

C.P.A. PEDRO SIERRA ALVARADO

SRNAE -2 No.404

PISIBLUE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PISIBLUE S.A.

**ESTADO FINANCIERO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8
Estados financieros expresados bajo NIIF	9
Notas a los estados financieros	10 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
PISIBLUE S.A.

Introducción:

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **PISIBLUE S.A.** al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. La revelación de la información comparativa es requerida por Normas Internacionales de Contabilidad, así como de Superintendencia de Compañías.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **PISIBLUE S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF e Internacionales de Contabilidad NIC, aplicables en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.



INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
PISIBLUE S.A.
Pagina # 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo No. 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PISIBLUE S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad, y las emitidas por Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Énfasis

5. Los Estados Financieros de **PISIBLUE S.A.**, cortados al 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por nosotros. Con base a Normas Internacionales de Auditoría, así como con disposiciones de la Superintendencia de Compañías, los saldos al 31 de diciembre del 2013, se presentan en esquema comparativo, con los saldos al 31 de diciembre del 2014.
6. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de **PISIBLUE S.A.** y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Guayaquil, Marzo 31 del 2015

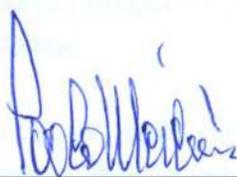


C.P.A. Pedro Sierra Alvarado
Auditor Independiente
Reg. Nac. De C.P.A. No. 30.841

SC-RNAE-2-No.404

PISIBLUE S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
 (Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>ACTIVO</u>		<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
	ACTIVO CORRIENTE			
4	Efectivos y Equivalentes de Efectivo	US\$	140.560	235.904
5	Activos Financieros		361.739	55.496
6	Activos por Impuestos Corrientes		0	714
7	Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta		2.699.146	2.867.369
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.201.445	3.159.483
	TOTAL ACTIVO	US\$	3.201.445	3.159.483
	PASIVO			
	PASIVO CORRIENTE			
8	Cuentas y Documentos por Pagar		56.047	89.020
9	Impuestos corrientes por pagar		24.855	21.047
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	US\$	80.902	110.067
	PATRIMONIO			
10	Capital Suscrito y/o Asignado		2.980.400	2.980.400
	Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores		69.016	0
	Resultados del Ejercicio		71.127	69.016
	TOTAL PATRIMONIO	US\$	3.120.542	3.049.416
	TOTAL PASIVO Y PATROMONIO	US\$	3.201.445	3.159.483



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

(VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS)

PISIBLUE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresados en Dólares)

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ventas de Bienes	437.524	269.118
Arriendos	15.500	13.000
TOTAL INGRESOS	US\$ 453.024	282.118
<u>COSTOS DE VENTAS</u>		
Costo De Ventas	168.223	113.030
TOTAL COSTOS DE VENTAS	168.223	113.030
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>		
GASTOS DE PERSONAL	33.518	11.619
GASTOS FIJOS DE OPERACIÓN	18.398	7.039
GASTOS LEGALES	47.926	29.620
GASTOS DE MANTENIMIENTO	11.234	1.500
OTROS GASTOS	13.505	2.515
GASTOS NO DEDUCIBLES	1.179	997
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	US\$ 125.760	53.291
<u>GASTOS DE VENTAS</u>		
GASTOS DE PERSONAL	42.743	9.387
GASTOS FIJOS DE OPERACIÓN	24.354	17.500
TOTAL GASTOS DE VENTAS	US\$ 67.097	26.887
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>		
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	US\$ 423	147
TOTAL GASTOS	US\$ 193.280	80.325
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTE PARTIC. E IMP.	US\$ 91.521	88.763
Participación de trabajadores (15%)	0	0
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMP. RENTA	US\$ 91.521	88.763
22% de Impuesto a la Renta	20.394	19.747
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	US\$ 71.127	69.016

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR GENERAL

PISIBLUE S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2.980.400	0	0	2.980.400
Resultados del ejercicio			69.016	69.016
Saldos al 31 de diciembre del 2013	2.980.400	0	69.016	3.049.416
Transferencia a resultados acumulados		69.016	(69.016)	0
Resultados del ejercicio			91.521	91.521
Impuesto a la renta			(20.394)	(20.394)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	2.980.400	69.016	71.127	3.120.542

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR GENERAL

PISIBLUE S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresados en Dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Activos financieros - recibidos de clientes	146.781	258.533
Servicios y Otros Pagos Anticipados	0	(31.911)
Activos por Impuestos Corrientes	714	(714)
Cuentas y Documentos por Pagar	(394.477)	(193.037)
Otras Obligaciones Corrientes	3.808	21.047
Anticipos de Clientes	(20.394)	88.702
Impuesto a la renta	0	(19.747)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US\$ (263.567)	122.873
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Activos No Corrientes Mantenidos Para la Venta	168.223	113.030
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	US\$ 168.223	113.030
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	(95.344)	235.902
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	235.903	1
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	US\$ 140.560	235.903
<u>CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:</u>		
	2.014	2.013
Activos financieros al inicio del periodo	55.496	0
Ventas del ejercicio	453.024	282.118
Activos financieros al final del periodo	(361.739)	(23.585)
	US\$ 146.781	258.533
Cuentas y documentos por pagar al inicio del periodo	89.020	0
Pagos del periodo	361.503	193.355
Cuentas y documentos por pagar al final del periodo	(56.047)	(318)
	US\$ 394.477	193.037
Efecto	US\$ (247.696)	65.497
Servicios y Otros Pagos Anticipados	0	(31.911)
Activos por Impuestos Corrientes	714	(714)
Otras Obligaciones Corrientes	3.808	21.047
Anticipos de Clientes	(20.394)	88.702
Impuesto a la renta	0	(19.747)
Activos No Corrientes Mantenidos Para la Venta	168.223	113.030
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	US\$ (95.344)	235.903

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR GENERAL

PISIBLUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PISIBLUE S.A., La Compañía fue constituida en Ecuador en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas en Diciembre 2013 y operó a partir de Enero 2014, su actividad principal Compra – Venta de Bienes Inmuebles, su capital se encuentra distribuido de la siguiente manera: Pizzorni Alessandro con el 12.5% participación lo que representa USD \$ 372,550; Pizzorni Franco con el 12.5% participación lo que representa USD \$ 372,550; Pizzorni Gabriella con el 12.5% participación lo que representa USD \$ 372,550; Pizzorni Giuseppina con el 12.5% participación lo que representa USD \$ 372,550; Simonutti Carmen con 10% participación lo que representa USD \$ 298,040; Simonutti Liana con 10% participación lo que representa USD \$ 298,040; Simonutti Maddalena con 10% participación lo que representa USD \$ 298,040; Simonutti Maria Teresa con 10% participación lo que representa USD \$ 298,040; está es la totalidad de las acciones USD \$ 2,980,400.00 ; RUC No. 0992792221001.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base para la preparación de los estados financieros.- Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2014 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, Normas Internacionales de Contabilidad NIC, y disposiciones emitidas por Superintendencia de Compañías.

Moneda de circulación nacional y moneda de presentación.- Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda de circulación nacional es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Pronunciamientos contables y su aplicación.- A la fecha de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Activo disponible.- La Compañía considera como activo disponible los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. La NIC 39 establece que los activos financieros corresponde al efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones que cotizan en Bolsa de Valores.

Activos financieros.- Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

PISIBLUE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

Activos financieros disponibles para la venta.

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento

Cuentas y documentos por cobrar.- Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por COMPRA-VENTA DE BIENES INMUEBLES, de procedencia nacional y del exterior. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

Impuesto a la renta y participaciones.- El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

Propiedad, planta y equipo.- Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por el proveedor).

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedad, planta y equipo son rebajados por su depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado a la fecha de cierre de cada período contable.

