

MEISTERBLUE CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1. - Información General

MEISTERBLUE S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida como una sociedad anónima el 25 de noviembre de 2010 en Guayaquil-Ecuador e inscrita el 1 de diciembre de ese año en el Registro Mercantil. A partir del 30 de diciembre de 2015, la compañía se transformó y adoptó la figura jurídica de compañía de responsabilidad limitada, cambiando la denominación a MEISTERBLUE CIA. LTDA. Su domicilio tributario se encuentra en la Vía Aurora Km 14.4 Piazza la Joya local 2 y su actividad principal es la promoción, urbanización, construcción y venta de terrenos y viviendas.

La compañía se dedica al desarrollo del Proyecto Inmobiliario "Villa del Rey" ubicado en el km. 14.5 de la av. León Febres Cordero tramo La Aurora Pascales.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 18 de febrero de 2016.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las NIIF para pymes emitidas por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigente al 31 de diciembre del 2015. Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También se requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.2 Efectivo

Incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes.

2.3 Activos y Pasivos Financieros

2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta con cambios en el resultado Integral.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos o contrataron los pasivos financieros.

La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo.

Medición posterior

Activos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes.

2.3.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

MEISTERBLUE CIA.LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015 (Expresado en dólares de E.U.A.)

2.5 Impuesto a la renta

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado Integral o directamente en el patrimonio.

2.5.1 Impuesto Corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.5.2 Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se esperar realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.6 Gastos

Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, y se registran al costo histórico en el periodo más cercano en que se conocen.

2.7 Cambios en políticas contables y revelaciones.

Las normas y enmiendas emitidas o vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero del 2016:

Enmienda a la NIC 16 y la NIC 38, Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización.

Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41, Agricultura: Plantas productoras

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Enmienda a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 – Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.

Enmienda a la NIC 27, Método de la participación en los estados financieros separados.

Enmienda a la NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas.

NIIF 14, Cuentas de diferimientos de actividades reguladas.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero del 2017

NIIF 15; Ingresos provenientes de contratos con clientes.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero del 2018

NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las experiencias de sucesos futuros que se consideran razonables bajo la circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de períodos contables posteriores.

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable, de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si el importe recuperable es menor al valor en libros, se reconoce la diferencia como provisión por deterioro, con cargo a resultados.

Impuesto a la renta

Debido a las Incertidumbres con respecto a la Interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

MEISTERBLUE CIA.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente, de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	60,549.68	181,580.37
Instituciones financieras privadas	1,351,968.27	7,928,294.91
Certificados de depósitos bancarios con vencimientos en marzo del 2016 e interés del 4% (marzo de 2015 e interés de 3.9% en 2014)	4,034.84	1,078,209.56
	<u>1,416,552.79</u>	<u>9,188,084.84</u>

5.- ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas De actividades ordinarias que no generan intereses		
Clientes	675,911.29	3,069,114.28
Fideicomisos	308,016.50	272,274.76
Empleados	18,831.47	34,891.21
Otros por cobrar	168,823.63	270,906.50
Documentos y cuentas por cobrar relacionadas		
Partes relacionadas	<u>3,122,603.19</u>	<u>889,689.29</u>
	<u>4,294,186.08</u>	<u>4,536,876.04</u>

6.- INVENTARIOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obras en proceso, Urbanizaciones:		
Rey Arturo	64,620.56	807,608.16
Reina Beatriz	244,201.32	1,126,175.47
Rey Carlos	228,748.66	750,818.21

MEISTERBLUE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Princesa Diana	1,609,994.17	6,171,090.49
Príncipe Felipe	4,816,019.72	5,755,583.22
Rey Eduardo	7,674,573.65	3,413,980.61
Reina Isabel	7,570,888.81	1,726,409.59
Príncipe Guillermo	2,269,643.40	1,208,044.11
Príncipe Harry	724,873.19	522,528.38
Rey Juan Carlos	879,975.28	373,894.98
Otras	34,807.44	20,664.35
Plan Maestro	<u>13,471,073.38</u>	<u>4,462,364.09</u>
Sub-Total	<u>39,589,419.58</u>	<u>26,339,161.65</u>
Materiales	1,653,745.45	1,447,718.53
Suministros y materiales	<u>11,666.56</u>	<u>8,845.46</u>
	<u>41,254,831.59</u>	<u>27,795,725.64</u>

