

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

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011





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 2011, y los estados correspondientes de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, 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 y del control interno necesario, para permitir la preparación de los estados financieros y que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría 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 representaciones erróneas materiales.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas 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 efectuar 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 contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para expresar nuestra 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 2011, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 2011, se emite por separado.

P. P. & Co.

SC - RNAE - 2 No. 274

Mayo 21 del 2012
Guayaquil, Ecuador

Manuel Pérez Cisneros

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



SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.

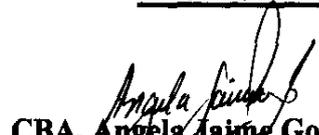
BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	2,087	1,388
Cuentas por Cobrar	(Nota B) 1,265,184	1,230,611
Inventarios	1,650	1,650
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota C) 5,489	10,120
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1,274,410	1,243,769
OTROS ACTIVOS (Inversiones en acciones)	14,967	14,967
MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES	(Nota D) 291,719	382,933
	1,581,096	1,641,669
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por Pagar	(Nota E) 278,880	252,527
Impuestos por Pagar	(Nota F) 3,703	55,543
Porción Corriente del Pasivo a Largo Plazo	6,348	6,337
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	288,931	314,407
PASIVO A LARGO PLAZO (Pago mensual al 11.08% de interés anual, hasta 05/2013)	2,625	8,962
PATRIMONIO:		
	(Nota G)	
Capital Pagado	171,204	171,204
Reserva de Capital	225,264	225,264
Reserva Legal	62	62
Reserva Facultativa	442	442
Ganancias Retenidas	892,568	921,328
	1,289,540	1,318,300
	1,581,096	1,641,669


Ing. Abelardo J. García Meneses
Gerente General

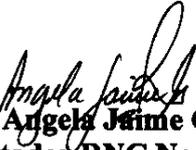

CBA. Angela Jaime González
Contador RNC No. 0.9388

Vea notas de A a H a los estados financieros

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS OPERACIONALES:		
Arriendos y otras	90,000	360,000
Venta de equipo y comisiones	2,670	6,128
	<u>92,670</u>	<u>366,128</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
Costo de ventas	3,778	3,392
Gastos de administración	16,466	42,236
Depreciaciones y amortizaciones	91,851	109,224
Impuestos y otras contribuciones	4,324	3,378
Gastos financieros	1,375	1,369
	<u>117,794</u>	<u>159,599</u>
(PÉRDIDA) GANANCIA ANTES DE LOS IMPUESTOS	(25,124)	206,529
Impuesto a la renta	3,636	52,783
(PÉRDIDA) GANANCIA DE LOS EJERCICIOS	<u>(28,760)</u>	<u>153,746</u>


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 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital	Reservas		Ganancias	
	Pagado	De capital	Legal	Retenidas	
Saldo a enero 1 del 2010	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
Pérdida del ejercicio					(28,760)
Saldo a diciembre 31 del 2011	171,204	225,264	62	442	892,568

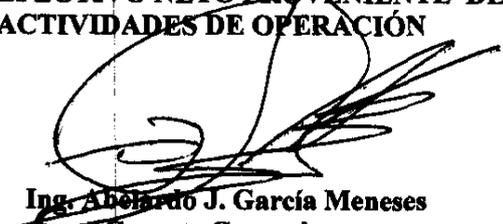

Ing. Abelardo J. García Meneses
 Gerente General


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 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	58,097	158,471
Efectivo pagado a proveedores y otros	(49,060)	(63,899)
Intereses pagados	(1,375)	(1,369)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	7,662	93,203
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos, netos	(637)	(106,359)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(637)	(106,359)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
(Pago de) Préstamo bancario	(6,326)	(6,750)
Préstamo bancario		15,299
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(6,326)	8,549
	699	(4,607)
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	1,388	5,995
	<hr/>	<hr/>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	2,087	1,388
CONCILIACIÓN DE LAS (PÉRDIDAS) GANANCIAS DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(PÉRDIDA) GANANCIA DE LOS EJERCICIOS	(28,760)	153,746
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Impuesto a la renta	3,636	52,783
Depreciaciones y amortizaciones	91,851	109,224
	<hr/>	<hr/>
	66,727	315,753
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(34,573)	(207,657)
Inventarios		1,344
Gastos Pagados por Anticipado	4,631	9,784
Cuentas por pagar	26,353	8,228
Impuestos por Pagar	(55,476)	(34,249)
	<hr/>	<hr/>
	(59,065)	(222,550)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	7,662	93,203


