

AHDISEÑO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

**Años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

AHDISEÑO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

**MOORE STEPHENS AUDITORES
CIA. LTDA.**



Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Comejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Socios de:
AHDISEÑO CIA. LTDA.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **AHDISEÑO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AHDISEÑO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **AHDISEÑO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 6 del 2007

Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro

CPA No. 22.120

Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

AHDISEÑO CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		37.413	145.250
Inversiones financieras temporales		66.536	15.600
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	521.874	341.545
(-) Provisión cuentas incobrables	5	(19.630)	(15.630)
Empleados		10.118	15.523
Anticipos a proveedores	6	808.476	52.490
Compañías relacionadas		74.344	68.255
Otras		20.657	25.028
Impuestos anticipados		179.014	149.267
Inventarios	7	1.953.655	1.603.142
Total activo corriente		<u>3.652.457</u>	<u>2.400.470</u>
ACTIVOS FIJOS - neto	8	251.696	153.702
OTROS ACTIVOS			
Licencias y software		24.855	19.698
TOTAL ACTIVO		<u><u>3.929.008</u></u>	<u><u>2.573.870</u></u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	12	102.485	71.142
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Instituciones bancarias y terceros	9	1.006.448	15.222
Cuentas por pagar:			
Proveedores	10	344.794	163.107
Anticipos de clientes	11	984.898	290.493
Otros		13.452	
Deudas fiscales		62.690	23.004
Obligaciones sociales		127.186	90.089
Total pasivo corriente		<u>2.539.468</u>	<u>581.915</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
Socios por pagar			61.702
Instituciones bancarias y terceros	9	310.324	984.330
Total pasivo largo plazo		<u>310.324</u>	<u>1.046.032</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2.849.792</u>	<u>1.627.947</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
		1.079.216	945.923
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>3.929.008</u></u>	<u><u>2.573.870</u></u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	12	102.485	71.142

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AHDISEÑO CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS**

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en dólares de E.U.A.)

INGRESOS OPERACIONALES	Notas	2006	2005
Ventas		7.293.337	4.210.016
Otros ingresos operacionales		168.300	63.922
(-) Descuentos y devoluciones		(520.439)	(544.535)
Total ingresos		6.941.198	3.729.403
COSTO DE VENTAS		3.762.264	2.159.056
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		3.178.934	1.570.347
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de ventas		1.307.232	773.383
Gastos de Administración		1.505.407	674.334
Total gastos operacionales		2.812.639	1.447.717
UTILIDAD OPERACIONAL		366.295	122.630
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Gastos financieros		(102.133)	(69.417)
Ingresos no operacionales		42.474	17.281
Gastos no operacionales		(30.261)	(4.944)
Total ingresos y gastos no operacionales		(89.920)	(57.080)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		276.375	65.550
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	15	45.801	15.593
IMPUESTO A LA RENTA	15	47.492	18.890
UTILIDAD NETA		183.082	31.067

AHDISEÑO CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Nota	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad Neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	188.604	14.992	16.150		51.116		38.794	309.656
Transferencia a utilidades acumuladas y reserva			1.554			37.240	(38.794)	-
Incremento de capital por efecto de fusión	316.086							316.086
Incrementos por efecto de fusión		33.490	20.233	15	13.350	222.026		289.114
Utilidad neta							31.067	31.067
Saldos al 31 de diciembre del 2005	504.690	48.482	37.937	15	64.466	259.266	31.067	945.923
Transferencia a utilidades acumuladas y reservas			4.003			27.064	(31.067)	-
Incremento de capital	100.000					(100.000)		-
Devolución saldo aportes futura capitalización		(48.482)						(48.482)
Reliquidación impuesto a la renta período 2005						(1.307)		(1.307)
Utilidad neta							183.082	183.082
Saldos al 31 de diciembre del 2006	604.690	-	41.940	15	64.466	185.023	183.082	1.079.216

