

## **ALCAZARHOLD S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **1. Descripción del Negocio**

**ALCAZARHOLD S.A.** – “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Cuenca, según escritura pública celebrada el 11 de mayo del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil de Cuenca con el No. 164 el 25 de mayo del 2006. Con fecha 1 de septiembre del 2009, la Compañía procedió a la reforma de sus estatutos y objeto social cuya escritura pública fue inscrita en Registro Mercantil el 17 de diciembre, conjuntamente con la resolución SC.DIC.C.09.509 de la Intendencia de Compañías de Cuenca. La actividad principal de la Compañía consiste en la adquisición y tenencia de acciones y participaciones. Sus actividades administrativas y financieras las desarrolla en sus oficinas principales ubicadas en la ciudad de Cuenca.

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

#### **a) Base de Presentación –**

##### *i) Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros de **ALCAZARHOLD S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros anuales de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, que se incluyen en el presente informe únicamente para propósitos comparativos, han sido preparados de acuerdo a las NIIF, siendo las políticas contables, aplicadas consistentemente con las utilizadas durante el ejercicio 2011, tal como lo establece la NIIF 1 “Primera Adopción” como parte del proceso de convergencia a las NIIF. Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas en 12 Enero del 2011 en cumplimiento a las disposiciones societarias. En la nota 3 se explica más ampliamente el efecto de la adopción por primera vez de las NIIF por parte de la Compañía.

## **ALCAZARHOLD S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

#### *ii) Base de Medición*

Los estados financieros han sido preparados principalmente sobre la base del costo histórico.

#### *iii) Moneda Funcional y de Reporte*

Las partidas incluidas en los estados financieros de **ALCAZARHOLD S.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

#### *iv) Base para la no consolidación*

Los estados financieros individuales de la Compañía **ALCAZARHOLD S.A.** fueron preparados en requerimiento a las disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, para la elaboración y presentación de información financiera de Compañías Holding y Controladoras, las cuales no se presentan sobre una base consolidada. Por otro lado, la Compañía ha usado la exención de la NIC 27 que permite no consolidar por cuanto los instrumentos de patrimonio de la Compañía no se negocian en un mercado público y los estados financieros no se registran, ni están en proceso de registrarlos en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el propósito de emitir algún instrumento en un mercado público; por consiguiente los estados financieros adjuntos se constituyen en los únicos estados financieros.

Un detalle de las inversiones en subsidiarias, asociadas e inversiones menores en otras sociedades, se resumen a continuación:

<b>EMPRESA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
ALCAZAR MANAGEMENT	100%
LIBRICUENCA S.A.	43%
IMPORTADORA TOMBAMBA	5%
TOYOCOSTA	1%
ANDUJAR S.A.	0%
COMPAÑIA ECUATORIANA DEL CAUCHO	0%
HOTEL HILTON COLON	0%
EMPRESA HOTELERA CUENCA	3%
IMPRITSA S.A.	5%

Las inversiones arriba indicadas son contabilizadas de acuerdo con la NIC 27 y NIC 39 y se describe en el literal 2.b).

## **ALCAZARHOLD S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

#### *v) Nuevas Normas y Modificaciones Efectivas desde el 2010 Relevantes para ALCAZARHOLD S.A..*

- Modificación a la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas”

En mayo del 2008, el IASB modificó la NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenido para la Venta y Operaciones Discontinuas” al requerir esta clasificación aunque la entidad mantenga un interés no controlante.

- NIC 24 “Información a Revelar sobre Partes Relacionadas”

El IASB efectuó modificaciones a la NIC 24 “Información a Revelar sobre Partes Relacionadas”. Es aplicable para los periodos que comienzan el o después del 1 de enero del 2011.

- Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera

En mayo del 2010, el IASB emitió “Actualizaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera” por las cuales modificó varias de las normas de contabilidad internacionales. Las entidades deberán aplicar estas modificaciones por los periodos anuales iniciados desde el o con posterioridad al 1 de enero de 2011. No se permite la aplicación de forma anticipada para compañías que preparan sus estados financieros consolidados de acuerdo a las NIIF.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones no tendrán un efecto material en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía.

#### *vi) Nuevas Normas, Interpretaciones y Modificaciones a las Normas Publicadas que aún no son de Aplicación Efectiva y que no Fueron Adoptadas Anticipadamente.*

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012

## **ALCAZARHOLD S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración se encuentra evaluando la relevancia de otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas aún y estima que no son relevantes para **ALCAZARHOLD S.A.**

#### **b) Instrumentos financieros**

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Las Normas Internacionales de Información Financieras incorporan hasta el 2011, cuatro categorías de activos financieros, el detalle de dichas categorías es la siguiente:

- *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.-*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una utilidad a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable, que consideran cualquier ingreso por dividendo, son reconocidos directamente en el estado de resultados en el período en el cual se generan.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no posee activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.

- *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.-*

En esta categoría se incluyen aquellos activos financieros no derivados con pagos y vencimientos fijos o determinables, para los cuales la administración tiene la intención positiva y la capacidad financiera para mantenerlos hasta su vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no tiene activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

## **ALCAZARHOLD S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

#### - Prestamos y cuentas por cobrar

Los prestamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los prestamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Al 31 de diciembre del 2011, los préstamos y cuentas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya fecha de vencimiento es menor a 90 días, definiendo la Administración en mantenerlos posterior al reconocimiento inicial, al valor nominal sin descontar considerando que cualquier efecto no sería material.

#### - *Activos financieros disponibles para la venta*

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido de tiempo, esperando ser vendidos respondiendo a la necesidad de liquidez o cambios en la tasa de interés, tipo de cambio o precio del valor de la inversión. Siempre que se pueda obtener un valor fiable en el mercado, estas inversiones se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el estado de utilidades integrales hasta cuando los valores sean vendidos redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en cuyo caso, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otras utilidades integrales son incluidas en los resultados del período en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre del 2011, los activos financieros disponibles para la venta, lo constituyen instrumentos de patrimonio los cuales están clasificados en los estados financieros como "*Otros activos financieros disponibles para la venta*".

El valor razonable de un instrumento de patrimonio es determinado por su precio de mercado cotizado en una bolsa activa, a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible un precio en mercado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados. Para las inversiones en instrumentos de patrimonio de **ALCAZARHOLD S.A.** no existe un mercado activo de donde obtener cotizaciones y estimar un valor razonable es menos objetivo, ya que requiere juicios de valor sobre la liquidez, concentración de factores inciertos de mercado, supuestos de precios y otros factores que pueden afectar el instrumento de patrimonio; razón por lo cual, en cumplimiento a las Normas Internacionales de Información Financiera, las inversiones en instrumentos de patrimonio son medidas al costo, menos cualquier importe por deterioro acumulado.

## **ALCAZARHOLD S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

#### **c) Deterioro.-**

Un activo financiero esta deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de perdida ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de perdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

#### **d) Flujos de Efectivo. –**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

#### **e) Propiedad, muebles y equipos. –**

La propiedad, muebles y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al valor razonable, el cual resulta en el valor del costo que se aproxima al de mercado.

Los pagos por remplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan considerando si es posible que de estos existan beneficios económicos futuros y que sus costos puedan ser medidos confiablemente.

El gasto por la depreciación de la propiedad, muebles y equipo se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, en función de la vida útil de los bienes.

La vida útil de la propiedad, muebles y equipo se ha estimado como sigue:

<u>Cuenta</u>	<u>Vida útil</u>
Inmuebles	20 años
Equipos de computación	3 años

#### **f) Activos intangibles**

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

La Compañía registra los programas y licencias para uso de software a su costo de adquisición, la misma que son considerados de vida finita.

La amortización del año se reconoce en el estado de resultados usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la gerencia. La vida útil estimada para los activos intangibles dependerá del período de vigencia de uso de del programa o licencias.

## **ALCAZARHOLD S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)**

#### **g) Ingresos por dividendos.-**

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

#### **h) Impuesto a la renta.-**

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido, que son reconocidos de acuerdo a la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

- Impuesto Corriente.- Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y utilizando la tasa corporativa de impuesto del 24% (25% en el 2010).
- Impuesto Diferido.- El impuesto diferido es reconocido aplicando el método del pasivo sobre las diferencias temporales. Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con las misma autoridad tributaria.

La participación en acciones, principal ingreso de la Compañía por su actividad de tenencia de acciones se encuentra exentas de impuestos a la renta, considerando que dicha participación se basa en utilidades que ya han pagado impuesto a la renta.

El impuesto corriente determinado por la Compañía, resultado de gastos menores no deducibles.

