

*Archivo general*  
*φ*

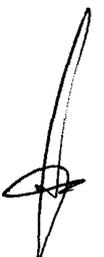
75632

75632

**AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Años terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**



# **AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

## **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	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

**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 Cornejo  
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2  
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849  
Guayaquil

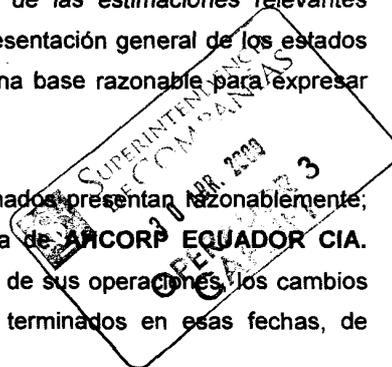
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Socios de:  
AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 **AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2008, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 13 del 2009  
Quito, Ecuador

  
María de los Angeles Guijarro  
CPA No. 22.120

  
Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.  
RNAE No.322



**AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.****BALANCES GENERALES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<b>ACTIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - bancos		125.237	60.519
Inversiones financieras temporales		180.631	69.275
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	610.107	503.202
(-) Provisión cuentas incobrables	5	(13.598)	(24.405)
Empleados		5.517	11.066
Anticipos a proveedores		54.770	59.058
Compañías relacionadas		77.346	77.346
Otras		38.046	67.239
Impuestos anticipados		156.488	442
Inventarios	6	2.157.390	2.068.985
<b>Total activo corriente</b>		<b>3.391.934</b>	<b>2.892.727</b>
<b>ACTIVO FIJO - neto</b>	7	1.063.592	943.011
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Licencias y software	8	234.550	45.615
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4.690.076</b>	<b>3.881.353</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>	12	194.534	161.111
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Instituciones bancarias	9	659.729	1.215.717
Cuentas por pagar:			
Proveedores	10	286.024	453.269
Anticipos de clientes	11	1.133.003	161.932
Otros		289.522	132.531
Deudas fiscales		200.306	69.860
Obligaciones sociales		226.334	196.674
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2.794.918</b>	<b>2.229.983</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	14	47.421	
Instituciones bancarias	9	163.792	236.676
<b>Total pasivo largo plazo</b>		<b>211.213</b>	<b>236.676</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3.006.131</b>	<b>2.466.659</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		1.683.945	1.414.694
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4.690.076</b>	<b>3.881.353</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS</b>	12	194.534	161.111

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS**POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>Nota</b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
Ventas		8.698.843	9.232.457
Otros ingresos operacionales		359.764	476.365
(-) Descuentos y devoluciones		<u>(501.569)</u>	<u>(546.812)</u>
<b>Total ingresos</b>		<b>8.557.038</b>	<b>9.162.010</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<b><u>4.536.619</u></b>	<b><u>5.117.905</u></b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>4.020.419</b>	<b>4.044.105</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de ventas		1.512.430	1.539.334
Gastos de administración		<u>1.983.560</u>	<u>1.831.504</u>
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>3.495.990</b>	<b>3.370.838</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>524.429</b>	<b>673.267</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
Gastos financieros		(128.119)	(153.874)
Ingresos no operacionales		5.716	32.162
Gastos no operacionales		<u>(4.616)</u>	<u>(45.046)</u>
<b>Total ingresos y gastos no operacionales</b>		<b>(127.019)</b>	<b>(166.758)</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b><u>397.410</u></b>	<b><u>506.509</u></b>
<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	15	59.611	83.959
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	15	68.548	87.072
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b><u>269.251</u></b>	<b><u>335.478</u></b>
<b>UTILIDAD NETA POR PARTICIPACION</b>		<b><u>0,314</u></b>	<b><u>0,542</u></b>

**AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Nota	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad Neta	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2006</b>	604.690	41.940	15	64.466	185.023	183.082	1.079.216
Apropiación de reserva legal		9.154			173.928	(183.082)	
Incremento de capital	173.928				(173.928)		
Utilidad neta						335.478	335.478
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>778.618</b>	<b>51.094</b>	<b>15</b>	<b>64.466</b>	<b>185.023</b>	<b>335.478</b>	<b>1.414.694</b>
Apropiación de reserva legal		16.774				(16.774)	-
Incremento de capital	318.704					(318.704)	-
Utilidad neta						269.251	269.251
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>1.097.322</b>	<b>67.868</b>	<b>15</b>	<b>64.466</b>	<b>185.023</b>	<b>269.251</b>	<b>1.683.945</b>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2008 y 2007  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	9.563.912	8.375.572
Efectivo utilizado en proveedores	(6.726.168)	(6.948.286)
Efectivo utilizado en empleados	(1.538.418)	(1.359.825)
Efectivo (utilizado en) provisto por otros	(64.955)	81.248
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.234.371</u>	<u>148.709</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(218.112)	(752.681)
Efectivo utilizado en otros activos	(211.313)	(40.573)
Efectivo provisto por anticipo para compra de terreno		453.365
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(429.425)</u>	<u>(339.889)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo (utilizado en) provisto por instituciones bancarias y terceros	(628.872)	115.590
Efectivo provisto por Socios		101.435
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(628.872)</u>	<u>217.025</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	176.074	25.845
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	129.794	103.949
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>305.868</u>	<u>129.794</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

**AHCORP ECUADOR 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 2008 y 2007  
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad neta	<u>269.251</u>	<u>335.478</u>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Depreciaciones	97.531	61.154
Amortizaciones	22.378	19.813
Provisión de incobrables	3.476	4.775
Beneficios sociales	76.069	44.538
Impuesto a la renta	68.548	87.072
15% participación trabajadores	59.611	83.959
Provisión de intereses		20.031
Reserva por desahucio y jubilación patronal	47.421	
<b>Utilidad Conciliada</b>	<u><u>644.285</u></u>	<u><u>656.820</u></u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
(Aumento) disminución de clientes	(121.188)	18.606
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar empleados	5.549	(948)
Disminución de anticipos de proveedores	4.288	295.853
Aumento de compañías relacionadas		(3.002)
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	29.193	(46.582)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(224.594)	91.500
Aumento de inventarios	(88.405)	(115.330)
(Disminución) aumento de proveedores	(167.245)	108.675
Aumento (disminución) de anticipos de clientes	971.071	(822.687)
Aumento de otros	156.991	17.643
Aumento de deudas fiscales	130.446	7.170
Disminución de obligaciones sociales	(106.020)	(59.009)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u><u>1.234.371</u></u>	<u><u>148.709</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

# **AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

AHCORP ECUADOR 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 notarizada 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., reformas que fueron inscritas en el registro mercantil el 4 de julio del 2005.

Con fecha de inscripción en el registro mercantil 22 de diciembre del 2007 se efectuó un nuevo cambio de denominación de AHDISEÑO CIA. LTDA. a AHCORP ECUADOR CIA LTDA. El plazo de duración de la compañía es de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

### **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.

### **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.

**AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

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.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las compañías que no tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000 al 31 de diciembre del 2007 como es el caso de la Compañía, aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, considerando para el efecto como periodo de transición el año 2010.

**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. **AHCORP ECUADOR 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.

**e. Reconocimiento de ingresos**

El ingreso es reconocido usualmente cuando los activos son vendidos, independientemente de su cobro, siendo esta la base de medición del principio de realización.

**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.

**AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**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, sobre la base del método promedio ponderado.

El producto terminado se determina por medio de la absorción de los costos de producto blanco, mano de obra y otros costos de fabricación, cuyo saldo no excede su valor de mercado.

**h. Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

**i. Provisión cuentas incobrables**

La provisión para cuentas incobrables se incrementan mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

**j. Activos fijos**

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos desde abril 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.

**k. 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%
• Vehículos	20%
• Maquinaria y herramientas	10%
• Equipos y cabinas instaladas	10%

**l. 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.

AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**m. Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La compañía ha realizado la respectiva provisión.

