

**CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA
Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2015**

Marzo 23, 2017

ABREVIATURAS:

NIIF para las PYMES = Norma Internacional de Información Financiera para
Pequeñas y Medianas Entidades
IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
NIC = Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera
IVA = Impuestos al Valor Agregado
SRI= Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA:**

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2015, y los estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA sobre los estados financieros consolidados

2. La Administración de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico donde opera la Compañía.

Responsabilidad del Auditor sobre los estados financieros consolidados

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable que si los estados financieros consolidados están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría incluye también la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar nuestra opinión.

Opinión del Auditor

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA al 31 de diciembre de 2015, los resultados consolidados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades.

Párrafo de énfasis

5. Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados tomados en su conjunto. La información de consolidación incluida en los anexos del 1 al 4, se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera, los resultados consolidados de operación y los flujos de efectivo consolidados de cada una de las compañías en forma individual. Esta información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, basada en nuestra auditoría se presenta razonablemente en todos los aspectos importantes en relación con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.



SC-RNAE-2-698
Marzo 23, 2017
Guayaquil-Ecuador



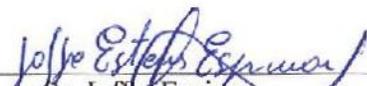
Pablo Martillo A.
Socia
Registro # 31936

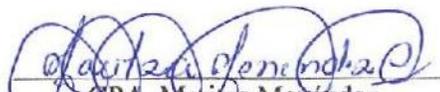
CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>U.S. dólares</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalente de efectivo	6	857,477
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7	896,688
Gastos pagados por anticipado		<u>1,368</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,755,533</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedades y equipos, neto	8	<u>265,327</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>265,327</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,020,860</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


Sr. Joffre Espinar
Gerente General


CPA. Maritza Menéndez
Contadera General

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>U.S. dólares</u>
PASIVOS CORRIENTES:		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	1,057,399
Cuentas por pagar relacionadas	11	206,589
Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo	10	<u>40,453</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,304,441</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Cuentas por pagar relacionadas	11	464,572
Obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo		<u>9,442</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>474,014</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,771,355</u>
PATRIMONIO		
Capital	12	4,400
Reservas	14	12,231
Otro resultado integral	14	(6,003)
Resultados acumulados	14	<u>231,777</u>
Total de Patrimonio		<u>242,405</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>242,405</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,020,860</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


Sr. Jeffrey Espinal
Gerente General


CPA. Maritza Menéndez
Contadora General

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>U.S. dólares</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		3,035,366
COSTO DE VENTAS		<u>(2,427,550)</u>
GANANCIA BRUTA		607,816
Gastos de administración	15	<u>(355,765)</u>
Utilidad en operación		252,051
Otros gastos, neto		(6,335)
Ingresos financieros, neto		<u>140</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		245,856
Participación de trabajadores	16	<u>(37,868)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		207,988
Impuesto a las ganancias	17	<u>(50,754)</u>
Utilidad del periodo		157,234
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		<u>(6,003)</u>
Resultado integral total del año		151,231

Ver notas a los estados financieros


Sr. Jorge Espinal
Gerente General


CPA. Maritza Menéndez
Contadora General

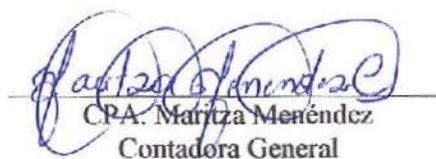
CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Capital	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados Por aplicación de la NIF para las PYMES	Resultados	Total
DICIEMBRE 31 DE 2014	4,400	12,231		(1,244)	246,550	261,937
Cambio:						
Utilidad del periodo					157,234	157,234
Otro resultado integral:						
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos			(6,003)			(6,003)
Transacción con los propietarios:						
Dividendos, nota 13					(170,763)	(170,763)
DICIEMBRE 31 DE 2015	<u>4,400</u>	<u>12,231</u>	<u>(6,003)</u>	<u>(1,244)</u>	<u>233,021</u>	<u>242,405</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