## **ALCAZARHOLD S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **3. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera”**

#### **Aplicación de NIIF 1 “Adopción por Primera Vez”**

Los estados financieros de **ALCAZARHOLD S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por lo tanto se han aplicado las disposiciones de NIIF 1 al preparar estos estados financieros.

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 la fecha de transición para **ALCAZARHOLD S.A.** es el 1 de enero de 2010 y la fecha de adopción obligatoria de las NIIF es el 1 de enero del 2011.

El efecto neto de aplicar las NIIF por primera vez se reconoció en el patrimonio en el rubro de resultados acumulados por adopción de NIIFs por primera vez.

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Compañía ha aplicado a la fecha de transición todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1, basado en esta norma, la Compañía eligió la siguiente exención procedente de otra NIIF:

#### **a. Costo Atribuido como valor razonable de las inversiones**

La Compañía eligió medir las inversiones utilizando el costo atribuido en el estado financiero individual, considerando como tal, al importe en libros a la fecha de transición según los principios de contabilidad anteriores (NEC).

#### **Conciliación entre Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)**

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en **ALCAZARHOLD S.A.**. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

#### **a. Conciliación del Patrimonio Neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010**

		<u>2010</u>	
		<u>01 enero</u>	<u>31 diciembre</u>
Total patrimonio neto según NEC	US\$	839,970	480,092
Reconocimiento de gastos que fueron activados bajo NEC		(20,798)	(13,424)
Reversión de dividendos en acciones no reconocidos bajo método del costo			(175,579)
Efecto de la transición a las NIIF		<u>(20,798)</u>	<u>189,003</u>
Total patrimonio neto según NIIF	US\$	<u>316,606</u>	<u>291,088</u>

## **ALCAZARHOLD S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2011  
(Con cifras correspondientes del 2010)  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

### **3. Transición a las “Normas Internacionales de Información Financiera” (Continuación)**

#### **b. Conciliación del Resultado Neto para el Año Terminado el 31 de diciembre del 2010**

		Por el año terminado al 31 de diciembre de <u>2010</u>
Resultado del ejercicio según NEC	US\$	427,380
Reversión amortización de gastos considerados previamente como ajustes NIIF		7,374
Reversión dividendos en acciones		<u>(175,579)</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>168,205</u>
Resultado del ejercicio según NIIF	US\$	<u><u>259,175</u></u>

#### **4. Efectivo en Caja y Bancos**

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo:			
Bancos locales – Banco del Pichincha	US\$	<u>3,272</u>	<u>1,377</u>
Total	US\$	<u><u>3,272</u></u>	<u><u>1,377</u></u>

#### **5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Un detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos anticipados		<u>14,571</u>	14,934
Dividendos por recibir		-	6,564
Otros.		<u>-</u>	<u>1,246</u>
Total		<u><u>14,571</u></u>	<u><u>22,744</u></u>

El saldo de impuesto anticipado está conformado por los siguientes rubros:

## ALCAZARHOLD S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### 5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Continuación)

Impuesto a la renta pagado en exceso	<b>14,571</b>	14,715
Impuesto al Valor Agregado	<u>-</u>	<u>219</u>
Total	<u><b>14,571</b></u>	<u>14,934</u>

Un movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo por cobrar al inicio del año	<b>14,715</b>	15,722
Impuesto a la renta corriente del periodo	( <b>144</b> )	( 5 )
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	-	11
Retenciones cargadas a gastos	<u>-</u>	<u>( 1,013 )</u>
Saldo por cobrar al final del año	<u><b>14,571</b></u>	<u>14,715</u>

### 6. Propiedad, Muebles y Equipos, neto

Un detalle de propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Local comercial	55,000	55,000
Equipos de computación	220	220
Depreciación	<u>( 13,053 )</u>	<u>( 10,303 )</u>
Total	<u><b>42,167</b></u>	<u>44,917</u>

El movimiento de propiedad, mueble y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo:		
Saldo al inicio del año	<b>55,220</b>	72,262
Ventas	<u>-</u>	<u>( 17,042 )</u>
Saldo al final del año	<u><b>55,220</b></u>	<u>55,220</u>
Depreciación:		
Saldo al inicio del año	<b>10,303</b>	18,695
Cargo a gasto	<b>2,750</b>	4,479
Ventas	<u>-</u>	<u>( 12,871 )</u>
Saldo al final del año	<u><b>13,053</b></u>	<u>10,303</u>

## **ALCAZARHOLD S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### **7. Activo Intangible, neto**

Un detalle del activo intangible al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Programa de computación	800	800
Depreciación	( 800)	( 667)
Total	<u>0</u>	<u>133</u>

La amortización cargada a gasto del periodo 2011 y 2010, resulto en US\$133 y US\$267, respectivamente.

