



GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
CONTADORES – AUDITORES – ASESORES

ALCAZARHOLD S.A.

**INFORME SOBRE EL EXAMEN
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS EJERCICIOS ECONOMICOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009**



GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
CONTADORES – AUDITORES – ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE ALCAZARHOLD S.A.

Hemos auditado el balance general de **ALCAZARHOLD S.A.**, al 31 de Diciembre de 2008 y 2009, y los correspondientes: estados de resultados, evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestras auditorías.

Nuestras auditorías se efectuaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la revisión de manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan 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 **ALCAZARHOLD S.A.**, al 31 de Diciembre de 2008 y 2009, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **ALCAZARHOLD S.A.**, al 31 de Diciembre de 2008 y 2009, requerida por disposiciones legales, se emite por separado, conjuntamente con los anexos requeridos por el Servicio de Rentas Internas SRI.

GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
SC – RNAE N° 719

C.P.A. DIANA LIMAICO S. (Socia)

Cuenca, Ecuador
Marzo 22, 2010



ALCAZARHOLD S.A.
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

ACTIVO	2008		2009	
	US \$	202	US \$	15.103
Caja - Bancos (Nota 3)				
Documentos y Cuentas por Cobrar (Nota 4)				
Cuentas por cobrar relacionados	11.330	0		
Clientes	0	6.639		
Impuestos anticipados	13.430	21.839		
Subtotal	24.760	28.478		
Pagos anticipados	1.690	633		
Activos Corrientes	26.652	44.214		
Activos fijos (Nota 5)	217.819	67.367		
Gastos Diferidos (Nota 6)	18.747	1.190		
Activos Largo Plazo (Nota 7)	1.507.138	1.819.987		
TOTAL ACTIVOS	1.770.356	1.932.758		
PASIVO Y PATRIMONIO				
Documentos y cuentas por pagar (Nota 8)				
Proveedores		1.969	1.649	
Préstamos accionistas		1.187.530	1.090.810	
IESS		43	52	
Impuestos por pagar		290	96	
Varios		0	83	
Subtotal	1.189.832	1.092.690		
Gastos Acumulados (Nota 9)	56.880	93		
TOTAL PASIVO	1.246.712	1.092.783		
PATRIMONIO				
Capital social (Nota 10)		1.000	1.000	
Reserva Legal		20.079	20.079	
Reserva futuras capitalizaciones		180.712	502.566	
Utilidad del ejercicio (Nota 11)		321.853	316.330	
TOTAL PATRIMONIO	523.644	839.975		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.770.356	1.932.758		

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 16)



ALCAZARHOLD S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	2008	2009
	US \$	US \$
INGRESOS: (Nota 12)		
Dividendos Ganados	410.713	333.062
Ingresos por Arriendos	16.298	0
Utilidad en venta de Activos Fijos	0	12.015
Otros Ingresos	0	22
	427.011	345.099
TOTAL INGRESOS	427.011	345.099
GASTOS: (Nota 13)		
Sueldos	2.600	2.880
Beneficios Sociales	900	834
Capacitaciones y otros	1.884	0
Subtotal Gastos Operacionales	5.384	3.714
Honorarios	9.420	2.755
Depreciaciones	13.552	9.177
Amortizaciones	10.832	9.400
Mantenimiento y Reparaciones	2.812	0
Impuestos y Contribuciones	3.333	3.058
Varios	2.906	665
Subtotal Gastos de Operación	42.855	25.055
TOTAL EGRESOS	48.239	28.769
UTILIDAD DEL EJERCICIO	378.772	316.330
15% Participación trabajadores (Nota 11)	-56.816	0
Amortización Pérdida ejercicios anteriores (Nota 11)	-103	0
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (Nota 11)	321.853	316.330

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 16)



GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
CONTADORES - AUDITORES - ASESORES

ALCAZARHOLD S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
	US \$	US \$	US \$	US \$	US \$	US \$
Transferencia de cuentas					-200.791	0
Utilidad del ejercicio 2007 (nota 11)		20.079	180.712		378.722	378.722
15% Participación Trabajadores (Nota 11)					-56.816	-56.816
Amortización Pérdidas ejercicios anteriores (Nota 11)				103	-103	0
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	1.000	20.079	180.712	0	321.853	523.644
Transferencia de cuentas					-321.853	0
Utilidad del ejercicio 2009 (nota 11)			321.853		316.330	316.330
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	1.000	20.079	502.566	0	316.330	839.975

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 16)



ALCAZARHOLD S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

ALCAZARHOLD S.A., fue constituida en la República del Ecuador mediante escritura pública del 11 de Mayo del 2006, aprobada con Resolución No 06.C.DIC.250 de la Intendencia de Compañías de Cuenca de fecha 25 de Mayo del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 164 el 25 de Mayo del 2006.

ALCAZARHOLD S.A., tiene como finalidad principal la compra venta de bienes muebles e inmuebles. La compañía se dedicará además a la construcción de edificios de departamentos, conjuntos habitacionales, casas para vivienda y oficinas. Podrá actuar con agente, representante, comisionista o intermediaria de personas naturales y/o jurídicas, nacionales, extranjeras e internacionales.

El 1 de Septiembre del 2009 mediante escritura pública realizada ante el Notario Décimo Suplente del cantón Cuenca, **ALCAZARHOLD S.A.**, procedió a la reforma de su estatuto social y objeto social, de la siguiente forma: *“la tenencia de acciones o participaciones de otras empresas, la compra y venta de estas acciones o participaciones. En general podrá realizar toda clase de actos o contratos que requieran o convengan para el cumplimiento de su objeto social”*; cuya escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 547 del 17 de diciembre del 2009, conjuntamente con la Resolución N° SC.DIC.C.09.509 de la Intendencia de Compañías de Cuenca de fecha 4 de Septiembre del 2009.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme principios contables de general aceptación.

a) Bases de presentación de los estados financieros

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares americanos US\$, preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y conforme a principios y prácticas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías.

b) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, se considera que todos los documentos de alta liquidez adquiridos y con vencimiento de tres meses o menos son equivalentes de efectivo.



c) Activos fijos

Estos activos se presentan a su valor de adquisición. Las mejoras y renovaciones importantes de estos activos son capitalizadas, las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

La depreciación es calculada de acuerdo a la vida útil estimada del bien en base al método de línea recta, y la amortización de los activos fijos intangibles es calculada de conformidad con los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

d) Activo diferido

Registran pagos por concepto de gastos de instalación y adecuación al costo de la fecha de desembolso, se devengan o amortizan en función de su vigencia o uso de conformidad con los porcentajes autorizados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

e) Activos largo plazo

Estos activos se presentan en libros al costo de adquisición más los valores generados por incrementos de capital de las compañías en las que se mantienen acciones y participaciones.

f) Deduciones legales de la utilidad del ejercicio

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Empresa debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuestos.

Amortización de pérdidas.- Según disposiciones legales vigentes, las pérdidas de ejercicios anteriores pueden ser amortizadas en 5 años sin que el monto exceda del 25% de la utilidad del ejercicio.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen la tarifa del 25% para el impuesto a la renta. En caso de que se decida la reinversión sobre una parte de la utilidad del ejercicio, la tarifa sobre este monto será del 15% para el impuesto a la renta.

3. CAJA - BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2009 registra el saldo de la cuenta corriente # 33331336-04 del Banco del Pichincha por US \$ 15.103; US \$ 202 al 31 de Diciembre del 2008.



4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2008	2009
	US \$	US \$
Cuentas por cobrar relacionados	11.330	0
Clientes	0	6.639
Impuestos anticipados	13.430	21.839
TOTAL	24.760	28.478

5. ACTIVO FIJO

Se detalla como sigue:

ACTIVO	AÑO 2008			Saldo al 31/12/2008 US \$
	Saldo al 31/12/2007 US \$	Adiciones US \$	Bajas Ventas US \$	
	ACTIVO FIJO TANGIBLE			
COSTO:				
Edificios	205.000			205.000
Vehículos	15.247			15.247
Muebles y Enseres	1.795			1.795
Equipos de computación	220			220
TOTAL COSTO	222.262	0		222.262
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:				
Edificios	-6.833	-10.250		-17.083
Vehículos	-4.574	-3.049		-7.623
Muebles y Enseres	-135	-180		-315
Equipos de computación	-49	-73		-122
TOTAL DEPRECIACION	-11.591	-13.552		-25.143
TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE	210.671	-13.552		197.119
ACTIVO FIJO INTANGIBLE				
Regalias	34.500			34.500
Amortizaciones	-6.900	-6.900		-13.800
TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE	27.600	-6.900		20.700
TOTAL ACTIVO FIJO	238.271	-20.452		217.819



AÑO 2009

ACTIVO	Saldo al 31/12/2008 US \$	Adiciones US \$	Bajas Ventas US \$	Saldo al 31/12/2009 US \$
<u>ACTIVO FIJO TANGIBLE</u>				
<u>COSTO:</u>				
Edificios	205.000		-150.000	55.000
Vehículos	15.247			15.247
Muebles y Enseres	1.795			1.795
Equipos de computación	220			220
TOTAL COSTO	222.262	0	-150.000	72.262
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</u>				
Edificios	-17.083	-5.875	15.625	-7.333
Vehículos	-7.623	-3.049		-10.672
Muebles y Enseres	-315	-180		-495
Equipos de computación	-122	-73		-195
TOTAL DEPRECIACION	-25.143	-9.177	15.625	-18.695
TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE	197.119	-9.177	-134.375	53.567
<u>ACTIVO FIJO INTANGIBLE</u>				
Regalias	34.500			34.500
Amortizaciones	-13.800	-6.900		-20.700
TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE	20.700	-6.900		13.800
TOTAL ACTIVO FIJO	217.819	-16.077	-134.375	67.367



6. ACTIVOS DIFERIDOS

Se detalla como sigue:

SUBCUENTAS	2008	2009
	US \$	US \$
Gastos de Instalación	341	341
Gastos de Adecuación	23.140	2.029
Programas de computación	800	800
Amortizaciones	-5.434	-1.980
TOTAL	18.847	1.190

7. ACTIVOS LARGO PLAZO

Se resumen como sigue:

ACCIONES Y PARTICIPACIONES	2008	2009
	US \$	US \$
Importadora Tomebamba S.A.	1.214.764	1.366.610
Hotel Colón Internacional C.A.	110.654	85.178
Toyocosta S.A.	85.178	34.500
Empresa Hotelera Cuenca	23.673	205
Libricuenca S.A.	34.500	41.193
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.		
ERCO	38.164	110.654
Andujar S.A.	205	20.200
Alcazar Management	0	161.447
TOTAL	1.507.138	1.819.987



8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	2008	2009
	US \$	US \$
Proveedores	1.969	1.649
Prestamos accionistas	1.187.530	1.090.810
IESS	43	52
Impuestos por pagar	290	96
Varios	0	83
TOTAL	1.189.832	1.092.690

9. GASTOS ACUMULADOS

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	2008	2009
	US \$	US \$
15% Participación Trabajadores	58.816	0
Provisión XIII Sueldo	17	20
Provisión XIV Sueldo	47	73
TOTAL	58.880	93

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2009 el capital social de la Compañía según escritura de constitución del 11 de Mayo del 2006, asciende a US \$ 1.000 conformado por 1.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1 cada una, distribuido de la siguiente manera:

SOCIO	Valor	Participación
	US \$	%
María del Rocío Vásquez Alcázar	999	99.90
Alicia Janeth Tapia Gonzáles	1	0.10
TOTAL	1.000	100



11. CALCULO DE LAS DEDUCCIONES LEGALES

El cálculo de las deducciones legales sobre las utilidades obtenidas en los ejercicios económicos es como sigue:

CALCULO	2008	2009
	US\$	US\$
Utilidad del ejercicio	378.772	316.330
15% Participación trabajadores	-56.816	0
Amortización perdidas ejercicio anterior	-103	0
TILIDAD NETA DEL EJERCICIO	321.853	316.330
100% Dividendos recibidos exentos	-410.713	-333.062
(+) Gastos atribuibles a ingresos exentos	20.786	28.767
(-) 100% Rentas Exentas	0	-12.015
Participación trabajadores ingresos exentos	61.607	0
Base Imponible Impuesto Renta	-6.467	20
25% Impuesto a la renta	0	5

12. INGRESOS

Se detallan como sigue:

INGRESOS:	2008	2009
	US \$	US \$
Dividendos Ganados	410.713	333.062
Ingresos por arriendos	16.298	0
Utilidad en venta de Activos Fijos	0	12.015
Otros Ingresos		22
TOTAL	427.011	345.099



13. GASTOS

Se detallan como sigue:

GASTOS	2008	2009
Sueldos	2.600	2.880
Beneficios Sociales	900	834
Capacitaciones y otros	1.884	0
Honorarios	9.420	2.755
Depreciaciones	13.552	9.177
Amortizaciones	10.832	9.400
Mantenimiento y Reparaciones	2.812	0
Impuestos y Contribuciones	3.333	3.058
Varios	2.906	665
TOTAL EGRESOS	48.239	28.769

14. REVISIÓN TRIBUTARIA

Mediante Resolución No. 1071 publicada en el Registro Oficial No. 740 del 8 de Enero del 2003, el Servicio de Rentas Internas dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI; siendo responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información de dichos reportes.

A la fecha de emisión de este informe, y considerando que el plazo de presentación de los reportes indicados en el párrafo anterior es hasta el 30 de Junio del 2010, la empresa se encuentra en proceso de elaboración de dicha información.

15. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resoluciones No. 02.Q. ICI.008 del 26 de Abril del 2002 y No. 96.141.005 del 6 de Septiembre del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:



- a) **Activos y pasivos contingentes.**- Al 31 de Diciembre del 2008 y 2009 la Compañía no mantiene activos o pasivos contingentes.
- b) **Partes relacionadas.**- Al 31 de Diciembre del 2008 y 2009, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2008	2009
	US \$	US \$
Cuentas por cobrar	11.330	0
Regalías	20.700	13.800
Acciones y Participaciones	1.507.138	1.819.987
Préstamos de Socios	1.187.530	1.090.810

- c) **Eventos subsecuentes.**- Entre el 31 de Diciembre de 2009 y la fecha de elaboración del presente informe (Marzo 22 del 2010), no se han presentado eventos que en la opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados y que ameriten su revelación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución, se reflejan en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

16. RECOMENDACIÓN

De acuerdo con Resolución N° 06.Q.IC1.004 del 21 de Agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías adoptó a la Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia; y, dicha disposición ha sido ratificada mediante Resolución N° ADM 08199 del 3 de julio del 2008 y Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, en cuya última se establece ya un cronograma de implementación. Consideramos que dadas dichas disposiciones, es recomendable que la Compañía vaya planificando oportunamente un cronograma de implementación, el mismo que por lo menos debería considerar lo siguiente:

- Plan de capacitación
- Plan de implementación
- La fecha de diagnóstico de los principales impactos en la Sociedad