



DIANA LIMAICO S. – AUDITOR EXTERNO

A los Señores Accionistas y Directores de REALES DEL ALCAZAR, REALALCAZAR S.A.

En mi calidad de Comisario de **REALES DEL ALCAZAR, REALALCAZAR S.A.**, y en cumplimiento a la función que me asigna el numeral cuarto del Artículo 279 de la Ley de Compañías, me cumple informar que he revisado los estados financieros adjuntos de la Sociedad cortados al 31 de Diciembre del 2017.

Se ha planificado y ejecutado la revisión de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros se encuentran libres de errores importantes de revelación. La revisión incluyó, el análisis de las cifras y revelaciones de: balance general, estado de resultado, estado de flujo de efectivo, estado de evolución de patrimonio y notas a los estados financieros; incluye también en términos generales la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S utilizadas, el cumplimiento de disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador, el cumplimiento de disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y lo adecuado de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la revisión efectuada fundamenta adecuadamente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los Estados Financieros tomados en su conjunto presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **REALES DEL ALCAZAR, REALALCAZAR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2017, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S) vigentes en el país y disposiciones de la Ley de Compañías.

Por lo expuesto, someto a consideración de los Señores Accionistas los Estados Financieros adjuntos de **REALES DEL ALCAZAR, REALALCAZAR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2017 y recomiendo su aprobación.

Cuenca, Ecuador
10 de Abril del 2018

**C.P.A. Diana Limaico Sarmiento
COMISARIO**





DIANA LIMAICO S. – AUDITOR EXTERNO

REALES DEL ALCAZAR, REALALCAZAR S.A.
BALANCE GENERAL
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
Efectivo y equivalentes al efectivo	99.400,40	Proveedores	5.309,69
Cuentas por cobrar Clientes	1.046,88	Otras cuentas por pagar	50.033,04
C.Tributario por IVA	34.491,69		
C.Tributario por retenciones IR	60,59	Otras obligaciones corrientes:	
		Con la Administración Tributaria	2.368,72
		Con el IEBS	180,75
Activos Corrientes	<u>134.999,56</u>	Pasivos Corrientes	<u>57.892,20</u>
Activos fijos:		Préstamos L/P Relacionadas	179.800,00
		<u>PATRIMONIO</u>	
Construcciones en curso	248.127,40	Capital Social	180.000,00
Maquinaria y equipo	12.000,00	Pérdidas Acumuladas	-7.735,26
Equipo de comp. Y Software	2.178,93	Pérdida del ejercicio	-14.184,46
(-) Depreciación Acumulada	-1.533,41		
Activo no corriente	<u>260.772,92</u>	TOTAL PATRIMONIO	<u>158.080,28</u>
TOTAL		TOTAL PASIVOS Y	
ACTIVOS	<u>395.772,48</u>	PATRIMONIO	<u>395.772,48</u>



DIANA LIMAICO S. – AUDITOR EXTERNO

REALES DEL ALCAZAR, REALALCAZAR S.A.	
ESTADO DE RESULTADOS	
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	
	US \$
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</u>	
Venta de tickets aéreos y tours	2.508,00
Comisiones en ventas	565,90
<u>OTROS INGRESOS:</u>	
Rendimientos financieros	423,74
Otros	175,44
<u>REEMBOLSO GASTOS TICKETS AEREOS</u>	21.919,51
Total Ingresos	25.592,59
<u>GASTOS:</u>	
Gastos de venta	2.551,53
Gastos administrativos	13.812,20
Gastos financieros	169,32
Gastos no deducibles	359,18
<u>REEMBOLSO GASTOS TICKETS AEREOS</u>	22.884,82
Total Gastos	39.777,05
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-14.184,46



DIANA LIMAICO S. – AUDITOR EXTERNO

**REALES DEL ALCAZAR, REALALCAZAR S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

	CAPITAL SOCIAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre del 2016	180.000,00		-7.735,26	172.264,74
Transferencia de cuentas patrimoniales		-7.735,26	7.735,26	0,00
Pérdida del ejercicio 2017			-14.184,46	-14.184,46
Saldos al 31 de Diciembre del 2017	180.000,00	-7.735,26	-14.184,46	158.080,28