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AHDISEÑO CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 20
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	
Efectivo provisto por clientes	7.484.059
Efectivo utilizado en proveedores	(6.031.762)
Efectivo utilizado en empleados	(1.084.063)
Efectivo provisto por otros	1.896
Efectivo provisto por fusión de compañías relacionadas	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>370.131</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(150.139)
Efectivo utilizado en otros activos	(16.386)
Efectivo utilizado en anticipo para compra de terreno	(453.365)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(619.891)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Efectivo neto provisto por instituciones bancarias y terceros	303.043
Efectivo utilizado en socios	(110.184)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>192.859</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(56.901)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑO	160.850
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑO	<u>103.949</u>
	()

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AHDISEÑO CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
 Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2006 y 2005
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta	183.082	31.067
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	49.929	23.108
Amortizaciones	11.229	4.300
Provisión de incobrables	4.000	907
Beneficios sociales	54.747	49.627
Impuesto a la renta	47.492	18.890
15% participación trabajadores	45.801	15.593
Provisión de intereses	14.177	27.460
Baja de activos fijos por siniestro	2.128	
Ajuste de activos fijos	(15.245)	
Utilidad Conciliada	<u>397.341</u>	<u>170.952</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(164.718)	152.028
Disminución de empleados	5.405	21.897
Aumento de anticipo a proveedores	(302.421)	-92.446
Aumento de compañías relacionadas	(6.089)	(24.076)
Disminución de otras cuentas por cobrar	4.372	24.351
Aumento de impuestos anticipados	(48.307)	(13.753)
Aumento de inventarios	(350.513)	(101.564)
Disminución de efectivo proveniente de fusión		126.101
Disminución (aumento) de proveedores	181.487	(187.128)
Disminución (aumento) de anticipos de clientes	694.126	(71.127)
Disminución de otros	13.453	
Disminución (aumento) de deudas fiscales	9.446	(228)
Aumento de obligaciones sociales	(63.451)	(55.475)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>370.131</u>	<u>134.424</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

AHDISEÑO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005 EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

AHDISEÑO CIA. LTDA., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 11 de julio de 1996 con la razón social de "ALBREU S.A.". Mediante escritura pública notariada se realizó una reforma integral a los estatutos en la cual se incluye la fusión por absorción a las compañías AHDISEÑO CIA. LTDA. y BIGBUSINESS CIA. LTDA., aumento de capital suscrito y pagado por fusión, transformación, cambio de domicilio y cambio de denominación de ALBREU S.A. a AHDISEÑO CIA. LTDA., con fecha de inscripción en el registro mercantil el 4 de julio del 2005. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito. El capital social está compuesto por 604.690 acciones con un valor nominal de un dólar (US \$1) cada una.

2. OPERACIONES

La compañía tiene como objeto principal prestar servicios de diseño y decoración de interiores; comprar, vender, exportar e importar todo tipo de artículos o mobiliario de decoración; para lo cual podrá efectuar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley Ecuatoriana.

La Junta General de Socios de ALBREU S.A., celebrada el 31 de marzo del 2004 resolvió fusionar por absorción a las compañías AHDISEÑO CIA. LTDA. y BIGBUSINESS CIA. LTDA.; dicha fusión se concretó el 4 de julio del 2005 mediante aprobación de la Superintendencia de Compañías. Los montos de la fusión por absorción fueron los siguientes:

	AHDISEÑO	ALBREU	BIGBUSINESS	Ajustes	Saldo Consolidado
ACTIVOS					
Caja-Bancos	58,935	54,720	1,643		115,298
Inversiones	65,523	-	-		65,523
Cuentas por cobrar	889,392	118,883	14,787	(147,449)	875,613
Inventarios	1,096,241	378,499	-		1,474,740
Activos fijos	120,072	31,091	-		151,163
Otros	36,676	1,204	-		37,879
Total Activos	2,266,840	584,396	16,429	(147,449)	2,720,216
PASIVOS					
Proveedores	(607,029)	(253,011)	(3,161)	171,773	(691,428)
Obligaciones largo plazo	(994,247)	-	-	(24,324)	(1,018,571)
Otros pasivos	(73,632)	-	-	-	(73,632)
	(1,674,908)	(253,011)	(3,161)	147,449	(1,783,631)
PATRIMONIO					
Patrimonio	(591,932)	(331,386)	(13,268)	-	(936,585)
Total Pasivo y Patrimonio	(2,266,840)	(584,396)	(16,429)	-	(2,720,216)

AHDISEÑO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero del 2009.

