

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

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

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> No Auditado
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	850,377	477,837
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	895,786	562,024
Gastos pagados por anticipado		<u>1,368</u>	<u>619</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,747,531</u>	<u>1,040,480</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, netos	6	261,118	54,895
Activos por impuestos diferidos			286
Cuentas por cobrar relacionada	9	<u>20,311</u>	<u> </u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>281,429</u>	<u>55,181</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>2,028,960</u>	<u>1,095,661</u>

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> No Auditado
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	1,058,900	422,637
Cuentas por pagar relacionadas	9	206,589	382,895
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	8	<u>40,453</u>	<u>28,215</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,305,942</u>	<u>833,747</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por pagar relacionadas	9	464,572	
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados		<u>9,442</u>	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>474,014</u>	
TOTAL DE PASIVOS		<u>1,779,956</u>	<u>833,747</u>
PATRIMONIO			
Capital	10	4,400	4,400
Reservas	12	12,231	12,231
Otros resultados integrales	12	(6,003)	
Resultados acumulados	12	<u>238,376</u>	<u>245,283</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>249,004</u>	<u>261,914</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,028,960</u>	<u>1,095,661</u>

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u> No Auditado
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		3,034,916	1,510,070
Costo de ventas		<u>(2,437,750)</u>	<u>(1,109,470)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>597,166</u>	<u>400,600</u>
Gastos de administración	13	<u>(339,142)</u>	<u>(244,316)</u>
Utilidad en operación		<u>258,024</u>	<u>156,284</u>
Otros gastos, neto		(5,711)	(1,956)
Ingresos (gastos) financieros, neto		<u>140</u>	<u>(181)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>252,453</u>	<u>154,147</u>
Participación de trabajadores	14	<u>(37,868)</u>	<u>(23,122)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>214,585</u>	<u>131,025</u>
Impuesto a las ganancias	15	<u>(50,752)</u>	<u>(29,868)</u>
Utilidad del periodo		<u>163,833</u>	<u>101,157</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos		<u>(6,003)</u>	<u> </u>
Resultado integral total del año		<u>157,830</u>	<u>101,157</u>

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Capital	Reserva legal	Otro resultado integral	Resultados acumulados Por aplicación de la NIF para las PYMES	Resultados	Total
ENERO 1 DE 2014	800	12,231		(1,244)	145,370	157,157
Cambios:						
Aumento de capital, nota 10	3,600					3,600
Utilidad del periodo					101,157	101,157
DICIEMBRE 31 DE 2014 (No Auditado)	<u>4,400</u>	<u>12,231</u>		<u>(1,244)</u>	<u>246,527</u>	<u>261,914</u>
Cambio:						
Utilidad del periodo					163,833	163,833
Otro resultado integral:						
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos			(6,003)			(6,003)
Transacción con los accionistas:						
Dividendos pagados, nota 11					(170,740)	(170,740)
DICIEMBRE 31 DE 2015	<u>4,400</u>	<u>12,231</u>	<u>(6,003)</u>	<u>(1,244)</u>	<u>239,620</u>	<u>249,004</u>

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2015</u>	<u>2014</u> No Auditado
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de operación		
Cobros a clientes	2,791,980	1,193,963
Pagos a proveedores, empleados y otros	(2,357,663)	(1,499,322)
Gastos financieros, neto	(456)	(181)
Impuesto a las ganancias pagado	(29,868)	(27,022)
Otros gastos, neto	<u>(4,911)</u>	<u>(1,956)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>399,082</u>	<u>(334,518)</u>
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de inversión		
Inversión en subsidiaria	(800)	
Adquisiciones de propiedades y equipo	<u>(222,957)</u>	<u>(46,447)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(223,757)</u>	<u>(46,447)</u>
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de financiación		
Aumento de capital		3,600
Dividendos pagados	(70,740)	
Cobros con relacionadas	<u>267,955</u>	<u>166,406</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>197,215</u>	<u>170,006</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo durante el periodo	372,540	(210,959)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>477,837</u>	<u>688,796</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>850,377</u>	<u>477,837</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)

