

33.599



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

ALCAZARHOLD S.A.

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

**POR EL EJERCICIO ECONOMICO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**



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

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS
ALCAZARHOLD S.A.**

Hemos auditado el balance general de **ALCAZARHOLD S.A.**, al **31 de Diciembre de 2007**, y los correspondientes: estado de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría se efectuó 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 nuestra auditoría proporciona 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 2007**, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 2007**, 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° 379

ING. COM. YOLANDA GARCÍA G. (Socia)
CPA No. 24.977

Cuenca, Ecuador
Abril 22, 2008



ALCAZARHOLD S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Caja - Bancos (Nota 3)	<u>1,332</u>	Documentos y cuentas por pagar: (Nota 8)	
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota 4)		Prestamos accionistas	1,377,364
Cuentas por cobrar relacionados	13,911	Impuestos por pagar	107
Impuestos anticipados	6,683	IESS	54
Subtotal	<u>20,594</u>	Subtotal	<u>1,377,525</u>
Pagos anticipados	259	Gastos acumulados (Nota 9)	35,621
Activos Corrientes	<u>22,185</u>	TOTAL PASIVO	<u>1,413,146</u>
Activos fijos (Nota 5)	238,271	PATRIMONIO	
Gastos diferidos (Nota 6)	12,402	Capital social (Nota 10)	1,000
Activos Largo Plazo (Nota 7)	1,341,976	Pérdida ejercicios anteriores (Nota 11)	-103
		Utilidad neta del ejercicio (Nota 11)	200,791
		TOTAL PATRIMONIO	<u>201,688</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1,614,834</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1,614,834</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 15)



ALCAZARHOLD S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

INGRESOS: (Nota 12)

Dividendos Ganados	276,999
Ingresos por Arriendos	16,110
TOTAL	<u>293,109</u>

GASTOS: (Nota 13)

Sueldos	3,000
Beneficios Sociales	1,324
Capacitaciones	4,283

Subtotal Gastos Operacionales **8,607**

Honorarios	12,604
Depreciaciones	10,066
Amortizaciones	9,367
Mantenimiento y Reparaciones	6,429
Varios	9,770

Subtotal Gastos de Operación **48,236**

TOTAL **56,843**

UTILIDAD DEL EJERCICIO **236,266**

15% Participación trabajadores (Nota 11)	35,440
Amortización pérdida ejercicios anteriores (Nota 11)	35

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (Nota 11) **200,791**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 15)



ALCAZARHOLD S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	CAPITAL SOCIAL	RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	1,000	0	-138	862
Transferencia de cuentas		-138	138	0
Utilidad del ejercicio 2007 (nota 11)			236,266	236,266
15% Participación trabajadores (Nota 11)			-35,440	-35,440
Amortización pérdidas ejercicios anteriores (nota 11)		35	-35	0
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	1,000	-103	200,791	201,688

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 15)



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

ALCAZARHOLD S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	364,297
Efectivo pagado a proveedores	-72,384
Efectivo pagado a empleados y funcionarios	-8,500
Efectivo recibido de socios	360,378
Efectivo pagado por obligaciones legales	-6,351

Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>637,440</u>
--	-----------------------

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo pagado por adquisiciones de activos fijos	-207,015
Efectivo pagado por acciones y participaciones	-430,903

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-637,918</u>
--	------------------------

Disminución neta en efectivo	-478
Efectivo al inicio del ejercicio	1,810

Efectivo al fin del ejercicio (Nota 3)	<u><u>1,332</u></u>
---	----------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 15)

ALCAZARHOLD S.A.
CONCILIACION ENTRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO Y EL
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (Nota 11)	200,791
--	----------------

Partidas de conciliación

Provisión beneficios sociales	181
Depreciación activos fijos	10,066
Amortización gastos anticipados	9,367
15% Participación trabajadores	35,440
Amortización pérdida ejercicios anteriores	35
Subtotal	55,089

Cambios netos en activos y pasivos

Disminución en clientes	71,188
Aumento en proveedores	-43,581
Aumento en empleados	-74
Aumento en accionistas	360,378
Aumento en obligaciones legales	-6,351
Subtotal	381,560

EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	637,440
---	----------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 15)



ALCAZARHOLD S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

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 como agente, representante, comisionista o intermediaria de personas naturales y/o jurídicas, nacionales, extranjeras e internacionales.