**n. 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% (15% si deciden reinvertir). La compañía ha realizado la respectiva provisión.

**o. Utilidad por participación**

La utilidad por participación por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2008 y 2007, fue calculado en base a la cantidad de participaciones en circulación durante cada período.

**4. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de la cuenta por cobrar a clientes está compuesto por:

Detalle	2008	2007
Diners Club	90.326	106.931
Carrasco Edgar	45.542	
Bahamonde Oswaldo	13.405	
Maximo Augusto Vivanco Benavides	20.999	
Sociedad Anonima Civil y Comercial J.C.A.	20.429	
Quito Tenis & Golf Club	17.381	
Visa Banco del Pichincha	6.990	8.825
Distridesecc S.C.	1.696	7.302
Eduardo Barquet	385	25.930
Rivadeneira Serrano Francisco Javier		51.796
Setec		20.128
Montalvo Hidalgo Mauro Napoleón		19.606
Varios	392.954	262.684
<b>Total</b>	<b>610.107</b>	<b>503.202</b>

AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

**5. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES**

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los periodos 2008 y 2007 fueron los siguientes:

Detalle	2008	2007
Saldo inicial	24.405	19.630
Adición	3.476	4.775
Bajas	(14.283)	
<b>Saldo final</b>	<b>13.598</b>	<b>24.405</b>

**6. INVENTARIOS**

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

Detalle	2008	2007
Inventario productos terminados	1.907.608	1.666.961
Inventario de producto en proceso	136.936	
Inventario de insumos y materiales	47.748	165.241
Inventario entregado en consignación	(26.905)	60.067
Pedidos en tránsito	92.003	178.899
	2.157.390	2.071.168
(-) Provisión obsolescencia inventarios		(2.183)
<b>Total</b>	<b>2.157.390</b>	<b>2.068.985</b>

AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**7. ACTIVO FIJO - neto**

El movimiento de activo fijo en el período 2008 y 2007 fue como sigue:

<b>2008</b>			
	<b>Saldo al Final</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo al Final</b>
Terrenos	600.000		600.000
Muebles enseres, equipo de oficina	116.153	15.319	131.472
Equipo de computación	97.899	39.935	137.834
Vehículos	240.618	62.067	302.685
Equipos y cabinas instaladas	40.145		40.145
Maquinaria y herramientas	48.699	5.791	54.490
Membresía		95.000	95.000
<b>Total</b>	<b>1.143.514</b>	<b>218.112</b>	<b>1.361.626</b>
Menos depreciación:			
Muebles enseres, equipos de oficina	(47.126)	(11.511)	(58.637)
Equipo de computación	(71.839)	(19.932)	(91.771)
Vehículos	(66.277)	(57.002)	(123.279)
Equipos y cabinas Instaladas	(5.326)	(4.015)	(9.341)
Maquinaria y herramientas	(9.935)	(5.071)	(15.006)
<b>Total</b>	<b>(200.503)</b>	<b>(97.531)</b>	<b>(298.034)</b>
<b>Total</b>	<b>943.011</b>	<b>120.581</b>	<b>1.063.592</b>

Al 31 de diciembre del 2008 los terrenos de la compañía se encuentran hipotecados a favor del Banco del Pichincha C. A. en garantía de las obligaciones bancarias que mantiene.

**AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

<b>2007</b>				
	<b>Saldo al Inicio</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas</b>	<b>Saldo al Final</b>
<b>Terrenos (1)</b>		600.000		600.000
Muebles enseres, equipo de oficina	90.424	25.729		116.153
Equipo de computación	75.124	22.775		97.899
Vehículos	157.555	99.175	(16.112)	240.618
Equipos y Cabinas Instaladas	38.915	1.230		40.145
Maquinaria y herramientas	44.927	3.772		48.699
<b>Total</b>	<b>406.945</b>	<b>752.681</b>	<b>(16.112)</b>	<b>1.143.514</b>
<b>Menos Depreciación:</b>				
Muebles enseres, equipos de oficina	(37.326)	(9.800)		(47.126)
Equipo de computación	(60.457)	(11.382)		(71.839)
Vehículos	(50.364)	(31.813)	15.900	(66.277)
Equipos y cabinas Instaladas	(1.699)	(3.627)		(5.326)
Maquinaria y herramientas	(5.403)	(4.532)		(9.935)
<b>Total</b>	<b>(155.249)</b>	<b>(61.154)</b>	<b>15.900</b>	<b>(200.503)</b>
<b>Total</b>	<b>251.696</b>	<b>691.527</b>	<b>(212)</b>	<b>943.011</b>

