

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

Compañía - Ahcorp Ecuador Cia. Ltda.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros de Directorio y Socios de:

Ahcorp Ecuador Cía. Ltda.

Quito, 10 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Ahcorp Ecuador Cía. Ltda. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Ahcorp Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Ahcorp Ecuador Cía. Ltda., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en Inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Ahcorp Ecuador Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas

A los miembros del Directorio y Socios de:
Ahcorp Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 10 de abril del 2017

Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Ahcorp Ecuador Cía. Ltda. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

A los miembros del Directorio y Socios de:
Ahcorp Ecuador Cía. Ltda.
Quito, 10 de abril del 2017

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Ahcorp Ecuador Cía. Ltda., se emite por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	480.557	81.334
Cuentas por cobrar comerciales	7	390.171	223.394
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8	1.224.778	796.671
Anticipos a proveedores	9	144.188	144.227
Otras cuentas por cobrar	10	91.260	166.690
Otras cuentas por cobrar compañías relacionadas	8	612.856	574.996
Inventarios	11	<u>2.216.720</u>	<u>2.762.659</u>
Total activos corrientes		<u>5.140.530</u>	<u>4.749.971</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	8	456.679	500.000
Propiedades, planta y equipos	12	2.256.698	2.488.477
Activos intangibles		<u>44.142</u>	<u>69.089</u>
Total activos no corrientes		<u>2.757.519</u>	<u>3.057.566</u>
Total activos		<u>7.898.049</u>	<u>7.807.537</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Diego Yáñez
Gerente General



William Farinango
Contador General

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

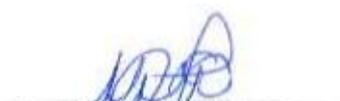
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2016	2015
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	1,454,519	1,077,134
Proveedores	14	1,049,165	1,282,316
Cuentas por pagar compañías relacionadas	8	99,737	134,434
Beneficios a empleados	15	134,811	162,236
Impuestos por pagar	16	130,575	89,267
Anticipo de clientes	18	573,573	566,511
Total pasivos corrientes		<u>3,442,380</u>	<u>3,311,898</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	835,990	646,374
Cuentas por pagar compañías relacionadas	8	38,220	82,234
Beneficios a empleados	15 y 19	501,754	475,692
Impuesto diferido	17	42,051	-
Total pasivos no corrientes		<u>1,418,015</u>	<u>1,204,300</u>
Total pasivos		<u>4,860,395</u>	<u>4,516,198</u>
Patrimonio			
Capital Social	20	2,500,000	2,500,000
Reserva Legal	21	2,433	1,002
Reserva Facultativa		27,223	15
Otros resultados integrales		(87,746)	(129,127)
Resultados acumulados		595,744	919,449
Total patrimonio		<u>3,037,654</u>	<u>3,291,339</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>7,898,049</u>	<u>7,807,537</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Yáñez
Gerente General


William Farinango
Contador General

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia		
	a Notas	2016	2015
Ventas	22	9.717.193	10.747.353
Costo de ventas	23	(5.704.065)	(5.892.429)
Utilidad bruta		<u>4.013.128</u>	<u>4.854.924</u>
Gastos operativos:			
De ventas	23	(2.474.073)	(2.882.140)
De administración	23	(1.534.102)	(1.782.440)
Utilidad operacional		<u>4.953</u>	<u>190.344</u>
Otros ingresos, netos	24	64.827	146.166
Gastos financieros netos		<u>(221.280)</u>	<u>(231.461)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		(151.500)	105.049
Impuesto a la renta	17	(101.515)	(108.288)
Impuesto diferido	17	(670)	-
		<u>(253.685)</u>	<u>(3.239)</u>
Otros resultados integrales		<u>41.378</u>	<u>1.394</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(212.307)</u>	<u>(1.845)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Diego Yáñez
Gerente General


William Farinango
Contador General

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Reservas		Otros resultados integrables	Resultados acumulados		Total
	Reserva Legal	Reserva Facultativa		Reservat de Capital	Resultados Acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2015	130.349	15	233	837.138	1.394.415	3.723.938
Efecto de adopción de enmienda NIC 19 (Nota 2.3)	-	-	(130.754)	-	-	(130.754)
Saldo reconstituido al 1 de enero del 2015	130.349	15	(130.521)	837.138	1.394.415	3.593.184
Segun resolución de la Junta General de de socios del 12 de febrero del 2015:						
Incremento de Capital	1.047.509	-	-	-	(1.047.509)	-
Apropiación reserva legal	25.822	-	-	-	(25.822)	-
Capitalización de reservas	(155.169)	-	-	-	(300.000)	(300.000)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(3.239)	(1.845)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	1.384	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.002	15	(129.127)	837.138	17.845	3.291.339
Apropiación reserva legal	1.431	-	-	-	(1.431)	-
Apropiación reserva facultativa	-	27.208	-	-	(27.208)	-
Impuesto diferido edificios	-	-	-	-	(41.381)	(41.381)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	41.381	-	(253.685)	(212.304)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2.433	27.223	(87.746)	837.138	(305.650)	3.037.654