Las obras en proceso incluyen los siguientes costos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terrenos	5,617,069.48	-
Urbanización	54,273,649.99	37,491,094.15
Edificación	30,582,084.61	25,277,332.31
Equipamiento	17,845,604.37	14,107,989.89
Licencias y permisos	1,644,308.77	1,234,249.55
Planificación y presupuesto	8,150,953.93	6,254,754.04
Costos financieros	2,844,284.63	2,113,331.00
Otros costos	2,110,551.65	1,327,667.45
Costos liquidados	<u>83,479,087.85</u>	<u>61,467,256.74</u>
	<u>39,589,419.58</u>	<u>26,339,161.65</u>

MEISTERBLUE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)****7- SERVICIOS Y OTROS PAGOS
ANTICIPADOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros	61,337.70	2,410.05
Arriendos anticipados	6,690.00	7,990.00
Anticipos a proveedores y constructores	<u>3,092,028.00</u>	<u>2,668,422.97</u>
	<u>3,160,055.70</u>	<u>2,678,823.02</u>

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2014</u>
Muebles y enseres	295,501.31	55,390.00	240,111.30
Maquinaria y equipo e instalaciones	2,452,985.78		2,452,985.78
Equipo de computación y software	611,786.11	84,786.61	526,999.50
Vehículos	<u>256,814.41</u>	-	<u>256,814.41</u>
Subtotal	3,617,087.61 (1,599,718.97)	140,176.61	3,476,910.99
Depreciación acumulada	7)	<u>428,084.88</u>	<u>1,171,634.09</u>
TOTAL	<u>2,017,368.64</u>	<u>287,908.27</u>	<u>2,305,276.90</u>

9- ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Documentos y cuentas por pagar relacionadas	465,927.00	980,620.45
Inversiones en acciones	2,266,757.70	2,266,757.70
Derechos Fiduciarios	<u>17,504,051.92</u>	<u>17,504,051.92</u>
	<u>20,236,736.62</u>	<u>20,751,430.07</u>

MEISTERBLUE CIA.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Inversiones en acciones	Participación	Valor Costo	
		2015	2014
Pertil Bussines Inc	100.0000%	2,266,754.70	2,266,754.70
Sunpop S.A.	0.1250%	1.00	1.00
Facelaw S.A.	0.1250%	1.00	1.00
Bluedream S.A.	0.1250%	1.00	1.00
		<u>2,266,757.70</u>	<u>2,266,757.70</u>

El 27 de diciembre del 2014, se celebró un contrato de aporte de acciones mediante el cual el accionista Lindavel Overseas S.A. transfirió a favor de la compañía, a título de aporte para futuro aumento de capital el 100% del capital de la compañía de nacionalidad panameña Pertil Business Inc. Consiste en 100 acciones con un valor nominal de \$100, por el valor de \$2,266.754.70 que corresponde con el valor comercial de la Compañía.

10.- PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2015	2014
Proveedores		
No relacionados	2,236,573.86	1,173,639.67
Relacionadas	3,718,926.60	
Clientes	1,161,054.10	1,029,384.10
Cuotas de reservación de Viviendas	83,285.84	88,443.10
Fondos de garantía de acreedores y contratistas	446,894.92	417,275.87
Partes Relacionadas	<u>4,892,778.81</u>	<u>4,718,604.61</u>
	<u>12,539,514.13</u>	<u>7,427,347.35</u>

11.- OBLIGACIONES BANCARIAS

	2015	2014
Banco del Pacífico	2,369,794.55	6,436,000.12
Préstamos de amortización gradual con vencimientos mensuales hasta el 2018 e interés promedio reajutable entre el 8% y 8.50%		

MEISTERBLUE CIA.LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Banco Rumiñahui	858,958.18	1,437,295.59
Préstamo de amortización gradual con vencimientos mensuales hasta el 2017 e Interés promedio reajutable del 8.95%		
Banco Internacional		
Préstamo con vencimiento hasta julio 2016. Pago de interes trimestral y capital al vencimiento con un interés entre el 8.5% y 8.97%.	8,500,000.00	2,800,000.00
Interés generado	42,933.58	5,950.00
Sub-Total	11,771,686.31	10,679,245.71
Menos vencimientos corrientes	<u>8,542,944.74</u>	<u>4,922,620.11</u>
	<u>3,228,741.57</u>	<u>5,756,625.60</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

Años	2015	2014
2016	1,765,669.95	4,307,625.60
2017	1,352,002.81	1,449,000.00
2018	<u>111,068.81</u>	
	<u>3,228,741.57</u>	<u>5,756,625.60</u>

La compañía capitalizó intereses de obligaciones financieras por \$730,953.63 (\$898,400 en el 2014) relacionados con el financiamiento de las obras en proceso que requieren de un tiempo mayor a un año.

MEISTERBLUE CIA.LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

12.- VALORES EMITIDOS

**Primera Emisión de
Obligaciones**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones clase A por \$ 4'000.000 con plazo de 1.440 días de amortización de capital y pago de interés trimestral a la tasa fija del 8% anual.	1,000,000.00	2,000,000.00
Obligaciones clase B por \$ 1'000.000 con plazo de 1.440 días de amortización de capital anual y pago de interés mensual a la tasa fija del 8% anual.	250,000.00	500,000.00
Interés por pagar	8,889.49	16,666.59
Menos vencimientos corrientes	<u>1,258,889.49</u>	<u>1,250,000.00</u>
	<u>-</u>	<u>1,266,666.59</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2015	-	-
2016	<u>1,250,000.00</u>	<u>1,250,000.00</u>
	<u>1,250,000.00</u>	<u>1,250,000.00</u>

Las obligaciones están respaldadas por garantía general, es decir con todos los activos no gravados, en los términos que establece la Ley de Mercado de Valores; y adicionalmente con una hipoteca a favor de los Obligacionistas, constituida por la Compañía relacionada Dismedsa Cia. Ltda. y Megadormé S.A..

MEISTERBLUE CIA.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)****13.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Con la administración tributaria	334,552.91	736,269.67
Con el IESS	57,082.99	48,654.96
Por beneficios de ley a empleados	648,214.89	920,069.34
	<u>1,039,850.79</u>	<u>1,704,993.97</u>

**Con la Administración
Tributaria**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	89,894.76	583,664.12
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	88,233.92	67,367.54
Impuesto al valor agregado	156,412.30	85,222.19
IVA en Ventas	11.93	15.82
	<u>334,552.91</u>	<u>736,269.67</u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad de acuerdo a Estados Financieros, antes de I.R.	2,451,543.88	4,171,077.37
Partidas Conciliatorias:		
Otras rentas exentas	8,379.92	-
15% participación a trabajadores atribuible a ingresos exento	1,256.99	-
Gastos no deducibles	139,549.95	106,028.51
Utilidad Gravable	2,582,713.91	4,277,105.88
Impuesto causado	645,678.48	940,963.29

MEISTERBLUE CIA.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

El movimiento del Impuesto a la renta corriente es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	583,664.12	115,280.31
Pago	583,664.12	115,280.31
Anticipo Pagado	552,916.48	353,110.64
Retenciones de terceros	2,867.24	4,188.53
Impuesto a la renta	<u>645,678.48</u>	<u>940,963.29</u>
Saldo al final del año	<u>89,894.76</u>	<u>583,664.12</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Con el IESS		
Aporte patronal	14,206.09	18,000.48
Aporte Individual y préstamos	<u>42,876.90</u>	<u>30,654.18</u>
	<u>57,082.99</u>	<u>48,654.66</u>

Beneficios Sociales a los empleados	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aporte Patronal	14,206.09	18,000.48
Décimo tercer y cuarto sueldo	61,359.00	59,871.92
Fondo de reserva	1,993.08	1,154.04
Vacaciones	152,179.03	115,039.31
Participación a trabajadores	432,625.39	736,072.48
Salario Digno	<u>58.39</u>	<u>7,931.59</u>
Subtotal	<u>662,420.98</u>	<u>938,069.82</u>

MEISTERBLUE CIA.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

El movimiento de beneficios a los empleados fue el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	938,069.82	433,607.50
Provisiones	1,408,651.55	1,407,961.32
Pagos	<u>1,684,300.39</u>	<u>903,499.00</u>
Saldo al fin del año	<u>662,420.98</u>	<u>938,069.82</u>

14.- BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

Jubilación patronal	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	119,161.49	90,306.35
Costo laboral	42,417.23	36,504.01
Costo financiero	7,793.16	6,321.74
Pérdida actuarial	80,175.21	9,291.00
Reducción y liquidación anticipada	<u>8,379.92</u>	<u>23,261.61</u>
Saldo al final del año	<u>241,167.19</u>	<u>119,161.49</u>

Bonificación por Desahucio	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	31,531.86	25,890.70
Costo laboral	35,467.72	9,333.57
Costo financiero	2,029.87	1,789.59
Pérdida actuarial	29,571.79	14,539.00
Reducción y liquidación anticipada	<u>6,920.48</u>	<u>20,021.00</u>
Saldo al final del año	<u>91,680.76</u>	<u>31,531.86</u>

<u>332,847.94</u>	<u>150,693.35</u>
-------------------	-------------------

MEISTERBLUE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

El cálculo actuarial de los pasivos laborales por jubilación patronal y bonificación por desahucio fueron elaborados por un profesional independiente debidamente calificado ante la Superintendencia de Bancos.

15.- ANTICIPOS DE CLIENTES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Urbanizaciones		
Rey Arturo		698,437.30
Reina Beatriz	30,130.41	494,439.24
Rey Carlos	342,694.13	715,976.94
Princesa Diana	905,347.84	2,329,232.69
Príncipe Felipe	2,348,470.80	2,850,156.86
Rey Eduardo	2,969,788.78	870,181.10
Reina Isabel	5,338,141.92	1,261,144.26
Príncipe Guillermo	1,746,870.91	3,240,467.58
Rey Juan Carlos	291,698.76	-
	<u>13,973,143.55</u>	<u>12,460,035.97</u>

16.- CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 500.000 participaciones iguales e indivisibles (500.000 acciones ordinarias de \$1,00 en 2014).

El 13 de marzo del 2014 queda registrado en el Registrador de la Propiedad y Mercantil el incremento del capital autorizado para la compañía MEISTERBLUE, el dicho aumento fue de \$499,200.

La composición es la siguiente:

	N° Participaciones	Nacionalidad	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Socios				
Lindavel Overseas S.A.	499,375	Paraná	499,376.00	499,376.00
Dímedsa Cla. Ltda.	625	Ecuador	624.00	624.00
			<u>500,000.00</u>	<u>500,000.00</u>

MEISTERBLUE CIA, LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015 (Expresado en dólares de E.U.A.)

17.- APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corpacel Cia.Ltda.	6,082,961.00	6,082,961.00
Corsam Cia.Ltda.	3,115,739.62	3,115,739.62
Dismedsa Cia.Ltda.	12,397,788.03	9,647,788.03
Lindavel Overseas S.A.	-	2,266,754.70
	<u>21,596,488.65</u>	<u>21,113,243.35</u>

La Junta General de accionistas celebrada el 28 de junio de 2012 decidió aceptar de Dismedsa el aporte para futuro aumento de capital de dos millones ciento cuarenta mil dólares (2,140.000) proveniente de las cuentas por cobrar que tiene Dismedsa para con Meisterblue y autorizar a los representantes legales para que procedan a realizar los actos y suscribir los Instrumentos necesarios para el cumplimiento de las Disposiciones de la Junta.

La Junta General de accionistas celebradas el 17 de Diciembre de 2014 resolvió aceptar los aportes en especie, para futuro aumento de capital por \$7,507.788.03 de la compañía Dismedsa, \$6,082.961 de la compañía Corpacel y \$3,115.739.62 de la compañía Corsam; aportes que corresponden a cuentas por cobrar que tienen las compañías de nacionalidad panameña BOSSIER SERVICES INC.

La Junta General de Accionistas celebrada el 27 de diciembre de 2014 resolvió aceptar un aporte, para futuro aumento de capital por \$2,266.754.70 de la compañía Lindavel Overseas S.A. y que consiste en el 100% de las acciones de la compañía Pertll Business Inc. Compuesta de 100 acciones de un valor nominal de \$100 totalmente liberadas y pagadas.

En septiembre de 2015 la Junta General de Accionistas resolvió devolver los aportes efectuados por el accionista Lindavel Overseas S.A.

Durante los meses de octubre a diciembre del 2015 la Compañía recibió aportes en efectivo por \$2,750.000 del socio Dismedsa Cia. Ltda.

18.- RESERVAS

La ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 20% de capital suscrito.

La reserva no puede distribuirse como dividendo a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reserva Legal	250,000.00	124,832.60
	<u>250,000.00</u>	<u>124,832.60</u>

MEISTERBLUE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)****19.- RESULTADOS
ACUMULADOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad/Pérdida Acumulada	3,104,946.68	680,787.11
Resultados Acumulados provenientes de la adopción de NIIF	12,756.31	12,756.31
Resultados del Ejercicio	<u>1,805,865.40</u>	<u>3,230,114.08</u>
	<u>4,923,568.39</u>	<u>3,882,057.80</u>

Dividendos

La junta general de accionistas celebrada el 15 de abril de 2015, resolvió declarar y pagar dividendos por \$680.788 de las utilidades del 2013.

**20.- VENTAS Y COSTO DE
VENTAS**

Las ventas de viviendas y su costo de venta por urbanización fueron los siguientes:

Urbanización	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Rey Arturo	1,552,196.47	2,552,849.59	940,666.76	2,086,988.35
Reina Beatriz	1,850,983.83	7,246,570.92	1,131,903.74	5,551,840.99
Rey Carlos	2,723,322.13	19,503,255.03	2,313,952.88	14,709,232.97
Princesa Diana	10,995,217.11	13,677,434	8,620,352.04	9,860,873.35
Príncipe Felipe	12,086,222.87	-	8,079,262.34	-
Rey Eduardo	<u>1,362,179.65</u>	-	<u>925,693.34</u>	-
	<u>30,570,122.06</u>	<u>42,980,109.37</u>	<u>22,011,831.10</u>	<u>32,208,935.67</u>

MEISTERBLUE CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)****21.- OTROS INGRESOS**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses Ganados	66,766.64	49,213.55
Intereses Ganados a terceros	113,092.25	276,857.16
Préstación servicios al exterior	-	25.84
Otros ingresos	<u>336,954.75</u>	<u>24,267.08</u>
Saldo	<u>516,813.64</u>	<u>350,363.63</u>

Resumen de costos y Gastos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de Venta	22,011,831.10	32,208,935.67
Gastos de Administración	3,246,873.87	2,705,280.87
Gastos de ventas	<u>2,110,641.27</u>	<u>1,950,720.92</u>
	<u>27,369,346.24</u>	<u>36,864,937.46</u>

Detalle por naturaleza

Consumo de materias primas y consumibles	18,853,011.19	29,061,811.17
Remuneraciones y beneficios a los empleados	3,548,711.58	3,390,424.23
Jubilación Patronal y Desahucio	77,885.00	37,186.00
Honorarios profesionales	1,039,455.27	1,023,593.95
Impuestos y Contribuciones	254,680.92	139,087.88
Arriendo de inmuebles	242,204.66	271,087.97
Mantenimientos y reparaciones	376,871.43	175,334.22
Publicidad	486,514.11	411,631.19
Depreclación	428,208.08	463,315.39
Otros gastos	<u>2,061,804.00</u>	<u>1,891,465.46</u>
	<u>27,369,346.24</u>	<u>36,864,937.46</u>

MEISTERBLUE CIA.LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Remuneraciones y beneficios a los empleados

Sueldos y Salarios	2,464,497.22	2,215,787.05
Beneficios Sociales	610,267.52	758,199.37
Aporte al IESS	473,946.84	416,437.87
Jubilación Patronal y Desahucio	77,885.00	37,185.94
Participación a trabajadores	432,625.39	
	<u>3,548,711.58</u>	<u>3,427,610.23</u>

Gastos Financieros

Intereses por obligaciones con Instituciones financieras	18,383.44	16,060.71
Intereses por obligaciones con terceros	170,329.38	261,000.62
Intereses por obligaciones con relacionadas	637,514.83	1,281,324.36
	<u>826,227.65</u>	<u>1,558,385.69</u>

22 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar y por pagar, se originaron por préstamos entregados y recibidos y no tienen un plazo definido de pago, generaron un interés del 9%.

MEISTERBLUE CIA.LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)****CIAS RELACIONADAS**

	Préstamos y cuentas por cobrar			
	2015		2014	
	Préstamos Corto plazo	Largo Plazo	Préstamos Corto plazo	Largo Plazo
Bossier Service Inc.	2,120,000.00	-	-	-
Corpacel S.A.	-	-	150,428.83	-
Corsam S.A.	10,079.10	-	20,698.00	-
Dismedsa S.A.	10,066.64	-	20,133.31	-
Dulfan S.A.	400,501.68	-	432,893.58	525,193.46
Megadomé S.A.	581,955.67	465,926.99	265,535.57	455,426.99
	<u>3,122,603.09</u>	<u>465,926.99</u>	<u>889,689.29</u>	<u>980,620.45</u>

	Préstamos y cuentas por pagar			
	2015		2014	
	Préstamos Corto plazo	Largo Plazo	Préstamos Corto plazo	Largo Plazo
Corpacel S.A.	-	-	11,652.35	-
Corsam S.A.	7,523.47	-	5,526.03	-
Dismedsa S.A.	6,228,100.84	4,345,100.10	4,701,426.24	6,697,100.10
Dulfan	109,326.40	-	-	-
Lindavel Overseas S.A.	2,266,754.70	-	-	-
	<u>8,611,705.41</u>	<u>4,345,100.10</u>	<u>4,718,604.62</u>	<u>6,697,100.10</u>

MEISTERBLUE CIA.LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Transacciones con partes relacionadas	2015	2014
Préstamos recibidos	-	9,091,839.64
Préstamos otorgados	653,601.50	865,436.62
Ingresos por Intereses	113,092.25	196,738.43
Gastos por Intereses	637,514.83	1,273,213.30
Inventarlo	5,230,879.34	91,787.26
	<u>6,635,087.92</u>	<u>11,519,015.25</u>

25. COMPROMISOS

Fideicomiso Mercantil de Administración de flujos y adhesión

El 18 de septiembre de 2015, la compañía constituyó el Fideicomiso de Administración de Flujos y Adhesión, denominado " Fideicomiso Rey Juan Carlos VR", cuyo objeto es constituir un patrimonio autónomo, con personería jurídica que administra los dineros transferidos por el Constituyente Inicial y los que aportase en el futuro los Constituyentes adherentes con motivo de las promesas de ventas de las unidades inmobiliarias correspondientes al Proyecto Inmobiliario Rey Juan Carlos de la urbanización Villa del Rey, hasta que se cumpla con la declaratoria del punto de equilibrio por parte del Constituyente Inicial dentro del plazo establecido en el contrato, una vez cumplido el punto de equilibrio del fideicomiso se procederá con la entrega de los recursos al Constituyente inicial.

Encargo Fiduciario

Para dar cumplimiento al reglamento de funcionamiento de las Compañías que realizan actividad inmobiliaria, el 10 de marzo del 2014 se suscribió el contrato de Constitución del Encargo Fiduciario Príncipe Guillermo VR, como Constituyente inicial, Meisterblue S.A., Constituyente adherente, las Promitentes compradores de la etapa Príncipe Guillermo del Conjunto Residencial Villa del Rey, como beneficiario Meisterblue S.A. y Zion Administradora de fondos y Fideicomisos como la fiduciaria con el objeto de mantener, la tenencia y realice las gestiones entendidas en virtud de los recursos dinerarios y en especie que son entregados y se entregarán a futuro, al Encargo Fiduciario.

Los dineros administrados por la fiduciaria se entregarán a su constituyente cuando se haya verificado el punto de equilibrio para la construcción de la etapa; de no verificarse el punto de equilibrio, la fiduciaria procederá a restituir los dineros entregados por cada uno de los Constituyentes adherentes. La Junta General de accionistas de la compañía serán los responsables de declarar la verificación del punto de equilibrio, lo cual deberá ser notificado a la fiduciaria.

Luego de cumplir el objetivo del encargo, se procederá por parte de la fiduciaria a la entrega de los dineros entregados en tenencia a la beneficiaria y declarar la terminación y liquidación del encargo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2015
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Fideicomiso Mercantil de administración y Garantía MB

La compañía es titular del 100% de los derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía MB, que le dan derecho al remanente del patrimonio fideicomitado una vez que se haya cumplido con el objeto del fideicomiso.

El fideicomiso fue constituido el 23 de diciembre del 2014 entre Meisterblue S.A. como constituyente y/o beneficiaria del Remanente, la compañía Dismedsa S.A., Corporación Samborondon S.A., Corsam, Corporación Celeste S.A. Corpacel como beneficiarias acreedoras y Fidunegocios S.A. administradora del Fondo y Fideicomiso como la fiduciaria.

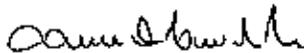
Meisterblue S.A. es titular de varias cuentas por cobrar contra la compañía de nacionalidad Panameña Bossier Services Inc., por un valor de \$17,501.654.92 y sus respectivas garantías en la forma de prendas sobre acciones de la compañía Bluedream S.A. Sunpop S.A. y Facelaw S.A. de la propiedad de Bossier Service Inc, prenda que incluye el derecho de recibir los dividendos para amortizar las obligaciones y que durante la vigencia del fideicomiso serán ejercidos por la Constituyente.

Bossier Services Inc. Aceptó transferir, con derecho a recuperar, el dominio de las acciones de las compañías Bluedream S.A., Sunpop S.A., y Facelaw S.A. que se encuentran prendadas a favor de la Constituyente, con la finalidad de que los aportes al fideicomiso para que los dividendos que generen generen las acciones sirvan como fuente de pago de las obligaciones antes referidas.

Las instrucciones impartidas por las beneficiarias a la fiduciaria son:

- Cobrar las acreencias contra la compañía Bossier Services Inc.
- Ejercer el derecho del voto que le transfieren las acciones para que las emisoras de las mismas realicen su activo, y con el producto el mismo repartan dividendos al fideicomiso para extinguir las acreencias.
- Destinar los recursos recibidos en pago de las acreencias, para atender las obligaciones con las compañías beneficiarias acreedoras.
- Una vez extinguida las cuentas por cobrar contra Bossier Services Inc. Transferir las acciones a esta última.

MEISTERBLUE CIA.LTDA.



Ing. Jaime Alberto Granados Mutis

 Gerente General

MEISTERBLUE CIA. LTDA.



CPA.L. Mireya Candelario Luna

Contador