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **AHDISEÑO CIA. LTDA.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de; poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

AHDISEÑO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

f. Equivalentes de efectivo

Son las inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

g. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de productos blancos, los productos terminados y el inventario para la venta registrados al valor de adquisición en dólares.

El producto terminado se determina en función de órdenes de trabajo valoradas por medio de la absorción de los costos de producto blanco, mano de obra y otros costos de fabricación,

~~La valoración de inventarios de productos blancos, productos terminados e inventario para la venta se ha determinado sobre la base del método promedio ponderado. El saldo del rubro no excede su valor de mercado.~~

h. Activos fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares. Los adquiridos después de marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

i. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados de los años, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Muebles y enseres	10%
• Equipo de oficina	10%
• Equipos de computación	33%
• Equipos de computación adquiridos antes del 2002	20%
• Vehículos	20%
• Maquinaria y herramientas	10%
• Equipos y cabinas instaladas	10%

AHDISEÑO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

j. Otros activos

Los otros activos se muestran al costo histórico en dólares y constituyen principalmente sistemas informáticos; los cuales son amortizados en línea recta en periodos de tres años.

k. Arrendamiento Mercantil

Los contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa no se registran como activos fijos, conforme lo requieren las normas internacionales de contabilidad, los valores pagados por los cánones de arrendamiento se contabilizan como gasto y la opción de compra en caso de aplicarse se registra en las cuentas de activos fijos.

l. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

m. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25% o del 15% si decide reinvertir.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, el saldo de la cuenta por cobrar a clientes está compuesto por:

Detalle	2006	2005
H.O.V. Hotelera Quito	80.956	
Diners Club Diners Club	77.026	67.970
Markplan	35.871	
Espinoza Cordero Carlos	27.095	
De Ramos Maria	14.484	
Calero Juan Carlos	10.576	
Buitron Sonia	10.432	
De Romero Beatriz	8.406	
Corporación Carrera S.A.	7.834	
Fernando Ponce	7.763	
Gavica Fátima	3.593	16.390
Codemersa		20.243
Dávila Francisco		17.229
Induvallas Cia Ltda		16.887
Rivadeneira Serrano Francisco Javier		48.083
Sertecpet Cía. Ltda.		37.139
Varios	237.838	117.604
Total	521.874	341.545

AHDISEÑO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los períodos 2006 y 2005 fueron los siguientes:

Detalle	2006	2005
Saldo inicial	15.630	6.224
Adición	4.000	907
Adición por fusión		8.499
Saldo final	<u>19.630</u>	<u>15.630</u>

6. ANTICIPO A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los anticipos entregados a clientes se encuentran conformados por:

Detalle	2006	2005
Iglesia episcopal del ecuador (1)	453.365	
Britany Cia. Ltda.	199.491	
Phildansk	50.366	
Cointemperie s.a.	28.665	
Ecuachapas Cia. Ltda.	18.479	
Otros	58.110	52.490
Total	<u>808.476</u>	<u>52.490</u>

(1) Anticipo entregado para la adquisición de un terreno en el cual se construirán las oficinas y bodegas de la compañía.

