

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA
INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2017

Abril 12, 2018

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ÍNDICE	Páginas No.
Informe de Auditoría emitido por los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera	6
Estado de Resultado Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	12

ABREVIATURAS:

NIIF para las PYMES = Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades

NIC = Normas Internacionales de Contabilidad

IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

IVA= Impuesto al Valor Agregado

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores accionistas de
CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA:**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las principales políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA al 31 de diciembre de 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad 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).

Fundamento de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador; y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA en relación con los estados financieros

La Administración de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable 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 incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

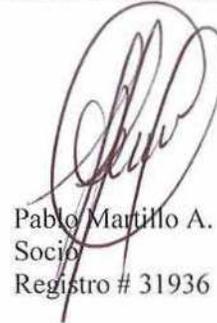
- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



SC-RNAE-2-698
Abril 12, 2018
Guayaquil-Ecuador



Pablo Mantillo A.
Socio
Registro # 31936

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	146,562	386,857
Inversión financiera	6	110,242	103,000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	539,838	315,205
Cuenta por cobrar relacionada	11	237,392	140,870
Gastos pagados por anticipado		<u>2,052</u>	<u>979</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,036,086</u>	<u>946,911</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	8	477,533	460,614
Cuenta por cobrar relacionada	11	<u>50,422</u>	<u>36,759</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>527,955</u>	<u>497,373</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,564,041</u>	<u>1,444,284</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Joffre Espinar
Gerente General

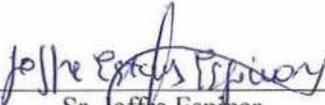

CPA. Maritza Menéndez
Contadora General

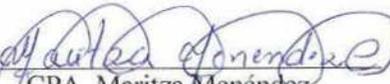
CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	335,061	303,716
Cuentas por pagar relacionadas	11	172,557	150,039
Obligaciones por beneficios a los empleados	10	<u>69,231</u>	<u>68,415</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>576,849</u>	<u>522,170</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuenta por pagar relacionada	11	476,872	473,272
Obligaciones por beneficios definidos	12	<u>10,617</u>	<u>9,941</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>487,489</u>	<u>483,213</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,064,338</u>	<u>1,005,383</u>
PATRIMONIO			
Capital	13	8,000	8,000
Reservas	14	362,618	360,539
Otro resultado integral		(4,234)	(6,260)
Resultados acumulados		<u>133,319</u>	<u>76,622</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>499,703</u>	<u>438,901</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,564,041</u>	<u>1,444,284</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Joffre Espinar
Gerente General

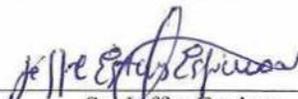

CPA. Maritza Menéndez
Contadora General

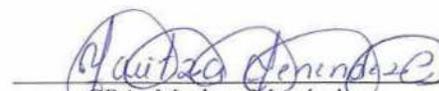
CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		1,537,554	992,548
COSTO DE VENTAS		<u>(1,105,387)</u>	<u>(645,869)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>432,167</u>	<u>346,679</u>
Gastos de administración	15	<u>(328,459)</u>	<u>(318,074)</u>
Utilidad en operación		<u>103,708</u>	<u>28,605</u>
Otros gastos, neto		<u>(9,929)</u>	<u>(3,055)</u>
Ingresos financieros, neto		<u>5,084</u>	<u>3,699</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>98,863</u>	<u>29,249</u>
Participación de trabajadores	16	<u>(14,830)</u>	<u>(4,387)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>84,033</u>	<u>24,862</u>
Impuesto a las ganancias	17	<u>(25,257)</u>	<u>(22,783)</u>
Utilidad del periodo		<u>58,776</u>	<u>2,079</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	12	<u>2,026</u>	<u>(257)</u>
Resultado integral total del año		<u>60,802</u>	<u>1,822</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Joffre Espinar
Gerente General