 Sr. Joffre Espinal
 Gerente General


 CPA. Maritza Menéndez
 Contadora General

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

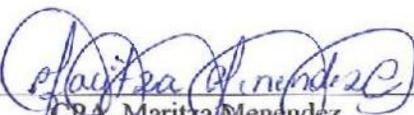
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>U.S. dólares</u>
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo en actividades de operación	
Cobros de clientes	2,789,944
Pagos a proveedores, empleados y otros	(2,363,947)
Gastos financieros	(456)
Impuesto a las ganancias pagado	(29,875)
Otros gastos, neto	<u>(6,335)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>389,331</u>
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo en actividades de inversión	
Adquisiciones de propiedades y equipo	<u>(227,224)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(227,224)</u>
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo en actividades de financiación	
Dividendos pagados	(70,763)
Recibido de relacionadas	<u>288,066</u>
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>217,303</u>
Incremento neto de efectivo durante el periodo	379,410
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	<u>478,067</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	<u>857,477</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros consolidados


Sr. Jeffrey Espinar
Gerente General


CPA Maritza Mendez
Contadora General

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

	<u>U.S. dólares</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de actividades de operación	
Utilidad del periodo	<u>157,234</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo y equivalente de efectivo:	
Depreciación	16,792
Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar	5,896
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	3,439
Intereses devengados	(596)
Ajuste de impuesto diferido, nota 18	286
Cambios en activos y pasivos corrientes:	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(339,964)
Gastos pagados por anticipado	(749)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	534,755
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	<u>12,238</u>
Total ajustes	<u>232,097</u>
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>389,331</u>

Ver notas a los estados financieros consolidados


Sr. Jorge Espinar
Gerente General


CPA. Maritza Menéndez
Contadora General

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA, con RUC 0992671440001 fue constituida mediante escritura pública el 17 de mayo del 2010 en el cantón Guayaquil (Guayas – Ecuador), aprobada por el Especialista Jurídico de la Superintendencia de Compañías de Guayaquil según Resolución No.SC.II.DJC.G.10.0003453 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de mayo del 2010 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada a la altura del kilómetro nueve y medio de la Vía Perimetral, Lotización Inmaconsa del Cantón de Guayaquil, provincia del Guayas.

Su objeto principal es prestación de servicios por decoración de interiores.

La subsidiaria que se incluye en los estados financieros consolidados es la siguiente:

<u>Subsidiaria</u>	<u>% de participación</u>	<u>Actividad y fecha de constitución</u>
Borbor Adventure S.A.	100	Servicios de operación turística nacional, constituida en octubre 1 de 2013.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros consolidados son preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con la NIIF para las PYMES, requiere el uso de estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros.

En mayo de 2015, el IASB emitió las modificaciones de la NIIF para las PYMES, las cuales serán aplicadas a los periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen de las políticas contables significativas utilizadas en la preparación de estos estados financieros consolidados:

Bases de consolidación – Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA y su subsidiaria BORBOR ADVENTURE S.A en razón que tiene el control sobre esta. Todos los saldos y transacciones significativos entre relacionadas fueron eliminados para propósitos de la consolidación. Una compañía tiene control cuando:

- a) tiene poder sobre la participada;
- b) está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada, y
- c) tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar a sus rendimientos

Efectivo – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del activo y pasivo. La entidad presenta sus instrumentos financieros de acuerdo a las disposiciones establecidas en las secciones 11 y 12 en su totalidad, es como sigue:

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar** – La mayoría de las ventas se realizan dentro de las condiciones de créditos normales. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.
- **Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar** – Son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Propiedades y equipos – Las propiedades y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico que incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor acumuladas en el caso de producirse.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos sin valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Equipos de computación	3 años
Maquinarias, muebles y enseres y equipos de oficina	10 años
Vehículos	5 años

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre del periodo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

La pérdida y ganancia por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Impuesto a las ganancias – El gasto por impuesto a las ganancias representa el impuesto a la renta por pagar corriente, el cual se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El gasto cargado a resultados del año y pasivo de la Compañía por impuesto corriente se calcula utilizando la tasa del 22%, según disposiciones tributaria vigente.

Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo – Se registran en el rubro de obligaciones a los empleados a corto plazo de los estados de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) **Participación de trabajadores:** es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes de impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente y se registra con cargo a los resultados del periodo.
- b) **Vacaciones:** se registra en el costo y gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) **Décimotercera y décimocuarta remuneración:** se provisionan en el costo y gasto y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Obligaciones por beneficios a los empleados a corto de largo plazo (provisiones para jubilación patronal y desahucio): CIELO Y ESTILOS S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años completos de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

CIELO Y ESTILOS S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA determinan anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo al gasto de administración aplicando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen condiciones que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: la tasa de descuento financiero, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, tasa de inflación tasa de interés actuarial, tasa mínima de rendimiento de las inversiones, entre otras.

La ganancia o pérdida por planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) se incluyen en el otro resultado integral (cuenta patrimonial) en el periodo que se incurre, según el referido estudio actuarial.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos de actividades ordinarias procedentes por la prestación de decoración de interiores se reconocen en el periodo contable en que se presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica; el importe de los ingresos y costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de actividades ordinarias se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros consolidados en conformidad con la NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos que afectan los montos en estos estados financieros consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por CIELO Y ESTILOS S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA se encuentran basada en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de CIELO Y ESTILOS S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- **Deterioro de activos** – A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos

activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

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

- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** – El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- **La estimación de vidas útiles, valor residual y métodos de depreciación de las propiedades y equipos** – La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 3.

5. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado	Variación
Diciembre 31	porcentual
2013	3
2014	4
2015	5

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	<u>U.S. dólares</u>
Caja	7,100
Bancos (1)	750,377
Inversión (2)	<u>100,000</u>
Total	<u>857,477</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, representan fondos mantenidos en tres cuentas corrientes con bancos locales.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a un Depósito a Plazo Fijo emitido en noviembre 23 de 2015 por un banco local a 90 días plazo respectivamente con interés anual del 5.5%.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	<u>U.S. dólares</u>
Clientes (1)	593,295
Créditos tributarios por:	
IVA (2)	205,938
Impuesto a la renta	53,985
Anticipos a proveedores	40,710
Empleados	4,430
Otras cuentas por cobrar	<u>4,226</u>
Total	902,584
Deterioro acumulado de cuentas incobrables	<u>(5,896)</u>
Neto	<u>896,688</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, representan principalmente valores por cobrar por decoraciones de interiores prestados a una compañía local, con vencimiento de hasta 30 días plazos y no generan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015, representan retenciones practicadas desde el año 2013 por los clientes, los cuales se liquidan mensualmente. A la fecha de emisión de este informe, la Administración está efectuando un análisis para realizar el reclamo ante el SRI.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	<u>U.S. dólares</u>
Terrenos	174,064
Vehículos	69,698
Maquinarias	15,381
Muebles de oficina	18,970
Equipos de computación	<u>8,703</u>
Total	286,816
Depreciación acumulada	<u>(21,489)</u>
Neto	<u>265,327</u>

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>U.S. Dólares</u>
Saldo al inicio de año	79,867
Adquisiciones (1)	227,224
Ajuste con cuentas por pagar	(24,972)
Depreciación	<u>(16,792)</u>
Saldo al fin del año	<u>265,327</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, representa principalmente la adquisición de un inmueble compuesto en solar y edificación por US\$174,064, ubicado a la altura del kilómetro nueve y medio de la Vía Perimetral, Lotización Inmaconsa del Cantón Guayaquil, provincia del Guayas, cuyo costo según escritura de compraventa de agosto 6 de 2015 es US\$102,500 y se encuentra debidamente inscrito en el Registrador de la Propiedad.

9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>U.S. dólares</u>
Proveedores (1)	830,026
Dividendos por pagar, nota 13	100,000
Retenciones en la Fuente e IVA	70,344
Impuesto a la renta corriente, nota 17	50,754
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	4,775
Otras cuentas por pagar	<u>1,500</u>
Total	<u>1,057,399</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, representan facturas de compras de bienes locales y prestación de servicios pagaderos con plazo de hasta 60 días y no generan intereses.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A CORTO PLAZO

	<u>U.S. dólares</u>
Participación de utilidades	37,868
Vacaciones	1,661
Décimacuarta remuneración	590
Sueldos y salarios	221
Décimatercera remuneración	<u>113</u>
Total	<u>40,453</u>

11. SALDOS POR PAGAR CON PARTES RELACIONADAS A CORTO Y LARGO PLAZO

	<u>U.S. dólares</u>
Cuentas por pagar corto plazo:	
Joffre Espinar (1)	206,331
Olga Jiménez	<u>258</u>
Subtotal	<u>206,589</u>
Cuenta por pagar largo plazo:	
Joffre Espinar (2)	<u>464,572</u>
Total por pagar	<u>671,161</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, representan principalmente gastos de la Compañía cancelados por el principal accionista los cuales se esperan liquidar en el corto plazo y no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2015, representan principalmente préstamos otorgados por el principal accionista los cuales no tienen vencimientos establecidos y no generan intereses.

12. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social está constituido por 8,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas. Mediante escritura pública de febrero 14 de 2014, se realizó el aumento de capital en US\$7,200 el cual fue inscrito en el Registro Mercantil el 10 de septiembre de 2014, estableciéndose como capital suscrito y autorizado US\$8,000 y US\$16,000 respectivamente.

13. DIVIDENDOS PAGADOS

Mediante Acta de la Junta General Ordinaria de Accionista de junio 30 y diciembre 30 de 2015, se resolvió el pago de dividendos a los accionistas de la Compañía, correspondiente a las utilidades desde los años 2012 al 2014 por US\$70,740 y US\$100,000 respectivamente.

14. RESERVAS, OTRO RESULTADO INTEGRAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2015, representa US\$2,862 proveniente desde el año 2012.

Otras - La Codificación de la Ley de Compañías establece que mediante estatuto o Junta General se podrá acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro estableciendo el porcentaje de beneficios determinados a su formación, el mismo que se deducirá del porcentaje previsto en otros incisos de esta codificación.

Al 31 de diciembre de 2015, representa US\$9,369 que corresponde a aportes de herramientas por parte de los accionistas durante el año 2011.

Otro resultado integral – Representa pérdida actuarial en planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) reconocidas en base al estudio actuarial del año 2015.

Resultados acumulados - Por la aplicación de la “NIIF para las PYMES” - Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades “NIIF para las PYMES” que registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados por aplicación de la “NIIF para las PYMES”, con un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados, si los hubiere.

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	<u>U.S. dólares</u>
Beneficios a los empleados	91,087
Impuestos, contribuciones y otros	68,885
Mantenimientos y reparaciones	62,364
Comisiones	30,352
Pagos otros bienes y servicios	39,639
Depreciaciones	16,792
Combustibles y lubricantes	10,113
Honorarios profesionales	9,872
Transporte y movilización	7,555
Pérdidas por deterioro	5,896
Materiales y suministros	5,274
Servicios públicos	4,211
Jubilación patronal y desahucio	<u>3,439</u>
Total	<u>355,765</u>

16. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación de trabajadores fueron como sigue:

	<u>U.S. Dólares</u>
Saldo al inicio de año	23,122
Provisión del año	37,868
Pagos efectuados	<u>(23,122)</u>
Saldo al fin de año	<u>37,868</u>

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto corriente

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2015, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios nacionales se encuentran sujetos a retención adicional.

Las disposiciones tributarias vigentes, establecen entre otros aspectos que si el impuesto a la renta del año es menor que el anticipo calculado, dicho anticipo se convierte en un impuesto mínimo por pagar a Administración Tributaria.

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2015:

	<u>U.S. dólares</u>
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	207,188
Más:	
Gastos no deducibles	<u>17,564</u>
Base tributaria	224,752
Tasa impositiva	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>49,445</u>

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, establece que los impuestos diferidos entran en vigencia para la declaración del impuesto a la renta 2015. Debido a la nueva disposición legal, la Administración de la Compañía efectuó el ajuste con cargo a los resultados del año los activos por impuesto diferidos constituidos antes del periodo final 2015, los cuales fueron considerados como gastos no deducibles en la conciliación tributaria respectiva.

18. INFORMACIÓN DE CONSOLIDACIÓN

Al 31 de diciembre de 2015, la información financiera de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA, así como las eliminaciones efectuadas en el proceso de consolidación de estados financieros, están incluidas en los anexos del 1 al 4.

* * *

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Cielo y Estilo S.A. Cielsa	Borbor Adventure S.A.	Total	Eliminaciones	Consolidado
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	850,377	7,100	857,477		857,477
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	895,786	12,122	907,908	(11,220)	896,688
Gastos pagados por anticipado	<u>1,368</u>	<u> </u>	<u>1,368</u>	<u> </u>	<u>1,368</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>1,747,531</u>	<u>19,222</u>	<u>1,766,753</u>	<u>(11,220)</u>	<u>1,755,533</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedades y equipos, neto	261,118	4,209	265,327		265,327
Cuentas por cobrar relacionadas	<u>20,311</u>	<u> </u>	<u>20,311</u>	<u>(20,311)</u>	<u> </u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>281,429</u>	<u>4,209</u>	<u>285,638</u>	<u>(20,311)</u>	<u>265,327</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>2,028,960</u>	<u>23,431</u>	<u>2,052,391</u>	<u>(31,531)</u>	<u>2,020,860</u>