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

Detalle	2006	2005
Inventario productos terminados	1.625.069	1.318.084
Inventario de insumos y materiales	100.967	20.439
Inventario entregado en consignación	130.818	117.680
Pedidos en Tránsito	98.984	149.122
Total	<u>1.955.838</u>	<u>1.605.325</u>
(-)Provisión obsolescencia inventarios	(2.183)	(2.183)
Total	<u>1.953.655</u>	<u>1.603.142</u>

AHDISEÑO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. ACTIVOS FIJOS - neto

El movimiento de activos fijos en el período 2006 y 2005 fue como sigue:

2006

	Saldo al Final	Adiciones	Ajustes	Ventas	Bajas	Saldo al Final
Muebles enseres, equipo de oficina	80,420	7,326	2,677			90,424
Equipo de computación	67,198	10,024	91		(2,189)	75,124
Vehículos	123,421	81,254	(1,120)	(46,000)		157,555
Equipos y Cabinas Instaladas	-	38,915				38,915
Maquinaria y herramientas	18,710	12,620	13,597			44,927
Total	289,749	150,139	15,245	(46,000)	(2,189)	406,945
Menos Depreciación:						
Muebles enseres, equipos de oficina	(29,085)	(8,241)				(37,326)
Equipo de computación	(49,822)	(10,696)			61	(60,457)
Vehículos	(55,584)	(25,447)		30,667		(50,364)
Equipos y Cabinas Instaladas	-	(1,699)				(1,699)
Maquinaria y herramientas	(1,556)	(3,847)				(5,403)
Total	(136,047)	(49,929)	-	30,667	61	(155,249)
Total	153,702	100,210	15,245	(15,333)	(2,128)	251,696

2005

	Saldo al inicio	Adiciones	Adición por fusión	Bajas	Saldo al Final
Muebles enseres, equipo de oficina	16,533	2,788	61,099		80,420
Equipo de computación	10,896	8,203	48,099		67,198
Vehículos	9,870	26,213	97,208	(9,870)	123,421
Maquinaria y herramientas		7,879	10,831		18,710
Total	37,299	45,083	217,237	(9,870)	289,749
Menos Depreciación:					
Muebles enseres, equipos de oficina	(6,970)	(4,689)	(17,426)		(29,085)
Equipo de computación	(8,804)	(5,920)	(35,098)		(49,822)
Vehículos	(9,870)	(11,950)	(43,634)	9,870	(55,584)
Maquinaria y herramientas		(549)	(1,007)		(1,556)
Total	(25,644)	(23,108)	(97,165)	9,870	(136,047)
Total	11,655	21,975	120,072		153,702

AHDISEÑO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. INSTITUCIONES BANCARIAS Y TERCEROS

Un detalle de los préstamos con terceros que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

2006

Institución	No. BCE	Vencimiento	Tasa	Plazo	Capital
EFG BANK	36555	30/10/2007	9%	12	935,000
Banco del Pichincha		29/10/2009	12%	36	6,661
Banco del Pichincha		28/10/2011	12%	60	54,895
Total					996,556
Intereses registrados					9,892
Total Porción Corriente					<u>1,006,448</u>
Banco del Pichincha		29/10/2009	12%	36	15,219
Banco del Pichincha		28/10/2011	12%	60	290,819
Total					306,038
Intereses registrados					4,286
Total Porción Largo Plazo					<u>310,324</u>

2005

Institución	No. BCE	Vencimiento	Tasa	Plazo	Capital
Banco del Pichincha		Año 2006			15,222
Total Porción Corriente					<u>15,222</u>
International Intertrade	17994	01/09/2006	8%	24	120,000
International Intertrade	17995	25/10/2006	8%	24	70,000
International Intertrade	24132	22/12/2006	8%	24	200,000
International Intertrade	24133	26/07/2007	8%	24	200,000
International Intertrade	24134	25/08/2007	8%	24	345,000
Total					935,000
Intereses registrados					49,330
Total Porción Largo Plazo					<u>984,330</u>

AHDISEÑO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 las cuentas por pagar a proveedores se detallan a continuación.