CPA. Maritza Menéndez
Contadora General

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Capital	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados Por aplicación de la NIIF para las PYMES	Resultados	Total
ENERO 1 DE 2016	4,400	12,231	(6,003)	(1,244)	424,095	433,479
Cambios:						
Aumento de capital	3,600					3,600
Transferencia, nota 14		348,308			(348,308)	
Utilidad del periodo					2,079	2,079
Otro resultado integral:						
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos			(257)			(257)
DICIEMBRE 31 DE 2016	<u>8,000</u>	<u>360,539</u>	<u>(6,260)</u>	<u>(1,244)</u>	<u>77,866</u>	<u>438,901</u>
Cambios:						
Transferencia, nota 14		2,079			(2,079)	
Utilidad del periodo					58,776	58,776
Otro resultado integral:						
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos			2,026			2,026
DICIEMBRE 31 DE 2017	<u>8,000</u>	<u>362,618</u>	<u>(4,234)</u>	<u>(1,244)</u>	<u>134,563</u>	<u>499,703</u>

Ver notas a los estados financieros


 Sr. Joffre Espinar
 Gerente General


 CPA. Maritza Menéndez
 Contadora General

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo (en) de actividades de operación		
Cobros de clientes	1,429,744	1,440,302
Pagos a proveedores, empleados y otros	(1,466,623)	(1,355,307)
Ingresos financieros, neto	2,389	751
Impuesto a las ganancias pagado	(54,023)	(53,984)
Otros gastos, neto	(9,929)	(8,928)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(98,442)</u>	<u>22,834</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(50,544)	(222,656)
Inversión financiera	(7,242)	(103,000)
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(57,786)</u>	<u>(325,656)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Aumento de capital		3,600
Dividendos pagados		(100,000)
Pagos y cobros con relacionadas	(84,067)	(64,298)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(84,067)</u>	<u>(160,698)</u>
Disminución neta de efectivo durante el periodo	(240,295)	(463,520)
Efectivo y bancos al inicio del periodo	<u>386,857</u>	<u>850,377</u>
Efectivo y bancos al final del periodo	<u>146,562</u>	<u>386,857</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros


Sr. Joffre Espinar
Gerente General


CPA. Maritza Menéndez
Contadora General

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>58,776</u>	<u>2,079</u>
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación, nota 8	33,625	23,160
Pérdida (reversión) por deterioro de cuentas incobrables, nota 7	812	(4,280)
Provisiones para jubilación patronal y desahucio (neto de reducción por US\$1,593 para el año 2016), nota 12	2,702	1,742
Intereses no cobrados, nota 7	(2,695)	(2,948)
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(222,750)	501,981
Gastos pagados por anticipado	(1,073)	389
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	31,345	(484,015)
Obligaciones por beneficios a los empleados	816	(13,774)
Obligaciones por beneficios definidos		(1,500)
Total ajustes	<u>(157,218)</u>	<u>20,755</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(98,442)</u>	<u>22,834</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. Joffre Espinar
Gerente General


CPA. Maritza Menéndez
Contadora General

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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.IJ.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.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los presentes estados financieros de la Compañía 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 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 3 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.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

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

Efectivo y bancos – Representa fondos mantenidos en tres cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

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, relacionados 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, relacionados 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, relacionados 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:

Edificio y cerramiento	30 años
Equipos de computación	3 años
Maquinarias, muebles de oficina y otros	10 años
Vehículos	5 años

El 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 resultado integral.

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 – 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 definidos - El costo final de un plan de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) puede estar influido por numerosas variables, tales como los salarios finales, la rotación y mortalidad de los empleados, aportaciones de los empleados y tendencias de los costos de atención médica. La compañía mide el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (pasivo), y el costo por servicio presente y pasado así como el interés financiero generado por esta obligación (gasto), utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada (también denominado a veces método de los beneficios acumulados en proporción a los servicios prestados, o método de los beneficios por año de servicio), que contempla cada periodo de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y se mide cada unidad de forma separada para conformar la obligación final. Este cálculo es determinado al final de cada periodo por una empresa actuaria independiente.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen.

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 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.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros 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 y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas 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 la Compañía 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 inflación, tasa de incremento salarial, tasa de interés actuarial, tasa de descuento financiero, tasa mínima de rendimiento de las inversiones, la tasa de mortalidad, invalidez y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la compañía. La hipótesis actuarial fue calculada sobre una muestra representativa de bonos emitidos en el mercado de valores ecuatoriano con una calificación de A a AAA, o equivalentes, denominados en dólares de EE. UU., siendo la tasa de descuento el 7.69%. La Administración considera que la tasa de descuento aplicada representa el mejor estimado disponible al final del año 2017 para el cálculo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio).

- **La estimación de vidas útiles y métodos de depreciación de las propiedades y equipos** – La estimación de las vidas útiles y método de depreciación se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.

