

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

ABREVIATURAS:

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

IASB = Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

NIC = Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF = Normas Internacionales de Información Financiera

IVA = Impuestos al Valor Agregado

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	3	237,317	146,562
Inversión financiera	4	117,321	110,242
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	230,457	539,838
Cuenta por cobrar relacionada	9	193,827	237,392
Gastos pagados por anticipado		<u>6,559</u>	<u>2,052</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>785,481</u>	<u>1,036,086</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	447,340	477,533
Cuenta por cobrar relacionada	9	50,422	50,422
Activo por impuesto diferido	15	<u>582</u>	<u> </u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>498,344</u>	<u>527,955</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,283,825</u>	<u>1,564,041</u>

Ver notas a los estados financieros

CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	7	214,634	335,061
Cuentas por pagar relacionadas	9	15,561	172,557
Obligaciones por beneficios a los empleados	8	<u>49,848</u>	<u>69,231</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>280,043</u>	<u>576,849</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuenta por pagar relacionada	9	476,872	476,872
Obligaciones por beneficios definidos	10	<u>10,964</u>	<u>10,617</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>487,836</u>	<u>487,489</u>
TOTAL PASIVOS		<u>767,879</u>	<u>1,064,338</u>
PATRIMONIO			
Capital	11	8,000	8,000
Reservas	12	421,394	362,618
Otro resultado integral		(3,243)	(4,234)
Resultados acumulados		<u>89,795</u>	<u>133,319</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>515,946</u>	<u>499,703</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,283,825</u>	<u>1,564,041</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 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		635,961	1,537,554
COSTO DE VENTAS		<u>(288,956)</u>	<u>(1,105,387)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>347,005</u>	<u>432,167</u>
Gastos de administración	13	<u>(312,800)</u>	<u>(328,459)</u>
Utilidad en operación		<u>34,205</u>	<u>103,708</u>
Otros gastos, neto		(11,674)	(9,929)
Ingresos financieros, neto		<u>6,587</u>	<u>5,084</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>29,118</u>	<u>98,863</u>
Participación de trabajadores	14	<u>(4,368)</u>	<u>(14,830)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>24,750</u>	<u>84,033</u>
Impuesto a las ganancias	15	<u>(9,498)</u>	<u>(25,257)</u>
Utilidad del periodo		<u>15,252</u>	<u>58,776</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos	10	<u>991</u>	<u>2,026</u>
Resultado integral total del año		<u>16,243</u>	<u>60,802</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 2018 (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 2017	4,400	12,231	(6,003)	(1,244)	424,095	433,479
Cambios:						
Apropiación, 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 2018	<u>8,000</u>	<u>362,618</u>	<u>(4,234)</u>	<u>(1,244)</u>	<u>134,563</u>	<u>499,703</u>
Cambios:						
Apropiación, nota 12		58,776			(58,776)	
Utilidad del periodo					15,252	15,252
Otro resultado integral:						
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos			991			991
DICIEMBRE 31 DE 2018	<u>8,000</u>	<u>421,394</u>	<u>(3,243)</u>	<u>(1,244)</u>	<u>91,039</u>	<u>515,946</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 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo (en) de actividades de operación		
Cobros de clientes	742,444	1,429,744
Pagos a proveedores, empleados y otros	(476,116)	(1,466,623)
Ingresos financieros, neto	3,872	2,389
Impuesto a las ganancias pagado	(42,816)	(54,023)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(7,734)</u>	<u>(9,929)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>219,650</u>	<u>(98,442)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(8,385)	(50,544)
Inversión financiera	<u>(7,079)</u>	<u>(7,242)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(15,464)</u>	<u>(57,786)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Pagos y cobros con relacionadas	<u>(113,431)</u>	<u>(84,067)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(113,431)</u>	<u>(84,067)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo durante el periodo	90,755	(240,295)
Efectivo y bancos al inicio del periodo	<u>146,562</u>	<u>386,857</u>
Efectivo y bancos al final del periodo	<u><u>237,317</u></u>	<u><u>146,562</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 2018 (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Conciliación entre la utilidad del periodo y los flujos de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Utilidad del periodo	<u>15,252</u>	<u>58,776</u>
Ajustes por partidas distintas al efectivo:		
Depreciación, nota 6	34,638	33,625
Pérdida por deterioro de cuentas incobrables, nota 5		812
Provisiones para jubilación patronal y desahucio (neto de reducción por US\$1,026 para el año 2018), nota 10	3,238	2,702
Impuesto diferido, nota 15	(582)	
Intereses no cobrados, nota 5	(2,715)	(2,695)
Baja de activo, nota 6	3,940	
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	312,096	(222,750)
Gastos pagados por anticipado	(4,507)	(1,073)
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(120,427)	31,345
Obligaciones por beneficios a los empleados	(19,383)	816
Obligaciones por beneficios definidos	(1,900)	
Total ajustes	<u>204,398</u>	<u>(157,218)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>219,650</u>	<u>(98,442)</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 2018

