

ALCAZARHOLD S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
ALCAZARHOLD S. A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALCAZARHOLD S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, fueron auditados por otro auditor cuyo dictamen fechado 14 de mayo de 2012, expresa una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

CUENCA: Av. 12 de Abril y Floreana, edificio Proaluv, segundo piso · telf.: (5937) 4101116 / 4101118; **Email:** info@bestpointauditores.com
LOJA: José Félix de Valdivieso y Bernardo Valdivieso esq. edificio Zuri-Rojas, segundo piso · telf.: (5937) 2574 977; **Email:** loja@bestpointauditores.com

Website: www.bestpointauditores.com

IAPA is a Limited Company registered in England & Wales. Registered No. 05166917, Website: www.iapa.net



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinion

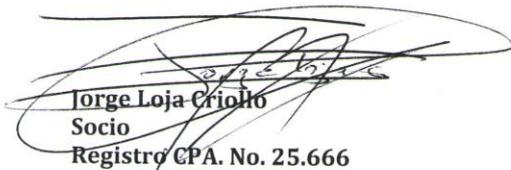
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ALCAZARHOLD S. A.**, al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2012, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Bestpoint Cía. Ltda.

RNAE - No. 737


Jorge Loja Criollo
 Socio
 Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, 17 de abril de 2013

ALCAZARHOLD S. A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011**

	NOTAS	2012	2011
ACTIVOS			
(US dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	3	3.007	3.272
▪ Cuentas por cobrar		8.427	0
Impuestos y pagos anticipados		<u>6.475</u>	<u>14.571</u>
Total activos corrientes		17.909	17.843
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inversiones en asociadas	4	2.169.381	1.824.495
Propiedades y equipos	5	<u>0</u>	<u>42.167</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.187.290</u>	<u>1.884.505</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes	10	25.538	405.335
Cuentas por pagar		2.610	0
Beneficios de empleados corriente	6	172	160
Impuestos y retenciones por pagar		<u>602</u>	<u>64</u>
Total pasivos corrientes		28.922	405.559
Pasivos no corrientes			
Dividendos por pagar	10	<u>1.020.517</u>	<u>1.020.517</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.049.439</u>	<u>1.426.076</u>
PATRIMONIO			
Capital social	7	1.000	1.000
Reservas	7	572.522	77.629
Adopción primera vez NIIF		(115.093)	(20.798)
Utilidad del ejercicio		<u>679.422</u>	<u>400.598</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.137.851</u>	<u>458.429</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.187.290</u>	<u>1.884.505</u>


 Ing. Daniela Ramos Vázquez
 Gerente General


 Ing. Ana María Vintimilla Abad
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ALCAZARHOLD S. A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	NOTAS	2012	2011
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Dividendos recibidos	8	553.496	419.358
Ajustes de inversiones VPP	4	149.546	0
Sueldos y beneficios sociales		(4.966)	(4.738)
Utilidad operativa		698.077	414.620
Otros gastos	9	(18.917)	(14.023)
Otros ingresos		331	1
Utilidad antes de impuesto a la renta		679.490	400.598
Impuesto a la renta		(68)	0
Utilidad neta por actividades ordinarias		<u>679.422</u>	<u>400.598</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Otros resultados integrales		0	0
Total otro resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		<u>679.422</u>	<u>400.598</u>
Utilidad básica por acción		<u>679,42</u>	<u>400,60</u>



Ing. Daniela Ramos Vázquez
Gerente General



Ing. Ana María Vintimilla Abad
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ALCAZARHOLD S. A.

5

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Capital social	Reservas		Adopción NIIF	Resultados		Total patrimonio
		legal	facultativa		acumulado	(US dólares)	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	1.000	51.712	0	(20.798)	259.175	291.089	
Apropiación		25.917			(25.917)	0	
Dividendos declarados					(233.258)	(233.258)	
Resultado integral total					400.598	400.598	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1.000	77.629	0	(20.798)	400.598	458.429	
Ajustes					94.295	0	
Apropiación					(494.893)	0	
Resultado integral total					679.422	679.422	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1.000	77.629	494.893	(115.093)	679.422	1.137.851	



Ing. Daniela Ramos Vázquez
Gerente General



Ing. Ana María Vintimilla Abad
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ALCAZARHOLD S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	NOTAS	2012	2011
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(US dólares)			
Efectivo recibido por dividendos y otros		393.119	425.922
Efectivo pagado a empleados y otros		(13.587)	(39.757)
Impuestos netos		<u>0</u>	<u>183</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>379.532</u>	<u>386.348</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Venta de propiedades		<u>0</u>	<u>1.247</u>
Efectivo neto provisto en actividades de inversión		<u>0</u>	<u>1.247</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos recibidos - pagados, neto		(379.797)	(385.700)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		(379.797)	(385.700)
Variación neta del efectivo y sus equivalentes		(265)	1.895
Efectivo al inicio del año		<u>3.272</u>	<u>1.377</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	3	<u>3.007</u>	<u>3.272</u>