4. 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
2015	3.38
2016	1.12
2017	(0.20)

5. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan fondos mantenidos en tres cuentas corrientes con bancos locales.

6. INVERSIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a un certificado de depósito emitido en agosto 20 de 2017 por un banco local a 375 días plazo con interés del 6.24% anual.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Anticipos a proveedores (1)	201,546	89,371
Créditos tributarios por IVA (2)	194,142	195,881
Clientes (3)	114,660	8,225
Créditos tributarios en impuesto a la renta	26,236	17,396
Intereses por cobrar	2,695	2,948
Otras cuentas por cobrar	<u>1,371</u>	<u>3,000</u>
Subtotal	540,650	316,821
Deterioro acumulado de cuentas incobrables (4)	<u>(812)</u>	<u>(1,616)</u>
Total	<u>539,838</u>	<u>315,205</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan anticipos entregados por la adquisición de bienes y prestación de servicios que serán liquidadas durante los próximos doce meses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan retenciones practicadas por los clientes sobre las ventas de servicios desde el año 2013, las cuales se liquidan mensualmente. Durante el año 2017, se realizó el proceso de devolución de IVA ante la Administración Tributaria por US\$165,515 de los cuales solo fue aceptado US\$2,428, según resolución de agosto 29 de 2017. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía rechazó dicha resolución y reinició el proceso de devolución.
- (3) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan valores por cobrar por la prestación servicios de decoración, con vencimiento de hasta 30 días plazos y no generan intereses.
- (4) El movimiento del deterioro acumulado de las cuentas incobrables al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	1,616	5,896
Castigo	(1,616)	
Gasto (reversión) del año	<u>812</u>	<u>(4,280)</u>
Saldo al final del año	<u>812</u>	<u>1,616</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	116,573	102,500
Cerramiento	189,245	189,245
Edificio	71,564	71,564
Vehículos	69,698	69,698
Muebles de oficina	38,633	33,573
Otros	37,152	12,975
Maquinarias	15,381	15,381
Equipos de computación	13,563	10,269
Construcciones en curso	<u>3,940</u>	<u> </u>
Subtotal	555,749	505,205
Depreciación acumulada	<u>(78,216)</u>	<u>(44,591)</u>
Total	<u>477,533</u>	<u>460,614</u>

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	460,614	261,118
Adquisiciones (1)	50,544	222,656
Depreciación	<u>(33,625)</u>	<u>(23,160)</u>
Saldo al fin del año	<u>477,533</u>	<u>460,614</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017, incluyen principalmente adquisición de herramientas por US\$24,177 y pago al Gobierno Autónomo Descentralizado Municipal de Guayaquil por compra-venta de excedente de terreno donde se encuentra ubicada la compañía por US\$14,073.

9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores (1)	268,542	204,063
Impuesto a la renta corriente, nota 17 (2)	42,815	71,582
Retenciones en la Fuente e IVA	17,332	21,970
Anticipos de clientes	4,241	4,000
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>2,131</u>	<u>2,101</u>
Total	<u>335,061</u>	<u>303,716</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan facturas de compras de bienes y servicios contratados bajo condiciones normales de crédito y no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye saldo por US\$17,558 y US\$48,799 por declaración sustitutiva del año 2015, el cual será cancelado en 24 cuotas mensuales de US\$2,042 de acuerdo con convenio de pago suscrito con el Servicio de Rentas Internas.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades, nota 17	42,881	46,123
Sueldos y salarios	18,407	17,025
Vacaciones	6,823	4,232
Décimacuarta remuneración	938	854
Décimatercera remuneración	<u>182</u>	<u>181</u>
Total	<u>69,231</u>	<u>68,415</u>

11. SALDOS POR COBRAR Y PAGAR CON RELACIONADOS A CORTO Y LARGO PLAZO

Estado de situación financiera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuenta por cobrar a corto plazo (1):		
Borbor Adventure S.A.	140,870	140,870
Constructora Energycomp S.A.	<u>96,522</u>	<u> </u>
Subtotal	<u>237,392</u>	<u>140,870</u>
Cuenta por cobrar a largo plazo (2):		
Borbor Adventure S.A.	<u>50,422</u>	<u>36,759</u>
Total por cobrar	<u>287,814</u>	<u>177,629</u>
Cuentas por pagar a corto plazo:		
Joffre Espinar (3)	(172,299)	(149,781)
Olga Jiménez	<u>(258)</u>	<u>(258)</u>
Subtotal	<u>(172,557)</u>	<u>(150,039)</u>
Cuentas por pagar a largo plazo (4):		
Joffre Espinar	<u>(476,872)</u>	<u>(473,272)</u>
Total por pagar	<u>(649,429)</u>	<u>(623,311)</u>
Neto	<u>(361,615)</u>	<u>(445,682)</u>

Las siguientes corresponden a transacciones efectuadas durante los años 2017 y 2016 entre partes relacionadas incluidas en el estado de resultado integral de la compañía:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Ingresos de actividades ordinarias:		
Borbor Adventure S.A. (1)	_____	<u>125,000</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan valores por cobrar por mano de obra y materiales en la construcción de un inmueble, los cuales se recuperaran en el año 2018.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representa cancelación de gastos por cuenta de la compañía relacionada, los cuales no tienen fecha de cobro y no devengan intereses.
- (3) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan principalmente gastos de la compañía cancelados por el principal accionista los cuales se esperan liquidar en el corto plazo y no generan intereses.
- (4) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan principalmente préstamos otorgados por el principal accionista, sin vencimientos establecidos y no generan intereses.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Jubilación patronal	7,170	7,286
Desahucio	<u>3,447</u>	<u>2,655</u>
Total	<u>10,617</u>	<u>9,941</u>

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación patronal	Desahucio	Jubilación patronal	Desahucio
Saldo al inicio del año	7,286	2,655	6,875	2,567
Provisiones del año	1,897	805	2,537	798
Reducción			(1,593)	
Pagos				(1,500)
Pérdidas (ganancia) actuariales	<u>(2,013)</u>	<u>(13)</u>	<u>(533)</u>	<u>790</u>
Saldo al fin del año	<u>7,170</u>	<u>3,447</u>	<u>7,286</u>	<u>2,655</u>

13. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital 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. Dicho aumento se realizó en dos pagos de US\$3,600 en los años 2014 y 2016.

14. RESERVAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Legal	2,862	2,862
Otras	<u>359,756</u>	<u>357,677</u>
Total	<u>362,618</u>	<u>360,539</u>

Legal - La Codificación de 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.

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.

Mediante actas de Junta General de Accionistas de mayo 3 de 2017 y marzo 31 de 2016, se resolvieron que las utilidades de los años 2016 y 2015 por US\$2,079 y US\$348,308 sean transferidas a la cuenta reserva especial.

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Beneficios a empleados	102,940	113,163
Pagos por otros bienes y servicios	100,006	37,987
Depreciaciones	33,625	23,160
Materiales y suministros	25,955	34,639
Mantenimientos y reparaciones	21,236	30,824
Impuestos, contribuciones y otros	19,794	53,405
Combustibles y lubricantes	<u>10,573</u>	<u>11,095</u>
Pasan...	<u>314,129</u>	<u>304,273</u>

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Vienen...	314,129	304,273
Servicios públicos	5,661	4,737
Transporte y movilización	2,852	5,729
Jubilación patronal y desahucio	2,702	3,335
Promoción y publicidad	2,303	
Pérdidas por deterioro de cuentas incobrables	<u>812</u>	<u> </u>
Total	<u>328,459</u>	<u>318,074</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. El movimiento de la provisión para participación de trabajadores fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	46,123	79,604
Provisión del año	14,830	4,387
Pagos efectuados	<u>(18,072)</u>	<u>(37,868)</u>
Saldo al fin del año	<u>42,881</u>	<u>46,123</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se encuentra pendiente de pago US\$28,051 y US\$41,736 por la diferencia de las utilidades de trabajadores originadas por la declaración sustitutiva mencionada en la nota 9.

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto corriente.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2017 y 2016, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas 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, es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	84,033	24,862
Más: Gastos no deducibles	30,773	23,228
Menos: Ingreso no objeto de impuesto		<u>(1,593)</u>
Base tributaria	<u>114,806</u>	46,497
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
 Impuesto a la renta causado	 <u>25,257</u>	 <u>10,229</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	 <u>6,795</u>	 <u>22,783</u>
 Impuesto a la renta corriente	 <u>25,257</u>	 <u>22,783</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde el año 2010, fecha de constitución de la Compañía, y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales los años 2015, 2016 y 2017, sobre las pudieran surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la compañía.

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de este informe (abril 12 de 2018), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 31 de 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

* * *