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.

- **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 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 imponderables 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.

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. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan fondos mantenidos en tres cuentas corrientes con bancos locales.

4. INVERSIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a un certificado de depósito emitido por un banco local a 377 y 375 días plazo con interés del 6.40% y 6.24% anual respectivamente.

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Anticipos a proveedores (1)	205,423	201,546
Créditos tributarios en impuesto a la renta	11,487	26,236
Clientes (2)	10,081	114,660
Intereses por cobrar	2,715	2,695
Otras cuentas por cobrar	1,438	1,371
Créditos tributarios por IVA (2)	<u>125</u>	<u>194,142</u>
Subtotal	231,269	540,650
Deterioro acumulado de cuentas incobrables	<u>(812)</u>	<u>(812)</u>
Total	<u>230,457</u>	<u>539,838</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, representan valores por cobrar por la prestación servicios de decoración, con vencimiento de hasta 30 días plazos y no generan intereses.
- (3) Durante el año 2018, se realizó el proceso de devolución de IVA ante la Administración Tributaria por US\$175,845.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Terrenos	116,573	116,573
Cerramiento	189,245	189,245
Edificios	71,564	71,564
Vehículos	69,698	69,698
Otras propiedades y equipo	44,022	37,152
Muebles de oficina	38,988	38,633
Maquinarias	15,381	15,381
Equipos de computación	14,724	13,563
Construcciones en curso	<u> </u>	<u>3,940</u>
Total	560,195	555,749
Depreciación acumulada	<u>(112,855)</u>	<u>(78,216)</u>
Neto	<u>447,340</u>	<u>477,533</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	477,533	460,614
Adquisiciones (1)	8,385	50,544
Baja	(3,940)	
Depreciación	<u>(34,638)</u>	<u>(33,625)</u>
Saldo al fin del año	<u>447,340</u>	<u>477,533</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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Proveedores (1)	184,614	268,542
Retenciones en la Fuente e IVA	11,643	17,332
Impuesto a la renta corriente, nota 15 (2)	10,080	42,815
Anticipos de clientes	6,144	4,241
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>2,153</u>	<u>2,131</u>
Total	<u>214,634</u>	<u>335,061</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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, incluye saldo por US\$17,558 por declaración sustitutiva del año 2015, el cual fue 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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades, nota 14	29,516	42,881
Vacaciones	7,759	6,823
Sueldos y salarios	6,481	18,407
Liquidación de haberes	4,930	
Décimacuarta remuneración	996	938
Décimatercera remuneración	<u>166</u>	<u>182</u>
Total	<u>49,848</u>	<u>69,231</u>