(1) Hipoteca abierta con el Banco del Pichincha por un valor de US\$ 691.237

**8. LICENCIAS Y SOFTWARE**

Un resumen de las licencias y software al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Programa de contabilidad	182.507	
Licencias y software	126.077	97.272
Menos amortización licencias y software	(74.035)	(51.656)
	<b>234.550</b>	<b>45.615</b>

AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**9. INSTITUCIONES BANCARIAS**

Un detalle de los préstamos bancarios que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

<b>2008</b>					
Institución	No.BCE	Vencimiento	Tasa	Plazo	Capital
EFG BANK	12547	27/11/2009	5,00%	12	7.714
Banco del Pichincha	236870	29/10/2009	13,29%	36	69.702
Banco del Pichincha	243687	28/10/2011	13,01%	60	16.500
Banco del Pichincha	423127	25/04/2009	10,35%	12	5.813
Banco del Pichincha	431896	12/04/2010	10,35%	24	60.000
Banco del Pichincha		21/02/2009	8,92%	2	500.000
<b>Total Porción Corriente</b>					<b><u>659.729</u></b>
Banco del Pichincha	243687	28/10/2011	13,01%	60	159.260
Banco del Pichincha	431896	12/04/2010	10,35%	24	4.532
<b>Total Porción Largo Plazo</b>					<b><u>163.792</u></b>

<b>2007</b>					
Institución	No. BCE	Vencimiento	Tasa	Plazo	Capital
EFG BAN	1618	30/10/2008	7,75%	12	935.000
Banco del Pichincha	236870	29/10/2009	13,29%	36	7.506
Banco del Pichincha	243687	28/10/2011	13,01%	60	61.857
Banco del Pichincha		02/02/2008	12,00%	6	150.000
Banco del Pichincha	334056	18/10/2008	12,00%	12	42.076
Total					1.196.439
Intereses registrados					19.278
<b>Total Porción Corriente</b>					<b><u>1.215.717</u></b>
Banco del Pichincha	236870	29/10/2009	13,29%	36	7.713
Banco del Pichincha	243687	28/10/2011	13,01%	60	228.963
<b>Total Porción Largo Plazo</b>					<b><u>236.676</u></b>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los préstamos se encuentran garantizados en parte con hipoteca sobre bienes de terceros.

**AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**10. PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por pagar a proveedores se detallan a continuación:

Detalle	2008	2007
Carrasco Arteaga Edgar	41.205	19.419
Marketing & Planificación s.c.c.	23.675	7.806
Classical Geometry	18.288	
Alban Sánchez Carlos Fernando	17.244	21.114
Magda Elizabeth Espinosa Valencia	7.783	
Escobar Ruiz Cia. Ltda.	6.750	
Juana Elvira Llore Regalado	6.414	
Impredis S.C.C.	6.388	6.930
Acuin S.A.	6.309	9.980
Jet Air Service Ecuador S.A.	4.978	582
Teojama Comercial	4.692	15.183
Delama S.A.	3.052	5.099
Statecraft International Inc		54.658
Iglesia Episcopal del Ecuador		50.000
Talleres Escultura Divino Niño		14.548
Espumas del Valle Ltda		13.646
Gaya International		13.171
Otros	139.246	221.133
<b>Total</b>	<b>286.024</b>	<b>453.269</b>

**11. ANTICIPO DE CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los valores recibidos de clientes por concepto de anticipos son los siguientes:

