

CEZAMO S.A.

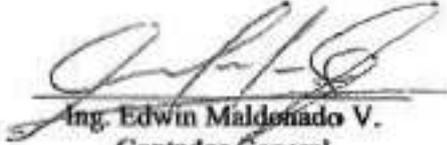
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<i>(en U.S. dólares)</i>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo</i>	5	5,000.00	5,000.00
<i>Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento</i>			
<i>Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar</i>	6	0.00	0.00
	7	0.00	0.00
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		0.00	0.00
<i>Otros activos</i>		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
<i>Total activos corrientes</i>		<u>5,000.00</u>	<u>5,000.00</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
<i>Propiedades y equipos</i>	8	0.00	0.00
<i>Activos intangibles</i>		0.00	0.00
<i>Inversiones en asociadas</i>		0.00	0.00
<i>Otras cuentas por cobrar</i>		0.00	0.00
<i>Otros activos</i>		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
<i>Total activos no corrientes</i>		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
TOTAL		<u>5,000.00</u>	<u>5,000.00</u>

Ver notas a los estados financieros

[Escriba aquí]


Piero Mora Andrade.
Gerente General


Ing. Edwin Maldonado V.
Contador General

CEZAMO S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<i>(en U.S. dólares)</i>	
PASIVOS CORRIENTES:			
<i>Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar</i>	10	0.00	0.00
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>	11	0.00	0.00
<i>Obligaciones</i>	12	0.00	0.00
<i>Total pasivos corrientes</i>		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
<i>Obligación por beneficios definidos</i>	12	0.00	0.00
<i>Otros acreedores a largo plazo</i>	10	0.00	0.00
<i>Provisiones</i>		0.00	0.00
<i>Pasivos por impuestos diferidos</i>	11	0.00	0.00
<i>Total pasivos no corrientes</i>		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
<i>Total pasivos</i>		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
PATRIMONIO:			
	15		
<i>Capital social</i>		5,000.00	5,000.00
<i>Reservas</i>		0.00	0.00
<i>Utilidades retenidas</i>		0.00	0.00
<i>Capital suscrito no pagado</i>		(0.00)	(0.00)
TOTAL		<u>5,000.00</u>	<u>5,000.00</u>



Piero Mora Andrade.
Gerente General



Ing. Edwin Maldonado V.
Contador General

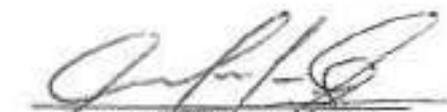
CEZAMO S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	Notas	2014 <i>(en U.S. dólares)</i>	2013
INGRESOS	16	0.00	0.00
COSTO DE VENTAS		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
MARGEN BRUTO		0.00	0.00
Gastos de administración		0.00	0.00
Gastos de ventas		0.00	0.00
Ingresos financieros		0.00	0.00
Otros ingresos, neto		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	11	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Corriente		0.00	0.00
Diferido		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Total		0.00	<u>0.00</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL		<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

Ver notas a los estados financieros


Piero Moru Andrade.
Gerente General


Ing. Edwin Maldonado V.
Contador General

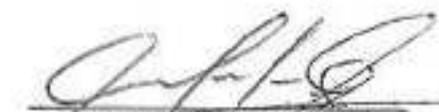
CEZAMO S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> (en U. S. dólares)	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	5,000.00	0.00	0.00	5,000.00
Utilidad neta	0.00	0.00	0.00	0.00
Apropiación de reserva	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros ajustes	0.00	0.00	0.00	0.00
Distribución de dividendos	0.00	0.00	0.00	0.00
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>5,000.00</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>5,000.00</u>