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Cielo y Estilo S.A. CielSA	Borbor Adventure S.A.	Total	Eliminaciones	Consolidado
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>					
PASIVOS CORRIENTES:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1,058,900	9,719	1,068,619	(11,220)	1,057,399
Cuentas por pagar relacionadas Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo	206,589	13,211	219,800	(13,211)	206,589
	<u>40,453</u>	<u> </u>	<u>40,453</u>	<u> </u>	<u>40,453</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,305,942</u>	<u>22,930</u>	<u>1,328,872</u>	<u>(24,431)</u>	<u>1,304,441</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Cuentas por pagar relacionadas Obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo	464,572		464,572		464,572
	<u>9,442</u>	<u> </u>	<u>9,442</u>	<u> </u>	<u>9,442</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>474,014</u>	<u> </u>	<u>474,014</u>	<u> </u>	<u>474,014</u>
TOTAL PASIVOS	<u>1,779,956</u>	<u>22,930</u>	<u>1,802,886</u>	<u>(24,431)</u>	<u>1,778,455</u>
PATRIMONIO					
Capital	4,400	800	5,200	(800)	4,400
Reservas	12,231	7,100	19,331	(7,100)	12,231
Otro resultado integral	(6,003)		(6,003)		(6,003)
Resultados acumulados	<u>238,376</u>	<u>(7,399)</u>	<u>230,977</u>	<u>800</u>	<u>231,777</u>
Total de Patrimonio	<u>249,004</u>	<u>501</u>	<u>249,505</u>	<u>(7,100)</u>	<u>242,405</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>249,004</u>	<u>501</u>	<u>249,505</u>	<u>(7,100)</u>	<u>242,405</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>2,028,960</u>	<u>23,431</u>	<u>2,052,391</u>	<u>(31,531)</u>	<u>2,020,860</u>

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Cielo y Estilo S.A. Cielsa	Borbor Adventure S.A.	Total	Eliminaciones	Consolidado
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	3,034,916	10,650	3,045,566	(10,200)	3,035,366
COSTO DE VENTAS	(2,437,750)	—	(2,437,750)	10,200	(2,427,550)
GANANCIA BRUTA	<u>597,166</u>	<u>10,650</u>	<u>607,816</u>	—	<u>607,816</u>
Gastos de administración	(339,142)	(16,623)	(355,765)	—	(355,765)
Utilidad en operación	<u>258,024</u>	<u>(5,973)</u>	<u>252,051</u>	—	<u>252,051</u>
Otros gastos, neto	(5,711)	(1,424)	(7,135)	800	(6,335)
Ingresos financieros, neto	<u>140</u>	—	<u>140</u>	—	<u>140</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias	<u>252,453</u>	<u>(7,397)</u>	<u>245,056</u>	<u>800</u>	<u>245,856</u>
Participación de trabajadores	(37,868)	—	(37,868)	—	(37,868)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	<u>214,585</u>	<u>(7,397)</u>	<u>207,188</u>	<u>800</u>	<u>207,988</u>
Impuesto a las ganancias	(50,752)	(2)	(50,754)	—	(50,754)
Utilidad del periodo	<u>163,833</u>	<u>(7,399)</u>	<u>156,434</u>	<u>800</u>	<u>157,234</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:					
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	(6,003)	—	(6,003)	—	(6,003)
Resultado integral total del año	<u>157,830</u>	<u>(7,399)</u>	<u>150,431</u>	<u>800</u>	<u>151,231</u>

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Cielo y Estilo S.A. CielSA	Borbor Adventure S.A.	Total	Elimina- ciones	Consolidado
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo en actividades de operación					
Cobros de clientes	2,791,980	(1,016)	2,790,964	(1,020)	2,789,944
Pagos a proveedores, empleados y otros	(2,357,663)	(7,304)	(2,364,967)	1,020	(2,363,947)
Gastos financieros	(456)		(456)		(456)
Impuestos a las ganancias pagados	(29,868)	(7)	(29,875)		(29,875)
Otros gastos, neto	(4,911)	(1,424)	(6,335)	—	(6,335)
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>399,082</u>	<u>(9,751)</u>	<u>389,331</u>	—	<u>389,331</u>
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo en actividades de inversión					
Adquisición de acciones en subsidiarias	(800)		(800)	800	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(222,957)	(4,267)	(227,224)	—	(227,224)
Efectivo y equivalente de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(223,757)</u>	<u>(4,267)</u>	<u>(228,024)</u>	<u>800</u>	<u>(227,224)</u>
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo en actividades de financiación					
Pago de capital		600	600	(600)	
Dividendos pagados	(70,740)	(23)	(70,763)		(70,763)
Recibido de relacionadas	267,955	13,211	281,166	6,900	288,066
Otras reservas	—	7,100	7,100	(7,100)	—
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>197,215</u>	<u>20,888</u>	<u>218,103</u>	<u>(800)</u>	<u>217,303</u>
Incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo durante el periodo	<u>372,540</u>	<u>6,870</u>	<u>379,410</u>		<u>379,410</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	<u>477,837</u>	<u>230</u>	<u>478,067</u>	—	<u>478,067</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	<u>850,377</u>	<u>7,100</u>	<u>857,477</u>	—	<u>857,477</u>

