

ALCAZAR HOLD S.A.

ALCAZAR HOLD S.A.

ALCAZAR HOLD S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros de ALCAZAR HOLD S.A. que se componen de los estados de cuentas a cierre de los ejercicios 2015 y 2014, los estados de cambios de patrimonio neto de dichos ejercicios y el estado de flujo de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía: Los estados financieros que se describen a continuación.

2. La Administración de la Compañía es responsable de:

ALCAZARHOLD S. A.

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

**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

Responsabilidad del Auditor

1. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía basados en los procedimientos de auditoría que hemos seguido de acuerdo con las normas de auditoría aplicables. Nuestra responsabilidad no es una garantía absoluta de que los estados financieros de la Compañía estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error.

Los estados financieros de la Compañía que se describen a continuación son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía basados en los procedimientos de auditoría que hemos seguido de acuerdo con las normas de auditoría aplicables. Nuestra responsabilidad no es una garantía absoluta de que los estados financieros de la Compañía estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error.

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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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 las 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 las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con las 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.

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

Opinión

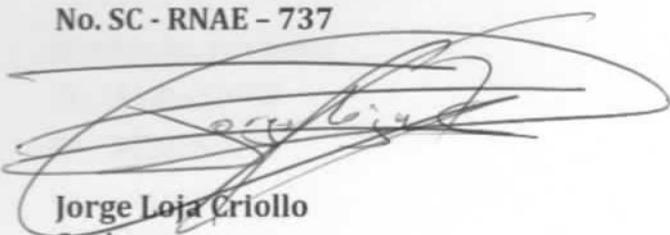
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **ALCAZARHOLD S. A.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con las 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 2015, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Bestpoint Cía. Ltda.

No. SC - RNAE - 737



Jorge Loja Criollo
Socio

Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, 22 de abril de 2016

ALCAZARHOLD S. A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	5	137.663	55.168
▪ Cuentas por cobrar	6	8.429	8.427
Impuestos y pagos anticipados		<u>148</u>	<u>96</u>
Total activos corrientes		146.240	63.691
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Derechos fiduciarios	7	469.284	0
Inversiones en asociadas	8	<u>18.570.089</u>	<u>3.323.884</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>19.185.613</u>	<u>3.387.575</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes		0	30.252
Cuentas por pagar	9	15.187.626	23.594
Beneficios de empleados corriente	10	486	1.382
Impuestos y retenciones por pagar		<u>1.259</u>	<u>324</u>
Total pasivos corrientes		15.189.371	55.552
PASIVOS NO CORRIENTES			
Dividendos por pagar		<u>893.671</u>	<u>893.671</u>
TOTAL PASIVOS		<u>16.083.042</u>	<u>949.223</u>
PATRIMONIO			
Capital social	11	1.000	1.000
Reservas	11	2.458.150	1.966.282
Adopción primera vez NIIF		(20.798)	(20.798)
Resultados acumulados		<u>664.219</u>	<u>491.868</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.102.571</u>	<u>2.438.352</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>19.185.613</u>	<u>3.387.575</u>



Ing. Daniela Ramos Vázquez
Gerente General



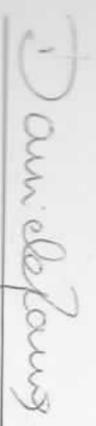
CBA. Jéssica Guzmán Cabrera
Contadora

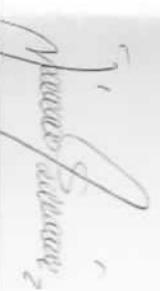
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ALCAZARHOLD S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	Capital social	Reservas legal	Reservas facultativa	Resultados adoptión NIIF	Resultados acumulados	Total patrimonio
	(US dólares)					
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1.000	77.629	1.080.020	(20.798)	808.633	1.946.484
Apropiación Resultado integral total	—	—	808.633	—	(808.633)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1.000	77.629	1.888.653	(20.798)	491.868	2.438.352
Apropiación Resultado integral total	—	—	491.868	—	(491.868)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>1.000</u>	<u>77.629</u>	<u>2.380.521</u>	<u>(20.798)</u>	<u>664.219</u>	<u>3.102.571</u>

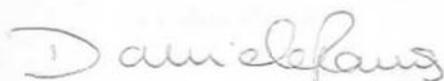

Ing. Daniela Ramos Vázquez
Gerente General


CBA. Jessica Guzmán Cabrera
Contadora

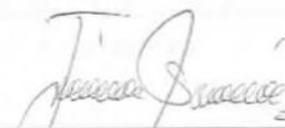
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ALCAZARHOLD S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

	NOTAS	2015	2014
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>			
(US dólares)			
Efectivo recibido por dividendos		505.706	431.375
Utilidad en venta de acciones		4.868	0
Efectivo pagado a empleados y otros		(63.539)	(33.677)
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>447.035</u>	<u>397.698</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>			
Aporte en derechos fiduciarios	7	(469.284)	0
Dividendos recibidos	8	57.363	75.294
Anticipo compra de acciones - inversión		0	22.594
Disminución de capital	8	1.590	3.974
Ventas de acciones	8	106.669	0
Compra de acciones en asociadas	8	(15.194.658)	0
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión		(15.498.320)	<u>101.862</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Préstamos de socio recibidos - pagados, neto		<u>15.133.780</u>	(446.545)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		<u>15.133.780</u>	(446.545)
Variación neta del efectivo		82.495	53.015
Efectivo al inicio del año		<u>55.168</u>	<u>2.153</u>
Efectivo al final del año	5	<u>137.663</u>	<u>55.168</u>



Ing. Daniela Ramos Vázquez
Gerente General



CBA. Jéssica Guzmán Cabrera
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

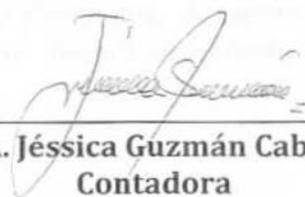
ALCAZARHOLD S. A.

**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 2015 Y 2014**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		664.219	491.868
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Dividendo acción recibidos	8	(4.081)	0
Ajuste dividendos recibidos años anteriores	8	(342.557)	0
Ajuste de inversiones al VPP	8	<u>129.469</u>	<u>(94.808)</u>
Subtotal		<u>447.050</u>	<u>397.060</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Aumento en cuentas por cobrar y pagos anticipados		(54)	(96)
(Disminución) aumento en beneficios sociales		(895)	1.140
Aumento (disminución) en impuestos y ret. por pagar		<u>934</u>	<u>(406)</u>
Subtotal		<u>(15)</u>	<u>638</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>447.035</u>	<u>397.698</u>



**Ing. Daniela Ramos Vázquez
Gerente General**



**CBA. Jéssica Guzmán Cabrera
Contadora**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros