

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares norteamericanos)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota E)	6824.38	193.86
Cuentas por Cobrar, Comerciales y Otras	(Nota F)	275,731.22	288,851.22
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota G)	2,012.85	3,430.17
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		284,568.45	292,475.25
OTROS ACTIVOS	(Nota H)	26,997.92	17,061.76
		<u>311,566.37</u>	<u>309,537.01</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas por Pagar, Comerciales y Otras	(Nota I)	32,975.51	42,837.35
Pasivo por Impuestos Corrientes	(Nota J)	60.00	2,015.40
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		33,035.51	44,852.75
PATRIMONIO:			
Capital Pagado	(Nota K)	171,203.48	171,203.48
Reserva de Capital	(Nota L)	225,264.35	225,264.35
Reserva Legal	(Nota M)	61.50	61.50
Reserva Facultativa		442.21	442.21
Ganancias Retenidas		(118,440.68)	(132,287.28)
		<u>278,530.86</u>	<u>264,684.26</u>
		<u>311,566.37</u>	<u>309,537.01</u>

Vea notas de A a O a los estados financieros


 Ing. Abelardo J. Garcia Meneses
 Gerente General



SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	2014	2013
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Arriendos		
Ganancia en venta de activo fijo		
Dividendos	6,726.86	
Otros		11,058.11
	6,726.86	11,058.11
GASTOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Costo de ventas		
Gastos de administración	3,607.10	248,164.42
Depreciaciones y amortizaciones		2,731.28
Impuestos y otras contribuciones	7,158.53	401.50
Gastos financieros	63.31	73.30
	10,828.94	251,370.50
PÉRDIDAS ANTES DE LOS IMPUESTOS	(4,102.08)	(240,312.39)
Impuesto a la renta (Anticipo como impuesto mínimo)		1853.40
PÉRDIDAS DE LOS EJERCICIOS	(4,102.08)	(242,165.79)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL, NETO	(4,102.08)	(242,165.79)

Veá notas de A a O a los estados financieros


 Ing. Abelardo J. García Meneses
 Gerente General



SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	Capital Pagado	Legal	Reserva Capital	Reserva Facultativa	Ganancias Retenidas	Total Patrimonio
Saldo a diciembre 31 del 2013	171,203.48	61.50	225,264.35	442.21	-132,287.28	264,684.26
Transferencia a la reserva legal					17,948.68	
perdida del ejercicio					-4,102.08	
Saldo a diciembre 31 del 2014	171,203.48	61.50	225,264.35	442.21	-118,440.68	278,530.86


Ing. Abelardo J. García Meneses
Gerente General



Vea notas de A a O 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 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	2014	2013
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	19,846.86	18,835.11
Efectivo pagado a proveedores y otros	(29,311.62)	(21,522.75)
Intereses ganados		
Intereses pagados		
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	(9,464.76)	(2,687.64)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos, netos		3,952.88
Venta y retiro de activos fijos		3,952.88
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de inversión		3,952.88
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de préstamo bancario a largo plazo	16,095.28	(2,646.68)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	16,095.28	(2,646.68)
	6,630.52	(1,381.44)
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	193.86	1,575.30
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	6,824.38	193.86
CONCILIACIÓN DE LAS PÉRDIDAS DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
PÉRDIDA DE LOS EJERCICIOS	(4,102.08)	(240,312.39)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones		2,731.28
Retiro de activos fijos		245,283.00
		248,014.28
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar, comerciales y otras	13,120.00	7,777.00
Gastos Pagados por Anticipado	0.00	0.00
Activos por impuestos corrientes	1,417.32	7,607.26
Cuentas por pagar, comerciales y otras	0.00	0.00
Pasivo por impuestos corrientes	(19,900.00)	(25,773.79)
	(5,362.68)	(10,389.53)
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(9,464.76)	(2,687.64)

Vea notas de A a O a los estados financieros


 Ing. Abelardo J. Garcia Meneses
 Gerente General



SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares norteamericanos)

A. ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA 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.

La Compañía mantiene inversiones en acciones de subsidiarias, ejerciendo sobre estas influencias significativas, por lo que actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no se cotizan en el Mercado de Valores. Posee también acciones en asociadas sobre las cuales no tiene influencia significativa.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES (Aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2012, de conformidad con las Resoluciones de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008 y SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 del 12 de diciembre del 2011.

Efectivo y Equivalentes al Efectivo.- Comprenden partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

Cuentas por cobrar comerciales Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable que incluye una provisión para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, son clasificados como no corrientes.

Deterioro del valor de los activos financieros.- Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna, de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que haya causado la pérdida.

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Causada la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financiera significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Activos financieros.- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar comerciales cuyos plazos no superan los noventa días.

Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos mediante informe de un perito evaluador, con el objeto de determinar el deterioro del valor sufrido.

Inversiones en subsidiarias.- La Compañía actúa como controladora de varias subsidiarias debido a que dirige las políticas financieras y de operación, para obtener beneficios de sus actividades. Las inversiones son contabilizadas por el método del costo y solo reconoce ingresos de la inversión en la medida en que recibe distribuciones de las ganancias acumuladas en la entidad participada, surgida después de la fecha de adquisición. Los importes recibidos por encima de estas ganancias se consideran como recuperación de la inversión y por tanto se reconocen como una reducción de su costo

Consolidación de estados financieros.- La Compañía como controladora de varias subsidiarias, no presenta estados financieros consolidados acogiéndose a lo indicado en la Sección 9, párrafo 9.3 (b), por cuanto sus instrumentos de pasivo o patrimonio no se negocian en un mercado público (ya sea una bolsa de valores, nacional o extranjera, o un mercado no organizado). Además, la Compañía no registra, ni está en proceso de hacerlo, sus estados financieros en un mercado de valores u otra organización reguladora, con el propósito de emitir algún tipo de instrumentos financieros en un mercado público.

La compañía, al no presentar estados financieros consolidados, debe cumplir con la revelación de toda la información relevante sobre las inversiones en las Subsidiarias.

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Maquinaria, equipo e instalaciones.- Los activos fijos están presentados por su valor razonable, menos la depreciación acumulada.

La administración no ha considerado establecer como política valor residual del costo de adquisición de los vehículos, debido a que considera que no podrá obtener ningún valor al finalizar su vida útil estimada.

La depreciación de los activos fijos, se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por la administración de la compañía, en base a la información técnica de los activos, y son:

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

La depreciación de los edificios, se efectúa en base al tiempo de vida útil estimada indicado anteriormente, mediante el método de línea recta. La depreciación de estos bienes, incluida su revalúo si lo hubiere, se reconoce en resultados.

Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen, préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras.

Provisiones para contingencia.- La entidad registra provisiones cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

específicos para las cuales fueron originalmente reconocidos, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de sólidos recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's para PYMES, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha transferido.

Proveedores y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Compañía a favor de terceros, basadas en condiciones de créditos normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

Impuesto a la renta.- Esta conformado por el impuesto a la renta corriente más o menos el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente.- El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece la tarifa de impuesto a la renta para sociedades: del 25% para el año 2010, 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y 2014, en adelante. Si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye al 15%.

En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto se liquidará sobre el valor del anticipo determinado. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a las partidas de ingresos exentos y/o gastos no deducibles.

Impuesto a la renta diferido.- El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación...)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias, que se espere aumenten la ganancia fiscal en el futuro, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de la plusvalía comprada y de aquellos cuyo origen está dado por la valorización de las inversiones en filiales y asociadas.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Beneficios de jubilación.- Establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o ininterrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

ADAGIO S. A, por ser una compañía que presta servicios mobiliarios a sus relacionadas, no mantiene personal fijo, que justifique realizar un estudio matemático actuarial, por consiguiente no registra provisión para cubrir esta obligación laboral.

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS:

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la **Nota B**, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos posteriores.

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable que obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Al 31 de diciembre del 2014, ADAGIO S. A., identificó activos de años anteriores que se encontraban deteriorados.

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares norteamericanos)

D. GESTION DE RIESGO FINANCIERO:

Los principales pasivos financieros de ADAGIO S. A., incluyen obligaciones a proveedores locales. La Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y efectivo que provienen directamente de sus operaciones

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos no son aplicables a la Compañía en su totalidad, como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generan intereses, de existir, las tasas son razonablemente paralelas a las determinadas para los préstamos obtenidos para capital de trabajo, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas, debido a que sus ventas, préstamos por cobrar y por pagar, son realizadas en dólares norteamericanos, unidad monetaria de la República del Ecuador.

