

ALCAZARHOLD S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

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 Cornelio Vintimilla s/n, Parque Industrial.

La Compañía mantiene inversiones en asociadas, en donde ejerce influencia significativa, por tanto actúa como una entidad controladora, prepara estados financieros consolidados con aquellas compañías que mantiene participación accionaria superior al 50%. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento con lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006 y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluídas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otras suposiciones que se han

ALCAZARHOLD S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas revisadas e interpretaciones emitidas pero aún no efectivas

Las siguientes NIIF y NIC revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIC 7 (modificaciones)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios	1 de enero de 2017
NIC 12 (modificaciones)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017

Las siguientes NIIF y NIC, modificaciones y nuevas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC.39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 2 (modificación)	Aclaran sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	1 de enero de 2018
NIC 20 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como cuentas por cobrar a partes relacionadas y particulares. Las cuentas por cobrar son activos financieros que se reconocen inicialmente al valor razonable, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Mercado, cuya gestión está expuesta en la nota 14 "gestión de riesgo"

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran. Los otros pasivos financieros se componen de préstamos a relacionados, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

ALCAZARHOLD S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo

Incluye los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales.

Equipo de cómputo y software

Los equipos de cómputo y software son valorizados al costo menos depreciación acumulada.

La depreciación de los equipos y software se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. Los equipos y software se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso, se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de los equipos de computación y software es de 3 años.

Beneficios al empleado

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo del empleado son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el empleado proveen sus servicios o el beneficio es devengado por él.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Inversiones en asociadas

Representan acciones sobre el capital de otras Compañías que están registradas: a) por el método de participación (VPP) aquellas con participación del 50% o más y b) por el método del costo aquellas inversiones con participación menor al 50%.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

ALCAZARHOLD S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****Reconocimiento de Ingresos ordinarios**

Los ingresos ordinarios constituyen el ajuste de las inversiones en asociadas al valor patrimonial proporcional VPP y los dividendos procedentes de las inversiones en asociadas.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Impuesto a la renta

La tenencia de acciones, única actividad de la Compañía, está exenta del pago del impuesto a la renta de acuerdo al literal g) del Art. 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	-0,20%

4. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo representa fondos mantenidos en una cuenta corriente en Banco Pichincha C. A.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar están compuestas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Préstamos a terceros	11.000	0
Otras cuentas por cobrar	<u>13.591</u>	<u>8.427</u>
Total	<u>24.591</u>	<u>8.427</u>

ALCAZARHOLD S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****6. DERECHOS FIDUCIARIOS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los derechos fiduciarios están conformado como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Fideicomiso Mercantil Sarama	412.500	412.500
Fideicomiso Mercantil Toyocosta	<u>56.784</u>	<u>56.784</u>
Total	<u>469.284</u>	<u>469.284</u>

Representa el 16,84% y 1,41% de los derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil VF-Sarama, y Fideicomiso Mercantil VF-Toyocosta, respectivamente.

7. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre y durante el año 2017, las inversiones en acciones tuvieron los siguientes saldos y movimientos:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

	% de partic.	Valor nominal	Saldo al 31-dic-16	Aportes y compras	Ventura y hábil	Dividendo acción	Dividendo recibido	Aporte VUP	Saldo al 31-dic-17
Importadora Tonebamba S.A.	5.35	1,810,398	1,898,507						1,898,507
Nesunecorp S.A.	1.26	119,409	85,179			34,311			119,490
Libricencia S.A.	43.13	34,500	32,602				(5,089)	3,116	30,629
Andujar S.A.	0.15	19,374	19,374						19,374
Continental Tire Andina S.A.	0.21	151,273	147,618			3,655			151,273
Hotel Colón Internacional C.A.	0.45	110,654	110,654			20,200			110,654
Empresa Hotelera Cañena C.A.	3.37	114,465	94,265						114,465
Alcazar Management S.A.	99.99	161,446	382,631					420,277	802,908
Impetusa S.A.	5.50	296,965	320,328						320,328
lojería Guillermo Vázquez S.A.	3.92	178,133	178,930		(3)				178,930
Vazquez S.A.	0	0	3						0
Particencia S.A.	2.50	12,500	12,500						12,500
Aghartsa S.A.	52.00	117,064	286,166					14,104	300,270
Vazpro S.A.	37.50	375	11,449,400						11,449,400
Ecaneocopa S.A.	37.50	1,031,215	3,372,599						3,372,599
RTN Reating S.A.	1.42	9,228	9,228						9,228
Plastazany S.A.	0.60	7,988	7,988						7,988
Vazprohial S.A.	11.88	95	95						95
Predeal Colombia S.A.	3.15	55,370	55,370						55,370
Vazeguros S.A.	2.51	201,136	327,495						327,495
Agnimetales S.A.	50.00	100,000	487,688	91,800	(1,800)			(237,360)	342,128
Vazours Cia Ltda.	6.24	1,800	1,800						0
Advaz S.A.	50.00	4,581	4,996	3,333				5,139	10,135
Autotiempo S.A.			0	26,324					3,333
Vangtor Motors S.A.			0	121,457	(1,803)	58,166	(5,089)	205,276	19,663,423
Total		19,205,416							

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son consolidados con los de Alcazar Management S.A., Aghartsa S.A., Agninetales S.A., y Administradora de Bienes Inmuebles Advaz S.A., ya que mantiene participación accionaria superior al 50%.

ALCAZARHOLD S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****8. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por beneficios de empleados, se presentan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Décimo tercer sueldo	333	167
Décimo cuarto sueldo	<u>156</u>	<u>157</u>
Total	<u>489</u>	<u>324</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	324	486
Provisiones	3.207	3.536
Pagos	<u>(3.042)</u>	<u>(3.698)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>489</u>	<u>324</u>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 1.000, conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 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.

10. DIVIDENDOS RECIBIDOS

Durante los años 2017 y 2016, los dividendos fueron recibidos de las siguientes asociadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Asociadas	(US dólares)	
Vazpro S. A.	1.635.000	0
Importadora Tomebamba S. A.	320.890	320.890
Continental Tire Andina S. A.	31.841	35.331

(a)

ALCAZARHOLD S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Fideicomiso Sarama	30.333	22.989
Nexumcorp S. A.	23.254	0
Vazseguros S. A.	16.091	0
Hotel Colon Internacional C. A.	4.426	0
Fideicomiso Toyocosta	3.975	331
Plastiazuay S. A.	3.642	6.818
Andujar S. A.	2.560	818
Predial Colombia S. A.	1.297	0
Imprintsa S. A.	0	92.059
Aghartsa S. A.	0	10.706
Total	<u>2.073.309</u>	<u>489.942</u>

(a) Incluye USD 3.655 de dividendo acción.

11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Impuestos y contribuciones	36.016	33.313
Honorarios	8.817	11.304
Aporte patronal	4.131	4.616
Pérdidas en acciones	4.477	0
IVA cargado al gasto	1.269	2.101
Otros gastos	<u>1.428</u>	<u>2.287</u>
Total	<u>56.138</u>	<u>53.621</u>

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2017 y 2016, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

	Tipo de relación	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Cuentas por pagar			
Rocío Vázquez Alcázar	Accionista	12.995.197	14.837.820
Vazpro S. A.	Subsidiaria	420.000	411.873
Ecuaneropa S. A.	Subsidiaria	225.000	0
Necopa S. A.	Cía. relacionada	2.394	2.394
Empresa Hotelera Cuenca C.A.	Subsidiaria	0	74.065
Total		<u>13.642.591</u>	<u>15.326.152</u>

ALCAZARHOLD S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2017.

14. GESTIÓN DE RIESGO

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.

15. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 27 de abril de 2018 (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 2017 o que requieran ajustes o revelación.