Detalle	2008	2007
Cadenaserv S.A. (1)	811.608	
Cevallos Marcos	27.638	
Inmobiliaria Motke S.a.	23.878	
Ricaurte Marchan Blanca Azucena	15.741	
Torbay Perez Jorge	15.140	
Quito Tennis & Golf Club	11.380	
Sheraton Hotel		28.634
Rogers Mike		23.007
Otros	227.618	110.291
<b>Total</b>	<b>1.133.003</b>	<b>161.932</b>

(1) Corresponden a valores recibidos de la compañía relacionada como anticipos para la compra de mercadería.

**12. CUENTAS DE ORDEN**

Corresponde a los inventarios en consignación que la Compañía ha recibido de diferentes proveedores. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se mantienen bienes de terceros por montos de US\$ 194.332 y US\$ 161.111 respectivamente.

**13. INCREMENTO DE CAPITAL**

AHCORP ECUADOR CIA.LTDA., realizó un incremento de capital con fecha de inscripción en el registro mercantil el 30 de septiembre del 2008 por US\$ 318.704 el mismo que fue efectuado mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas que se generaron en la compañía en el período 2007.

Con fecha 22 de diciembre del 2007 se inscribió en el Registro Mercantil el incremento de capital por US\$ 173.928 de AHCORP ECUADOR CIA. LTDA., el mismo que se efectuó mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas que se generaron en la compañía en el periodo 2007.

**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.

AHCORP ECUADOR CIA.LTDA., al 31 de diciembre del 2008 constituyó una provisión por US\$ 39.259 por este concepto.

**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 en el año 2008 ha constituido US\$8.161 de reserva por este concepto.

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Conciliación 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 2008 y 2007.

**AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2008 y 2007 son las siguientes:

<u>2008</u>	
<b>Utilidad antes del 15% participación trabajadores</b>	<b>397.410</b>
15% Participación utilidad de los Empleados	59.611
<b>Utilidad después del 15% participación trabajadores</b>	<b>337.799</b>
<b>Más: Gastos no deducibles</b>	75.692
<b>Menos: Beneficio incremento empleados</b>	(59.297)
<b>Base Gravable de Impuesto a la Renta</b>	<b>354.194</b>
15% Impuesto a la Renta	30.000
25% Impuesto a la Renta	38.548
<b>Total impuesto causado</b>	<b>68.548</b>
(-) Retenciones en la fuente	83.756
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<b>(15.208)</b>

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 47 del Capítulo VII, Sección I "Utilidades de Sociedades y Establecimientos Permanentes" del Reglamento a la Ley de Equidad Tributaria las sociedades deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo y que se relacionen directamente con su actividad económica.

<u>2007</u>	
<b>Utilidad antes del 15% participación trabajadores</b>	<b>506.509</b>
15% Participación utilidad de los Empleados	83.959
<b>Utilidad después del 15% participación trabajadores</b>	<b>422.550</b>
<b>Más: Gastos no deducibles</b>	53.218
<b>Base Gravable de Impuesto a la Renta</b>	<b>475.768</b>
15% Impuesto a la Renta	47.806
25% Impuesto a la Renta	39.266
<b>Total impuesto causado</b>	<b>87.072</b>
(-) Retenciones en la fuente	87.513
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<b>(441)</b>

**b) Dividendos**

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan en favor de los socios nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención alguna.

**c) Contingencias**

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2005 al 2008.

**d) Precios de transferencia**

La Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que 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 US\$1'000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia; y, si el monto es superior a los US\$5'000.000, deberán presentar adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia.

**16. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

**a) Capital Social**

El capital social está compuesto por 1.097.322 participaciones con un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una; 778.618 participaciones con un valor nominal de un dólar cada una en el 2007.

El promedio de las acciones ordinarias en circulación fue de 858.294 en el 2008 y de 619.184 en el 2007.

**b) 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.

**c) 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.

AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

---

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. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe de 13 de marzo del 2009, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.