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Diego Yáñez
Gerente General


William Farinango
Contador General

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		9.187.465	10.437.145
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(9.402.459)	(10.986.528)
Otros ingresos (gastos), netos		142.782	251.093
Impuestos		(60.206)	(11.757)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(132.418)</u>	<u>(310.047)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones (bajas) netas de propiedades, planta y equipos	12	(35.766)	(227.383)
Bajas (adiciones) netas de activos intangibles		(19.594)	14.424
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(55.360)</u>	<u>(212.958)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		567.001	428.757
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>567.001</u>	<u>428.757</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		379.223	(94.248)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		81.334	175.582
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>460.557</u>	<u>81.334</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Diego Yanez
Gerente General



William Farinango
Contador General

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		(151.500)	105.049
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Provisión cuentas dudosas	7	11.335	5.107
Depreciación	12	214.410	199.549
Amortización		44.540	28.045
Jubilación patronal y desahucio	19	54.565	96.545
Provisión por obsolescencia		26.424	(26.961)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar, neto		(525.327)	(539.467)
Inventarios		519.515	157.216
Cuentas por pagar		(60.160)	(143.987)
Beneficios empleados		(206.014)	(71.097)
Impuestos por pagar		(60.206)	(120.046)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(132.418)</u>	<u>(310.047)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Diego Yáñez
 Gerente General



 William Farinango
 Contador General

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Ahcorp Ecuador Cía. Ltda. fue constituida en el Ecuador en el año 1996 y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 11 de julio de 1996. Su domicilio principal se encuentra en la parroquia de Calderón en la ciudad de Quito, provincia de Pichincha.

El objeto social de la Compañía es la prestación de servicios de diseño y decoración de interiores, compra venta, y expendio de todo tipo de artículos de decoración, mobiliario y arte.

La Compañía cuenta con una línea de negocio, denominada "Adriana Hoyos", siendo los principales productos muebles de sala, comedor, dormitorio, accesorios, mismos que son comercializados a través de puntos de venta directa en Quito y Guayaquil y exportados a entidades relacionadas ubicadas en Estados Unidos, Chile, y Perú entre otros.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de marzo del 2017 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 7	Enmiendas que incorporen revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Cambio en políticas contables

En el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio); en dicha enmienda se establece que, para efectos comparativos, se reestructuren los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015, según se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio Otros Resultados Integrales
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015	188.347	56.521	244.868	233
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	101.236	29.518	130.754	(130.754)
Saldos reestructurados al 1 de enero del 2015 (Nota 19)	289.583	86.039	375.622	(130.521)

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4,36% y 4,15%, respectivamente.

Actualmente por el efecto de este cambio, la Compañía reestructuró los resultados integrales del 2015 de la siguiente manera:

Resultado integral reportado previamente al 31 de diciembre del 2015	1.679
Ajuste por adopción enmienda NIC 19	
Jubilación patronal	8.178
Desahucio	(11.702)
Resultado integral del año reestructurado al 31 de diciembre del 2015	(1.845)

El efecto al 31 de diciembre del 2015 fue registrado contra las provisiones de beneficios a empleados no corrientes.

2.4 Moneda funcional y de presentación y traducción de moneda extranjera**(a) Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) **Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior por compra de inventario, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) **Préstamos y cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y transacciones con compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) **Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos".

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros, netos", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de materia prima y producto terminado para la venta. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

Los préstamos de accionistas se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros netos". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Cuentas por pagar a partes relacionadas".

2.7 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$45,634 (2015: US\$34,299), que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.8 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.9 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.10 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios, infraestructura e instalaciones	50 a 65
Maquinarias y equipos	3 a 28
Muebles, enseres y equipo	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5 a 6

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.11 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias del sistema contable "PAC" como parte del proyecto corporativo mediante el cual se migró la información financiera y contable a este nuevo sistema de información desde mayo del 2013. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (entre 3 y 5 años).

2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos, y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 4,14% (2015: 4,36%) equivalente a la tasa promedio de los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica de donde se origina la moneda de dólar utilizada en Ecuador, que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio en el periodo en el que los dividendos han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

2.18 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

Debido a sus operaciones la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en euros. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

La Gerencia ha establecido una política que requiere que la Compañía administre el riesgo de tipo de cambio respecto de su moneda funcional. Para administrar su riesgo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, la Compañía utiliza, su posición en monedas distintas a la moneda funcional (euros), en bancos y cuentas por cobrar a relacionadas. No se realiza un análisis de sensibilidad con respecto a las variaciones en tipo de cambio de la moneda funcional con respecto al euro considerando que durante el año 2016 únicamente se realizaron compras de inventario y otros activos en euros por US\$235.508 (2015: US\$411.509), lo cual corresponde el 8% (2015: 10%) del inventario y otros activos adquiridos.

(ii) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA-". La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. - Grupo Promerica	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Helm Bank	Satisfactorio	Satisfactorio

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por las agencias calificadoras Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 4% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Indice de morosidad (> 180 días)	21,58%	15,55%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,49	0,86

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

(Véase página siguiente)

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Total
<u>Año 2016</u>					
Obligaciones financieras	35.216	689.125	499.287	1.066.881	2.290.509
Proveedores	1.049.165	-	-	-	1.049.165
Cuentas por pagar partes relacionadas	99.737	-	-	38.220	137.957
	<u>1.184.118</u>	<u>689.125</u>	<u>499.287</u>	<u>1.105.101</u>	<u>3.477.631</u>
<u>Año 2015</u>					
Obligaciones financieras	1.031.262	622.246	70.000	-	1.723.508
Proveedores	1.282.316	-	-	-	1.282.316
Cuentas por pagar partes relacionadas	134.434	-	-	82.234	216.668
	<u>2.448.012</u>	<u>622.246</u>	<u>70.000</u>	<u>82.234</u>	<u>3.222.492</u>

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	2.290.509	1.723.508
Proveedores	1.049.165	1.282.316
Partes relacionadas	<u>137.957</u>	<u>216.668</u>
	3.477.631	3.222.492
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(460.557)</u>	<u>(81.334)</u>
Deuda neta	3.017.074	3.141.158
Total patrimonio neto	3.037.654	3.291.339
Capital total	6.054.728	6.432.497
Ratio de apalancamiento	50%	49%

Las principales fuente de apalancamiento son las instituciones financieras, los proveedores nacionales y del exterior y sus compañías relacionadas.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que La Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de las propiedades, planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.10.

(d) Deterioro de activos financieros

El deterioro de los activos financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.7.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

(Véase página siguiente)

AHRCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	460.557	-	81.334	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 7)	390.171	-	223.394	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 8)	1.224.778	456.679	796.671	500.000
Total activos financieros	<u>2.075.506</u>	<u>456.679</u>	<u>1.101.399</u>	<u>500.000</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras (Nota 13)	1.454.519	835.990	1.077.134	646.374
Proveedores (Nota 14)	1.049.165	-	1.282.316	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 8)	99.737	38.220	134.434	82.234
Total pasivos financieros	<u>2.603.421</u>	<u>874.210</u>	<u>2.493.884</u>	<u>728.608</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen elementos medidos a valor razonable. El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas, y efectivo y equivalentes de efectivo se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	9.349	4.070
Banco de la Producción S.A. - Grupo Promérica	369.279	60.312
Banco Pichincha C.A.	66.641	8.273
Banco Internacional S.A.	14.005	1.054
Fideicomiso de Administración de Flujo	1.245	7.261
Helm Bank	38	364
	<u>460.557</u>	<u>81.334</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Ver detalle a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes nacionales	265.570	195.601
Clientes del exterior	147.485	7.178
Tarjetas de crédito		
Diners Club	20.263	22.889
Visa	2.488	32.026
	<u>435.805</u>	<u>257.693</u>
Provisión (2)	(45.634)	(34.299)
	<u>390.171</u>	<u>223.394</u>

(1) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Por vencer</u>	155.774	175.120
<u>Vencidas</u>		
De 31 a 60 días	76.909	12.347
De 61 a 90 días	90.967	13.904
De 91 a 180 días	18.116	16.259
Más de 181 días	94.039	40.063
	<u>435.805</u>	<u>257.693</u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es como sigue:

(Véase página siguiente)

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	(34.299)	(29.192)
Incrementos	<u>(11.335)</u>	<u>(5.107)</u>
Saldo final	<u><u>(45.634)</u></u>	<u><u>(34.299)</u></u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>				
Ahus Inc.	Entidad del grupo	Comercial	704.405	368.187
Ahcorp Peru S.A.C.	Entidad del grupo	Comercial	186.302	-
Ahcorp Chile Spa	Entidad del grupo	Comercial	168.768	226.393
Santacoloma Villegas Gloria	Socio	Comercial	12.306	104.577
Inadedan Cía. Ltda.	Socio	Comercial	-	652
International Intertrade	Entidad del grupo	Comercial	147.542	47.613
Ahdi Cía. Ltda.	Socio	Comercial	1.018	46.390
Ensenada Commercial Services Corp.	Entidad del grupo	Comercial	838	838
Hoyos Santacoloma Adriana	Socio	Comercial	3.317	2.021
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Comercial	283	-
			<u>1.224.778</u>	<u>796.671</u>
<u>Otras cuentas por cobrar</u>				
Ahus Inc. (1)	Entidad del grupo	Comercial	400.000	400.000
Ahcorp Perú (1)	Entidad del grupo	Comercial	<u>212.856</u>	<u>174.996</u>
			<u>612.856</u>	<u>574.996</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Ahus Inc.	Entidad del grupo	Comercial	<u>456.679</u>	<u>500.000</u>