Ver notas a los estados financieros


Piero Mora Andrade,
Gerente General


Ing. Edwin Maldonado V.,
Contador General

CEZAMO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(en U.S. dólares)</i>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
<i>Recibido de clientes</i>	0.00	0.00
<i>Pagado a proveedores y otros</i>	0.00	0.00
<i>Impuesto a la renta</i>	0.00	0.00
<i>Otros ingresos/salidas de efectivo</i>	0.00	<u>0.00</u>
<i>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</i>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
<i>Adquisición de propiedades</i>	0.00	0.00
<i>Inversiones</i>	0.00	0.00
<i>Otras entradas (salidas) de efectivo</i>	0.00	0.00
<i>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</i>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
<i>Pago de dividendos</i>	0.00	0.00
<i>Pago a otros acreedores</i>	0.00	0.00
<i>Disminución de accionistas y compañías relacionadas</i>	0.00	0.00
<i>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento</i>		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
<i>Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</i>	0.00	0.00
<i>Saldos al comienzo del año</i>	5,000.00	5,000.00
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5,000.00	5,000.00

Ver notas a los estados financieros


Piero Mora Andrade.
Gerente General


Ing. Edwin Maldonado V.
Contador General

CEZAMO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía CEZAMO S.A. fue constituida en el Ecuador el 07 de Junio de 1989. La actividad principal es dedicarse a la ACTIVIDAD DE DEPOSITO Y ALMACENAMIENTO DE PRODUCTOS AGRICOLAS, Controlado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

Los estados financieros de CEZAMO S.A. al 31 de diciembre del 2014 aprobado para su emisión por la Administración de la Compañía, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

- 2.2 Bases de preparación**-Los estados financieros de CEZAMO S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**- El efectivo y equivalentes de efectivo incluye saldos de caja y efectivo disponible en bancos locales y del exterior e inversiones financieras líquidas con vencimientos originales de 3 meses o menos.
- 2.4 Inventarios**-Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, y son valuados al costo promedio ponderado. Los inventarios incluyen repuestos menores, y suministros que son utilizados en la prestación del servicio de hospedaje y eventos, los cuales son reconocidos en los resultados del periodo en el momento de su utilización.

- 2.5 Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepta los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6 Propiedades y equipos

- 2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento**-Las partidas de propiedades se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- 2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**- Después del reconocimiento inicial, las propiedades son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Las propiedades de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlas en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- 2.6.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación** - Después del reconocimiento inicial, los terrenos, edificios y maquinarias son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones. Las revaluaciones se efectuarán con la frecuencia necesaria de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

- 2.6.4 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual 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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
-------------	----------------------------

Edificios	20
Vehículos	5 – 10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

2.6.5 Retiro o venta de propiedades - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles - Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio es a 30 a 45 días.

2.9 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.9.1 Impuesto corriente - 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 impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada periodo.

2.9.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias impositivas. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.10 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía

tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.11 Beneficios a empleados

2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio -El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el resultado del período en el que se originan.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.11.2 Participación a trabajadores- La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

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

Los ingresos provenientes de servicios se reconocen cuando estos pueden ser estimados con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación final del período sobre el que se informa. Los ingresos incluyen principalmente hospedaje, eventos y servicio en restaurante.

2.13 Costos y gastos- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.14 Compensación de saldos y transacciones- Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.15 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisado en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros

- *La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral*
- *Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros*

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los periodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CEZAMO S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer periodo comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) *Uso del valor razonable como costo atribuido-* *La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:*

- a) al valor razonable; o*
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.*

CEZAMO S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por profesionales expertos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevos vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador
- Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de CEZAMO S.A.

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, 2011 (en U.S. dólares)	Enero 1, 2011
<i>Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente</i>	0.00	0.00
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	0.00	0.00
<i>Costo atribuido de propiedades y equipos (1)</i>		
<i>Provisión por deterioro de inversiones a largo plazo (2)</i>	0.00	0.00
<i>Baja de cuentas por cobrar compañía relacionada (3)</i>	0.00	0.00
<i>Reconocimiento de obligación por beneficios definidos (4)</i>	0.00	0.00
<i>Reconocimiento de provisión por desmantelamiento</i>	0.00	0.00
<i>Reconocimiento de impuestos diferidos (5)</i>	0.00	0.00
<i>Subtotal</i>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
<i>Patrimonio de acuerdo a NIIF</i>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

