

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	4	386,857	850,377
Inversión financiera	5	103,000	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	315,205	950,828
Cuenta por cobrar relacionada	10	140,870	
Gastos pagados por anticipado		<u>979</u>	<u>1,368</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>946,911</u>	<u>1,802,573</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	7	460,614	261,118
Cuenta por cobrar relacionada	10	<u>36,759</u>	<u>20,311</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>497,373</u>	<u>281,429</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,444,284</u>	<u>2,084,002</u>

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	303,716	887,731
Cuentas por pagar relacionadas	10	150,039	206,589
Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo	9	<u>68,415</u>	<u>82,189</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>522,170</u>	<u>1,176,509</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuenta por pagar relacionada	10	473,272	464,572
Obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo	11	<u>9,941</u>	<u>9,442</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>483,213</u>	<u>474,014</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,005,383</u>	<u>1,650,523</u>
PATRIMONIO			
Capital	12	8,000	4,400
Reservas	14	360,539	12,231
Otro resultado integral		(6,260)	(6,003)
Resultados acumulados		<u>76,622</u>	<u>422,851</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>438,901</u>	<u>433,479</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,444,284</u>	<u>2,084,002</u>

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		992,548	3,034,916
COSTO DE VENTAS		(645,869)	(2,189,320)
GANANCIA BRUTA		<u>346,679</u>	<u>845,596</u>
Gastos de administración	15	(318,074)	(309,330)
Utilidad en operación		<u>28,605</u>	<u>536,266</u>
Otros gastos, neto		(3,055)	(5,711)
Ingresos financieros, neto		<u>3,699</u>	<u>140</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>29,249</u>	<u>530,695</u>
Participación de trabajadores	16	(4,387)	(79,604)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>24,862</u>	<u>451,091</u>
Impuesto a las ganancias	17	(22,783)	(102,783)
Utilidad del periodo		<u>2,079</u>	<u>348,308</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos	11	(257)	(6,003)
Resultado integral total del año		<u>1,822</u>	<u>342,305</u>

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Capital	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados		
				Por aplicación de la NIIF para las PYMES	Total	
ENERO 1 DE 2015	4,400	12,231		(1,244)	246,527	261,914
Cambio:						
Utilidad del periodo					348,308	348,308
Otro resultado integral:						
Pérdida actuarial por planes de beneficios definidos			(6,003)			(6,003)
Transacción con los propietarios:						
Dividendos pagados, nota 13					(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>424,095</u>	<u>433,479</u>
Cambios:						
Aumento de capital	3,600					3,600
Apropiación, 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>

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo de actividades de operación		
Cobros de clientes	1,440,302	2,791,980
Pagos a proveedores, empleados y otros	(1,355,307)	(2,357,663)
Ingresos (gastos) financieros, neto	751	(456)
Impuesto a las ganancias pagado	(53,984)	(29,868)
Otros gastos, neto	<u>(8,928)</u>	<u>(4,911)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>22,834</u>	<u>399,082</u>
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo en actividades de inversión		
Adquisición de acciones en subsidiaria		(800)
Adquisiciones de propiedades y equipo	(222,656)	(222,957)
Inversión financiera	<u>(103,000)</u>	<u> </u>
Efectivo y equivalente de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(325,656)</u>	<u>(223,757)</u>
Flujos de efectivo y equivalente de efectivo (en) de actividades de financiamiento		
Aumento de capital	3,600	
Dividendos pagados	(100,000)	(70,740)
Pagos y cobros con relacionadas	<u>(64,298)</u>	<u>267,955</u>
Efectivo y equivalente de efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(160,698)</u>	<u>197,215</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalente de efectivo durante el periodo	(463,520)	372,540
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo	850,377	477,837
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	<u>386,857</u>	<u>850,377</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

	<u>2016</u>	<u>2015</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>2,079</u>	<u>348,308</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo y equivalente de efectivo:		
Depreciación, nota 7	23,160	16,734
Pérdida (reversión) por deterioro de cuentas incobrables, nota 6	(4,280)	5,896
Provisiones para jubilación patronal y desahucio, neto de reducción por US\$1,593 para el año 2016, nota 11	1,742	3,439
Pérdida en inversión en subsidiaria VPP		800
Intereses no cobrados, nota 6	(2,948)	(596)
Ajuste de impuesto diferido		286
Cambios en activos y pasivos corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	501,981	(394,104)
Gastos pagados por anticipado	389	(749)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(484,015)	365,094
Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo	(13,774)	53,974
Obligaciones por beneficios a los empleados a largo plazo	(1,500)	
Total ajustes	<u>20,755</u>	<u>50,774</u>
Efectivo y equivalente de efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>22,834</u>	<u>399,082</u>

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Durante el año 2016 la Compañía ha experimentado una difícil situación financiera y sus resultados operacionales se han visto afectados principalmente por la disminución de sus ingresos en US\$2,042,368 equivalente al 67% respecto del año 2015.