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

Registan 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 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 mas los valores generados por incrementos de capital de las Compañías en las que se mantienen acciones y participaciones.

f) Deducciones legales de la utilidad del ejercicio

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Empresa distribuye 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 2007 registra el saldo de la cuenta corriente # 33331336-04 del Banco del Pichincha por US \$ 1.332.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Cuentas por cobrar relacionados	13.911
Impuestos anticipados	6.683
TOTAL	<u>20.594</u>



5. ACTIVO FIJO

Se detalla como sigue:

ACTIVO	Saldo al 31-12-06 US \$	Adiciones US \$	Bajas Ventas US \$	Saldo al 31-12-07 US \$
ACTIVO FIJO TANGIBLE				
<u>COSTO:</u>				
Edificios		205.000		205.000
Vehículos	15.247			15.247
Muebles y Enseres		1.795		1.795
Equipos de Computación		220		220
TOTAL COSTO	15.247	207.015	0	222.262
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</u>				
Edificios		-6.833		-6.833
Vehículos	-1.525	-3.049		-4.574
Muebles y Enseres		-135		-135
Equipos de Computación		-49		-49
TOTAL DEPRECIACION	-1.525	-10.066	0	-11.591
TOTAL ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	13.722	196.949		210.671
<u>ACTIVO FIJO INTANGIBLE</u>				
Regalías		34.500		34.500
Amortizaciones		-6.900		-6.900
TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE		27.600		27.600
TOTAL ACTIVO FIJO	13.722	224.549	0	238.271



6. ACTIVOS DIFERIDOS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
Gastos de instalación	341
Gastos de adecuación	14.707
Amortizaciones	-2.646
TOTAL	<u>12.402</u>

7. ACTIVOS LARGO PLAZO

Se resumen como sigue:

ACCIONES Y PARTICIPACIONES	US \$	% PARTICIPACION
Importadora Tomebamba S.A.	1.038.623	5.06
Hotel Colón Internacional C.A.	110.654	0.45
Toyocosta S.A.	85.178	1.42
Empresa Hotelera Cuenca	39.457	3.37
Libricuenca S.A.	34.500	43.12
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. ERCO	33.359	0.23
Andujar S.A.	205	0.25
TOTAL	<u>1.341.976</u>	

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	VALOR US \$
Prestamos accionistas	1.377.364
IESS	54
Impuestos por pagar	107
TOTAL	<u>1.377.525</u>



9. GASTOS ACUMULADOS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	US \$
15% Participación trabajadores	35.440
Provisión Fondos de Reserva	104
Provisión XIII Sueldo	20
Provisión XIV Sueldo	57
TOTAL	<u>35.621</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2007 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:

	Valor US \$	Participación %
María del Rocío Vázquez Alcázar	999	99.90
Alicia Janeth Tapia González	1	0.10
TOTAL	<u>1.000</u>	<u>100</u>

11. CALCULO DE LAS DEDUCCIONES LEGALES

El cálculo de las deducciones legales sobre las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2007 es como sigue:

CALCULO	US \$
Utilidad del ejercicio	236.266
15% Participación trabajadores	-35.440
Amortización pérdidas ejercicio anterior	-35
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>200.791</u>
85% Dividendos recibidos	-235.449
Gastos no deducibles	169
Base Imponible Impuesto Renta	<u>-34.489</u>



12. INGRESOS

Se detallan como sigue:

INGRESOS:

Dividendos Ganados	276.999
Ingresos por Arriendos	16.110

TOTAL 293.109

13. GASTOS

Se detallan como sigue:

GASTOS:

Sueldos	3.000
Beneficios sociales	1.324
Capacitaciones	4.283
Honorarios	12.604
Depreciaciones	10.066
Amortizaciones	9.366
Mantenimiento y Reparaciones	6.429
Varios	9.771

TOTAL 56.843

14. REVISION 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 (Abril 22 del 2008); y, considerando que el plazo de presentación de los reportes indicados en el párrafo anterior es hasta el 30 de junio del 2008, 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 2007 la Compañía no mantiene activos o pasivos contingentes.
- b) **Partes relacionadas.**- Al 31 de Diciembre del 2007, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	2007 US \$
Cuentas por cobrar	13.911
Regalías	34.500
Acciones y participaciones	1.341.976
Préstamos de accionistas	-1.377.364

- c) **Eventos subsecuentes.**- Entre el 31 de Diciembre de 2007 y la fecha de elaboración del presente informe (Abril 22 del 2008), no se han presentado eventos que en la opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros 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.