PMZP HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

1. INFORMACIÓN GENERAL

PMZP HOLDING S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas el 11 de enero del 2011. Su actividad principal es la compra de Acciones o Participaciones de otras compañías.

La Compañía fue aprobada mediante resolución de la superintendencia de compañías con número SC-IJ-DJC-G-11-0000406, de fecha 19 de enero del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, el 28 de enero del 2011 en el número 1.779

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

2.2 Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.3 Bases de preparación - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos activos financieros que son medidos a su valor razonable. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

2.4 Activos financieros - 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros dentro de las siguientes categorías: al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar y otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.4.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si han sido adquiridos principalmente para propósitos de su venta a corto plazo y los cambios en su valor razonable se registran en resultados del año.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

2.4.2 Documentos por cobrar – Los Documentos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.4.3 Otros activos financieros - Son inversiones en instrumentos de patrimonio considerados "estratégicos", los cuales no otorgan a la Compañía control, ni influencia significativa, debido a que su participación corresponde a acciones preferentes y por lo tanto no otorgan derecho a voto en la Junta de Accionistas. Estos activos financieros son medidos al costo, y en caso de requerirlo, la Compañía constituye provisión sobre valores que considere no recuperables.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Clases	Vida útil (en años)
Edificio	50
Muebles y enseres	10
Máquinas y equipos	10
Instalaciones	10
Equipo de computación y comunicación	3

2.6 Cuentas por pagar - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

2.7 Reconocimiento de ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación que la Compañía pueda otorgar.

2.8 Gastos - Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.9 Estimaciones contables - La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados. En opinión de la Administración de la Compañía, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.10 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2017 o posteriormente. Al respecto, la aplicación de las enmiendas no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros de la Compañía.

NIIF	Título
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización

2.11 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas en el futuro podrían tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. CUENTAS POR COBRAR

El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-17	SALDO AL 31-12-16	VARIACIÓN
Cuentas por Cobrar			
Cuentas por Cobrar Clientes	558	558	-
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	**558**	**558**	**-**
Otras Cuentas por Cobrar			
Rigel S.A.	100,000	-	100,000
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	**100,000**	**-**	**100,000**
Crédito Tributario			
Impuesto a la Renta			
Crédito Iva pagado sobre compras	2,697	1,818	879
Crédito Tributario de Impto. A la Renta	10,157	10,157	-
TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	**12,855**	**11,975**	**879**
TOTAL	**113,412**	**12,533**	**100,879**

4. DOCUMENTOS POR COBRAR

Obligaciones de compañías:
Plaza Tia Uno S.A. Solidasa, interés anual del 0% con vencimientos de 360 días; documento de sustento (Pagaré)

FECHA	VALOR	TIEMPO	TASA %	TIPO	INTERES	TOTAL	FECHA DE VENCIMIENTO
05-ene-17	22,978	360	0%	Pagare	-	22,978	31-dic-17
28-ene-17	37,000	360	0%	Pagare	-	37,000	23-ene-18
15-feb-18	37,000	360	0%	Pagare	-	37,000	10-feb-19
25-mar-17	236,667	360	0%	Pagare	-	236,667	20-mar-18
15-abr-17	3,000	360	0%	Pagare	-	3,000	10-abr-18
22-abr-17	6,000	360	0%	Pagare	-	6,000	17-abr-18
12-may-17	10,000	360	0%	Pagare	-	10,000	07-may-18
16-may-17	10,000	360	0%	Pagare	-	10,000	11-may-18
28-jun-17	203,000	360	0%	Pagare	-	203,000	23-jun-18
17-ago-17	98,253	360	0%	Pagare	-	98,253	12-ago-18
01-dic-17	101,747	360	0%	Pagare	-	101,747	26-nov-18
02-dic-17	250,000	360	0%	Pagare	-	250,000	27-nov-18
02-dic-17	465,000	360	0%	Pagare	-	465,000	27-nov-18
02-dic-17	94,459	360	0%	Pagare	-	94,459	27-nov-18
02-dic-17	224,896	360	0%	Pagare	-	224,896	27-nov-18
TOTAL	**1,800,000**					**1,800,000**	

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, representa participación patrimonial del 40% en acciones preferentes de la compañía Plaza Tia Uno S.A. Solidasa, un detalle es como sigue:

Empresa	Participación	Monto Patrimonio	Participación
Plaza Tia	40%	1,480,521	592,208

6. DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-17	SALDO AL 31-12-16	VARIACIÓN
DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES			
El Refugio Forestal	10,633	-	10,633
La Campiña Forestal	56,000	-	56,000
La colina forestal	129,000	-	129,000
La cumbre forestal	80,145	-	80,145
La ensenada forestal	125,000	-	125,000
La estancia forestal	68,500	-	68,500
La sabana forestal	100,000	-	100,000
La vanguardia forestal	74,947	-	74,947
Rio grande forestal	241,709	-	241,709
Valle grande forestal	78,317	-	78,317
GinkRegrub	20,000	-	20,000
Hadera	20,000	-	20,000
G.R.S. Inmobiliaria	904,250	1,004,250	(100,000)
TOTAL DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	**1,908,500**	**1,004,250**	**904,250**
DOCUMENTOS POR PAGAR DEL EXTERIOR			
The Manhattan Group Inc.	-	1,004,250	(1,004,250)
TOTAL DOCUMENTOS POR PAGAR DEL EXTERIOR	**-**	**1,004,250**	**(1,004,250)**
TOTAL DE DOCUMENTOS POR PAGAR	**1,908,500**	**2,008,500**	**(100,000)**

El 9 de mayo del 2017; se celebran los siguientes contratos de permuta entre los comparecientes The Manhattan Group INC quien se denomina la **CESIONARIA** y por otra parte las empresas El Refugio Forestal, La Campiña Forestal, La Colina Forestal, La Cumbre Forestal, La Ensenada Forestal, La Estancia Forestal, La Vanguardia Forestal, Rio Grande Forestal, Valle Grande Forestal, GinkRegrub, y Hadera quienes se denominaran **CEDENTES.**

La Cesionaria The Manhattan Group INC transfiere y endosa independientemente a El Refugio Forestal, La Campiña Forestal, La Colina Forestal, La Cumbre Forestal, La Ensenada Forestal, La Estancia Forestal, La Vanguardia Forestal, Rio Grande Forestal, Valle Grande Forestal, GinkRegrub, y Hadera las acreencias que mantiene en un pagaré suscrito por la compañía PMZ HOLDING S.A. a su favor, en calidad de deudora.

7. IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO EN RESULTADOS INTEGRALES

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta, es como sigue:

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 31-12-17	SALDO AL 31-12-16
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE	172,089	107,629
(-) 15% Participación a trabajadores	-	-
(-) Ingresos No Grabables	181,186	118,269
(+) Gastos Atribuibles a Ingresos Exentos	9,097	10,640
(-) Deducción por incremento neto de empleados	-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE	-	-

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización administrada por el Presidente, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta la definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración de la Compañía.

8.1.1 Riesgo de liquidez - La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración de la Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de flujo a corto, mediano y largo plazo.

Para efectos de apalancamiento del riesgo de liquidez, la Compañía cuenta con un presupuesto de flujo de caja, el cual se revisa mensualmente, y empareja las inversiones en activos financieros de tal forma que el flujo proveniente de éstas cumpla con los requerimientos de pago. El portafolio de inversiones de la Compañía está conformado por instrumentos con características de liquidación inmediata, en el evento de así necesitarse.

8.1.2 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de su patrimonio.

La Administración de la Compañía revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual. Es importante destacar que

la Compañía no tiene pasivos financieros significativos y tampoco prevé incurrir en ellos.

9. PATRIMONIO

9.1 Capital - Al 31 de diciembre del 2017, representa 800 acciones de US$1 valor nominal unitario.

9.2 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

10. INGRESOS

Los ingresos del año 2017 pertenecen principalmente a los ingresos originados producto de la participación patrimonial del 40% en la compañía Plaza Tia Uno S.A. Solidasa

11. GASTOS

Un detalle es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-17	SALDO SEGÚN AUDITORIA	VARIACIÓN
GASTOS			
Servicios Contratados	6,719	6,719	-
Suministros de Oficina	115	115	-
Impuestos y Contribuciones	2,248	2,248	-
Gastos Bancarios	15	15	-
TOTAL GASTOS	**9,097**	**9,097**	**-**

12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 22 del 2018.

Paul E. Palacios M.
Representante Legal