

PISIBLUE S. A.

Estados Financieros bajo Normas
Internacionales de Información Financiera

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

CON EL INFORME DE AUDITORIA DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

PISIBLUE S. A.

**ESTADO FINANCIERO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estados de Resultados Integrales	6 - 7
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 30

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	- Registro Único de Contribuyente
SRI	- Servicio de Rentas Internas
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

INFORME DE AUDITORIA DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
PISIBLUE S. A.:

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la compañía **PISIBLUE S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2019, estado de resultados integrales, estado de cambio en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativa y otras notas explicativas. Los estados financieros de la compañía cortados al 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por nuestra firma Mora & Asociados Cía. Ltda., cuyo informe de fecha 08 de marzo del 2019 fue emitido sin salvedades.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos descrito en la sección "**Fundamentos de la Opinión**", presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la compañía **PISIBLUE S. A.**, al 31 de diciembre del 2019; así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas internacionales de información financiera, así como con disposiciones establecidas por entes de control.

2. Fundamento de la opinión

Hemos realizado nuestra auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en concordancia con el Código de Ética emitido por el "IASB", y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la administración en relación con los Estados Financieros

La administración de la entidad es responsable por la preparación y presentación fiel de los estados financieros de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF), así como el control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la entidad para continuar como "Negocio en Marcha", revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a la continuidad del negocio, y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento como base contable, a menos que la administración pretenda liquidar la empresa o cesar las operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. El Directorio o gobierno corporativo de la entidad es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

4. Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

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), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectara una incorrección material cuando existiere. Las incorrecciones materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en la página web de la Superintendencia de compañías, valores y seguros del Ecuador; así como en la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

Nuestro informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de retención y percepción, así como el de "Procedimientos Previamente Convenidos", sobre la gestión de "Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento de Delitos" de **PISIBLUE S.A.**, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2019 se emite por separado, una vez que la compañía nos proporcione los anexos respectivos en las fechas previstas por la Administración Tributaria.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por **MORA Y ASOCIADOS CIA. LTDA.**, con registro SC-RNAE-2 No. 767, es CPA. Harold Mora Ramírez.


CPA. HAROLD MORA RAMÍREZ
Representante Legal

Dirección: Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos Piso 2 Ofic 202
Fecha: Guayaquil 06 de Marzo del 2020

PISIBLUE S. A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018 (Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>2,019</u>	<u>2,018</u>
	ACTIVO CORRIENTE		
6	Efectivos y Equivalentes de Efectivo	160,116	569,888
7	Activos Financieros	391,618	133,764
8	Activos por Impuestos Corrientes	2,713	0
9	Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta	1,728,725	1,728,725
10	Otros Activos Corrientes	47,898	47,898
	Total Activo Corriente	US\$ 2,331,070	2,480,275
	ACTIVO NO CORRIENTE		
11	Propiedad Planta y Equipo	99	269
	Total Activo No Corriente	US\$ 99	269
	TOTAL ACTIVO	US\$ 2,331,169	2,480,543
	PASIVO		
	PASIVO CORRIENTE		
12	Cuentas y Documentos por Pagar	2,333	4,092
13	Impuestos corrientes por pagar	2,835	1,170
14	Impuesto a la Renta del Ejercicio por Pagar	0	12,166
15	Dividendos por Pagar Accionistas	36,710	25,627
16	Otros pasivos corrientes	10,000	10,000
	Total Pasivo Corriente	US\$ 51,879	53,056
	PASIVO NO CORRIENTE		
17	Cuentas por Pagar Accionistas	1,632,400	600,000
18	Deposito en Garantía	682	0
	Total Pasivo No Corriente	US\$ 1,633,082	600,000
	TOTAL PASIVO	US\$ 1,684,961	653,056
	PATRIMONIO		
19	Capital Suscrito y/o Asignado	580,400	1,780,400
	Reserva legal	24,921	19,305
	Resultados del Ejercicio	40,887	27,783
	TOTAL PATRIMONIO	US\$ 646,208	1,827,487
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$ 2,331,169	2,480,543