### **8. Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta**

Un detalle de los otros activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instrumento de patrimonio	<u>1,824,495</u>	<u>1,823,777</u>
Total	<u>1,824,495</u>	<u>1,823,777</u>

La Compañía prepara estados financieros individuales en cumplimiento a los requerimientos de los organismos de control, adicionalmente ninguna de las inversiones son entidades cotizadas públicamente y, en consecuencia no cuentan con precios de cotización publicados y no se puede estimar de manera fiable el valor razonable. Bajo esa premisa los instrumentos de patrimonio son contabilizados al costo de acuerdo a lo requerido por la NIC 27 y NIC 39.

Un detalle de los instrumentos de patrimonio es como sigue:

EMPRESA	Actividad	Saldo al 31 de diciembre del 2011	Participación 2011	Saldo al 31 de diciembre del 2010	Participación 2010
ALCAZAR MANAGEMENT	PRESTACION DE SERVICIOS DE ASESORIA JURIDICA, FINANCIERA, CONTABLE, ECONOMICA, INVESTIGACION DE MERCADO Y COMERCIALIZACION INTERNA.	161,447	100%	161,447	100%
LIBRICUENCA S.A.	VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE LIBROS	34,500	43%	34,500	43%
IMPORTADORA TOMBAMBA	VENTA AL POR MENOR DE AUTOMOVILES Y VEHICULOS	1,096,320	5%	1,096,320	5%
TOYOCOSTA	VENTA AL POR MENOR DE VEHICULOS	85,178	1%	85,178	1%
ANDUJAR S.A.	FABRICACION DE CUBIERTAS DE CAUCHO PARA VEHICULOS.	205	0%	205	0%
COMPAÑIA ECUATORIANA DEL CAUCHO	FABRICACION DE CUBIERTAS DE CAUCHO PARA EQUIPO O MAQUINARIA MOVIL	41,193	0%	41,193	0%
HOTEL HILTON COLON	SERVICIOS DE HOSPEDAJE EN HOTELES	110,654	0%	110,654	0%
EMPRESA HOTELERA CUENCA	SERVICIOS DE HOSPEDAJE EN HOTELES	20,200	3%	20,200	3%
IMPRTISA S.A.	COMPRA DE ACCIONES O PARTICIPACIONES DE OTRAS COMPAÑIAS	274,798		274,080	
		<u>1,824,495</u>		<u>1,823,777</u>	

## **ALCAZARHOLD S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### **8. Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta (Continuación)**

Un resumen de la información financiera de inversiones en Compañías controladas y asociadas es el siguiente:

Información no auditada en US dolares	Alcazar Management		Libricuencia S.A.	
	2011	2010	2011	2010
Activos corrientes	<b>36,236.67</b>	28,145.72	<b>81,289.32</b>	65,238.83
Activos no corrientes	<b>191,627.88</b>	215,146.40	<b>52,938.78</b>	34,584.84
Total activos	<b>227,864.55</b>	243,292.12	<b>134,228.10</b>	99,823.67
Pasivos corrientes	<b>96,836.66</b>	84,966.30	<b>76,672.94</b>	52,474.61
Pasivos no corrientes	<b>0.00</b>	0.00	<b>0.00</b>	0.00
Total pasivos	<b>96,836.66</b>	84,966.30	<b>76,672.94</b>	52,474.61
Activos netos - Patrimonio	<b>131,027.89</b>	158,325.82	<b>57,555.16</b>	47,349.06
Ingresos	<b>22,353.06</b>	41,892.87	<b>343,887.58</b>	285,157.93
Gastos	<b>49,650.99</b>	40,583.12	<b>328,820.74</b>	293,472.05
Utilidad (Perdida)	<b>-27,297.93</b>	1,309.75	<b>15,066.84</b>	-8,314.12

El movimiento de las inversiones en acciones por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	<b>1,823,777</b>	1,819,987
Compra de nuevas acciones	<b>718</b>	3,790
Transferencia a Imprints S.A.	-	( 274,080)
Transferencia a nueva inversión	<b>-</b>	<b>274,080</b>
Saldo al final del año	<b><u>1,824,495</u></b>	<b><u>1,823,777</u></b>

Los dividendos en efectivo recibidos por la Compañía en el año 2011 y 2010, y que provienen de las utilidades que generaron las compañías controladas, asociadas y otras inversiones durante el 2011 y 2010, fueron registrados en el estado de resultados en el momento que tienen el derecho de recibirlos; tales dividendos en efectivo recibidos por la Compañía los detallamos a continuación:

## **ALCAZARHOLD S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### **8. Otros Activos Financieros Disponibles para la Venta (Continuación)**

EMPRESA		31 de diciembre del 2011	31 de diciembre del 2010
ALCAZAR MANAGEMENT	US\$	-	-
LIBRICUENCA S.A.		-	-
IMPORTADORA TOMBAMBA		304,533	274,080
TOYOCOSTA		18,491	8,092
ANDUJAR S.A.		-	3,826
COMPAÑIA ECUATORIANA DEL CAUCHO		-	2,738
HOTEL HILTON COLON		5,533	4,426
EMPRESA HOTELERA CUENCA		4,558	5.521
IMPRTISA S.A.		86,243	-
	US\$	419,358	298,683

Las Compañías Importadora Tomebamba S.A., capitalizo US\$ 101,511 en el 2011 y US\$ 172,569 en el 2010; y la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. capitalizo US\$3,010 en el 2010, en la proporción de de la inversión mantenida por ALCAZARHOLD S.A.

### **9. Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Un resumen de los saldos de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Proveedores	-	24,000
Retenciones e impuesto a la renta	-	179
Aporte personal	28	22
Accionistas	<b><u>1,425,852</u></b>	<b><u>1,577,509</u></b>
Total	US\$ <b><u>1,425,880</u></b>	<b><u>1,601,710</u></b>

El saldo de cuentas por pagar accionistas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a valores pendientes de pago al principal accionista por dividendos y por el financiamiento para la compra inicial de acciones. Los saldos no genera intereses y el plazo de pago convenido es de un año, pudiendo ser renovado al vencimiento del mismo.

Un movimiento de la cuenta de accionista es como sigue:

## ALCAZARHOLD S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

### 9. Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Dividendos/utilidades:</b>		
Saldo al inicio del año	787,258	502,566
Transferencia de reserva para futura capitalizaciones	-	-
Transferencia utilidades 2009	-	284,692
Transferencia utilidades 2010	<u>233,258</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>1,020,516</u>	<u>787,258</u>
<b>Prestamos:</b>		
Saldo al inicio del año	790,251	1,090,810
Prestamos	1,300	3,654
Provisión con cargo a gastos	67	-
Provisión compra acciones	718	3,790
Abono a prestamos	<u>(387,000)</u>	<u>(308,003)</u>
Saldo al final del año	<u>405,336</u>	<u>790,251</u>
<b>Total</b>	<u>1,425,852</u>	<u>1,577,509</u>

### 10. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Decimo tercer sueldo	25	20
Decimo cuarto sueldo	110	80
Aporte patronal	36	29
Fondo de reserva	<u>25</u>	<u>20</u>
Total	<u>196</u>	<u>149</u>

### 11. Patrimonio de los Accionistas

#### **Capital social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 1,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$.1 cada una. Un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

	<u>% Participación</u>		<u>Acciones ordinarias y nominativas</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Maria del Rocio Vazquez Alcázar	99.80	99.90	998	999
Sergio Ramos	00,10	-	1	-
Daniela Ramos	00,10	-	1	-
Alicia Janeth Tapia González.	-	<u>00.10</u>	-	<u>1</u>
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>1.000</u>	<u>1,000</u>

**ALCAZARHOLD S.A.**

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**11. Patrimonio de los Accionistas (Continuación)**

**Reserva legal**

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía debe transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

**12. Eventos Subsecuentes**

A la fecha de emisión de este informe y posterior al cierre del ejercicio del 2011, de acuerdo a la Administración de la Compañía, no hay eventos importantes que reportar y que pudieran afectar a los estados financieros adjuntos.

---

Ing. Daniela Ramos Vázquez  
Gerente General

---

CPA. Ana María Vintimilla  
Contador General

---