(Véase página siguiente)

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar corto plazo

Ahdi Cia.Ltda.	Socio	Comercial	-	26.075
Ahdi Cia.Ltda.	Socio	Dividendos por pagar	22.009	22.139
Inadedan Cia.Ltda.	Socio	Comercial	7.223	14.352
Inadedan Cia.Ltda.	Socio	Dividendos por pagar	8.549	8.600
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Comercial	3.093	3.163
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Dividendos por pagar	24.475	24.475
Ahus Inc.	Entidad del grupo	Comercial	1.545	1.453
Hoyos Santacoloma Adriana	Socio	Comercial	-	1.334
Hoyos Santacoloma Adriana	Socio	Dividendos por pagar	32.843	32.843
			<u>99.737</u>	<u>134.434</u>

Cuentas por pagar largo plazo (2)

Santacoloma Villegas Gloria	Socio	Préstamo	-	60.000
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Préstamo	20.000	-
Inadedan Cía. Ltda.	Socio	Préstamo	15.000	15.000
Otros	Socio	Préstamo	3.220	7.234
			<u>38.220</u>	<u>82.234</u>

- (1) Corresponde principalmente a la cartera comercial acumulada generada por la exportación de inventarios a sus partes relacionadas, la cual se va a instrumentar en el año 2017, como aportes de capitalización a las mismas.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a préstamos contratados con los socios de la Compañía a una tasa de interés anual del 7%.

(b) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas de producto terminado</u>				
Ahus Inc.	Entidad del grupo	Comercial	1.764.837	1.865.087
Ahcorp Perú.	Entidad del grupo	Comercial	220.269	192.016
Ahcorp Chile S. A.	Entidad del grupo	Comercial	202.942	212.902
Ahdi Cia. Ltda.	Socio	Comercial	22.602	89.744
Cointemperie S.A.	Entidad del grupo	Comercial	10.439	-
Segovia Jorge	Director General	Comercial	7.909	441
Hoyos Santacoloma Adriana	Socio	Comercial	3.388	775
Hoyos Santacoloma Angela Maria	Ex - socio	Comercial	682	-
Centro de Diseño Studionoa Cia Ltda	Ex-Entidad del grupo	Comercial	489	14.889
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Comercial	124	74.867
Santacoloma Villegas Gloria	Socio	Comercial	-	1.854
Ahtex Inc	Entidad del grupo	Comercial	-	(1.520)
Pérez Hoyos Andrea	Entidad del grupo	Comercial	-	116
			<u>2.233.681</u>	<u>2.451.171</u>

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Arrendamientos</u>				
Ahdi Cia. Ltda	Socio	Comercial	71.000	72.000
Santacoloma Villegas Gloria	Socio	Comercial	25.731	24.960
Inadedan Cía. Ltda.	Socio	Comercial	12.783	15.600
			<u>109.514</u>	<u>112.560</u>
<u>Otros pagos</u>				
Ahus Inc.	Entidad del grupo	Comercial	69.507	-
Ahcorp Chile S.A.	Entidad del grupo	Comercial	20.671	-
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Comercial	3.291	-
Textil Ecuador S.A.	Entidad del grupo	Comercial	2.620	-
Ahdi Cia. Ltda	Socio	Comercial	1.400	192
Segovia Jorge	Director General	Comercial	342	1.640
Cointemperie S.A.	Entidad del grupo	Comercial	162	-
			<u>97.993</u>	<u>1.832</u>
<u>Otros ingresos</u>				
Ahus Inc.	Entidad del grupo	Comercial	80.123	8.515
Ahcorp Chile S. A.	Entidad del grupo	Comercial	20.671	-
Ahdi Cia. Ltda.	Socio	Comercial	1.400	-
			<u>102.194</u>	<u>8.515</u>
<u>Prestación de otros servicios</u>				
Ahcorp Perú S.A.C.	Entidad del grupo	Comercial	15.736	-
Ahus Inc.	Entidad del grupo	Comercial	11.065	-
			<u>26.801</u>	<u>-</u>
<u>Interés por préstamos</u>				
Antonio Segovia	Entidad del grupo	Préstamo	-	18.187
Jorge Segovia	Director General	Préstamo	826	8.375
			<u>826</u>	<u>26.562</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Jorge Segovia	Director General	Préstamo	-	65.000
Inadedan Cia.Ltda.	Socio	Préstamo	-	30.000
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Préstamo	20.000	-
			<u>20.000</u>	<u>95.000</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Ahus Inc. (1)	Entidad del grupo	Comercial	456.679	500.000
			<u>456.679</u>	<u>500.000</u>

