

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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 Remigio Tamariz 1-62 y Av. Solano. Edificio Office, quinto piso.

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 acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de 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 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

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 de la misma.

Bases de preparación

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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 incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

Uso de estimaciones y juicios

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

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados 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

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
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 2 (modificación)	Aclara 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

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019; 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:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

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 terceros, relacionados y otras cuentas por cobrar.

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valoran 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 15 “gestión de riesgo financiero”.

Deterioro de valor de activos financieros: 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.

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, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

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 y equivalentes

Incluyen efectivo en caja, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

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.

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

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

Beneficios a los empleados

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

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.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como un costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

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 INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****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 al costo histórico 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>
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%

4. EFFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el efectivo representa fondos mantenidos en una cuenta corriente en el Banco Pichincha C. A.

5. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones financieras están constituidas por los siguientes certificados de depósito emitidos por Banco Diners Club del Ecuador S.A.:

	<u>Vencimiento</u>	<u>% de interés</u>	<u>(US dólares)</u>
C006965-F1	18-01-19	4,20%	100.000
C006552-F1	28-01-19	4,75%	50.000
C006965-F2	19-02-19	5,00%	100.000
C006965-F3	19-02-19	5,00%	100.000
C006552-F2	24-04-19	6,00%	<u>50.000</u>
Total			<u>400.000</u>

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****6. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar están compuestas como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Partes relacionadas	(nota 13)	57.367	0
Otras cuentas por cobrar		8.427	13.591
Intereses por cobrar		2.642	0
Préstamos a terceros		<u>0</u>	<u>11.000</u>
Total		<u>68.436</u>	<u>24.591</u>

7. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los derechos fiduciarios están conformado como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
Fideicomiso Mercantil Sarama		412.500	412.500
Fideicomiso Mercantil Toyocosta		<u>56.184</u>	<u>56.784</u>
Total		<u>468.684</u>	<u>469.284</u>

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

8. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre y durante el año 2018, las inversiones en acciones tuvieron los siguientes saldos y movimientos:

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

	<u>% de partic.</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Saldos al 31-dic-17</u>	<u>Aportes y compras</u>	<u>Cesión y escisión</u>	<u>Dividendo acción</u>	<u>Devolución capital</u>	<u>Aumento capital Result. NIIF</u>	<u>Ajuste VPP</u>	<u>Saldo al 31-dic-18</u>
						(US dólares)				
Vazpro S. A.	37,50	375	11.449.400							11.449.400
Ecuaneropa S. A.	37,50	1.031.215	3.372.599							3.372.599
Importadora Tomebamba S.A.	5,09	1.810.398	1.898.507							1.898.507
Alcazar Management S.A.	99,99	161.446	802.908						9.616	812.524
Agnimetales S. A.	44,73	590.488	342.128		11.000					353.128
Vazseguros S. A.	2,51	201.138	327.495							327.495
Impritsa S. A.	5,50	296.965	320.328							320.328
Aghartsa S. A.	52,00	117.064	300.271						(7.543)	292.728
Joyería Guillermo Vázquez S. A.	3,92	178.133	178.930							178.930
Continental Tire Andina S. A.	0,21	160.573	151.273			9.300				160.573
Nexumcorp S. A.	1,26	111.313	119.489		(8.176)					111.313
Hotel Colón Internacional C. A.	0,45	110.654	110.654							110.654
Empresa Hotelera Cuenca C. A.	3,37	114.465	114.465							114.465
Predial Colombia S. A.	3,15	55.370	55.370							55.370
Libricuenca S. A.	43,13	34.500	30.631						7.530	38.161
Yangtse Motors S. A.	1,14	26.324	26.324							26.324
Andujar S. A.	0,15	19.374	19.374							19.374
Parkcuenca S. A.	2,50	12.500	12.500				(2.500)	2.500		12.500
Advaz S. A.	50,00	4.581	10.133						5.826	15.959
RNT Renting S. A.	1,42	9.228	9.228							9.228
Plastiazuay S. A.	0,60	7.988	7.989							7.989
Toyocosta S. A.	1,26	8.176	0		8.176					8.176
Autoatiempo S. A.	33,30	333	3.333							3.333
Vazpredial S. A.	11,88	95	95							95
HKTradein S. A.	77,50	775	0	775						775
Reales del Alcazar Realalcazar S. A.			0	330.000						330.000
Total			<u>19.663.424</u>	<u>330.775</u>	<u>11.000</u>	<u>9.300</u>	<u>(2.500)</u>	<u>2.500</u>	<u>15.429</u>	<u>20.029.928</u>

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son consolidados con los de Alcázar Management S. A., Aghartsa S. A., HKTradein 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 INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017****9. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Décimo tercer sueldo	542	333
Décimo cuarto sueldo	<u>161</u>	<u>156</u>
Total	<u><u>703</u></u>	<u><u>489</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2018 y 2017, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	489	324
Provisiones	5.849	3.207
Pagos	(5.635)	(3.042)
Saldo final, diciembre 31	<u><u>703</u></u>	<u><u>489</u></u>

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

11. DIVIDENDOS RECIBIDOS

Durante los años 2018 y 2017, los dividendos fueron recibidos de las siguientes asociadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Asociadas</u>	(US dólares)	
Vazpro S. A.	1.170.000	1.635.000
Ecuaneropa S. A.	450.000	0
Importadora Tomebamba S. A.	320.890	320.890
Fideicomiso Sarama	39.946	30.333
Vazseguros S. A.	29.668	16.091
Continental Tire Andina S. A. (a)	18.600	31.841
Nexumcorp S. A.	13.070	23.254
Plastiazuy S. A.	8.173	3.642

ALCAZARHOLD S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

Fideicomiso Toyocosta	5.278	3.975
Hotel Colon Internacional C. A.	4.426	4.426
Vazpredial S. A.	3.761	0
Libricuenca S. A.	3.696	0
Advaz S. A.	3.609	0
Predial Colombia S. A.	1.350	1.297
RTN Renting S. A.	1.039	0
Andujar S. A.	<u>379</u>	<u>2.560</u>
Total	<u>2.073.885</u>	<u>2.073.309</u>

(a) Incluye USD 9.300 de dividendo acción recibidos.

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2018 y 2017, fueron causados como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(US dólares)	
Impuestos y contribuciones	48.905	36.016
Honorarios	48.730	8.817
Aporte patronal	7.958	4.131
IVA cargado al gasto	6.073	1.269
Gastos de viaje	2.299	0
Notarios y registradores	1.287	0
Otros gastos	1.826	1.428
Pérdidas en acciones	<u>0</u>	<u>4.477</u>
Total	<u>117.078</u>	<u>56.138</u>

13. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
		(US dólares)	
<u>Cuentas por cobrar</u>			
HKTradein S. A.	Subsidiaria	56.767	0
Fideicomiso Toyocosta	Subsidiaria	<u>600</u>	<u>0</u>
Total	(nota 6)	<u>57.367</u>	<u>0</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Rocío Vázquez Alcázar	Accionista	12.047.197	12.995.197
Vazpro S. A.	Subsidiaria	420.000	420.000
Ecuaneropa S. A.	Subsidiaria	0	225.000
Necopa S. A.	Cía. relacionada	<u>0</u>	<u>2.394</u>
Total		<u>12.467.197</u>	<u>13.642.591</u>

***NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017***

14. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2018.

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 2018.

15. 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.

16. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2018 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 15 de abril de 2019 (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 2018 o que requieran ajustes o revelación.
