



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 2007**



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 2008 y 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 nuestras auditorías.

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 del 2008 y 2007 antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALCAZARHOLD S.A.**, al 31 de Diciembre de 2008 y 2007, el resultado de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado 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 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado, conjuntamente con los anexos requeridos por el SRI.

Cuenca, Ecuador
Febrero 27, 2009

GARCIA LIMAICO & ASOCIADOS CIA.LTDA.
SC – RNAE N° 379

Ing. Com. Yolanda García G. (Socia)

C.P.A 24977

ALCAZARHOLD S.A.
BALANCE GENERAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

ACTIVO	2007	2008	PASIVO Y PATRIMONIO	2007	2008
Caja - Bancos (Nota 3)	<u>1,332</u>	<u>202</u>			
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota 4)			Documentos y cuentas por pagar: (Nota 8)		
Cuentas por cobrar relacionados	13,911	11,330	Proveedores	0	1,969
Impuestos anticipados	6,683		Prestamos accionistas	1,377,364	1,187,530
Subtotal	<u>20,594</u>	<u>24,760</u>	IESS	54	43
			Impuestos por pagar	107	290
Pagos anticipados	259	1,690	Subtotal	<u>1,377,525</u>	<u>1,189,832</u>
Activos Corrientes	<u>22,185</u>	<u>26,652</u>	Gastos acumulados (Nota 9)	35,621	56,880
			TOTAL PASIVO	<u>1,413,146</u>	<u>1,246,712</u>
Activos fijos (Nota 5)	238,271	217,819			
Gastos diferidos (Nota 6)	12,402	18,747	PATRIMONIO		
Activos Largo Plazo (Nota 7)	1,341,976	1,507,138	Capital social (Nota 10)	1,000	1,000
			Reserva Legal	0	20,079
			Reservas futuras capitalizaciones	0	180,712
			Pérdida ejercicios anteriores (Nota 11)	-103	0
			Utilidad neta del ejercicio (Nota 11)	200,791	321,853
TOTAL ACTIVOS	<u>1,614,834</u>	<u>1,770,356</u>	TOTAL PATRIMONIO	<u>201,688</u>	<u>523,644</u>
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>1,614,834</u>	<u>1,770,356</u>

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



ALCAZARHOLD S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	2007	2008
INGRESOS: (Nota 12)		
Dividendos Ganados	276,999	410,713
Ingresos por Arriendos	16,110	16,298
TOTAL INGRESOS	293,109	427,011
GASTOS: (Nota 13)		
Sueldos	3,000	2,600
Beneficios Sociales	1,324	900
Capacitaciones y otros	4,283	1,884
Subtotal Gastos Operacionales	8,607	5,384
Honorarios	12,604	9,420
Depreciaciones	10,066	13,552
Amortizaciones	9,367	10,832
Mantenimiento y Reparaciones	6,429	2,812
Impuestos y Contribuciones	1,481	3,333
Varios	8,289	2,906
Subtotal Gastos de Operación	48,236	42,855
TOTAL EGRESOS	56,843	48,239
UTILIDAD DEL EJERCICIO	236,266	378,772
15% Participación trabajadores (Nota 11)	-35,440	-56,816
Amortización pérdida ejercicios anteriores (Nota 11)	-35	-103
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (Nota 11)	200,791	321,853

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

ALCAZARHOLD S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FUTURAS CAPITALIZACIONES	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		0	-103	200,791	201,688
Transferencia de cuentas		20,079	180,712		-200,791	0
Utilidad del ejercicio 2008 (nota 11)					378,772	378,772
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

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



ALCAZARHOLD S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2007	2008
Efectivo recibido de clientes	364,297	429,592
Efectivo pagado a proveedores	-72,384	-28,210
Efectivo pagado a empleados y funcionarios	-8,500	-40,952
Efectivo pagado a obligaciones legales	-6,351	-6,564
Efectivo neto provisto por actividades de operación	277,062	353,866
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo pagado por adquisiciones de activos fijos	-207,015	0
Efectivo pagado por acciones y participaciones	-430,903	-165,162
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-637,918	-165,162
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido (pagado) por prestamos socios	360,378	-189,834
Efectivo neto provisto por actividades de operación	360,378	-189,834
Disminución neta en efectivo	-478	-1,130
Efectivo al inicio del ejercicio	1,810	1,332
Efectivo al fin del ejercicio (Nota 3)	1,332	202

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
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

	2007	2008
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO (Nota 11)	200,791	321,853
Partidas de conciliación		
Provisión beneficios sociales	181	64
Depreciación activos fijos	10,066	13,552
Amortización gastos anticipados	9,367	10,832
15% Participación trabajadores	35,440	56,816
Amortización pérdida ejercicios anteriores	35	103
Subtotal	55,089	81,367
Cambios netos en activos y pasivos		
Disminución en clientes	71,188	2,581
Aumento en proveedores	-43,581	-9,739
Aumento en empleados	-74	-35,632
Aumento en obligaciones legales	-6,351	-6,564
Subtotal	21,182	-49,354
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	277,062	353,866

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



ALCAZARHOLD S.A.

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

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 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 2008 registra el saldo de la cuenta corriente # 33331336-04 del Banco del Pichincha por US \$ 202; US \$ 1.332 al 31 de Diciembre del 2007.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2007 US \$	2008 US \$
Cuentas por cobrar Relacionados	13.911	11.330
Impuestos anticipados	6.683	13.430
TOTAL	20.594	24.760



5. ACTIVO FIJO

Se detalla como sigue:

AÑO 2007

ACTIVO	Saldo al 31-12-06 US \$	Adiciones US \$	Saldo al 31-12-07 US \$
<u>ACTIVO FIJO TANGIBLE</u>			
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	15.247	207.015	222.262
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:			
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	-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	244.549	238.271



AÑO 2008

ACTIVO	Saldo al 31-12-07 US \$	Adiciones US \$	Saldo al 31-12-08 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	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 ACTIVOS TANGIBLE	210.671	-13.552	197.119
<u>ACTIVO FIJO INTANGIBLE</u>			
Regalías	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

6. ACTIVOS DIFERIDOS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2007	2008
	US \$	US \$
Gastos de Instalación	341	341
Gastos de Adecuación	14.707	23.140
Programas de computación		800
Amortizaciones	-2.646	-5.534
TOTAL	12.402	18.747

7. ACTIVOS LARGO PLAZO

Se resumen como sigue:

ACCIONES Y PARTICIPACIONES	2007	2008
	US \$	US \$
Importadora Tomebamba S.A.	1.038.623	1.214.764
Hotel Colón Internacional C.A.	110.654	110.654
Toyocosta S.A.	85.178	85.178
Empresa Hotelera Cuenca	39.457	23.673
Libricuenca S.A.	34.500	34.500
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. ERCO	33.359	38.164
Andujar S.A.	205	205
TOTAL	1.341.976	1.507.138

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se resumen como sigue:

SUBCUENTAS	2007	2008
	US \$	US \$
Proveedores		1.969
Prestamos accionistas	1.377.364	1.187.530
IESS	54	43
Impuestos por pagar	107	290
TOTAL	1.377.525	1.189.832



9. GASTOS ACUMULADOS

Se detallan como sigue:

SUBCUENTAS	2007 US \$	2008 US \$
15% Participación trabajadores	35.440	56.816
Provisión Fondos de Reserva	104	
Provisión XIII Sueldo	20	17
Provisión XIV Sueldo	57	47
TOTAL	35.621	56.880

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2008 y 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	1.000	100

11. CALCULO DE LAS DEDUCCIONES LEGALES

El cálculo de las deducciones legales sobre las utilidades obtenidas en los ejercicios económicos 2007 y 2008 es como sigue:

CALCULO	2007 US \$	2008 US \$
Utilidad del ejercicio	236.266	378.772
15% Participación trabajadores	-35.440	-56.816
Amortización pérdidas ejercicio anterior	-35	-103
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	200.791	321.853
85% Dividendos recibidos	-235.449	
100% Dividendos percibidos exentos		-410.713
Gastos atribuibles a ingresos exentos		20.786
Participación trabajadores ingresos exentos		61.607
Gastos no deducibles	169	
Base Imponible Impuesto Renta	-34.489	-6.467



12. INGRESOS

Se detallan como sigue:

	2007 US \$	2008 US \$
Dividendos Ganados	276.999	410.713
Ingresos por Arriendos	16.110	16.298
TOTAL	293.109	427.011

13. GASTOS

Se detallan como sigue:

	2007 US \$	2008 US \$
Sueldos	3.000	2.600
Beneficios sociales	1.324	900
Capacitaciones	4.283	1.884
Honorarios	12.604	9.420
Depreciaciones	10.066	13.552
Amortizaciones	9.366	10.832
Mantenimiento y Reparaciones	6.429	2.812
Varios	9.771	6.239
TOTAL	56.843	48.239

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 auditoria 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 mayo del 2009, la Empresa se encuentra en proceso de elaboración de dicha información.



15. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

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 2007 la Compañía no mantiene activos o pasivos contingentes.
- b) **Partes relacionadas.-** Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan como sigue:

	2007 US \$	2008 US \$
Cuentas por cobrar	13.911	11.330
Regalías	34.500	20.700
Acciones y participaciones	1.341.976	1.507.138
Préstamos de socios	1.377.364	1.187.530

- c) **Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.-** Durante el período auditado, se ha dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.
- d) **Eventos subsecuentes.-** Entre el 31 de Diciembre de 2008 y la fecha de elaboración del presente informe (Febrero 27 del 2009), 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.