DIANA LIMAICO S. – AUDITOR EXTERNO

REALES DEL ALCAZAR, REALALCAZAR S.A.	
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	
	US \$
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	
Efectivo recibido de clientes	25.000,57
Efectivo recibido de proveedores	11.037,49
Efectivo (pagado) a empleados y funcionarios	-8.508,92
Efectivo recibido por otras actividades de operación	61.031,96
Efectivo (pagado) por obligaciones legales	-27.366,64
Efectivo neto provisto por actividades de operación	61.194,46
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</u>	
Efectivo (pagado) por adquisición activos fijos	-229.262,02
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-229.262,02
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	
Efectivo recibido de terceros	229.833,04
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	229.833,04
Aumento (disminución) neto en efectivo	61.765,48
Efectivo al inicio del ejercicio	37.634,92
Efectivo al fin del ejercicio	99.400,40



REALES DEL ALCAZAR, REALALCAZAR S.A.	
CONCILIACION ENTRE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO Y EL	
FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
	US \$
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	-14.184,46
Partidas de conciliación:	
Depreciación de activos fijos	1.533,41
Subtotal	1.533,41
Cambios netos en activos y pasivos:	
(Aumento) en clientes	-416,58
Aumento en proveedores	40.685,81
Aumento en empleados	86,40
(Aumento) en obligaciones legales	-27.366,64
(Disminución) en otros	60.856,52
Subtotal	73.845,51
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	61.194,46



**REALES DEL ALCAZAR, REALALCAZAR S.A.
NOTAS A LA OPINIÓN DEL COMISARIO
Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2017**

1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de la revisión realizada y fundamentada en el alcance de la misma, es mi opinión que: las transacciones registradas en la contabilidad, así como los actos administrativos con ellos relacionados se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias y a las resoluciones tomadas en las Juntas Generales de Accionistas.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y los libros de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable, y se conservan de acuerdo a lo prescrito en ellas.

2. COLABORACIÓN GERENCIAL

Considero importante indicar que en el cumplimiento de mi tarea y responsabilidades de Comisario, tales como el proceso de revisión de estados financieros, registros y documentación contable, societaria y legal de la Sociedad, he recibido absoluta colaboración de la Gerencia General.

3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, manifiesto en términos generales que la Compañía cumple con los requisitos establecidos por la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas y otros dispuestos en Leyes de aplicación general; en relación con su conservación y proceso técnico.

He obtenido información, en la medida que consideré necesaria, sobre los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Sociedad. El acceso de personal autorizado está limitado por seguridades adecuadas con las que cuenta la Sociedad. Los procedimientos establecidos para el control de los bienes son adecuados.

**4. CONTROL INTERNO**

La Compañía cuenta con una base adecuada de procedimientos de Control Interno Contable, que sin embargo podrían ser mejorados; por tanto, en mi opinión, dicho sistema coadyuva en la salvaguarda de la integridad económica de los Activos y pasivos de la Sociedad.

5. POSICIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LOS REGISTROS CONTABLES

Los componentes de la estructura financiera de la Compañía, como son: a) activos por US \$. 395.772,48; b) pasivos por US \$. 237.692,20 y c) patrimonio de los accionistas por US \$. 158.080,28; han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, sin que se hayan observado diferencias que ameriten revelación.

6. RELACIONES E ÍNDICES FINANCIEROS

A continuación, y en cumplimiento de disposiciones legales específicas, detallo el cálculo de las principales relaciones financieras de la Sociedad, según se desprende del balance general de la misma al 31 de Diciembre del 2017.

ÍNDICE	FÓRMULA	VALOR
6.1 LIQUIDEZ		
a) Razón corriente	Activo corriente/Pasivo corriente	2,33%
b) Prueba ácida	(Activo corriente - Inventarios)/Pasivo corriente	N/A
6.2 SOLVENCIA		
a) Apalancamiento	Pasivo total/Activo total	0,60%
6.3 RETORNO		
a) de las Ventas	Utilidad bruta en ventas/Ventas netas	-461,45%
b) ROA	Utilidad neta/Activo total	-3,05%
c) ROE	Utilidad neta/Capital	-7,88%



DIANA LIMAICO S. – AUDITOR EXTERNO

7. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Se revisó la respectiva conciliación tributaria, evidenciando que las partidas que afectan el valor de la base imponible, corresponden fielmente a los saldos de los estados financieros del ejercicio económico 2017.

8. DECLARACIÓN

Finalmente, declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto en la Reglamentación de Superintendencia de Compañías y el Artículo 279 de la Ley de Compañías en el desempeño de funciones de Comisario de **REALES DEL ALCAZAR, REALALCAZAR S.A.**