Estos estados financieros no prevén la presentación, principalmente de los siguientes aspectos:

- En relación con los activos, su valor de realización sobre bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.
- En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias o los cambios que podrían ser requeridos respecto de su grado de prioridad y vencimiento.
- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos. Los efectos legales sobre la situación patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha de los procedimientos requeridos para la liquidación indicada precedentemente, no son factibles de ser determinados a la fecha.

Los asuntos antes mencionados resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha.

La Administración es de la opinión que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, para lo cual durante el año 2017, prevé continuar con la ejecución de contratos por decoración de interiores con varios clientes.

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.

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.

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 equivalente de efectivo– Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos e inversión financiera líquida, 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, 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 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 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 imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

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.

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. REESTABLECIMIENTO DE SALDOS DE CUENTAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2016, producto de la eliminación de seis facturas de compras con dos proveedores locales por US\$248,430, lo cual originó cambios en otras cuentas del estado de situación financiera y estado de resultado integral, es como sigue:

	Saldos reportados previamente al 12/31/2015	Reversión de gastos e impuestos relacionados	Saldos reestablecidos al 12/31/2015
Estado de resultado integral:			
Costo de ventas	(2,437,750)	248,430	(2,189,320)
Gastos de administración	(339,142)	29,812	(309,330)
Impuesto a las ganancias	(50,752)	(52,031)	(102,783)
Participación a trabajadores	(37,868)	(41,736)	(79,604)
Utilidad del ejercicio	163,833	184,475	348,308
Estado de situación financiera:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	895,786	55,042	950,828
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1,058,900)	171,169	(887,731)
Beneficios a los empleados a corto plazo	(40,453)	(41,736)	(82,189)
Utilidades retenidas	(238,376)	(184,475)	(422,851)

Adicionalmente, el saldo de la cuenta terreno al final del 2015, fue ajustado en US\$71,564 para presentar separadamente la edificación adquirida, tal como lo establece la NIIF para las PYMES.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Bancos (1)	386,857	750,377
Inversión (2)	<u> </u>	<u>100,000</u>
Total	<u>386,857</u>	<u>850,377</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 e interés del 5.5% anual.

5. INVERSIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a un certificado de depósito emitido en julio 29 de 2016 por un banco local a 375 días plazo con interés del 6.75% anual.

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Créditos tributarios por IVA (1)	195,881	205,690
Anticipos a proveedores	89,371	95,544
Créditos tributarios en impuesto a la renta	17,396	53,985
Clientes (2)	8,225	592,849
Otras cuentas por cobrar	3,000	8,060
Intereses por cobrar	<u>2,948</u>	<u>596</u>
Total	316,821	956,724
Deterioro acumulado de cuentas incobrables (3)	<u>(1,616)</u>	<u>(5,896)</u>
Neto	<u>315,205</u>	<u>950,828</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan retenciones practicadas por los clientes sobre las ventas de servicios desde el año 2013, las 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.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan valores por cobrar por la prestación servicios de decoración, con vencimiento de hasta 30 días plazos y no generan intereses.

(3) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía efectuó la reversión y constitución de pérdidas por deterioro de cuentas incobrables por US\$4,280 y US\$5,896, respectivamente.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	102,500	102,500
Cerramiento	189,245	
Edificio	<u>71,564</u>	<u>71,564</u>
PASAN...	363,309	174,064
VIENEN...	363,309	174,064
Vehículos	69,698	69,698
Muebles de oficina	33,573	15,047
Otros	12,975	
Maquinarias	15,381	15,381
Equipos de computación	<u>10,269</u>	<u>8,359</u>
Total	505,205	282,549
Depreciación acumulada	<u>(44,591)</u>	<u>(21,431)</u>
Neto	<u>460,614</u>	<u>261,118</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	261,118	54,895
Adquisiciones (1)	222,656	222,957
Depreciación	<u>(23,160)</u>	<u>(16,734)</u>
Saldo al fin del año	<u>460,614</u>	<u>261,118</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan principalmente la construcción de un cerramiento por US\$189,245 y adquisición de un inmueble compuesto en solar y edificación por US\$174,064 respectivamente, ubicado a la altura del kilómetro nueve y medio de la Vía Perimetral, Lotización Inmaconsa del Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas, y se encuentra debidamente inscrito en el Registrador de la Propiedad.

8. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores (1)	204,063	609,596
Impuesto a la renta corriente, nota 19 (2)	71,582	102,783
Retenciones en la Fuente e IVA	21,970	69,077
Anticipos de clientes	4,000	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,101	4,775
Dividendos por pagar, nota 15		100,000
Otras cuentas por pagar	_____	<u>1,500</u>
Total	<u>303,716</u>	<u>887,731</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan facturas de compras de bienes y servicios contratados bajo condiciones normales de crédito y no generan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2016, incluye 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 SRI.