Riesgo de precios.- la Compañía está expuesta al riesgo moderado de precios de los insumos y otros gastos de operación y de mantenimiento, adquiridos localmente y, debido a los bajos niveles de inflación no se encuentran afectados por la volatilidad de sus precios.

Riesgo crediticio.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera. La Compañía no tiene este riesgo debido a que sus ingresos ordinarios provienen de los servicios prestados a compañías relacionadas.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través del área financiera de la Compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas por la administración de la Compañía.

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares norteamericanos)

E. GESTION DE RIESGO FINANCIERO: (Continuación.....)

Riesgo de liquidez.- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda cancelar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. La Compañía, realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez. Al 31 de diciembre del 2014, el índice de liquidez del 6.52 (6.52 en el año 2013) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes.

Gestión del capital.- El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índice de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total. Dentro de la deuda neta, la Compañía agrupa, préstamos y cuentas por pagar comerciales, menos el efectivo y equivalentes de efectivo y pasivos por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la compañía se encuentra poseída financieramente por sus accionistas, como se indica a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos a largo plazo		
Cuentas por pagar, comerciales y otras	33,035.50	44,852.75
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(6,824.38)</u>	<u>(193.86)</u>
Deuda neta	(A) 26,211.12	44,658.89
Patrimonio	278,530.86	264,684.26
Total patrimonio y deuda neta	(B) <u>304,741.98</u>	<u>309,343.15</u>
Índice de endeudamiento	(A/B) <u>8.60%</u>	<u>14.44%</u>

E. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está compuesto como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Bolivariano	(1)	<u>6824.38</u>	<u>193.86</u>
		<u>6824.38</u>	<u>193.86</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al saldo del efectivo mantenido en el Banco Bolivariano, el mismo que no genera intereses.

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresados en dólares norteamericanos)

F. CUENTAS POR COBRAR, COMERCIALES Y OTRAS

	2014	2013
Cuentas por Cobrar Clientes	228,502.03	241,622.03
Cuentas por Cobrar a Relacionadas:		
MAPGRAFI S.A.		
INSEDU S. A.	(1) 47,229.19	47,229.19
	47,229.19	47,229.19
	275,7341.22	288,851.22

(1) Corresponden a valores por cobrar a compañías relacionadas, las mismas que en opinión de la administración no existen causas que podrían ser consideradas como recuperables, debido a que su recuperación está determinada por la liquidez y decisión de los mismos administradores.

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	2014	2013
IVA pagado	2,012.85	1,580.85
Retención en la Fuente		203.58
Anticipo Impuesto a la Renta		1,645.74
	2,012.85	3,430.17

H. OTROS ACTIVOS

Corresponden al valor de las acciones mantenidas hasta el 31 de diciembre del 2014 y 2013, descritas como sigue:

2014	2013
26,997.92	17,061.76

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las subsidiarias no han distribuido ganancias.

I. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS

	2014	2013
Proveedores Locales	25,377.77	25,377.77
Comité de Padres de Familia		
Accionistas:		
Sra. Guiomar Meneses de García	(1) 5,779.74	15,641.58
Lic. Abelardo García Calderón	1,818.00	1,818.00
	32,975.51	42,837.35

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

SOCIEDAD ANÓNIMA CIVIL DE INVERSIONES MOBILIARIA ADAGIO S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares norteamericanos)

J. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta (Anticipo como impuesto mínimo)		1,853.40
IVA Cobrado	60.00	72.00
Retención en la fuente 2% y 1%		90.00
	<hr/>	
	<u>60.00</u>	<u>2,015.40</u>

La conciliación tributaria de los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se la prepara debido a que sus resultados son negativos y solo se tributa en función del anticipo del impuesto a la renta como impuesto mínimo.

K. CAPITAL PAGADO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está representada por 4.280.087 de acciones comunes con valor nominal de US\$ 0.04 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

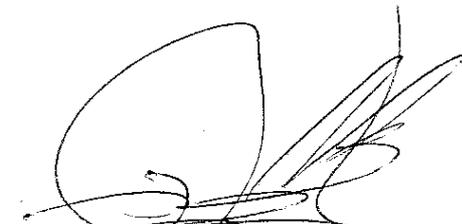
L. RESERVA DE CAPITAL

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.

M. 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 2014, no se efectuó la apropiación de la reserva legal del año 2014, por cuanto sus resultados fueron negativos.


Ing. Abelardo J. García Meneses
Gerente General