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compra de materia prima yProducto terminado

Cointemperie S.A.	Entidad del grupo	Comercial	125.753	32.250
Textil Ecuador S.A.	Entidad del grupo	Comercial	38.754	39.217
Ahus Inc.	Entidad del grupo	Comercial	13.513	37.460
Jorge segovia	Director General	Comercial	9.450	-
Pérez Darquea Eduardo Javier	Socio	Comercial	-	2.529
Centro de Diseño Studionoa Cia Ltda	Ex-Entidad del grupo	Comercial	-	1.723
			<u>187.470</u>	<u>113.179</u>

Servicios administrativos

Santacoloma Villegas gloria	Socio	Comercial	50.000	-
			<u>50.000</u>	<u>-</u>

Comisión

Ahdi Cia. Ltda.	Socio	Comercial	120.997	55.556
			<u>120.997</u>	<u>55.556</u>

Honorarios

Jorge Segovia	Director Comercial	Comercial	57.328	80.000
Inadedan Cia.Ltda.	Socio	Comercial	-	19.800
			<u>57.328</u>	<u>99.800</u>

Ventas de activos fijos

Limaico Bassante Byron Kleber	Entidad del grupo	Comercial	-	105.000
			<u>-</u>	<u>105.000</u>

- (1) Corresponde a cartera acumulada con la relacionada, misma que fue negociada a ser pagada a largo plazo, mediante una tabla de amortización que devenga intereses.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las Gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

<u>Detalle</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	450.284	498.429
Honorarios administradores	57.328	80.000
	<u>507.612</u>	<u>578.429</u>

9. ANTICIPOS A PROVEEDORES

(Continúa en la página siguiente)

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos proveedores (1)	116.329	98.604
Anticipos proveedores del exterior	27.859	45.623
	<u>144.188</u>	<u>144.227</u>

(1) Corresponde principalmente a los anticipos entregados a proveedores por la compra de materia prima, servicios para la elaboración de los muebles.

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos en Garantía Arriendos	40.901	46.711
Préstamos por Cobrar Empleados	18.358	30.024
Otras Cuentas por Cobrar	12.626	58.113
Seguros Pagados por Anticipado	10.010	12.210
Servicios Pagados por Anticipado	8.286	13.545
Intereses	891	2.287
Funcionarios y empleados	188	3.800
	<u>91.260</u>	<u>166.690</u>

11. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	540.475	645.604
Inventario producto en proceso	323.897	391.872
Producto terminado	1.218.822	1.618.277
Importaciones en Tránsito	84.240	54.698
Insumos y materiales	27.277	35.514
Publicidad, eventos publicitarios	22.009	16.694
	<u>2.216.720</u>	<u>2.762.659</u>

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipos	Equipos de cómputo	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2015							
Costo	500.661	2.154.454	807.955	141.863	234.929	163.839	4.003.701
Depreciación acumulada	-	(687.845)	(532.440)	(71.671)	(179.080)	(72.022)	(1.543.058)
Valor en libros	<u>500.661</u>	<u>1.466.609</u>	<u>275.515</u>	<u>70.192</u>	<u>55.849</u>	<u>91.817</u>	<u>2.460.643</u>
Movimiento 2015							
Adiciones (1)	-	64.658	253.849	18.489	17.518	15.163	369.677
Bajas, neto	-	(128.313)	-	(1.848)	(3.232)	(8.901)	(142.294)
Depreciación	-	(94.314)	(47.607)	(11.780)	(38.239)	(7.609)	(199.549)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>500.661</u>	<u>1.308.640</u>	<u>481.757</u>	<u>75.054</u>	<u>31.896</u>	<u>90.470</u>	<u>2.488.477</u>
Al 1 de enero del 2016							
Costo	500.661	2.090.799	1.061.804	158.504	249.215	170.101	4.231.084
Depreciación acumulada	-	(782.159)	(580.047)	(83.451)	(217.319)	(79.631)	(1.742.607)
Valor en libros	<u>500.661</u>	<u>1.308.640</u>	<u>481.757</u>	<u>75.054</u>	<u>31.896</u>	<u>90.470</u>	<u>2.488.477</u>
Movimiento 2016							
Adiciones (1)	-	7.123	7.317	1.568	5.673	-	21.671
Bajas, neto	-	-	(6.291)	(376)	(780)	(49.990)	(57.437)
Bajas, neto depreciación	-	-	-	331	-	17.777	18.108
Depreciación	-	(101.783)	(63.768)	(12.722)	(22.310)	(13.538)	(214.121)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	<u>500.661</u>	<u>1.213.980</u>	<u>419.015</u>	<u>63.845</u>	<u>14.479</u>	<u>44.719</u>	<u>2.256.698</u>
Al 31 de diciembre del 2016							
Costo	500.661	2.097.922	1.062.830	159.686	254.108	120.111	4.195.318
Depreciación acumulada	-	(883.942)	(643.815)	(95.842)	(239.629)	(75.392)	(1.938.620)
Valor en libros	<u>500.661</u>	<u>1.213.980</u>	<u>419.015</u>	<u>63.845</u>	<u>14.479</u>	<u>44.719</u>	<u>2.256.698</u>

(1) Corresponde principalmente a: i) adecuación, compra de suministros e instalaciones eléctricas en las oficinas de Guayaquil; y, ii) compra de maquinaria para la producción de la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene propiedades, planta y equipos entregados en garantía por las obligaciones bancarias contratadas.

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

2016:

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre		Total
		Corriente	Largo plazo	
Banco Pichincha C.A. (1)	8.95% - 9.74%	544.107	313.928	858.035
Banco Internacional S.A.(2)	8.99% - 10.21%	78.902	16.497,00	95.399
Banco de la Producción S.A. Produbanco (3)	8.75% - 9.33%	529.079	336.128	865.207
Banco Pichincha Panamá (4)	8%	40.321	169.437	209.758
Préstamos de terceros (5)	8%-10.25%	238.471	-	238.471
Intereses por pagar		23.639	-	23.639
		<u>1.454.519</u>	<u>835.990</u>	<u>2.290.509</u>

2015:

	Tasa de interés	Al 31 de diciembre		Total
		Corriente	Largo plazo	
Banco Pichincha C.A. (1)	9.12% - 9.74%	241.549	138.632	380.281
Banco Internacional S.A.(2)	9.12% - 10.21%	267.756	-	267.756
Banco de la Producción S.A. Produbanco (3)	8.75% - 9.33%	541.395	507.742	1.049.137
Intereses por pagar		26.334	-	26.334
		<u>1.077.134</u>	<u>646.374</u>	<u>1.723.508</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a 5 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 24 de agosto del 2017 y 9 de enero del 2021. Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a 9 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 13 de enero del 2016 y 03 de noviembre del 2020.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a 1 operación de crédito con vencimiento 14 de diciembre del 2017. Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a 10 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 18 de enero del 2016 y 24 de junio del 2016.
- (3) Al 31 de diciembre del 2016, corresponden a 6 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 21 de junio del 2017 y el 15 de enero del 2019. Al 31 de diciembre del 2015, corresponden a 6 operaciones de crédito con vencimientos comprendidos entre el 4 de enero del 2016 y el 15 de enero del 2016.
- (4) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a 1 operación de crédito con vencimiento 22 de abril del 2021.

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (5) Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a 8 operaciones de créditos con terceros con vencimientos comprendidos entre 03 de enero del 2017 y el 06 de febrero del 2017.

Durante el año 2016 varias de las operaciones con vencimiento corriente, se negociaron a largo plazo.

14. PROVEEDORES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	937.475	1.029.542
Proveedores del exterior	111.690	252.774
	<u>1.049.165</u>	<u>1.282.316</u>

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	Salidos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>2016:</u>				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados	<u>162.236</u>	<u>2.312.912</u>	<u>(2.340.336)</u>	<u>134.812</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 20)	328.085	42.142	(12.783)	357.444
Desahucio (Nota 20)	<u>147.607</u>	<u>58.319</u>	<u>(61.616)</u>	<u>144.310</u>
	<u>475.692</u>	<u>100.461</u>	<u>(74.399)</u>	<u>501.754</u>
<u>2015:</u>				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	<u>242.417</u>	<u>2.705.122</u>	<u>(2.785.303)</u>	<u>162.236</u>
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Jubilación patronal (Nota 20)	289.583	67.765	(29.263)	328.085
Desahucio (Nota 20)	<u>86.039</u>	<u>94.427</u>	<u>(32.859)</u>	<u>147.607</u>
	<u>375.622</u>	<u>162.192</u>	<u>(62.122)</u>	<u>475.692</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2015 incluye principalmente 2015: US\$24.164 de participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio.

AHRCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos por pagar	-	-
Impuesto al Valor Agregado	22.336	8.349
Impuesto a la renta corriente	16.409	22.021
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	18.379	16.156
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	73.451	42.741
	<u>130.575</u>	<u>89.267</u>

17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2014 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	101.515	108.288
Impuesto a la renta diferido	670	-
	<u>102.185</u>	<u>108.288</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

(Continúa en la página siguiente)

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	(151.500)	161.092
Menos: Participación laboral	-	(24.164)
Utilidad antes de impuestos (1)	<u>(151.500)</u>	<u>136.928 (1)</u>
Más: gastos no deducibles	142.410	140.349
Más: generación de diferencias temporarias.	26.424	-
Menos: otras partidas conciliatorias	-	(36.857)
Base imponible total	<u>17.334</u>	<u>240.420</u>
Tasa de impuesto a la renta sin reinversión de utilidades	22%	22%
Tasa de impuesto a la renta con reinversión	12%	12%
Impuesto a la renta calculado	<u>3.813</u>	<u>52.892</u>
Anticipo mínimo determinado	<u>101.515</u>	<u>108.288</u>
Total de impuesto a la renta causado	<u><u>101.515</u></u>	<u><u>108.288</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, la utilidad antes del impuesto a la renta difiere del valor presentado en el estado de resultados integrales debido al efecto de la restructuración en los resultados por la aplicación de la enmienda a la NIC 19.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	101.515	108.288
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(65.258)	(86.267)
Anticipo de impuesto a la renta	(15.248)	-
Retenciones en la fuente ISD	(4.600)	-
Saldo por pagar	<u><u>16.409</u></u>	<u><u>22.021</u></u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2016, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$101.515, monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta.

Durante el año 2015, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$108.288, monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta.

(d) Impuesto a la Renta Diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 31 de diciembre del 2015	-
Cargo a resultados por impuestos diferidos	(5.813)
Débito a resultados por impuestos diferidos	6.483
	<u>670</u>
Ajuste por impuesto diferido (1)	41.381
Al 31 de diciembre del 2016	<u>42.051</u>

- (1) Comprende el pasivo por impuesto diferido generado por diferencias temporarias en revalúo de activos fijos no reconocido en años anteriores.

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo	Pasivo	
	Inventario	Revalorización del edificio	Total
Impuestos diferidos:			
Al 31 de diciembre del 2015	-	-	-
(Cargo)/ crédito a resultados por impuestos diferidos	5.813	(47.864)	(42.051)
Al 31 de diciembre del 2016	<u>5.813</u>	<u>(47.864)</u>	<u>(42.051)</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

(Continúa en la página siguiente)

AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Utilidad antes del Impuesto a la renta	(151.500)	161.092
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	(33.330)	35.440
Gastos no deducibles	31.330	30.877
Generación de diferencias temporarias	5.813	
Otras partidas conciliatorias	<u>-</u>	<u>(8.109)</u>
Impuesto a la renta calculado	3.813	58.208
Tasa efectiva	-3%	36%

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Administración de la Compañía concluyó que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016 basada en el diagnóstico final de precios de transferencia del 2016, que concluye que la compra de inventarios a sus relacionadas del exterior para su distribución, cumplen con el principio de plena competencia.

(f) Otros asuntos

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

18. ANTICIPO DE CLIENTES

Corresponde a anticipos en efectivo entregados por clientes por US\$573.573 (2015: US\$566.511) para la elaboración de muebles, cuyos montos individuales oscilan entre US\$100 y US\$49.000 (2015: US\$300 y US\$40.000). Dichos anticipos se liquidan al corto plazo.

19. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2016</u>	(Reexpresado) <u>2015</u>
Jubilación patronal	357.444	328.085
Bonificación por desahucio	144.310	147.607
	<u>501.754</u>	<u>475.692</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Continúa en la página siguiente)

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	(Reexpresado) <u>2015</u>
Tasa de descuento	4,14%	4,36%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15,15%	15,60%
Vida laboral promedio remanente	2,04	2,1

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

Jubilación Patronal:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	328.085	289.583
Costo laboral por servicios actuales	77.413	91.121
Costo financiero	14.305	12.018
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	(12.784)	(29.263)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(49.575)	(35.374)
Saldo final	<u>357.444</u>	<u>328.085</u>

Desahucio:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	147.607	86.039
Costo laboral por servicios actuales	51.883	37.339
Costo laboral por servicios pasados	-	25.648
Costo financiero	6.436	3.571
(Ganancia) Pérdida actuarial ORI	(28.594)	27.869
Beneficios pagados	(33.022)	(32.859)
Saldo final	<u>144.310</u>	<u>147.607</u>

20. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 2.500.000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una respectivamente; siendo sus socios personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador y Colombia.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2016, la reserva constituida alcanza el 0.10% (2015: 0,04%).

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Socios.

22. VENTAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas locales (1)	8.101.751	10.247.676
Ventas al exterior (2)	3.769.163	3.178.495
Servicios (3)	88.787	61.632
Descuento y devolución	(2.242.508)	(2.740.450)
	<u>9.717.193</u>	<u>10.747.353</u>

(1) Corresponden a la venta de muebles a nivel nacional, principalmente en las ciudades de Quito y Guayaquil.

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponden a la venta de muebles de la marca Adriana Hoyos a nivel internacional, principalmente a los países de Estados Unidos, República Dominicana, Chile, Panamá, Puerto Rico, Perú, entre otros.
- (3) Corresponde al servicio de tapizado, reparación y transporte que los clientes acceden al comprar los productos de la Compañía.

23. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2016</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gasto de ventas</u>	<u>Gasto administrativo</u>	<u>Total</u>
Consumo de materia prima	3.416.265	-	-	3.416.265
Sueldos y beneficios	1.430.796	849.163	864.131	3.144.090
Arrendos	-	375.250	133.798	509.048
Otros costos	334.705	-	-	334.705
Gastos de logística transporte	50.279	195.788	23.774	269.841
Comisiones a vendedores	-	240.336	-	240.336
Comisiones a tarjetas de crédito	-	229.844	-	229.844
Seguridad y vigilancia	59.403	81.966	81.893	223.262
Depreciaciones	118.027	70.154	26.228	214.410
Consumos y suministros	107.807	14.303	14.221	136.331
Servicios básicos	47.497	59.434	24.346	131.277
Honorarios profesionales	-	2.263	124.339	126.601
Publicidad	-	91.154	-	91.154
Reparación y mantenimiento	43.577	26.449	12.633	82.660
Gastos de mercadeo	-	67.980	-	67.980
Jubilación	38.763	-	29.081	67.843
Seguros	3.521	15.218	35.453	54.192
Licencias y suministros de computo	2.942	20.252	28.027	51.221
Tasas contribuciones y tributos	3.524	20.142	27.062	50.727
Gastos generales	15.519	12.830	21.250	49.599
Gastos de viaje	1.431	22.085	17.795	41.312
Desahucio	30.008	-	11.251	41.259
Gastos sale	-	38.109	-	38.109
Baja de inventario	-	5.882	20.542	26.424
Gastos no deducibles	-	2.872	22.844	25.716
Provisión cuentas incobrables	-	11.334	-	11.334
Gastos de importación	-	7.243	2.276	9.519
Gastos de exportación	-	8.394	-	8.394
Costos financieros	-	-	6.436	6.436
Otros gastos	-	5.627	6.720	12.347
	<u>5.704.065</u>	<u>2.474.073</u>	<u>1.534.102</u>	<u>9.712.240</u>

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

2015	Costo de productos vendidos	Gasto de ventas	Gasto administrativo	Total
Sueldos y beneficios	1.441.936	884.404	1.019.194	3.345.534
Consumo de materia prima	3.265.119	-	-	3.265.119
Arriendos	-	370.383	152.113	522.496
Otros costos	647.998	-	-	647.998
Comisiones a vendedores	-	460.617	1.861	462.478
Seguridad y vigilancia	60.757	73.374	79.432	213.562
Depreciaciones	98.988	79.202	42.140	220.330
Comisiones a tarjetas de crédito	-	259.984	-	259.984
Honorarios profesionales	-	31.487	87.320	118.807
Gastos de exportación	-	203.930	-	203.930
Gastos de logística transporte	57.887	76.363	30.845	165.095
Servicios básicos	43.909	64.295	30.739	138.944
Consumos y suministros	106.719	20.490	19.487	146.695
Reparación y mantenimiento	74.298	26.999	17.604	118.900
Licencias y suministros de computo	3.258	23.195	43.519	69.972
Gastos no deducibles	-	3.240	46.607	49.847
Gastos de viaje	215	54.636	17.576	72.427
Jubilación	37.298	-	23.100	60.399
Gastos generales	19.663	13.240	25.056	57.959
Otros gastos	-	20.240	29.567	49.806
Seguros	8.333	13.034	27.077	48.444
Tasas contribuciones y tributos	1.740	8.055	32.554	42.350
Publicidad	-	72.336	390	72.726
Gastos de mercadeo	-	61.535	-	61.535
Desahucio	29.712	-	9.957	39.669
Participación trabajadores	-	-	24.164	24.164
Gastos sale	-	36.345	-	36.345
Gastos de importación	-	-	13.065	13.065
Baja de inventario	-5.402	19.650	5.438	19.686
Costos financieros	-	-	3.636	3.636
Provisión cuentas incobrables	-	5.107	-	5.107
	<u>5.892.429</u>	<u>2.882.139</u>	<u>1.782.440</u>	<u>10.557.008</u>

24. OTROS INGRESOS, NETO

Ver detalle a continuación:

(Continúa en la página siguiente)

AHCORP ECUADOR CÍA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso venta de propiedades y equipos	2.130	1.345
Intereses ganados	11.218	1.332
Otros ingresos (1)	91.110	248.417
	<u>104.458</u>	<u>251.094</u>
Gastos bancarios	(22.648)	(37.739)
Otros gastos	(16.983)	(67.189)
	<u>64.827</u>	<u>146.166</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, incluyen principalmente regularizaciones por notas de débito internas de Cadenaserv S.A.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.