

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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 2017 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	146,562	386,857
Inversión financiera	4	110,242	103,000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	539,838	315,205
Cuenta por cobrar relacionada	9	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	6	477,533	460,614
Cuenta por cobrar relacionada	9	<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>

o

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2017	2016
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	335,061	303,716
Cuentas por pagar relacionadas	9	172,557	150,039
Obligaciones por beneficios a los empleados	8	<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	9	476,872	473,272
Obligaciones por beneficios definidos	10	<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	11	8,000	8,000
Reservas	12	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

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	13	<u>(328,459)</u>	<u>(318,074)</u>
Utilidad en operación		<u>103,708</u>	<u>28,605</u>
Otros gastos, neto		(9,929)	(3,055)
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	14	<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	16	<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	10	<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

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)

	Resultados acumulados					
	Capital	Reservas	Otro resultado integral	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 12		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 12		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

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	<u>(9,929)</u>	<u>(8,928)</u>
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	<u>(7,242)</u>	<u>(103,000)</u>
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	<u>(84,067)</u>	<u>(64,298)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(84,067)</u>	<u>(160,698)</u>
Disminución neta de efectivo durante el periodo	<u>(240,295)</u>	<u>(463,520)</u>
Efectivo y bancos al inicio del periodo	<u>386,857</u>	<u>850,377</u>
Efectivo y bancos al final del periodo	<u><u>146,562</u></u>	<u><u>386,857</u></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 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 6	33,625	23,160
Pérdida (reversión) por deterioro de cuentas incobrables, nota 5	812	(4,280)
Provisiones para jubilación patronal y desahucio (neto de reducción por US\$1,593 para el año 2016), nota 10	2,702	1,742
Intereses no cobrados, nota 5	(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		<u>(1,500)</u>
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

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.

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.

- **Acreedores 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 periodo 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 periodo en el que se conocen.

3. EFECTIVO Y BANCOS

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

4. 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.

5. 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>

6. 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 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.

7. 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 15 (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.

8. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	... U.S. dólares ...	
Participación de utilidades, nota 14	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>

9. 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>384,336</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>(265,093)</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 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.

10. 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 . . .		. . . 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>

11. 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.

12. 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.

13. 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 . . .	. . . 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>

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. El movimiento de la provisión para participación de trabajadores fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	. . . U.S. dólares . . .	. . . 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 7.

15. 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>. . . U.S. dólares . . .</u>	
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		(1,593)
Base tributaria	114,806	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.

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estas notas (marzo 20 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.

17. 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.


Sr. Joffre Espinar
Gerente General


CPA Maritza Menéndez
Contadora General

* * *