(en U.S.dólares)

<i>Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente</i>	0.00
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
<i>Ajuste al gasto depreciación de propiedades y equipos (1)</i>	0.00
<i>Baja de cuentas por cobrar compañía relacionada (3)</i>	0.00
<i>Incremento en el gasto por beneficios definidos (4)</i>	0.00
<i>Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (5)</i>	<u>0.00</u>
<i>Subtotal</i>	<u>0.00</u>
<i>Resultado integral de acuerdo a NIIF</i>	<u>0.00</u>

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Costo atribuido de propiedades y equipos:** Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor histórico y por tal razón no se realizó avalúo de terrenos, edificios, maquinarias y vehículos.
- (2) **Provisión por deterioro de inversiones a largo plazo:** Al 1 de enero del 2011, inversiones a largo plazo según los PCGA anteriores no incluían inversiones en acciones en CEZAMO S.A.
- (3) **Baja de cuenta por cobrar compañía relacionada:** La compañía no tiene compañías relacionadas.
- (4) **Reconocimiento de obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio)

para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no había reconocido ninguna provisión por tales obligaciones. al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Por ser una compañía nueva apenas tiene dos o tres empleados por lo que el efecto sería mínimo y se decidió no reconocer la provisión.

- (5) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. No se realizaron ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, lo que no ha significado la determinación de diferencias temporarias como pasivos y activos por impuestos diferidos.
- b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía no ha efectuado reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:
- c) **Reclasificaciones entre costos y gastos** - La administración de la Compañía no ha efectuado reclasificación en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las 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 periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

La Compañía no ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables el deterioro de activos, el cual establece que a la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso del activo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir del activo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente. En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de cuentas de caja y equivalentes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(en U.S. dólares)</i>	
Efectivo	5,000.00	5,000.00
Bancos	0.00	0.00
Inversiones temporales	0.00	0.00
Total	<u>5,000.00</u>	<u>5,000.00</u>

6. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014, no representa saldos de Cuentas por Cobrar.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014, no representa saldos de Inventarios

8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2014, no representa saldos de Propiedades Planta y equipos.

9. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2014, no representa saldos de Activos Intangibles.

10. CUENTAS POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, no representa saldos de Cuentas y Otras Cuentas por Pagar.

11. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2014, no representa saldos de Activos por impuestos Corrientes

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS.

Al 31 de diciembre del 2014, no representa saldos de Obligaciones Acumuladas y Beneficios definidos.

13. PATRIMONIO

- 13.1 Capital social**-El capital social autorizada consiste en 800 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos. El patrimonio va como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<i>(en U.S. dólares)</i>	
Capital Suscrito o asignado	5,000.00	5,000.00
(-) Capital pagada	0.00	0.00
Total patrimonio	<u>5,000.00</u>	<u>5,000.00</u>

- 13.2 Reservas** - Las reservas patrimoniales incluyen:

... Diciembre 31,...

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Legal	0.00	0.00
Facultativa	0.00	0.00
Total	0.00	0.00

Reserva legal- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva facultativa- Representan reservas de libre disposición de los accionistas cuyo saldo puede ser capitalizado, distribuido o utilizado para cubrir pérdidas.

13.3 Utilidades retenidas- Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidades retenidas – distribuibles	0.00	0.00
Reserva de capital según PCGA anteriores	0.00	0.00
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	0.00	0.00
Total	0.00	0.00

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital según PCGA anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital podrá ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. Los saldos de estas cuentas podrán ser devueltos en el caso de la liquidación de la Compañía.

14. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(en U.S. dólares)	
Venta de bienes	0.00	0.00
Otros	0.00	0.00
Total	0.00	0.00

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014, no representa saldos de transacciones con compañías relacionadas.

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

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 11 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Administración en abril 11 del 2019 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación.