>211,131</u>	<u>204,571</u>
Ganancia a Reinvertir (US\$ 170,204 X 15%)		25,531
Ganancia Gravable (US\$ 34,367X 25%)	<u>52,783</u>	<u>8,591</u>
Impuesto a la Renta	<u>52,783</u>	<u>34,122</u>

G. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Pagado:

Al 31 de diciembre del 2010 está representado por 4.255.087 (2,500 acciones al 31 de diciembre del 2009) de acciones comunes con valor nominal de US\$ 0.04 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

Reserva de Capital

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha transferido los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria a la cuenta contable Reserva de Capital de acuerdo con lo dispuesto en la NEC No. 17.

Reserva Legal

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2010, no se efectuó la apropiación de la reserva legal del año 2010, hasta que la Junta General de Accionistas así lo resuelva en la Junta a realizarse en marzo del 2011.

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares norteamericanos)

H. REVELACIÓN DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de Abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.**- al 31 de diciembre del 2010 y 2009, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.**- A la fecha de emisión de este informe (Junio 3 del 2011), no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.
3. **Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2010, se cobro arriendo de locales a MAPGRAFI S. A., por US\$ 57,000, (US\$ 54,000 durante el 2009), que se encuentra descrito en las Notas antes indicadas.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.**- Durante el periodo auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones detectadas por Auditoria externa e interna.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.


Ing. Abelardo J. García Meneses
Gerente General


CBA. Angela Jaime González
Contador RNC No. 0.9388

ooo 0 ooo