

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

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Exp. 41700.

Av. Constitución y
Av. Juan Tanco Marengo
Edif. Executive Center
3er. piso. Of. 306
Telf.: (593-4) 229-2154
Fax.: (593-4) 229-2153
Casilla: 09-01-07285
mperez2@perezperezco.com
Guayaquil - Ecuador

Juan León Mera 1741
y Av. Orellana.
Edif. Juan León Mera
3er. piso. Of. 301
Telf.: (593-2) 223-1980
Cel.: 099 440 448
fgallegosm@yahoo.es
Quito - Ecuador

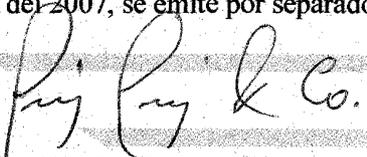
PEREZ PEREZ & Co.
AUDITORES Y CONSULTORES

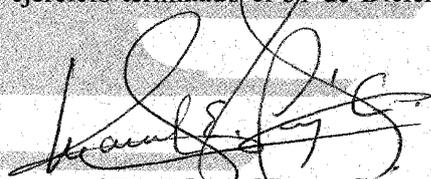


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el Balance General de **SOCIEDAD ANONIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.** al 31 de Diciembre del 2007, y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra Auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOCIEDAD ANONIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.** al 31 de diciembre del 2007, y 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.
4. Nuestra opinión, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2007, se emite por separado.


SC - RNAE - 2 No. 274


CPA. Manuel Pérez C.
SOCIO

Registro Nac. No. 17.183

Junio 30 del 2008.
Guayaquil, Ecuador



A MEMBER OF GENEVA GROUP INTERNATIONAL

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo		US \$.	3,264
Cuentas por Cobrar	(Nota B)		827,632
Gastos Pagados por Anticipado	(Nota C)		<u>18,076</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 848,972

OTRO ACTIVO (Inversiones en acciones) 14,967

PROPIEDADES E INSTALACIONES (Nota D) 369,406

US \$. 1,233,345

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Cuentas por Pagar	(Nota E)	US \$.	447,636
Impuesto por Pagar	(Nota F)		<u>33,416</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 481,052

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: (Nota G)

Capital Pagado			1,000
Reserva de Capital			225,264
Reserva Legal			62
Reserva Facultativa			442
Ganancias Retenidas			<u>525,525</u>

752,293

US \$. 1,233,345

Vea notas de A a H a los estados financieros

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

INGRESOS OPERACIONALES:

Arriendos	US \$.	300,939
Ganancia en venta de activo fijo		9

300,948

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos de administración	86,915
Depreciaciones y amortizaciones	83,826
Impuestos y otras contribuciones	2,785
Gastos financieros	4,242

177,768

GANANCIA ANTES DE LOS IMPUESTOS

123,180

Impuesto a la renta

30,814

GANANCIA DEL EJERCICIO

US \$. 92,366

Vea notas de A a H a los estados financieros

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital	Reservas		Ganancias Retenidas	
	Pagado	De capital	Legal		Facultativa
Saldo a enero 1 del 2007	1,000	225,264	10,125	442	423,096
Disminución de reserva			(10,063)		10,063
Ganancia del ejercicio					92,366
Saldo a diciembre 31 del 2007	1,000	225,264	62	442	525,525

Vea notas de A a H a los estados financieros

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	US \$. 196,053
Efectivo pagado a proveedores y otros	(85,884)
Intereses pagados	(4,242)
Otros	9
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	105,936
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de activos fijos	(104,531)
	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(104,531)
	<hr/>
	1,405
EFFECTIVO DISPONIBLE:	
Saldo del efectivo al inicio del año	1,859
	<hr/>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$. 3,264
	<hr/>
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
GANANCIA DEL EJERCICIO	US \$. 92,366
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Impuesto a la renta	30,814
Depreciaciones y amortizaciones	83,826
	<hr/>
	207,006
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Cuentas por cobrar	(105,454)
Gastos Pagados por Anticipado	(2,387)
Cuentas por pagar	38,027
Impuestos por Pagar	(31,256)
	<hr/>
	(101,070)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US \$. 105,936
	<hr/>

Vea notas de A a H a los estados financieros

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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.- La Empresa mantiene sus registros contables en US \$ dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

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.

Propiedades 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

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

B.- CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por cobrar clientes	US \$.	367,803
Cuentas por Cobrar Compañías relacionadas:		
Unidad Educativa Abdón Calderón		222,804
Jardín de Infantes Abdón Calderón		79,401
MAPGRAFI S. A.		95,738
Colegio Particular Abdón Calderón		41,234
FINVERFONDOS S. A.		16,650
		<hr/>
		455,827
Anticipos a proveedores		4,002
		<hr/>
	US \$.	827,632
		<hr/>

C.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Retención en la Fuente	US \$.	4,528
Anticipo impuesto a la renta (US\$ 11,127 de 2007)		13,548
		<hr/>
	US \$.	18,076
		<hr/>

D.- PROPIEDADES E INSTALACIONES:

	<u>SALDO</u>	<u>ADICION</u>	<u>TRANSE.</u>	<u>SALDOS</u>
	<u>01/01/07</u>			<u>31/12/07</u>
	<hr/>			
Instalaciones	86,314	13,963		100,277
Muebles y enseres	342,905	35,258		378,163
Maquinaria y equipo	122,416	15,924		138,340
Equipo de computación	384,080	39,386		423,466
Vehículos	133,423			133,423
Otros activos	49,419			49,419
	<hr/>			
	1,118,557	104,531		1,223,088
Depreciación Acumulada	(769,856)	(83,826)		(853,682)
	<hr/>			
	348,701	20,705		369,406
	<hr/>			

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

E.- CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores Locales	US \$.	68,382
Comité de padres de familia		142,569
Accionistas:		
Ing. Abelardo García Meneses		520
Sra. Guiomar Meneses de García		52,781
Srta. Daniela García Meneses		882
Lic. García – Servitena		14,314
Lic. Abelardo García Calderón		109,983
		<hr/>
	(1)	178,480
Compañía Relacionada:		
ISEDU S. A.		12,445
Varios acreedores		45,760
		<hr/>
	US \$.	447,636

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

F.- IMPUESTO POR PAGAR

Impuesto a la Renta	US \$.	30,814
Retención en la Fuente 2%		128
IVA retenido 30%, 70%		104
IVA pagado		2,310
Impuesto al capital en giro y otros		60
		<hr/>
	US \$.	33,416

La conciliación tributaria del año terminado el 31 de diciembre del 2007, es la siguiente:

Ganancia contable	US \$.	123,181
Más gastos no deducibles		77
		<hr/>
Base imponible		123,258
		<hr/>
Impuesto a la renta	US \$.	30,814

SOCIEDAD ANONIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

G.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Pagado: Esta representado por 2.500 acciones comunes con valor nominal de US \$ 0.40 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.

H.- REVELACION 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 2007, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Junio 30 del 2008), 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 2007.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2007, se había cobrado arriendo de locales a MAPGRAFI S. A. por US\$. 54,000, que se encuentra descrito en las Notas antes indicadas.

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.

ooo 0 ooo