	<u>2015</u>	<u>2014</u> No Auditado
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>163,883</u>	<u>101,157</u>
Ajustes por partidas distintas al efectivo y equivalentes de efectivo:		
Depreciación, nota 6	16,734	1,054
Pérdida por deterioro de cuentas incobrables, nota 5	5,896	
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	3,439	
Pérdida en inversión en subsidiaria VPP	800	
Intereses ganados	(596)	
Ajuste de impuesto diferido, nota 15	286	
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(339,062)	(377,116)
Gastos pagados por anticipado	(749)	(504)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	536,263	(63,020)
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	<u>12,238</u>	<u>3,911</u>
Total ajustes	<u>235,249</u>	<u>(435,675)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>399,082</u>	<u>(334,518)</u>

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

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 en la provincia del Guayas en las la calle 27 entre la F y la E, del Cantón Guayaquil.

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 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.

Con excepción de las siguientes tres modificaciones, cada una de ellas afecta únicamente a unos pocos párrafos, y en muchos casos sólo unas pocas palabras, en la NIIF para las PYMES:

- Permitir la opción de utilizar el modelo de revaluación de propiedades, planta y equipo en la Sección 17 – Propiedades, Planta y Equipo;
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición para el impuesto a las ganancias diferido de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición de los activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

La Administración de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 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.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

Efectivo – Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o 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 la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuesto por pagar corriente**

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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- **Impuestos diferidos**

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, liquidar el importe en libros de sus pasivos.

- **Impuestos corrientes y diferidos**

Se reconocen como gasto y son incluidos en el resultado del periodo.

Beneficios a los empleados –

- **Beneficios de corto plazo** – se registran en el rubro de obligaciones a 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) **Decimotercera y decimocuarta remuneración:** se provisionan en el costo y gasto y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Beneficios de largo plazo**

Provisiones para jubilación patronal y desahucio: la Compañía 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.

La Compañía determina 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Bancos (1)	750,377	477,837
Inversión (2)	<u>100,000</u>	<u> </u>
Total	<u>850,377</u>	<u>477,837</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, bancos representan fondos mantenidos en tres cuentas corrientes con bancos locales.

(2) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a un certificado de depósitos emitido en noviembre 23 de 2015 por un banco local a 90 días plazo respectivamente con interés anual del 5.5%.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes (1)	592,849	349,913
Créditos tributarios por:		
Impuesto al valor agregado (2)	205,690	175,792
Impuesto a la renta	53,985	28,817
Anticipos a proveedores	40,502	7,502
Empleados	4,430	
Otras cuentas por cobrar	<u>4,226</u>	<u> </u>
Total	901,682	562,024
Deterioro acumulado de cuentas incobrables	<u>(5,896)</u>	<u> </u>
Total	<u>895,786</u>	<u>562,024</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan valores por cobrar por la prestación servicios de los servicios que brinda la Compañía, con vencimiento de hasta 30 días plazos y no generan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan retenciones practicadas desde años anteriores por los clientes sobre los servicios que brinda, los cuales se liquidan mensualmente.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	174,064	
Vehículos	69,698	33,993
Maquinarias	15,381	12,032
Muebles de oficina	15,047	10,861
Equipos de computación	<u>8,359</u>	<u>2,706</u>
Total	282,549	59,592
Depreciación acumulada	<u>(21,431)</u>	<u>(4,697)</u>
Neto	<u>261,118</u>	<u>54,895</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	54,895	9,502
Adquisiciones (1)	222,957	46,447
Depreciación	<u>(16,734)</u>	<u>(1,054)</u>
Saldo al fin del año	<u>261,118</u>	<u>54,895</u>

(1) Al 31 de diciembre del 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 de US\$102,500 y se encuentra debidamente inscrito en el Registrador de la Propiedad.

7. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores (1)	832,796	351,599
Dividendos por pagar, nota 11	100,000	
Retenciones en la Fuente e IVA	69,077	38,134
Impuesto a la renta corriente, nota 15	50,752	29,868
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	4,775	1,936
Otras cuentas por pagar	<u>1,500</u>	<u>1,100</u>
Total	<u>1,058,900</u>	<u>422,637</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan facturas de compras de bienes locales y prestación de servicios pagaderos con plazo de hasta 60 días y no generan intereses.

8. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades	37,868	23,122
Vacaciones	1,661	2,276
Décimacuarta remuneración	590	2,238
Sueldos y salarios	221	
Décimatercera remuneración	<u>113</u>	<u>579</u>
Total	<u>40,453</u>	<u>28,215</u>

9. SALDOS POR COBRAR Y PAGAR CON RELACIONADAS A CORTO Y LARGO PLAZO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuenta por cobrar largo plazo (1):		
Borbor Adventure S.A.	<u>20,311</u>	_____
Total por cobrar	<u>20,311</u>	
Cuentas por pagar corto plazo:		
Joffre Espinar (2)	206,331	382,637
Olga Jiménez	<u>258</u>	<u>258</u>
Subtotal	<u>206,589</u>	<u>382,895</u>
Cuentas por pagar largo plazo:		
Joffre Espinar (3)	<u>464,572</u>	_____
Total por pagar	<u>671,161</u>	<u>382,895</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015, representa cancelación de gastos por cuenta de la compañía relacionada los cuales no tienen fecha de cobro y no devengan intereses.

(2) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan principalmente gastos de la compañía cancelados por el principal accionista los cuales se esperan liquidar en el corto plazo y no generan intereses.

(3) Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, representan principalmente préstamos otorgados por los accionistas los cuales no tienen vencimientos establecidos y no generan intereses.

10. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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. A la fecha de emisión de este informe la compañía ha pagado el 50% del aumento de capital.

11. 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.

12. 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 y 2014, representa US\$2,862 proveniente desde el año 2012.

Reserva Facultativa – Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa US\$9,369 que corresponde a aportes de herramientas por parte de los accionistas durante el año 2011.

Otro resultado integral – Corresponde a pérdidas actuariales 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.

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Gastos de administración:		
Beneficios a empleados a corto plazo	91,087	143,237
Impuestos, contribuciones y otros	66,911	18,837
Mantenimientos y reparaciones	58,580	25,604
Comisiones	30,352	
Pagos otros bienes y servicios	29,623	9,826
Depreciación	16,734	1,054
Combustibles y lubricantes	10,113	18,105
Honorarios profesionales	9,872	
Transporte y movilización	7,555	20,247
Pérdidas por deterioro de cuenta incobrables	5,896	
Materiales y suministros	4,553	3,514
Servicios públicos	4,141	3,892
Jubilación patronal y desahucio	3,439	
Ajuste de impuesto diferido años anteriores	<u>286</u>	<u> </u>
Total	<u>339,142</u>	<u>244,316</u>

14. 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 al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	23,122	21,160
Provisión del año	37,868	23,122
Pagos efectuados	<u>(23,122)</u>	<u>(21,160)</u>
Saldo al fin del año	<u>37,868</u>	<u>23,122</u>

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta de los años 2015 y 2014, 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.

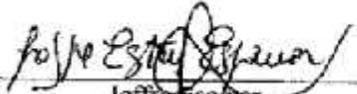
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	214,585	131,025
Más: Gastos no deducibles		
Diferencias permanentes	<u>16,106</u>	<u>4,738</u>
Base tributaria	230,691	135,763
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>50,752</u>	<u>29,868</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 por US\$286 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.

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 la fecha de constitución de la Compañía el año 2010 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2013, 2014 y 2015, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de este informe (abril 14 de 2016), 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.


 Joffre Espíñar
 Gerente General


 CPA Maritza Menéndez
 Contadora General

* * *