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

Conciliación entre la utilidad (pérdida) del periodo y los flujos de efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de actividades de operación	Cielo y Estilo S.A. CielSA	Borbor Adventure S.A.	Total	Elimina- ciones	Consolidado
Utilidad (pérdida) del periodo	<u>163,833</u>	<u>(7,399)</u>	<u>156,434</u>	<u>800</u>	<u>157,234</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo y equivalente de efectivo:					
Depreciación	16,734	58	16,792		16,792
Provisión por deterioro de cuentas incobrables	5,896		5,896		5,896
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	3,439		3,439		3,439
Pérdida por medición de VPP	800		800	(800)	
Intereses devengados	(596)		(596)		(596)
Ajuste de impuesto diferido, nota 18	286		286		286
Cambios en activos y pasivos corrientes:					
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(339,062)	(12,122)	(351,184)	11,220	(339,964)
Gastos pagados por anticipado	(749)		(749)		(749)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	536,263	9,712	545,975	(11,220)	534,755
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	<u>12,238</u>		<u>12,238</u>		<u>12,238</u>
Total ajustes	<u>235,249</u>	<u>(2,352)</u>	<u>232,897</u>	<u>(800)</u>	<u>232,097</u>
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>399,082</u>	<u>(9,751)</u>	<u>389,331</u>	<u> </u>	<u>389,331</u>

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA Y COMPAÑÍA SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Cielo y Estilo S.A. Cielsa	Borbor Adventure S.A.	Total	Elimina- ciones	Consolidado
Capital					
Saldo a diciembre 31 de 2014	4,400	200	4,600	(200)	4,400
Aumento de capital	<u> </u>	<u>600</u>	<u>600</u>	<u>(600)</u>	<u> </u>
Saldo a diciembre 31 de 2015	<u>4,400</u>	<u>800</u>	<u>5,200</u>	<u>(800)</u>	<u>4,400</u>
Reservas					
Saldo a diciembre 31 de 2014	12,231		12,231		12,231
Aportaciones	<u> </u>	<u>7,100</u>	<u>7,100</u>	<u>(7,100)</u>	<u> </u>
Saldo a diciembre 31 de 2015	<u>12,231</u>	<u>7,100</u>	<u>19,331</u>	<u>(7,100)</u>	<u>12,231</u>
Otro resultado integral					
Saldo a diciembre 31 de 2014					
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	<u>(6,003)</u>	<u> </u>	<u>(6,003)</u>	<u> </u>	<u>(6,003)</u>
Saldo a diciembre 31 de 2015	<u>(6,003)</u>	<u> </u>	<u>(6,003)</u>	<u> </u>	<u>(6,003)</u>
Resultados acumulados:					
Por aplicación de la NIIF para las PYMES					
Saldo a diciembre 31 de 2014 y 2015	<u>(1,244)</u>	<u> </u>	<u>(1,244)</u>	<u> </u>	<u>(1,244)</u>
Resultados					
Saldo a diciembre 31 de 2014	246,527	23	246,550		246,550
Dividendos	(170,740)	(23)	(170,763)		(170,763)
Utilidad del periodo	<u>163,833</u>	<u>(7,399)</u>	<u>156,434</u>	<u>800</u>	<u>157,234</u>
Saldo a diciembre 31 de 2015	<u>239,620</u>	<u>(7,399)</u>	<u>232,221</u>	<u>800</u>	<u>233,021</u>
DICIEMBRE 31 DE 2015	<u>249,004</u>	<u>501</u>	<u>249,505</u>	<u>(7,100)</u>	<u>242,405</u>