PAOLO MERLINI VESPASIANI
REPRESENTANTE LEGAL



WILLIAM PARDO FIERRO
CONTADOR GENERAL

PISIBLUE S. A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018
(Expresados en Dólares)

	<u>2,019</u>	<u>2,018</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ventas de Bienes	267,054.	314,040
Prestación de servicios	6,741	9,110
TOTAL INGRESOS	US\$ 273,796	323,151
<u>COSTOS DE VENTAS</u>		
Costo De Ventas	0	86,211
TOTAL COSTOS DE VENTAS	US\$ 0	86,211
UTILIDAD BRUTA	US\$ 273,796	236,940
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>		
Gastos De Personal	30,571	24,778
Gastos Fijos De Operación	45,780	16,314
Gastos Legales	50,752	66,612
Gastos De Mantenimiento	8,764	0
Otros Gastos	968	33,638
Gastos No Deducibles	2,400	1,670
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	US\$ 139,233	143,011
<u>GASTOS DE VENTAS</u>		
Comisiones	81,812	73,321
Publicidad	250	0
TOTAL GASTOS DE VENTAS	US\$ 82,062	73,321
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>		
Gastos Bancarios	244	538
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	US\$ 244	538
TOTAL GASTOS	US\$ 221,539	216,870
OTRAS RENTAS GRAVADAS	US\$ 840	34,425
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANT PARTIC. E IMP.	US\$ 53,096	54,495

PISIBLUE S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018
(Expresados en Dólares)**

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTE PARTIC. E IMP.	US\$	53,096	54,495
Participación de trabajadores (15%)		0	0
Gastos No Deducibles		2,400	1,670
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMP.			
RENTA	US\$	55,496	56,165
22% Impuesto a la Renta		12,209	12,356
Anticipo Pagado		14,922	12,732
Anticipo mayor del Impuesto a la Renta		(2,713)	(375)
Saldo del anticipo pendiente de Pago		0	13,980
Retenciones realizadas en el ejercicio fiscal		0	689
Crédito Tributario Años Anteriores		0	1,125
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	US\$	40,887	27,783



**PAOLO MERLINI VESPASIANI
REPRESENTANTE LEGAL**



**WILIAM PARDO FIERRO
CONTADOR GENERAL**

PISIBLUE S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en Dólares)

**MOVIMIENTO DEL PATRIMONIO DE LOS
ACCIONISTAS**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2,980,400	13,461	57,098	3,050,959
Disminución de Capital	-1,200,000	0	0	-1,200,000
Transferencia a resultados acumulados	0	5,843	-5,843	0
Distribución Dividendos	0	0	-51,254	-51,254
Resultados del ejercicio	0	0	27,783	27,783
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,780,400	19,305	27,783	1,827,487
Disminución de Capital	-1,200,000	0	0	-1,200,000
Transferencia a resultados acumulados	0	5,617	-5,617	0
Distribución Dividendos	0	0	-22,166	-22,166
Resultados del ejercicio	0	0	40,887	40,887
Saldos al 31 de diciembre del 2019	580,400	24,921	40,887	646,208

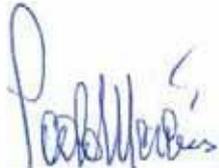

PAOLO MERLINI VESPASIANI
REPRESENTANTE LEGAL


WILLIAM PARDO FIERRO
CONTADOR GENERAL

PISIBLUE S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018
(Expresados en Dólares)

	<u>2,019</u>	<u>2,018</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Activos financieros - recibidos de clientes	15,941	1,331,072
Impuesto a la Renta	(24,376)	(14,545)
Activos por impuestos corrientes	(2,713)	1,125
Otros Activos Corrientes	682	(47,898)
Cuentas por Pagar y Pagos Proveedores	(223,128)	(300,936)
Otras Rentas Gravadas	840	34,425
Obligaciones con Fisco	1,665	(221)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US\$ (231,089)	1,003,021
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Dividendos por pagar	(11,083)	(25,627)
Activo Fijo	0	170
Activo No corriente Mantenido Para la Venta	0	86,211
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	US\$ (11,083)	60,754
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Disminución de Capital	(1,200,000)	0
Cuentas por Pagar accionistas	1,032,400	(600,000)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	US\$ (167,600)	(600,000)
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	(409,772)	463,775
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	569,888	106,113
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	US\$ 160,116	569,888



PAOLO MERLINI VESPASIANI
REPRESENTANTE LEGAL



WILIAM PARDO FIERRO
CONTADOR GENERAL

PISIBLUE S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018
(Expresados en Dólares)

<u>CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:</u>	<u>2,019</u>	<u>2,018</u>
Activos financieros al inicio del periodo	133,764	1,141,685
Ventas del ejercicio	273,796	323,151
Activos financieros al final del periodo	<u>(391,618)</u>	<u>(133,764)</u>
US\$	15,941	1,331,072
Cuentas y documentos por pagar al inicio del periodo	4,092	1,947
Pagos del periodo	221,369	303,081
Cuentas y documentos por pagar al final del periodo	<u>(2,333)</u>	<u>(4,092)</u>
US\$	223,128	300,936
Efecto	US\$ (207,187)	1,030,136
Activo No corriente Mantenido Para la Venta	0	86,211
Activos por Impuestos Corrientes	(2,713)	1,125
Otros Activos Corrientes	682	(47,898)
Propiedad Planta y Equipo	0	170
Obligaciones con Fisco	1,665	(221)
Dividendos	(11,083)	(25,627)
Disminución de Capital	(1,200,000)	0
Cuentas por Pagar Accionistas	1,032,400	(600,000)
Otros Ingresos	840	34,425
Impuesto a la Renta	<u>(24,376)</u>	<u>(14,545)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	US\$ (409,772)	463,775



PAOLO MERLINI VESPASIANI
REPRESENTANTE LEGAL



WILIAM PARDO PIËRRO
CONTADOR GENERAL

PISIBLUE S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018**

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, con fecha 19 de junio del 2018 la compañía disminuyó su capital y con fecha Agosto 2019 realiza una segunda disminución de su capital, el mismo que se encuentra distribuido de la siguiente manera: Pizzorni Alessandro con el 12.5% participación lo que representa USD \$ 72,550.00; Pizzorni Franco con el 12.5% participación lo que representa USD \$ 72,550.00; Pizzorni Gabriella con el 12.5% participación lo que representa USD \$ 72,550.00; Pizzorni Giuseppina con el 12.5% participación lo que representa USD \$ 72,550.00; Simonutti Carmen con 10% participación lo que representa USD \$ 178,040; Simonutti Liana con 10% participación lo que representa USD \$ 58,040.00; Simonutti Lucia con 10% participación lo que representa USD \$ 58,040.00; Simonutti Maddalena con 10% participación lo que representa USD \$ 58,040.00; Simonutti Maria Teresa con 10% participación lo que representa USD \$ 58,040.00; está es la totalidad de las acciones USD \$ 580,400.00; RUC No. 0992792221001.

2. SITUACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR PERIODO 2019

En el año 2019 la economía ecuatoriana reflejará en sus indicadores macroeconómicos los resultados del ajuste fiscal realizado por el Gobierno Nacional, para recuperar la senda del crecimiento económico en los siguientes años, y con miras a contar con un sector externo y fiscal sostenibles en el mediano y largo plazo.

Es así que el Gasto del Gobierno presentará una variación de -2,3% en 2019 frente a 2018, que se explica principalmente por el recorte en el gasto corriente asociado al Decreto Presidencial de Normas de Optimización y Austeridad del Gasto Público, que a su vez busca lograr una correcta y eficiente ejecución del recurso público para la conducción sostenible, responsable y transparente de las finanzas.

En cuanto al Gasto de Consumo Final de los Hogares, en 2019 se espera un crecimiento de 1,6%. Este comportamiento se relaciona con menores importaciones de bienes de consumo (duradero y no duradero), así como con una mejora en los ingresos reales (inflación de 0,27% promedio anual).

**Tabla 1: Cuadro Oferta – Utilización
Tasas de variación 2007=100**

Variables \ Años	2018	2019	2020
	Cuentas Anuales	Previsión	Previsión
PIB (pc)	1,29	-0,08	0,69
Importaciones	4,40	1,75	0,20
OFERTA FINAL	1,98	0,34	0,58
CONSUMO FINAL TOTAL	2,37	0,80	-0,06
Administraciones públicas	3,50	-2,30	-2,17
Hogares	2,09	1,57	0,45
Formación Bruta de Capital Fijo	1,97	-3,14	1,38
Exportaciones	1,15	4,72	0,25
DEMANDA FINAL	1,98	0,34	0,58

PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

Por su parte, la Formación Bruta de Capital Fijo (inversión real) registrará una caída de 3,1% en 2019, como resultado de una disminución en la inversión pública que no es compensada por el sector privado.

Finalmente, con respecto a la demanda final, las exportaciones muestran un crecimiento positivo y significativo de 4,7% en 2019 comparado con 2018. Se espera un mayor dinamismo para productos tales como: petróleo crudo (6,9%), banano (2,2%) y camarón procesado (13,4%). Este último sector ha realizado inversiones en tecnología para incrementar su productividad.

En cuanto a la Oferta Agregada, las importaciones presentarán un crecimiento de 1,8% después del dinamismo observado en 2018, que fue de 4,4%. El incremento en 2019 se debió fundamentalmente a combustibles y lubricantes, con un aumento de importaciones en 4,44 millones de barriles para el presente periodo (7,1%), producto de las paralizaciones programadas en la Refinería de Esmeraldas.

Resultados esperados para el año 2020

La previsión de crecimiento para el PIB en 2020 es de 0,7% respecto a 2019, que se explica por un desempeño favorable de la Formación Bruta de Capital Fijo (1,4%) asociado a una mayor inversión pública y privada. En el primer caso se prevé una mayor inversión de USD 648,8 millones en valores corrientes y en el caso de la inversión privada, un dinamismo de la Inversión Extranjera Directa por USD 353 millones.

En cuanto al Gasto del Gobierno, se espera una menor reducción al periodo previo, pues se estima alcanzar una tasa de -2,2%, sin afectar al gasto social en Educación y Salud, sectores priorizados por el Gobierno Nacional.

Se espera que el Gasto de Consumo Final de los Hogares en 2020 refleje un crecimiento de 0,5%. Este comportamiento se relaciona con menores importaciones de bienes de consumo (duradero y no duradero), así como con una mejora en los ingresos reales.

El menor ritmo de crecimiento previsto para las exportaciones de 0,3% en 2020 se explica, principalmente, por una reducción de la venta de petróleo, pues en este año se espera una mayor carga de petróleo crudo en las refinerías del país y por lo tanto, un aumento de la producción de combustibles para abastecer la demanda del mercado interno. En cuanto a las exportaciones no petroleras, para los productos tradicionales se prevé el crecimiento de: banano (3%) y camarón procesado (7,6%).

Respecto a la oferta agregada, las importaciones registrarán una menor dinámica (0,2%) para el año 2020, asociado a un menor volumen de importaciones de derivados de petróleo, pues no se prevén paralizaciones en la Refinería de Esmeraldas. Se estima un leve crecimiento en las Importaciones No Petroleras por un valor de USD 310 millones corrientes.



PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación. - Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2019 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). 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.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

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

Efectivo y Equivalentes al Efectivo. - Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

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.

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.



PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

Cuentas y documentos por cobrar. - Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de servicios financieros. 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.

Provisión para cuentas incobrables. - La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Los auditores externos en los dictámenes que emitan y como parte de las responsabilidades atribuidas a ellos en la Ley de Régimen Tributario Interno, deberán indicar expresamente la razonabilidad del deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables y de los valores sobre los cuales se realizaron los cálculos correspondientes por deterioro.

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 periodos 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.

Gastos pagados por anticipado. - Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del periodo 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 periodo 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 EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

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.

Reconocimiento de gastos de operación. - Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

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.

Propiedad Planta y Equipo. - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

	<u>Tasas</u>
Edificio	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de computación	33,33%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

Reconocimiento de ingreso. - La Compañía reconoce ingresos por negociaciones de Factoring, Compra de Cartera, e Inversiones en Instituciones Financieras del País, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la intermediación financiera.



PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

Intereses. - Durante los años 2019 y 2018, la Compañía tuvo la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

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.

Impuesto a la renta.- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:

a) La sociedad tenga accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,

b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

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.
- 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.



PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

4. 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 Diciembre 31</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38
2016	1.12
2017	-0.20
2018	0.27
2019	-0.07

5. Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda. Características de prepago con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como	1 de enero del 2019
NIC 19	Enmienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización	1 de enero del 2019
NIC 28	Enmienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Enmienda. Incertidumbre sobre tratamientos al Impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 16, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.
- NIIF 15: Las transacciones de ventas presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados, pues el ingreso es proveniente de sus dos únicas fuentes de venta de terrenos y renta proveniente de alquiler de locales.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

AL 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Banco Produbanco	85.646	213.931
Banco Pichincha	74.471	355.957
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	US\$ <u>160.116</u>	<u>569.888</u>

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO: Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. (menores a 3 meses): NIC 7 p.7, p.48.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los activos financieros es el siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS LOCALES		
CM (Clientes Múltiples)	267.054	0
Cuentas por Cobrar Accionistas	a) 121.892	121.892
OTRAS CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS		
Anticipos a Proveedores	2.672	11.872
TOTAL	US\$ <u>391.618</u>	<u>133.764</u>

PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

- a) Corresponde a valores entregados a los siguientes accionistas de periodos anteriores:

Cuentas por Cobrar Accionistas	2019
Pizzorni Alessandro	13.544
Pizzorni Franco	13.544
Pizzorni Gabriella	13.544
Pizzorni Giuseppina	13.544
Simonutti Carmen	13.544
Simonutti Liana	13.544
Simonutti Lucia	13.544
Simonutti Magdalena	13.544
Simonutti María Teresa	13.544
Total Cuentas por Cobrar Accionistas	121.892

- b) Del análisis del deterioro de las cuentas por cobrar, se determina que el 100% del total de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2019, corresponden a cuentas por cobrar del periodo. Se verificó que existe recuperación de las cuentas por cobrar. Por lo que se establece como razonable, la decisión de la Administración de **PISIBLUE S. A.**, de no constituir provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar.
- c) **ACTIVOS FINANCIEROS:** Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o un instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Tales como: acciones y bonos de otras entidades, depósitos a plazo, derechos de cobro – saldos comerciales, otras cuentas por cobrar, etc.: NIC 32 p.11 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

AL 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los Impuestos Corrientes es el siguiente:

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2.019	2018
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	2.713	0
TOTAL ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	US\$ 0	0

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES: Se registrará los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara. NIC 12, P.5.

9. ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA

AL 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de los activos mantenidos para la venta es el siguiente:

ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS -PARA LA VENTA	2.019	2.018
TERRENOS/ EDIF/ DPTOS		
Inventario de Inmuebles	a) 1.728.725	1.728.725
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	US\$ 1.728.725	1.728.725

PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

- a) El siguiente detalle corresponde a la descripción de cada uno de los inmuebles disponibles para la venta con su respectivo costo:

<u>Artículo</u>	<u>Nombre</u>	<u>Stock</u>	<u>Promedio</u>	<u>Total</u>	<u>Ult. Costo</u>	<u>Total Costo</u>
D1-04-	D1-04 - C C: 97-112-04	14,113.35 mts2	14.113	84	1.185.521	84 1.185.521
L01-TE	L01-TE - C C: 97-112-3-1	1004.22 mts2	1.004	458	459.932	458 459.932
L01-PA	L01-PA - C C: 97-112-2-1	91.13 mts2	91	459	41.793	459 41.793
L02-PA	L02-PA - C C: 97-112-2-2	90.47 mts2	90	458	41.478	458 41.478
Total			15.487		1.728.725	1.728.725

Una entidad clasificará a un activo no corriente (o un grupo de activos para su disposición) como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. NIIF 5, P.6.

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

AL 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de Otros Activos Corrientes es el siguiente:

OTROS ACTIVOS CORRIENTES	2.019	2.018
Otros Activos Corrientes	47.898	47.898
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	US\$ 47.898	47.898

11. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

AL 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de Propiedades es el siguiente:

<u>CUENTAS</u>	<u>SALDO AL 31/12/2018</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>SALDO AL 31/12/2019</u>
Equipo de Computó	509	0	509
	509	0	509
(-) Depreciación Acumulada	(240)	(170)	(410)
Total Propiedad Planta y Equipo	438	(170)	99

El gasto por depreciación del periodo fue de \$ 170.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe. NIC 16, p.6 - NIC 17, p.20

DEPRECIACIÓN ACUMULADA: Es el saldo acumulado a la fecha, de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad. NIC 16, p.6 - NIC 16, p.43.

PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

12. CUENTAS POR PAGAR

AL 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de Cuentas por Pagar son los siguientes:

CTAS Y DOC POR PAGAR-PROVEEDORES	2.019	2.018
Proveedores en General	2.333	4.092
TOTAL CTAS Y DOC POR PAGAR	US\$ 2.333	4.092

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

13. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

AL 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de Otras Obligaciones corrientes son los siguientes:

IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	2.019	2.018
Otros Impuestos por Pagar	2.835	1.170
TOTAL IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	US\$ 2.835	1.170

14. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

AL 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de Impuesto a la Renta por Pagar son los siguientes:

IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	2.019	2.018
Impuesto a la Renta por Pagar	0	12.166
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	US\$ 0	12.166

15. DIVIDENDOS POR PAGAR

AL 31 de diciembre de 2019, los saldos de Dividendos por Pagar son los siguientes:

NOMBRES ACCIONISTAS	2.019	2.018
CARMEN SIMONUTTI	7.342	5.125
LIANA SIMONUTTI	7.342	5.125
LUCIA SIMONUTTI	7.342	5.125
MADDALENA SIMONUTTI	7.342	5.125
MARIA TERESA SIMONUTTI	7.342	5.125
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	US\$ 36.710	25.627

Dividendos corresponden al ejercicio económico 2017 y 2018.



PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

16. OTROS PASIVOS

AL 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de Otros Pasivos son los siguientes:

OTROS PASIVOS CORRIENTES	2019	2018
Cuenta por pagar PIZZORBLUE	10.000	10.000
TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	US\$ 10.000	10.000

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES: Incluyen las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, tal el caso del pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación a trabajadores, dividendos, etc.. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

17. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS DISMINUCION DE CAPITAL

AL 31 de diciembre de 2019, los saldos de Cuentas por Pagar son los siguientes:

NOMBRES ACCIONISTAS	2.019	2.018
Pizzorni Alessandro	150.000	0
Pizzorni Franco	150.000	0
Pizzorni Gabriella	150.000	0
Pizzorni Giuseppina	150.000	0
Simonutti Carmen	206.480	120.000
Simonutti Liana	206.480	120.000
Simonutti Lucia	206.480	120.000
Simonutti Maddalena	206.480	120.000
Simonutti Maria Teresa	206.480	120.000
TOTAL CUENTAS POR PAGAR - DISM CAPITAL	US\$ 1.632.400	600.000

18. DEPOSITO EN GARANTIA

AL 31 de diciembre de 2019, los saldos de depósito en garantía, son los siguientes:

DEPOSITO EN GARANTIA	2.019	2.018
Arriendo local 2	682	0
TOTAL IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR	US\$ 682	0

19. CAPITAL SOCIAL

AL 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social, está conformado por los siguientes accionistas; a razón de un dólar por acción:

PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

NOMBRES ACCIONISTAS	2.019	2.018
Pizzorni Alessandro	72.550	222.550
Pizzorni Franco	72.550	222.550
Pizzorni Gabriella	72.550	222.550
Pizzorni Giuseppina	72.550	222.550
Simonutti Carmen	58.040	178.040
Simonutti Liana	58.040	178.040
Simonutti Lucia	58.040	178.040
Simonutti Maddalena	58.040	178.040
Simonutti Maria Teresa	58.040	178.040
TOTAL CAPITAL SOCIAL	US\$ 580.400	1.780.400

N°	NOMBRES	NACIONALIDAD	CAPITAL	%	COSTO	VALOR
1	PIZZORNI ALESSANDRO	VENEZUELA	72.550	13%	\$ 1.00	\$ 72.550
2	PIZZORNI FRANCO	E.E.U.U.	72.550	13%	\$ 1.00	\$ 72.550
3	PIZZORNI GABRIELLA	ITALIA	72.550	13%	\$ 1.00	\$ 72.550
4	PIZZORNI GIUSEPPINA	ITALIA	72.550	13%	\$ 1.00	\$ 72.550
5	SIMONUTTI CARMEN	ITALIA	58.040	10%	\$ 1.00	\$ 58.040
6	SIMONUTTI LIANA	ITALIA	58.040	10%	\$ 1.00	\$ 58.040
7	SIMONUTTI LUCIA	ITALIA	58.040	10%	\$ 1.00	\$ 58.040
8	SIMONUTTI MADDALENA	ITALIA	58.040	10%	\$ 1.00	\$ 58.040
9	SIMONUTTI MARIA TERESA	ITALIA	58.040	10%	\$ 1.00	\$ 58.040
	TOTAL		580.400	100%		\$ 580.400

CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO: En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independientemente del tipo de inversión y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil. También registra el capital asignado a sucursales de compañías extranjeras domiciliadas en el Ecuador.

20. 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 2019 y 2018, fue la siguiente:

PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DEL IMP. RENTA	US\$ 55,496	56,165
22% Impuesto a la Renta	12,209	12,356
Anticipo Pagado	14,922	12,732
Anticipo mayor del Impuesto a la Renta	(2,713)	(375)
Saldo del anticipo pendiente de Pago	0	13,980
Retenciones realizadas en el ejercicio fiscal	0	689
Crédito Tributario Años Anteriores	0	1,125
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	US\$ <u>40,887</u>	<u>27,783</u>

21. PARTES RELACIONADAS

AL 31 de diciembre de 2019 y 2018, PISIBLUE S. A., mantiene los siguientes saldos con accionistas o compañías relacionadas.

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
Cuentas por Cobrar Accionistas	121,892	121,892
Cuenta por pagar PIZZORBLUE	10.000	10.000

PARTES RELACIONADAS: El saldo de la cuenta corresponde Porción no corriente de las obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción. NIC 32 – NIIF 7 – NIIF 9 – NIC 24.

22. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

AL 31 de diciembre de 2019 y 2018, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

	<u>2.019</u>	<u>2.018</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ventas de Bienes	267,054	314,040
Prestación de servicios	6,741	9,110
TOTAL INGRESOS	US\$ <u>273,796</u>	<u>323,151</u>
<u>COSTOS DE VENTAS</u>		
Costo De Ventas	0	86,211
TOTAL COSTOS DE VENTAS	<u>0</u>	<u>86,211</u>
UTILIDAD BRUTA	273,796	236,940

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: En esta cuenta se registra los ingresos procedentes de la venta de terrenos. NIC 18 – NIIF para PYMES SECCIÓN 23.

PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

23. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511, del viernes 29 de mayo del 2018 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

24. OTROS ASUNTOS

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

"Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal":

El 21 de agosto del 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% de saldos de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2018, con sus condiciones y requisitos establecidos.
- Las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.



PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

- Se elimina el pago de la tercera cuota del Anticipo Impuesto a la Renta pagado para el año 2019. Por lo cual, en los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta pagado sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario su diferencia para el año 2019.
- No aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.
- Se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos, para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:
 - a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.
 - b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.
 - c) Para el caso de personas naturales receptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.

