

Exp # 153970



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
Quito - Ecuador



ASHANTI S.A.

Informe de los Auditores
Independientes y Estados Financieros
a Diciembre de 2010 y 2009



ASHANTI S.A.

Estados Financieros a Diciembre de 2010 y 2009

INDICE

1. Informe de los Auditores Independientes
2. Balance General
3. Estado de Variaciones en el Capital Contable
4. Estado de Flujos de Efectivo
5. Notas a los Estados Financieros



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de ASHANTI S.A., que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, el Estado de Variaciones en el Capital Contable y el Estado de Flujos de Efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC vigentes al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 y del Control Interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el Auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra Opinión.





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de ASHANTI S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre de los Ejercicios de esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

Énfasis de Asunto

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

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No.15686

Quito D.M., 28 de Marzo de 2011



ASHANTI S.A.
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2010	2009
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	810,351.31	2,119.88
Anticipo Proveedores	4	1,399,667.00	1,788,688.35
Acciones Suscritas por Cobrar		-	7,500.00
Otras Cuentas por Cobrar		569,558.61	295,412.48
Inventarios	5	13,500,000.00	13,500,000.00
Proyecto Santa Inés	6	4,521,764.77	3,016,126.52
Total Activos Corrientes		<u>20,801,341.69</u>	<u>18,609,847.23</u>
Activos Fijos			
Activos Depreciables - Neto	7	71,038.47	46,257.89
Activos Amortizables - Neto		26.58	121.38
Total Activos Fijos		<u>71,065.05</u>	<u>46,379.27</u>
Otros Activos			
Cargos Diferidos		-	106.50
Total Otros Activos		<u>-</u>	<u>106.50</u>
Total Activos		<u>20,872,406.74</u>	<u>18,656,333.00</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ASHANTI S.A.
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

		Al 31 de Diciembre	
	Notas	2010	2009
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por Pagar	8	5,105,119.54	1,419,433.06
Anticipos de Clientes	9	7,505,968.36	5,064,407.63
Impuestos por Pagar		92,312.85	3,486.32
Ingresos Diferidos		9,005.99	9,005.99
Total Pasivos Corrientes		<u>12,712,406.74</u>	<u>6,496,333.00</u>
Pasivos No Corrientes			
Cuentas por Pagar	10	8,150,000.00	12,150,000.00
Total Pasivos No Corrientes		<u>8,150,000.00</u>	<u>12,150,000.00</u>
Total Pasivos		<u>20,862,406.74</u>	<u>18,646,333.00</u>
Patrimonio			
Capital Social	11	10,000.00	2,500.00
Capital no Pagado		-	7,500.00
Total Patrimonio		<u>10,000.00</u>	<u>10,000.00</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>20,872,406.74</u>	<u>18,656,333.00</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ASHANTI S.A.
Estado de Variaciones en el Capital Contable

(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social	Capital no Pagado	Total
Saldos al 01 de Enero de 2009	2,500.00	7,500.00	10,000.00
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	2,500.00	7,500.00	10,000.00
Variaciones	7,500.00	(7,500.00)	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	10,000.00	-	10,000.00

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ASHANTI S.A.
Estado de Flujos del Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

	Al 31 de Diciembre	
	2010	2009
Flujos de efectivo en Actividades de Operación		
Efectivo Recibido de Clientes	2,441,560.73	(1,093,815.72)
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(1,592,922.19)	1,033,221.71
Efectivo neto proveniente (utilizado) en Actividades de Operación	<u>848,638.54</u>	<u>(60,594.01)</u>
Flujos de efectivo en Actividades de Inversión		
Adquisición de Activos Fijos	(47,207.11)	(10,586.93)
Venta de Activos Fijos	6,800.00	-
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión	<u>(40,407.11)</u>	<u>(10,586.93)</u>
Variación neta del efectivo	808,231.43	(71,180.94)
Efectivo y equivalentes a principio de año	2,119.88	73,300.82
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>810,351.31</u>	<u>2,119.88</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

ASHANTI S.A.
Estados de Flujo de Efectivo (Continuación)

(Expresado en Dólares Americanos)