 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.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(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 número 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 2011 Y 2010

(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:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	924,760	884,521
Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas:		
Unidad Educativa Abdón Calderón	10,938	10,938
MAPGRAFI S.A.	155,622	155,622
Jardín de Infantes Abdón Calderón	77,249	79,393
Colegio Particular Abdón Calderón	36,078	36,078
INSEDU S. A.	12,229	12,229
FINVERFONDOS S.A.	1,583	1,583
Otros	46,510	44,788
	<u>340,209</u>	<u>340,631</u>
Anticipos a Proveedores	215	5,459
	<u>1,265,184</u>	<u>1,230,611</u>

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares norteamericanos)

C. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención en la Fuente	1,853	7,288
Anticipo Impuesto a la Renta	3,636	2,832
	<u>5,489</u>	<u>10,120</u>

El movimiento de estas cuentas durante el 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>RETENCION EN FUENTE</u>	<u>ANTICIPO IMPUESTO</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	7,288	2,832
Movimientos del año 2011	1,853	3,636
Menos saldos compensados en el pago del impuesto a la renta – 2010	<u>(7,288)</u>	<u>(2,832)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1,853</u>	<u>3,636</u>

D. MAQUINARIA, EQUIPO E INSTALACIONES

	<u>SALDO 01/01/11</u>	<u>ADICION</u>	<u>VENTA</u>	<u>SALDOS 31/12/11</u>
Instalaciones	173,578			173,578
Muebles y Enseres	434,579			434,579
Maquinaria y Equipo	153,852	637		154,489
Equipo de Computación	537,601			537,601
Vehículos	179,472			179,472
Otros Activos	53,715			53,715
	<u>1,532,797</u>	<u>637</u>		<u>1,533,434</u>
Depreciación Acumulada	<u>(1,149,864)</u>	<u>(91,851)</u>		<u>(1,241,715)</u>
	<u>382,933</u>	<u>(91,214)</u>		<u>291,719</u>

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares norteamericanos)

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

	SALDO 01/01/10	ADICION	VENTA	SALDOS 31/12/10
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
	1,438,742	122,171	(28,116)	1,532,797
Depreciación Acumulada	(1,052,944)	(109,224)	12,304	(1,149,864)
	385,798	12,947	(15,812)	382,933

E. CUENTAS POR PAGAR

	2011	2010
Proveedores Locales	47,755	48,359
Comité de Padres de Familia	168,811	168,811
Accionistas:		
Sra. Guiomar Meneses de García	(1) 30,079	29,097
Compañías Relacionadas:		
PROMOEDU S.A.	25,500	
Varios Acreedores	6,735	6,260
	278,880	252,527

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

F. IMPUESTO POR PAGAR

	2011	2010
Impuesto a la Renta	3,636	52,783
Retención en la Fuente 2% y 8%	8	259
IVA Retenido 30%, 70%, 100%		386
IVA Cobrado		2,056
Impuesto al Total de Activos y Otros	59	59
	3,703	55,543

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares norteamericanos)

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

La conciliación tributaria de los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganancia del Ejercicio		206,529
Más Gastos no Deducibles		<u>4,602</u>
Base imponible		<u>211,131</u>
Ganancia Gravable		<u>52,783</u>
Impuesto a la Renta		<u>52,783</u>

G. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Pagado:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 está representado por 4.255.087 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 2011 Y 2010
(Expresado en dólares norteamericanos)

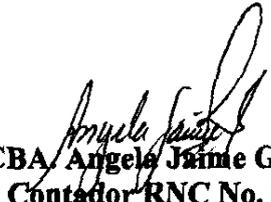
H. REVELACIÓN DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

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 2011 y 2010, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.**- A la fecha de emisión de este informe (Mayo 21 del 2012), 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 2011.
3. **Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2011, se cobro arriendo de locales a MAPGRAFI S. A., por US\$ 14,250, (US\$ 57,000 durante el 2010), 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. Abolardo J. García Meneses
Gerente General


CBA Angela Jaime González
Contador RNC No. 0.9388

ooo 0 ooo