



ASOCIADOS

ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

A worldwide network of independent
professional firms.



ASHANTI S.A.

Informe de los Auditores
Independientes y Estados Financieros a
Diciembre 31 de 2008 y 2007

TOMAS CHARIOVE N49-04 Y MANUEL VALDIVIESO (URBANIZACIÓN MEXTERIOR)
Telefax: (593-2) 2435897 - 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2923335
E-mail: gerencia@moralesyasociados.com.ec
QUITO - ECUADOR



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

A worldwide network of independent
professional firms.

ASHANTI S.A.

Estados Financieros Diciembre 31 de 2008 y 2007

INDICE

1. Informe de los Auditores Independientes;
2. Balance General;
3. Estado de Cambios en el Patrimonio;
4. Estado de Flujo de Efectivo;
5. Notas Explicativas a los Estados Financieros.



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES
CIA. LTDA.



GENEVA GROUP INTERNATIONAL

A worldwide network of independent
professional firms.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
ASHANTI S.A.**

Hemos auditado el Balance General de ASHANTI S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes Estados de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra Opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ASHANTI S.A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los Cambios en su Patrimonio y sus Flujos de Efectivo, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La Compañía no presenta Estado de Resultados debido a que al no haber Ingresos Operacionales, todos los costos incurridos en el único Proyecto que se está desarrollando, se registran como parte de los Activos Corrientes.

**Registro Nacional de Auditores Externos
No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 27 de Abril de 2009

ASHANTI S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007

(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	2008	2007
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	73.300,82	327.816,80
Anticipo Proveedores	4	1.702.863,26	1.031.559,00
Acciones Suscritas por Cobrar		7.500,00	7.500,00
Otras Cuentas por Cobrar		71.574,61	-
Inventarios	5	13.500.000,00	13.500.000,00
Proyecto Santa Inés	6	2.215.845,36	1.344.697,46
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>17.571.084,05</u>	<u>16.211.573,26</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos Depreciables - Neto	7	48.941,45	46.305,29
Activos Amortizables - Neto		216,18	-
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>49.157,63</u>	<u>46.305,29</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Cargos Diferidos		2.869,61	1.057,56
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>2.869,61</u>	<u>1.057,56</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>17.623.111,29</u>	<u>16.258.936,11</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ASHANTI S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007

(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	2008	2007
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar	8	1.361.156,26	13.500.093,58
Anticipos de Clientes	9	4.092.448,07	2.719.954,37
Impuestos por Pagar		501,97	20.523,19
Ingresos Diferidos		9.004,99	8.364,97
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>5.463.111,29</u>	<u>16.248.936,11</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar	10	12.150.000,00	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>12.150.000,00</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS		<u>17.613.111,29</u>	<u>16.248.936,11</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	11	2.500,00	2.500,00
Capital no Pagado		7.500,00	7.500,00
TOTAL PATRIMONIO		<u>10.000,00</u>	<u>10.000,00</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>17.623.111,29</u>	<u>16.258.936,11</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ASHANTI S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007
(Expresado en Dólares Americanos)**

DETALLE	Capital Social	Capital no Pagado	Total
Saldos al 01 de Enero de 2007	2.500,00	7.500,00	10.000,00
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	2.500,00	7.500,00	10.000,00
Variaciones	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	2.500,00	7.500,00	10.000,00

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ASHANTI S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007
(Expresado en Dólares Americanos)**

<u>Flujos de Efectivo en Actividades de Operación</u>	2008	2007
Efectivo Recibido de Clientes	-1.544.264,21	-1.675.008,83
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	<u>1.304.945,29</u>	<u>1.672.695,69</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Operación	-239.318,92	-2.313,14
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Inversión</u>		
Inversiones Temporales	-	200.000,00
Adquisición de Activos Fijos	-14.723,06	-16.694,64
Adquisición de Activos Intangibles	<u>-474,00</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de Act. de Inversión	-15.197,06	183.305,36
(Disminución) Aumento neto del efectivo	-254.515,98	180.992,22
Efectivo y equivalentes a principio de año	<u>327.816,80</u>	<u>146.824,58</u>
Efectivo y equivalentes al final del año	<u><u>73.300,82</u></u>	<u><u>327.816,80</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

ASHANTI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007

(Expresado en Dólares Americanos)

	2008	2007
Resultado del Ejercicio	-	-
<u>Ajustes para conciliar el efectivo neto utilizado en Actividades de Operación</u>		
Depreciaciones	12.086,90	9.320,65
Amortizaciones	257,82	377,54
<u>Cambios en activos y pasivos de operaciones</u>		
Anticipo Proveedores	-671.304,26	-608.091,81
Otras Cuentas por Cobrar	-71.574,61	-
Proyecto Santa Inés	-871.147,90	-1.076.391,21
Cargos Diferidos	-1.812,05	-224,00
Cuentas por Pagar C/P	-12.138.937,32	-11.643,38
Anticipo de Clientes	1.372.493,70	1.656.196,52
Impuestos por Pagar	-20.021,22	20.069,91
Ingresos Diferidos	640,02	8.072,64
Cuentas por Pagar L/P	12.150.000,00	-
Efectivo neto utilizado en Act. de Operación	<u>-239.318,92</u>	<u>-2.313,14</u>

ASHANTI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007
(Expresado en Dólares Americanos)**

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL

El objeto social de la Compañía es la compra, venta y alquiler de inmuebles, así como también la planificación y comercialización de los Proyectos de Inversiones Inmobiliarias; De igual forma puede exportar y comercializar por si mismo, o a través de terceros, materiales relacionados con la construcción; Adicionalmente puede ejecutar actividades de importación, exportación, distribución y comercialización de equipos y accesorios para inmuebles destinados a la vivienda y oficina, suministros, equipos de computación, accesorios y partes, productos para la Industria y Empresas de Servicios; productos eléctricos, electrónicos y telefónicos, productos de seguridad, productos médicos, productos textiles, productos agrícolas, productos para la industria gráfica, productos para la construcción; petróleo y sus derivados.

NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES APLICADOS

a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Es necesario mencionar que mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, existe un cronograma de fechas para la aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales reemplazarán a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes al cierre del Ejercicio 2008.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007 y son presentados en Dólares Americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Activos Fijos

Los bienes del Activo Fijo se presentan al costo. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 25, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

d. Patrimonio de los Accionistas

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

e. Estado de Flujos de Efectivo

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

f. Costo de Proyectos

La Compañía no presenta Estado de Resultados debido a que al no haber Ingresos Operacionales, todos los costos incurridos en el único Proyecto que se está desarrollando, se registran como parte de los Activos Corrientes.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El Disponible de la Compañía se conformó de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-Dic-08	Saldo al 31-Dic-07
Caja General	605,00	605,00
Bancos	72.695,82	327.211,80
Total	73.300,82	327.816,80

NOTA 4 - ANTICIPO PROVEEDORES

En el 2008 y 2007 corresponde a valores entregados a diversos Proveedores de bienes y servicios para la ejecución de los trabajos en el Proyecto Santa Inés. Al cierre del ejercicio 2008 el saldo se compone de 88 proveedores y en 3 de ellos se concentra el 49% del total de la cuenta, en cambio al cierre del ejercicio 2007, el saldo corresponde a 64 Proveedores, de los cuales en 7 se distribuye la mayor parte de este rubro.

NOTA 5 - INVENTARIO

Se refiere al costo del terreno de 360.750,19 m2, ubicado en la Parroquia Cumbayá, en el cual se constituye el Proyecto Santa Inés.

NOTA 6 - PROYECTO SANTA INÉS

Registra los Costos y Gastos que se han incurrido en el desarrollo del Proyecto Santa Inés en Cumbayá, los mismos que se registran como Activos Corrientes debido a que la Compañía aún no genera Ingresos Operacionales.

NOTA 7 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal c, los Activos Fijos se presentan al costo. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Saldo al 01-01-07	41.277,00	-	1.172,64	-	-	42.449,64
Adiciones 2007	-	11.358,68	5.091,65	153,19	91,12	16.694,64
Saldo al 31-12-07	41.277,00	11.358,68	6.264,29	153,19	91,12	59.144,28
Adiciones 2008	-	14.529,06	194,00	-	-	14.723,06
Saldo al 31-12-08	41.277,00	25.887,74	6.458,29	153,19	91,12	73.867,34

Saldo al 01-01-07	3.439,75	-	78,59	-	-	3.518,34
Depreciación 2007	8.255,40	450,85	606,24	5,12	3,04	9.320,65
Saldo al 31-12-07	11.695,15	450,85	684,83	5,12	3,04	12.838,99
Depreciación 2008	8.255,40	1.681,03	2.125,99	15,36	9,12	12.086,90
Saldo al 31-12-08	19.950,55	2.131,88	2.810,82	20,48	12,16	24.925,89

Activo Fijo Neto al 31-12-07	46.305,29
Activo Fijo Neto al 31-12-08	48.941,45

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-Dic-08	Saldo al 31-Dic-07
Proveedores Nacionales	11.156,26	93,58
Proveedores del Exterior a)	1.350.000,00	13.500.000,00
Total	1.361.156,26	13.500.093,58

- a) En el 2008 este valor corresponde a la parte corriente de la deuda que adquirió la Compañía con la Fundación Quijuar, por la compra del terreno mencionado en la Nota Financiera No. 5., mientras que en el 2007 corresponde a la totalidad de dicha deuda.

NOTA 9 - ANTICIPOS DE CLIENTES

Se refiere a los valores entregados por los Clientes como anticipo para la adquisición de los inmuebles que se construirán en el Proyecto Santa Inés.

NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Corresponde a la obligación con la Fundación Quijuar mencionado en la Nota Financiera No. 8, literal (a).

NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyó con un capital de USD 10.000,00, bajo la denominación de "ASHANTI S.A.", mediante Escritura Pública celebrada el 29 de Agosto de 2005 ante el Notario Cuadragésimo del Cantón Quito, Dr. Oswaldo Mejía Espinosa y se halla debidamente inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Septiembre de 2005 bajo el No. 2325 Tomo 136.

NOTA 12 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre de 2008, la Compañía no presenta compromisos ni contingencias que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con fecha 7 de Enero del 2009, la Superintendencia de Compañías publicó en el Registro Oficial No. 498 la Resolución No. 08.G.DSC.010, la cual establece el cronograma "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Entidad de Control.

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.