Al 31 de Diciembre
2010 2009

CONCILIACIÓN DEL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO)
EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Resultado del Ejercicio	-	-
Ajustes para conciliar el efectivo neto proveniente (utilizado) en Act. de Operación		
Depreciaciones	13,483.18	13,565.48
Amortizaciones	94.80	94.80
Pérdida Venta de Activos Fijos	2,143.35	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
Anticipo Proveedores	389,021.35	(85,825.09)
Acciones Suscritas por Cobrar	7,500.00	-
Otras Cuentas por Pagar	(274,146.13)	(223,837.87)
Proyecto Santa Inés	(1,505,638.25)	(800,576.15)
Cargos Diferidos	106.50	2,763.11
Cuentas por Pagar C/P	3,685,686.48	58,277.80
Anticipo de Clientes	2,441,560.73	971,959.56
Impuestos por Pagar	88,826.53	2,984.35
Cuentas por Pagar L/P	(4,000,000.00)	-
Efectivo neto proveniente (utilizado) en Actividades de Operación	<u>848,638.54</u>	<u>(60,594.01)</u>

ASHANTI S.A.

**Notas a los Estados Financieros
AL 31 de Diciembre de 2010 y 2009**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

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 podrá exportar y comercializar por si mismo, o a través de terceros, materiales relacionados con la construcción; Adicionalmente podrá 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.

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías en Ecuador, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros. De igual manera mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre del año 2008, la entidad de Control Societario dispuso el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF y para el caso de ASHANTI S.A. se debe aplicar los estándares internacionales a partir del año 2011, siendo el año de transición en 2010.

Por lo expuesto, la preparación de los Estados Financieros correspondientes al período 2010 y 2009, se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC (vigentes para el caso de la Compañía hasta el año 2010) 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 República 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.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2010 y 2009 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, 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 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:

		2010	2009
Caja General	US\$	605.00	605.00
Bancos		449,645.31	1,514.88
Depósitos por Efectivizar		360,101.00	-
	US\$	<u>810,351.31</u>	<u>2,119.88</u>

Nota 4 - Anticipo Proveedores

En el 2010 y 2009 corresponde a los valores entregados a diversos Proveedores de bienes y servicios para la ejecución de los trabajos en el Proyecto Santa Inés. Al cierre del ejercicio 2010 el saldo se compone de 90 proveedores y en 3 de ellos se concentra el 58% del total de la cuenta, en cambio al cierre del ejercicio 2009, el saldo corresponde a 83 Proveedores, de los cuales en 2 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 está construyendo 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 2010 y 2009.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Ver página siguiente.....

ACTIVOS DEPRECIABLES - NETO
Nota 7

Costo Ajustado	Vehículos	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computac.	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Otros Activos	Totales
Saldo al 01-01-09	41.277,00	25.887,74	6.458,29	153,19	91,12	-	73.867,34
Adiciones 2009	-	21.026,00	408,93	952,00	-	-	22.386,93
Ventas / Bajas	-	(11.800,00)	-	-	-	-	(11.800,00)
Saldo al 31-12-09	41.277,00	35.113,74	6.867,22	1.105,19	91,12	-	84.454,27
Adiciones 2010	35.705,36	-	1.425,51	-	-	10.076,24	47.207,11
Ventas	(41.277,00)	-	-	-	-	-	(41.277,00)
Saldo al 31-12-10	35.705,36	35.113,74	8.292,73	1.105,19	91,12	10.076,24	90.384,38

Depreciación Acumulada	Vehículos	Maquinaria y Equipo	Equipo de Computac.	Muebles y Enseres y Eq.	Equipos de Oficina	Otros Activos	Total
Saldo al 01-01-09	19.950,55	2.131,88	2.810,82	20,48	12,16	-	24.925,89
Depreciación 2009	8.255,40	3.108,84	2.176,76	15,36	9,12	-	13.565,48
Bajas	-	(294,99)	-	-	-	-	(294,99)
Saldo al 31-12-09	28.205,95	4.945,73	4.987,58	35,84	21,28	-	38.196,38
Depreciación 2010	7.698,24	3.108,84	2.483,68	15,36	9,12	167,94	13.483,18
Bajas o Ventas	(32.333,65)	-	-	-	-	-	(32.333,65)
Saldo al 31-12-10	3.570,54	8.054,57	7.471,26	51,20	30,40	167,94	19.345,91

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-09	<u><u>46.257,89</u></u>
ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-10	<u><u>71.038,47</u></u>

Nota 8 - Cuentas por Pagar Corto Plazo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

		2010	2009
Proveedores Nacionales	US\$	105,119.54	69,433.06
Proveedores del Exterior (i)		5,000,000.00	1,350,000.00
	US\$	<u>5,105,119.54</u>	<u>1,419,433.06</u>

- (i) En el 2010 y 2009 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.