PISIBLUE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la Compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o pérdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activos intangibles. La depreciación de la de propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada de cada uno de sus elementos, según el siguiente detalle:

Activos	Tasa	Años de vida útil estimada
Muebles y enseres	10%	10 años
Equipos de oficina	10%	10 años
Equipos de computación	33.33%	3,33 años
Vehículos	20%	5 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la Compañía. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no un exceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del período en el cual fue determinado.

Gastos pagados por anticipado.- Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren.

Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

PISIBLUE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo: Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo: Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital 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.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

PISIBLUE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce como ingresos por COMPRA-VENTA DE BIENES INMUEBLES.

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Estados de flujos de efectivo.- Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

Estimaciones de la administración.- Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2009	3,29
2010	3,00
2011	4,00
2012	4,16
2013	3.83
2014	3.67

PISIBLUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

4. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de Bancos son los siguientes:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO		
Caja chica	0	101
Banco Produbanco	140.560	235.803
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO USD	<u>140.560</u>	<u>235.904</u>

No tiene valores restringidos

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS		
CM (Clientes Múltiples)	1.120	0
Cuentas por Cobrar Accionistas	298.155	23.585
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Anticipos a Proveedores	62.464	31.911
TOTAL CUENTAS POR COBRAR USD	<u>361.739</u>	<u>55.496</u>

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, presentan los siguientes saldos:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Activos por Impuestos Corrientes		
Retenciones en la fuente	0	714
TOTAL CRÉD TRIB A FAVOR SUJETO PASIVO (RENTA) USD	<u>0</u>	<u>714</u>

7. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los movimientos de activos fijos fueron los siguientes:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
Inventario de Inmuebles	2.699.146	2.867.369
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES USD	<u>2.699.146</u>	<u>2.867.369</u>

PISIBLUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por pagar es el siguiente:

CORRIENTE	2.014	2.013
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		
Comisiones por Pagar	13.360	0
Proveedores en General	42.687	318
Anticipo de Clientes	0	88.702
TOTAL ANTICIPOS DE CLIENTES	USD 56.047	89.020

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan facturas de bienes y servicios con proveedores locales y del exterior que no generan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días.

9. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos, son los siguientes:

	2.014	2.013
IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR		
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	20.114	19.747
Otros Impuestos por Pagar	4.309	870
Aporte Individual (9.35%)	189	187
Aporte Patronal (12.15%)	243	243
TOTAL IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	USD 24.855	21.047

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social está conformado de la siguiente forma:

NOMINA DE ACCIONISTAS	PARTICIPACIÓN	%	COSTO	VALOR
Pizzorni Alessandro	13	12,50%	\$ 10,00	\$ 372.550,00
Pizzorni Franco	13	12,50%	\$ 10,00	\$ 372.550,00
Pizzorni Gabriella	13	12,50%	\$ 10,00	\$ 372.550,00
Pizzorni Giuseppina	13	12,50%	\$ 10,00	\$ 372.550,00
Simonutti Carmen	10	10,00%	\$ 10,00	\$ 298.040,00
Simonutti Liana	10	10,00%	\$ 10,00	\$ 298.040,00
Simonutti Lucia	10	10,00%	\$ 10,00	\$ 298.040,00
Simonutti Maddalena	10	10,00%	\$ 10,00	\$ 298.040,00
Simonutti Maria Teresa	10	10,00%	\$ 10,00	\$ 298.040,00
TOTAL CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	100	100,00%		\$ 2.980.400,00

PISIBLUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

11. VENTAS Y COSTO DE VENTAS: Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ventas de Bienes	437.524	269.118
Arriendos	15.500	13.000
Otros	0	0
TOTAL INGRESOS	US\$ 453.024	282.118
<u>COSTOS DE VENTAS</u>		
Costo De Ventas	168.223	113.030
TOTAL COSTOS DE VENTAS	168.223	113.030

12. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los saldos, son los siguientes:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS		
Cuentas por Cobrar Accionistas	298.155	23.585

13. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos. La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2014 y 2013 fue la siguiente:

	<u>2.014</u>	<u>2.013</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	91.521	88.763
Participación trabajadores (15%)	0	0
Gastos no deducibles	1.179	997
Base tributaria	US\$ 92.700	89.760
22% y 23% de Impuesto a la Renta	20.394	19.747
Retenciones realizadas en el ejercicio fiscal	280	0
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	US\$ 72.026	70.013

PISIBLUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

14. INCONSISTENCIAS

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

15. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

16. EVALUACIÓN DE GESTION DE RIESGO

Gestión del riesgo Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

Riesgo país El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

Riesgo de mercado Es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

Riesgo de liquidez Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

<u>INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Razón corriente	<u>Activo corriente</u>	502.299	6,21	292.114	2,65
	<u>Pasivo corriente</u>	80.902		110.067	
Capital de trabajo			421.397		182.047
Prueba acida	<u>Activo corriente - Inventario</u>	502.299	6,21	292.114	2,65
	<u>Pasivo corriente</u>	80.902		110.067	

PISIBLU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

Riesgo de crédito Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros. Moderado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Número de díascartera a mano	<u>Cuentas por cobrar x 360</u>	<u>130.226.040</u>	287	<u>19.978.560</u>	71
	Ventas netas	453.024		282.118	
Rotación de cartera	<u>360</u>	<u>360</u>	1	<u>360</u>	5
	N. de días cartera a mano	287		71	
Rotación de activos operacionales	<u>Ventas netas</u>	<u>453.024</u>	1	<u>282.118</u>	1
	Activos operacionales brutos	502.299		292.114	
Rotación de activos fijo	<u>Ventas netas</u>	<u>453.024</u>	-	<u>282.118</u>	-
	Activo fijo bruto	-		-	
Rotación activo total	<u>Ventas netas</u>	<u>453.024</u>	0,90	<u>282.118</u>	0,97
	Activo total bruto	502.299		292.114	
Rotación del capital de trabajo	<u>Ventas netas</u>	<u>453.024</u>	1,08	<u>282.118</u>	1,55
	Act. Cte. - Pasivo Cte.	421.397		182.047	

Riesgo de los activos Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

Riesgo Operativo De la evaluación se desprende riesgo moderado.

<u>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:</u>		<u>2014</u>	<u>Resultados</u>	<u>2013</u>	<u>Resultados</u>
Endeudamiento sobre activos totales	<u>Total pasivo</u> x 100%	<u>80.902</u>	16%	<u>110.067</u>	38%
	Total activo	502.299		292.114	
Endeudamiento o apalancamiento	<u>Total pasivo</u> x 100%	<u>80.902</u>	3%	<u>110.067</u>	4%
	Total patrimonio	3.120.542		3.049.416	
Concentración de endeudamiento	<u>Pasivo corriente</u> x 100%	<u>80.902</u>	100%	<u>110.067</u>	100%
	total pasivo	80.902		110.067	
Concentración a largo plazo	<u>Pasivo no corriente</u> x 100%	<u>-</u>	0%	<u>-</u>	0%
	Total pasivo	105.419		51.416	

PISIBLUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

Riesgo Legal La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

Riesgo Reputacional De la evaluación efectuada, a empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo moderado.

INDICADORES DE RENTABILIDAD:		2014	Resultados	2013	Resultados
Rentabilidad del patrimonio	<u>Utilidad neta</u> Patrimonio	<u>71.127</u> 3.120.542	2%	<u>69.016</u> 3.049.416	2%
Margen operacional de utilidad	<u>Utilidad operacional</u> Ventas netas	<u>284.801</u> 453.024	0,63	<u>169.088</u> 282.118	0,60
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	<u>Gastos de Adm. Y ventas</u> Ventas netas	<u>193.114</u> 453.024	43%	<u>80.178</u> 282.118	28%
Margen bruto de utilidad	<u>Utilidad bruta</u> Ventas netas	<u>284.801</u> 453.024	63%	<u>169.088</u> 282.118	60%
Margen neto de utilidad	<u>Utilidad neta</u> Ventas netas	<u>71.127</u> 453.024	16%	<u>69.016</u> 282.118	24%

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2015 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.