Ing. Daniela Ramos Vázquez
Gerente General



Ing. Ana María Vintimilla Abad
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ALCAZARHOLD S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
 EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		679.422	400.598
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones	16	817	2.750
Dividendos acción recibidos		(160.708)	0
Ajuste de inversiones al VPP	4	(149.546)	0
Perdida en venta de propiedades		6.718	0
Provisión impuesto a la renta		68	0
Amortizaciones y ajuste		<u>0</u>	<u>200</u>
Subtotal		<u>376.771</u>	<u>403.548</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar y pagos anticipados		(331)	6.926
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		2.610	(24.173)
Aumento en beneficios sociales		12	47
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>470</u>	<u>0</u>
Subtotal		<u>2.761</u>	<u>(17.200)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>379.532</u>	<u>386.348</u>



Ing. Daniela Ramos Vázquez
Gerente General



Ing. Ana María Vintimilla
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

1. INFORMACIÓN GENERAL

ALCAZARHOLD S. A.- (La Compañía) fue constituida el 11 de mayo de 2006, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad económica principal es la adquisición y tenencia de acciones y participaciones.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Gran Colombia 7-87 y Luis Cordero.

La Compañía mantiene inversiones en nueve asociadas, únicamente en Alcazarmanagement S. A. ejerce influencia significativa, sus acciones no cotizan en el mercado de valores.

Según las regulaciones vigentes en el Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas de manera uniforme en la preparación de los estados financieros, se detallan a continuación:

Declaración de cumplimiento.- los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSG del 20 de noviembre de 2008.

Estimaciones y juicios contables: la preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en marcha: los presupuestos y proyecciones de la Compañía, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que Alcazarhold S. A., será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Normas nuevas y modificaciones adoptadas en el período actual: las siguientes NIIF e interpretaciones emitidas han entrado en vigor para períodos que comienzan a partir de enero de 2012; la Administración ha concluido que no son aplicables, o siendo aplicables no tienen ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias"	Exigía valorar el impuesto diferido relativo a un activo dependiendo de si la Compañía espera recuperar el importe neto en libros del activo a través de su uso o venta. La modificación introduce una exención al principio para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable, consecuentemente la SIC 21 dejará de aplicar a inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable.
NIC 1 "Presentación de estados financieros"	Requiere que la Compañía agrupe las partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad. Las modificaciones no contemplan que partidas se presenten en otro resultado integral.

Nuevas normas y modificaciones que entrarán en vigor con posterioridad al período actual y que no han sido adoptadas anticipadamente: las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir de enero de 2013, la Administración ha concluido que la aplicación anticipada no tendrá ningún impacto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 19 "Retribuciones a los empleados"	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Elimina el método de corredor ▪ Racionaliza la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan ▪ Mejora los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIIF 9 “Instrumentos financieros”	<p>Mantiene el modelo mixto de valoración y establece dos categorías principales de valoración de los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La base de clasificación depende del modelo de negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero. Las normas relativas al deterioro de los activos financieros y la cobertura recogida en la NIC 39 siguen siendo de aplicación. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>
NIIF 10 “Estados financieros consolidados”	<p>Modifica a la NIC 27; define el principio de control y establece los controles como base para la consolidación. Indica cómo aplicar el principio de control para identificar si un inversor controla a una asociada y por tanto debe consolidarla. Sin embargo los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización del interés minoritario y los cambios en el control siguen siendo los mismos. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”	<p>Determina dos tipos de acuerdos conjuntos: operaciones conjuntas (joint operations), y negocios conjuntos (joint venturers). Las operaciones conjuntas surgen si un operador conjunto tiene derecho sobre los activos y obligaciones relativos al acuerdo y en consecuencia registra su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los negocios conjuntos surgen cuando el operador conjunto tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo y por tanto el patrimonio neto reconoce su participación. No permite la consolidación proporcional en negocios conjuntos. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>
NIIF 12 “Información a revelar sobre participación en otras entidades”	<p>Requiere revelar información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstos; y, b) los efectos de esas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujo de efectivo. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>
NIIF 13 “Medición del valor razonable”	<p>Mejora y reduce la complejidad proporcionando una definición precisa de valor razonable y los requerimientos de información a presentar. Estos requerimientos no amplían el uso de la contabilización a valor razonable pero proporcionan una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso ya se requiere o permite por otras normas. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 27 "Estados financieros separados"	Recoge las disposiciones sobre estados financieros separados que quedan después de que las disposiciones sobre control de la NIC 27 se incluyan en la NIIF 10. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIC 28 "Asociadas y negocios conjuntos"	Incluye los requerimientos para que los negocios conjuntos, así como las asociadas, se contabilicen por el método de participación siguiendo la NIIF 11. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

Pasivos financieros: están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a 12 meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones con accionistas, cuentas por pagar proveedores que están registradas al costo de transacciones neto de abonos

Valor razonable de activos y pasivos financieros: el valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado. Para los activos y pasivos que no se negocien en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo y equivalentes: representan depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras.