Se deroga el ISD bajo compensación, cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido

25. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS

La Compañía NO ha efectuado durante el periodo auditado contratos con clientes y no ha efectuado contratos con proveedores.

26. EVALUACIÓN DE RIESGOS RELACIONADOS CON PISIBLUE S. A.

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 el riesgo es moderado.

PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

Riesgo de 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 el riesgo es moderado.

Riesgo de tasa de interés La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectados a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo, de la evaluación efectuada el riesgo es 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 el riesgo es moderado.

<u>INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:</u>		<u>2019</u>	<u>Resultados</u>	<u>2018</u>	<u>Resultado</u>
Razón corriente	<u>Activo corriente</u>	2.331.070	45	2.480.275	47
	<u>Pasivo corriente</u>	51.879		53.056	
Capital de trabajo	<u>Activo Corriente - Pasivo Corriente</u>	2.279.191		2.427.219	
Prueba acida	<u>Activo corriente - Inventario</u>	602.345	12	751.550	14
	<u>Pasivo corriente</u>	51.879		53.056	

Riesgo de crédito 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. Se determinó que las partidas corresponden al periodo, por lo que el riesgo por deterioro es Bajo.

<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</u>		<u>2019</u>	<u>Resultados</u>	<u>2018</u>	<u>Resultado</u>
Número de días cartera a mano	<u>Cuentas por cobrar x 360</u>	140.020,423	511	48.154,871	14
	<u>Ventas netas</u>	273.796		323.151	
Rotación de cartera	<u>360</u>	360	0.70	360	2.4
	<u>N. de días cartera a mano</u>	511		149	
Rotación de activos operacionales	<u>Ventas netas</u>	273.796	0.12	323.151	0.1
	<u>Activos operacionales brutos</u>	2.331.070		2.480.275	
Rotación de activos fijo	<u>Ventas netas</u>	273.796	2,766	323.151	1,20
	<u>Activo fijo bruto</u>	89		269	
Rotación activo total	<u>Ventas netas</u>	273.796	0.12	323.151	0.1
	<u>Activo total bruto</u>	2.331.070		2.480.275	
Rotación del capital de trabajo	<u>Ventas netas</u>	273.796	0.12	323.151	0.1
	<u>Act. Cte. - Pasivo Cte.</u>	2.279.191		2.427.219	

PISIBLUE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018

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 bajo. (No aplica)

Riesgo Operativo De la evaluación se desprende riesgo bajo.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:		2019	Resultados	2018	Resultados
Endeudamiento sobre activos totales	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}} \times 100\%$	1,684,961	72%	853,056	26%
		2,331,169		2,480,543	
Endeudamiento o apalancamiento	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}} \times 100\%$	1,684,961	261%	853,056	36%
		646,208		1,827,487	
Concentración de endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{total pasivo}} \times 100\%$	51,879	3%	53,056	8%
		1,684,961		853,056	
Concentración a largo plazo	$\frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Total pasivo}} \times 100\%$	51,879	3%	53,056	8%
		1,684,961		853,056	
INDICADORES DE RENTABILIDAD:		2019	Resultados	2018	Resultados
Rentabilidad del patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	40,887	6%	27,783	2%
		646,208		1,827,487	
Margen operacional de utilidad	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$	53,266	19%	54,666	17%
		273,796		323,151	
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	$\frac{\text{Gastos de Adm. Y ventas}}{\text{Ventas netas}}$	221,295	81%	216,332	67%
		273,796		323,151	
Margen bruto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	273,796	100%	236,940	73%
		273,796		323,151	
Margen neto de utilidad	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	40,887	15%	27,783	9%
		273,796		323,151	

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 bajo.

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 bajo.

PISIBLUE S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 y 2018**

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.



**PAOLO MERLINI VESPASIANI
REPRESENTANTE LEGAL**



**WILIAM PARDO FIERRO
CONTADOR GENERAL**