Detalle	2006	2005
Quaker Fabrics	27.465	8.288
Espumas del valle Ltda	25.839	
Design Ventures Cebu Incorporated	22.217	
Impredis s.c.c.	19.418	
Detalia Aurora	19.287	
Delama S.A.	17.924	228
Acuin S.A.	17.001	3.382
Marketing & Planificación s.c.c.	16.512	
Teojama Comercial	12.702	5.138
Interoceánica	11.308	5.972
Jet Air Service Ecuador S.A.	7.518	6.736
Daysi Jami Armas	4.822	11.095
Surmaq Cia.Ltda.	2.133	6.668
Plastex S.A.	1.636	5.202
Alejandro De Narvaez		5.295
Edgar Carrasco		14.800
Moore Stephens Profile Cia Ltda		5.409
Otros	139.012	84.895
Total	344.794	163.107

11. ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los valores recibidos de clientes en concepto de anticipos son los siguientes:

Detalle	2006	2005
Cadenaserv S.A. (1)	515.000	
International Intertrade Services	271.740	67.794
Villacrés Luis	22.500	
Merizalde Aguirre Juan	14.000	
Klindich Tanya	10.000	
Bravo Valverde Rubén	8.815	
Vaca Lorena		4.645
Ortiz Xavier		4.100
Hospital de los Valles		138.156
Otros	142.843	75.798
Total	984.898	290.493

(1) Corresponden a valores recibidos del cliente como parte del convenio para exportación de mercadería.

AHDISEÑO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. CUENTAS DE ORDEN

Corresponde a los inventarios en consignación que la Compañía ha recibido de diferentes proveedores. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se mantienen bienes de terceros por montos de US\$ 102.485 y US\$ 71.142 respectivamente.

13. INCREMENTO DE CAPITAL

AHDISEÑO CIA. LTDA., realizó un incremento de capital con fecha de inscripción en el registro mercantil el 28 de noviembre del 2006 por US\$ 100.000 el mismo que fue efectuado mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas que se generaron en las compañías fusionadas al momento de liquidar anticipadamente el impuesto a la renta del 2005.

Con fecha 4 de julio del 2005 se inscribió en el Registro Mercantil el incremento de capital por US \$ 316.086 de **AHDISEÑO CIA. LTDA.**, el mismo que fue producto del proceso de fusión mencionado en la nota 2, y se efectuó con las cuentas de capital social de las compañías absorbidas.

14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

AHDISEÑO CIA. LTDA., no ha registrado ninguna provisión por este concepto al 31 de diciembre del 2006 y 2005.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

AHDISEÑO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

15. IMPUESTO A LA RENTA

a) CONCILIACION TRIBUTARIA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% (15% si decide reinvertir) aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006 y 2005. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna. Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2006 y 2005 son las siguientes:

2006

Utilidad antes del 15% participación trabajadores	276.375
MAS: Gastos no deducibles	
Gastos no deducibles	28.965
Total	305.341
 MENOS: 15% Participación trabajadores	 (45.801)
 IGUAL: Base imponible Impuesto a la Renta	 259.540
(1) 15% Impuesto a la Renta	26.089
25% Impuesto a la Renta	21.403
Total impuestos	47.492
(-) Retenciones en la fuente	24.036
Impuesto por pagar	23.456

2005

Utilidad antes del 15% participación trabajadores	65.550
MAS: Gastos no deducibles	
Gastos no deducibles	38.406
Total	103.956
 MENOS: 15% Participación trabajadores	 (15.593)
 IGUAL: Base imponible Impuesto a la Renta	 88.363
(1) 15% Impuesto a la Renta	4.802
25% Impuesto a la Renta	14.088
Total impuestos	18.890
(-) Retenciones en la fuente	18.016
(-) Pago anticipado	544
Impuesto por pagar	330

AHDISEÑO CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2003 al 2006.

c) Precios de transferencia

Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América, deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días siguientes a la declaración y el informe integral, en un plazo no mayor a 6 meses de la fecha de la declaración.

16. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

17. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al veinte por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un cinco por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe 6 de marzo del 2007, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.