Inversiones en asociadas: representan acciones sobre el capital de otras compañías que están registradas desde el año 2012 por el método de participación (VPP), anteriormente por el método del costo.

Reconocimiento de ingresos: los ingresos por dividendo, se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

Reconocimiento de gastos: los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Impuesto a la renta: la participación en acciones, único ingreso de la Compañía, por su actividad de tenedora de acciones está exenta de impuesto a la renta.

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Beneficios a los empleados: la Compañía provee a los empleados con beneficios a corto plazo, Alcazarhold S. A cuenta con un solo empleador que desempeña labores de Gerencia General.

Los beneficios legales a corto plazo incluyen: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y el fondo de reserva; éstos se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo representa fondos en cuenta corriente mantenidos en Banco Pichincha C. A.

4. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2012, están compuestas como sigue:

	% de partic.	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Ajuste VPP	Dividendo acción	Saldo al 31-dic-12
(US dólares)						
Importadora Tomeba mba S.A.	5,08%	1.096.320			152.267	1.248.587
Toyocosta S. A	1,42%	85.179				85.179
Libricuenca S. A.	43,13%	34.500		(2.566)		31.934
Andujar S. A	0,01%	204			3.826	4.030
Cía. Ecuatoriana del Caucho	0,20%	41.193			4.615	45.809
Hotel Hilton Colón Empresa Hotelera Cuenca	0,45%	110.654				110.654
Alcazar Management S. A.	3,37%	20.200				20.200
Imprintsa S. A.	82,34%	161.447	34.631	152.112		348.190
	5,09%	<u>274.798</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>274.798</u>
Total		<u>1.824.495</u>	<u>34.631</u>	<u>149.546</u>	<u>160.708</u>	<u>2.169.381</u>

El incremento de la inversión en Alcazar Management corresponde al aporte para futuras capitalizaciones de un local ubicado en el centro comercial "El Vergel".

Al 31 de diciembre de 2012, las inversiones en acciones que mantienen participación accionaria inferior al 20% fueron valoradas al costo, las otras inversiones, fueron ajustadas por el método de participación (VPP) con cargo o crédito a resultados.

En el año 2012 los estados financieros de Alcazarhold S. A., son consolidados con los de Alcazarmanagement S. A. que mantiene participación superior al 50%.

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****5. PROPIEDAD Y EQUIPOS**

El detalle de las propiedades y equipos y su movimiento anual, fue el siguiente:

	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Aportes</u> <u>fut. capit.</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>
		(US dólares)		
Edificios local "El Vergel"	55.000		(55.000)	0
Equipos de computación	<u>220</u>		_____	<u>220</u>
Subtotal	55.220		(55.000)	220
Depreciación acumulada	(<u>13.054</u>)	(<u>817</u>)	<u>13.651</u>	(<u>220</u>)
Total	<u>42.166</u>	(<u>817</u>)	(<u>41.349</u>)	<u>0</u>

El local comercial fue entregado a la compañía subsidiaria Alcazarmanagment S. A., la cual registró en sus estados financieros como aportes para futura capitalización.

6. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

El movimiento de los beneficios de empleados corrientes durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	160	120
Provisiones	907	832
Pagos	(<u>895</u>)	(<u>792</u>)
Saldo final, diciembre 31	<u>172</u>	<u>160</u>

7. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 1.000, conformado por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****8. DIVIDENDOS RECIBIDOS**

Durante los años 2012 y 2011, los dividendos fueron recibidos de las siguientes asociadas.

<u>Asociadas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Importadora Tomebamba S. A.	456.800	304.533
Toyocosta S. A.	17.887	18.491
Impritsa S. A.	60.874	86.243
Empresa Hotelera Cuenca S. A.	0	4.558
Hotel Hilton Colon	5.533	5.533
Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A.	4.616	0
Libricuenca S. A.	3.961	0
Andujar S. A.	<u>3.825</u>	<u>0</u>
Total	<u>553.496</u>	<u>419.358</u>

9. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Gastos operativos	5.910	4.293
Impuestos y contribuciones	5.472	6.980
Perdida en venta de propiedades	6.718	0
Depreciaciones	<u>817</u>	<u>2.750</u>
Total	<u>18.917</u>	<u>14.023</u>

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre y durante los años 2012 y 2011, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros y se detallan a continuación.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
<u>Pasivos financieros</u>		
Sra. Rocío Vázquez	<u>25.538</u>	<u>405.335</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
Sra. Rocío Vázquez	<u>1.020.516</u>	<u>1.020.516</u>
<u>Transacciones con personal gerencial</u>		
Beneficios laborales corrientes	<u>4.527</u>	<u>4.318</u>

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

11. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La administración de la Compañía considera que no existen contratos suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2012.

Así mismo la Administración manifiesta que no existe contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2012.

12. GESTIÓN DE RIESGOS

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad.

13. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 1 de marzo de 2013 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 o que requieran ajustes o revelación.
