

PMZP HOLDING S.A.

POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE

EL 1 DE ENERO Y EL 31 DICIEMBRE DEL 2014

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de situación financiera	4 - 5
Estado de resultado integral	6
Estado de flujos de efectivo	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Notas a los estados financieros	9 - 13

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
PMZP HOLDING S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de PMZP Holding S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los Estados Financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables utilizadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

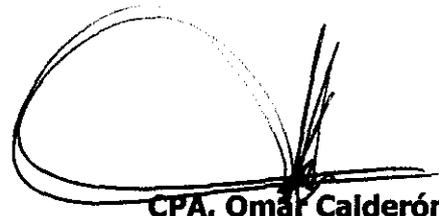
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la posición financiera de PMZP Holding S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
7. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía PMZP Holding S.A. al 31 de Diciembre del 2014, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas se emiten por separado.

Auditing & taxes

Guayaquil, Marzo 20 del 2014
SC-RNAE-2 No. 769



CPA. Omar Calderón Ávila

Socio
Registro 29124

PMZ HOLDING S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,469.48	3,024.21
Inversiones Mantenedas hasta el Vencimiento	4	868,563.81	1,318,563.81
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	9,939.03	6,238.12
Instrumentos Financieros Corrientes	6	<u>2,000,000.00</u>	<u>2,000,000.00</u>
Total activos corrientes		2,879,972.32	3,327,826.14
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Instrumentos Financieros No Corrientes	7	190,956.82	79,461.14
Otros Activos no Corrientes		<u>1,946.72</u>	<u>1,946.72</u>
Total no corrientes		192,903.54	81,407.86
TOTAL		<u>3,072,875.86</u>	<u>3,409,234.00</u>

Ver notas a los estados financieros



**Paul E. Palacios M.
Representante Legal
PMZP Holding S.A.**

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (en U.S. dólares)
PASIVO CORRIENTE			
Impuestos por Pagar	9	330.87	585.60
Cuentas por pagar Proveedores		-	-
Documentos y cuentas por Pagar	9	<u>2,877,063.81</u>	<u>3,318,563.81</u>
Total pasivo corriente		2,877,394.68	3,319,149.41
PASIVO NO CORRIENTE			
Accionistas		-	-
Total pasivo no corriente		-	-
Total Pasivos		2,877,394.68	3,319,149.41
PATRIMONIO			
Capital	10	800.00	800.00
Aportes Futuras Capitalizaciones	10	14,041.42	14,041.42
Resultados Acumulados	10	75,243.17	-1,394.16
Utilidad del ejercicio		105,396.59	76,637.33
Total patrimonio		195,481.18	90,084.59
TOTAL		<u>3,072,875.86</u>	<u>3,409,234.00</u>

Ver notas a los estados financieros

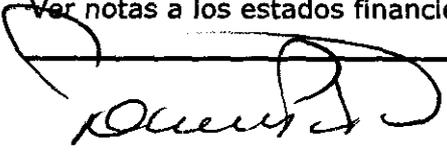

CPA. Karol Ronquillo Garcés
Contador General

PMZP HOLDING S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u> (en U.S. dólares)	<u>2013</u>
INGRESOS:			
Ingresos Gravados	11	44,913.75	56,627.96
Ingresos Exentos	11	111,495.68	79,461.14
Reembolso de Gastos	11	<u>7,662.87</u>	<u>4,592.73</u>
Total Ingresos		164,072.30	140,681.83
EGRESOS:			
Gastos Administrativos			
Servicios Contratados	12	47,401.91	56,482.75
Suministros de Oficina	12	102.00	110.00
Gastos Legales	12	27.20	27.44
Impuestos & Contribuciones	12	3,396.08	2,797.44
Otros Gastos Administrativos	12	7.79	-
Reembolso de Gastos	12	7,662.87	4,592.73
Gastos Financieros	12	<u>77.86</u>	<u>34.14</u>
Total Egresos		<u>58,675.71</u>	<u>64,044.50</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>105,396.59</u>	<u>76,637.33</u>

Ver notas a los estados financieros



Paul E. Palacios M.
Representante Legal
PMZP Holding S.A.

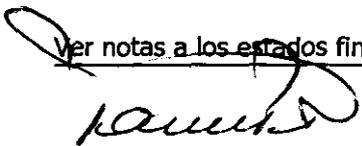


CPA. Karol Bonquillo Garcés
Contador General

PMZP HOLDING S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	2014	2013
	(en U.S. dólares)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	105,396.59	76,637.33
Ajustes para conciliar el superávit con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Ajuste por Valoración de Inversión Financiera	111,495.68	-79,461.14
Provisión Intereses Financieros	-	-
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Aumento de cuentas por cobrar clientes y otros	-3,700.91	-4,606.73
Aumento cuentas por pagar	-	-8,434.68
Disminución de Impuestos por pagar	-254.73	36.00
	-	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	115,451.32	-92,466.55
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento de cuentas y Documentos por cobrar	-	-236,666.68
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	-	-236,666.68
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de préstamos	8,500.00	244,404.00
Aumento neto de reservas	-	-
Disminución de otros pasivos Financieros	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	8,500.00	244,404.00
EFFECTIVO		
Incremento / Disminución neto durante el año	-1,554.73	-8,091.90
Efectivo y su equivalente al inicio del periodo	3,024.21	11,116.11
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	1,469.48	3,024.21

Ver notas a los estados financieros


Paul E. Palacios M.
Representante Legal
PMZP Holding S.A.


CPA. Karol Ronquillo Garcés
Contador General

PMZP HOLDING S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Detalle	Capital Social	Resultados Acumulados	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados acum. Por aplicación NIFF	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de Enero de 2014	800.00	75,243.17	14,041.42	-	-	90,084.59
Aportes para Futuras Capitalizaciones	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	105,396.59	105,396.59
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	800.00	75,243.17	14,041.42	-	105,396.59	195,481.18
Saldo al 1 de Enero de 2013	-	-	-	-	-	-
Capital	800.00	-1,394.16	1,200.00	-	-	605.84
Aportes para Futuras Capitalizaciones	-	-	12,841.42	-	-	12,841.42
Resultado del periodo	-	-	-	-	76,637.33	76,637.33
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	800.00	-1,394.16	14,041.42	-	76,637.33	90,084.59

Paul E. Palacios M.
Representante Legal
PMZP Holding S.A.

CPA. Karol Ronquillo Garcés
Contador General

PMZP HOLDING S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2014

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La compañía fue constituida como "PMZP Holding S.A." mediante escritura pública celebrada el once de enero del dos mil once, ante el Notario Trigésimo del Cantón Guayaquil, Dr. Piero Gastón Aycart Vincenzini, aprobada mediante resolución de la superintendencia de compañías con número SC-IJ-DJC-G-11-0000406, de fecha diecinueve de enero del dos mil once e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, el veintiocho de enero del dos mil once en el número 1.779.

La actividad principal de la compañía es la de Actividades de Compra de Acciones o Participaciones de otras Compañías.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas aplicadas en la preparación de estados financieros se detallan a continuación:

Bases de Presentación

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Estos estados financieros de la compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, según la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. SC. DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (Publicada en el R.O. 94 del 23 de Diciembre del 2009).

Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la compañía incluye en esta cuenta los valores registrados de caja, bancos realizables en un periodo máximo de 90 días que representan una alta liquidez.

Activos financieros no corriente

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos los que cotizan en bolsa al valor de mercado, y los que no cotizan en bolsa al valor patrimonial proporcional.

Propiedad, planta y equipo

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

<u>RUBRO</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>TIEMPO</u>
Edificios	5%	20 años
Maquinarias y equipos	10%	10 años
Equipos de oficina	10%	10 años
Muebles y enseres	10%	10 años
Instalaciones y adecuaciones	10%	10 años
Equipos de cómputo	33%	3 años
Vehículos	20%	5 años

Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período. La compañía por ser Holding está exenta del pago del Impuesto a la renta sobre las utilidades producto de los Dividendos percibidos.

3. EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2014 la compañía registra un saldo de \$1,469.48, como se detalle a continuación:

Bancos	2014	2013
Pacífico	1,064.04	187.29
Bolivariano	405.44	2,836.92
Total Bancos	1,469.48	3,024.21

4. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 31 de Diciembre del 2014 esta cuenta está compuesta por:

- Contrato de mutuo firmado con la compañía Contaban, en cuyos antecedentes dicha empresa mantenía una deuda con la compañía Altair Finantial Corp, las misma que cedió la deuda a la compañía PMZP Holding, dicha deuda Contaban la cancelo con la cesión de derechos fiduciarios por \$868,563.81 del Fideicomiso de Garantía Motexp.

5. DEUDORES VARIOS

Al 31 de Diciembre del 2014 esta cuenta está compuesta por valores acumulados por crédito por Iva pagado en Compras.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS CORRIENTES

Documentos firmados con la compañía Plaza Tía por un total de US\$2,000,000.00:

FECHA	VALOR	TIEMPO	TASA %	TOTAL	FECHA DE VTO	DEUDOR
21-ene-14	22,978.15	360	0%	22,978.15	16-ene-15	PLAZA TIA
13-ene-14	37,000.00	360	0%	37,000.00	08-ene-15	PLAZA TIA
02-mar-14	37,000.00	360	0%	37,000.00	25-feb-15	PLAZA TIA
10-abr-14	236,666.68	360	0%	236,666.68	05-abr-15	PLAZA TIA
01-may-14	3,000.00	360	0%	3,000.00	26-abr-15	PLAZA TIA
08-may-14	6,000.00	360	0%	6,000.00	03-may-15	PLAZA TIA
28-may-14	10,000.00	360	0%	10,000.00	23-may-15	PLAZA TIA
01-jun-14	10,000.00	360	0%	10,000.00	27-may-15	PLAZA TIA
14-jul-14	203,000.00	360	0%	203,000.00	09-jul-15	PLAZA TIA
02-sep-14	98,252.96	360	0%	98,252.96	28-ago-15	PLAZA TIA
17-dic-14	101,747.02	360	0%	101,747.02	12-dic-15	PLAZA TIA
18-dic-14	450,000.00	360	0%	450,000.00	13-dic-15	PLAZA TIA
18-dic-14	465,000.00	360	0%	465,000.00	13-dic-15	PLAZA TIA
18-dic-14	94,459.28	360	0%	94,459.28	13-dic-15	PLAZA TIA
18-dic-14	224,895.91	360	0%	224,895.91	13-dic-15	PLAZA TIA
TOTAL	2,000,000.00					

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Corresponden a las acciones en empresas que no cotizan en bolsa y son instrumentos de patrimonio en otras entidades, que se transforman en asociadas como lo define la sección 14 de las NIIF para las Pymes.

La entidad adoptó su medición al final del periodo que se informa, por el método de participación, en la cual la inversora debe ajustar sus libros en base a la participación accionaria en el patrimonio de la entidad receptora o invertida.

La medición que realiza la entidad inversora la realiza siempre y cuando posea el 20% o más del paquete accionario de la invertida y tenga influencia significativa en las decisiones de la entidad receptora.

El ajuste por la medición bajo el método de participación se reconoce con un cargo o crédito en cuentas de activo y su contrapartida se reconoce en los resultados del periodo.

De igual forma estas ganancias o pérdida no son objeto de impuesto a la renta, en base a la normativa tributaria, siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la LRTI.

Empresa	Participación	Monto Patrimonio	Participación
Plaza Tia	40%	477,392.04	190,956.82

8. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 22% para el 2014, porcentaje que se reduciría si se procede con la capitalización de los resultados obtenidos.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	105,396.59	76,637.33
(-) 15% Participación de trabajadores	-	-
(-) Ingresos No Gravables	-111,495.68	-79,461.14
(+) Gastos no Deducibles	64.54	0.94
(+) Gastos atribuibles a Rentas Exentas	-	2,426.04
RESULTADO GRAVABLE	-6,034.55	-396.83

9. PASIVOS

Al 31 de Diciembre del año 2014 la compañía mantiene saldos con proveedores y cuentas por pagar según como sigue:

Detalle	2014	2013
Impuestos por Pagar	330.87	585.60
TMG	1,004,250.00	1,000,000.00
GRS Inmobiliaria S.A.	1,004,250.00	1,000,000.00
Altair Finantial	-	1,318,563.81
Gestomatic S.A.	868,563.81	-
Total pasivo corriente	2,877,394.68	3,319,149.41

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL

El capital social está constituido por Ochocientas acciones (800) acciones de un valor nominal de Un dólar de Estados Unidos de América (US\$ 1.00) cada una.

RESERVA LEGAL

La ley de compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital social

RESULTADOS ACUMULADOS

Incluye la pérdida del ejercicio por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y la Utilidad por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2013.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Incluye la utilidad del ejercicio por el año terminado al 31 de diciembre del 2014.

11. INGRESOS

Los ingresos en el año 2014 fueron originados como sigue:

Detalle	2014	2013
Ingresos Gravados	44,913.75	56,627.96
Ingresos Exentos	111,495.68	79,461.14
Reembolso de Gastos	7,662.87	4,592.73
Total Ingresos	164,072.30	140,681.83

12. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los Gastos Administrativos en el año 2014 fueron originados como sigue:

Detalle	2014	2013
Servicios Contratados	47,401.91	56,482.75
Suministros de Oficina	102.00	110.00
Gastos Legales	27.20	27.44
Impuestos & Contribuciones	3,396.08	2,797.44
Otros Gastos Administrativos	7.79	-
Reembolso de Gastos	7,662.87	4,592.73
Gastos Financieros	77.86	34.14
Total Gastos	58,675.71	64,044.50

A la fecha de emisión de nuestro informe, las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales (Servicio de Rentas Internas).

Los periodos que están sujetos a revisión fiscal son desde el año 2012 hasta el 2014, puesto que desde el 2011 hacia periodos anteriores, ya caducó la facultad determinadora del SRI.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