Nota 9 - Anticipo de Clientes

Se refiere a los valores entregados por los Clientes como anticipo para la adquisición de terrenos urbanizados del 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 (i).

Nota 11 - Capital Social

La Compañía se constituyó con un capital de US\$ 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, 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 2010, la Compañía no presenta compromisos ni contingencias que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros.

Nota 13 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de Diciembre de 2010 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

Reglamento que establece la información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia.-

Con fecha 10 de Marzo del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.SG.DRS.G.11 02 en la cual se expide el Reglamento que establece la información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia, adoptando entre otras las siguientes disposiciones:

Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones, de economía mixta, de responsabilidad limitada y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado, las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que formen entre sí o con sociedades nacionales vigiladas por la entidad, y estas últimas entre si y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, remitirán a la Superintendencia de Compañías dentro del primer cuatrimestre de cada año, los estados financieros y sus anexos, mediante declaración impresa en los formularios que para el efecto establezca la institución. La presentación puede realizarse a partir del primer día hábil del mes de enero y en el mes de abril se acogerán al siguiente cronograma de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (RUC):

NOVENO DIGITO RUC	FECHA MAXIMA DE PRESENTACION
1	04 de abril
2	06 de abril
3	08 de abril
4	11 de abril
5	13 de abril
6	15 de abril
7	18 de abril
8	20 de abril
9	22 de abril
0	25 de abril

Previo a la presentación física de los estados financieros y sus anexos, y sin que esto constituya cumplimiento de la obligación legal de presentar los estados financieros, el administrador deberá ingresar al portal web de la Superintendencia de Compañías y digitar bajo su responsabilidad, los valores contenidos en dicho estado financiero y los siguientes datos de la compañía: dirección postal, número telefónico, correo electrónico, provincia, ciudad, cantón y el código de actividad económica CIIU4.

Las compañías constituidas en el Ecuador referidas en el artículo primero del presente reglamento, excepto las sucursales u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que conforme entre sí, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta en el primer cuatrimestre de cada año, la siguiente información:

a. Estados financieros debidamente suscritos por el representante legal y el contador, de acuerdo al siguiente detalle:

a.1 Compañías que se encuentran obligadas a presentar su información financiera conforme al cronograma de Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

a.2 Compañías que se encuentran obligadas a presentar su información financiera aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", Balance General y Estado de Resultados.

b) Informe o memoria presentado por el representante legal, a la junta general de accionistas o socios que conoció y adoptó resoluciones sobre los estados financieros;

c) Informes del o los comisarios del consejo de vigilancia u otro órgano de fiscalización interna, presentados a la junta general de accionistas o de socios que conoció y adoptó la resolución sobre los estados financieros;

d) Informe de auditoría externa, si en función del monto total del activo del ejercicio económico anterior están obligadas a contratarla, de acuerdo a las resoluciones emitidas por esta Superintendencia;

e) Nómina de administradores y o representantes legales con la indicación de los nombres y apellidos completos y denominación del cargo. Se deberá adjuntar copia legible a color de: certificado de votación, cédula de ciudadanía/identidad o pasaporte en caso de que el administrador sea extranjero;

f) Nómina de accionistas o socios inscritos en el libro de acciones y accionistas o de participaciones y socios, a la fecha del cierre del estado financiero;

g) Formulario suscrito por el representante legal certificando los siguientes datos de la compañía: dirección postal, número telefónico, correo electrónico, provincia, ciudad, cantón;

h) Copia legible del Registro Único de Contribuyentes (RUC);

i) Impresión electrónica del comprobante de digitación del estado financiero en el portal web de la Superintendencia de Compañía;

j) Número y clasificación del personal ocupado, que preste sus servicios en la empresa; y,

k) Los demás datos que se establecen en este reglamento.