9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A CORTO PLAZO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades, nota 18	46,123	79,604
Sueldos y salarios	17,025	221
Vacaciones	4,232	1,661
Décimacuarta remuneración	854	590
Décimatercera remuneración	<u>181</u>	<u>113</u>
Total	<u>68,415</u>	<u>82,189</u>

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

Estado de situación financiera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuenta por cobrar a corto plazo (1):		
Borbor Adventure S.A.	<u>140,870</u>	
Cuenta por cobrar a largo plazo (2):		
Borbor Adventure S.A.	<u>36,759</u>	<u>20,311</u>
Total por cobrar	<u>177,629</u>	<u>20,311</u>
Cuentas por pagar a corto plazo:		
Joffre Espinar (3)	(149,781)	(206,331)
Olga Jiménez	<u>(258)</u>	<u>(258)</u>
Subtotal	<u>(150,039)</u>	<u>(206,589)</u>
Cuentas por pagar a largo plazo (4):		
Joffre Espinar	<u>(473,272)</u>	<u>(464,572)</u>
Total por pagar	<u>(623,311)</u>	<u>(671,161)</u>
Neto	<u>(445,682)</u>	<u>(650,850)</u>

Las siguientes corresponden a transacciones efectuadas durante los años 2016 y 2015 entre partes relacionadas incluidas en el estado de resultado de la compañía:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Ingresos de actividades ordinarias:		
Borbor Adventure S.A. (1)	<u>125,000</u>	
Costo de venta:		
Borbor Adventure S.A.		<u>10,200</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, representan valores por cobrar por la mano de obra y materiales en la construcción de un inmueble, cuyo vencimiento está dentro de las condiciones normales de crédito y no generan intereses.
- (2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 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.
- (4) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan principalmente préstamos otorgados por el principal accionista, los cuales no tienen vencimientos establecidos y no generan intereses.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Jubilación Patronal	7,286	6,875
Desahucio	<u>2,655</u>	<u>2,567</u>
Total	<u>9,941</u>	<u>9,442</u>

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación patronal	Desahucio	Jubilación patronal	Desahucio
Saldo al inicio del año	6,875	2,567		
Provisiones del año	2,537	798	2,039	1,400
Reducción	(1,593)			
Pagos		(1,500)		
Pérdidas (ganancia) actuariales	<u>(533)</u>	<u>790</u>	<u>4,836</u>	<u>1,167</u>
Saldo al fin del año	<u>7,286</u>	<u>2,655</u>	<u>6,875</u>	<u>2,567</u>

12. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 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.

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 de las utilidades desde los años 2012 al 2014 por US\$70,740 y US\$100,000 los cuales fueron cancelados durante los años 2015 y 2016 respectivamente.

14. RESERVAS

	<u>2016</u>	. . . U.S. dólares . . .	<u>2015</u>
Legal	2,862		2,862
Otras	<u>357,677</u>		<u>9,369</u>
Total	<u>360,539</u>		<u>12,231</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 acta de Junta General de Accionistas de marzo 31 de 2016, se resolvió que la utilidad del año 2015 por US\$348,308 sea destinada para la constitución de una reserva especial

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Beneficios a empleados	113,163	91,087
Impuestos, contribuciones y otros	53,405	37,099
Pagos por otros bienes y servicios	37,987	29,623
Materiales y suministros	34,639	4,553
Mantenimientos y reparaciones	30,824	58,580
Depreciaciones	23,160	16,734
Combustibles y lubricantes	11,095	10,113
Transporte y movilización	5,729	7,555
Servicios públicos	4,737	4,141
Jubilación patronal y desahucio	3,335	3,439
Comisiones		30,352
Honorarios profesionales		9,872
Pérdidas por deterioro		5,896
Utilización del impuesto diferido	_____	286
Total	<u>318,074</u>	<u>309,330</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>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	79,604	23,122
Provisión del año	4,387	79,604
Pagos efectuados	<u>(37,868)</u>	<u>(23,122)</u>
Saldo al fin del año	<u>46,123</u>	<u>79,604</u>

Al 31 de diciembre de 2016, se encuentra pendiente de pago la diferencia de las utilidades de trabajadores originadas por el ajuste mencionado en la nota 4.

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto corriente.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	24,862	451,091
Más: Gastos no deducibles	23,228	16,106
Menos: Ingreso no objeto de impuesto	<u>(1,593)</u>	
Base tributaria	46,497	467,197
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>10,229</u>	<u>102,783</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>22,783</u>	<u>11,447</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>22,783</u>	<u>102,783</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 2014, 2015 y 2016, 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 2016 y la fecha de emisión de estas notas (marzo 31 de 2017), 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 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 31 de 2017 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.



Joffre Espinar
Gerente General



CPA. Maíza Menéndez
Contadora General

* * *