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

Estado de situación financiera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuenta por cobrar a corto plazo:		
Borbor Adventure S.A. (1)	140,870	140,870
Constructora Energycomp S.A.	<u>52,957</u>	<u>96,522</u>
Subtotal	<u>193,827</u>	<u>237,392</u>
Cuenta por cobrar a largo plazo (2):		
Borbor Adventure S.A.	<u>50,422</u>	<u>50,422</u>
Total por cobrar	<u>297,206</u>	<u>384,336</u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Pasan...	<u>297,206</u>	<u>384,336</u>
Cuentas por pagar a corto plazo:		
Joffre Espinar (3)	(15,303)	(172,299)
Olga Jiménez	<u>(258)</u>	<u>(258)</u>
Subtotal	<u>(15,561)</u>	<u>(172,557)</u>
Cuentas por pagar a largo plazo (4):		
Joffre Espinar	(476,872)	(476,872)
Total por pagar	<u>(492,433)</u>	<u>(649,429)</u>
Neto	<u>(195,227)</u>	<u>(265,093)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representan valores por cobrar por mano de obra y materiales en la construcción de un inmueble, los cuales se recuperaran en el año 2019.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, representan principalmente préstamos otorgados por el principal accionista, sin vencimientos establecidos y no generan intereses.

10. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Jubilación patronal	7,590	7,170
Desahucio	<u>3,374</u>	<u>3,447</u>
Total	<u>10,964</u>	<u>10,617</u>

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación patronal	Desahucio	Jubilación patronal	Desahucio
Saldo al inicio del año	7,170	3,447	7,286	2,655
Provisiones del año	2,327	911	1,897	805
Pagos		(1,900)		
Pérdidas (ganancia) actuariales	<u>(1,907)</u>	<u>916</u>	<u>(2,013)</u>	<u>(13)</u>
Saldo al fin del año	<u>7,590</u>	<u>3,374</u>	<u>7,170</u>	<u>3,447</u>

11. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital está constituido por 8,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

12. RESERVAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Legal	2,862	2,862
Otras	<u>418,532</u>	<u>359,756</u>
Total	<u>421,394</u>	<u>362,618</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. Durante los años 2018 y 2017, se realizó la apropiación de las utilidades por US\$58,776 y US\$2,079.

13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Gastos de administración:		
Beneficios a empleados	122,778	102,940
Pagos otros bienes y servicios	65,960	100,006
Mantenimientos y reparaciones	37,378	21,236
Depreciaciones	34,638	33,625
Impuestos, contribuciones y otros	15,540	19,794
Materiales y suministros	13,239	25,955
Combustibles y lubricantes	10,686	10,573
Servicios públicos	5,529	5,661
Promoción y publicidad	3,340	2,303
Jubilación patronal y desahucio	3,238	2,702
Transporte y movilización	474	2,852
Pérdidas por deterioro de cuentas incobrables	<u> </u>	<u>812</u>
Total	<u>312,800</u>	<u>328,459</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>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	42,881	46,123
Provisión del año	4,368	14,830
Pagos efectuados	<u>(17,732)</u>	<u>(18,072)</u>
Saldo al fin del año	<u>29,516</u>	<u>42,881</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encuentra pendiente de pago US\$25,148 y US\$28,051 por la diferencia de las utilidades de trabajadores originadas por la declaración sustitutiva mencionada en la nota 7.

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La composición del impuesto a las ganancias (corriente y diferido) en el estado de resultado integral es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	10,080	25,257
Impuesto a la renta diferido:		
Generación por diferencias temporales	(582)	_____
Gastos de impuestos a las ganancias	<u>9,498</u>	<u>25,257</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2018 y 2017, se calcula en un 22% (pequeña empresa) 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. A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	24,750	84,033
Más / Menos:		
Diferencias permanentes: Gastos no deducibles	18,424	30,773
Diferencias temporarias	<u>2,643</u>	_____
Base tributaria	45,817	114,806
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>10,080</u>	<u>25,257</u>

b) Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2018, representa el efecto impositivo 22% por concepto de provisiones por desahucio y pensiones jubilares por US\$2,643, reconocidos en los resultados y que se esperan liquidar en periodos futuros.

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 2016, 2017 y 2018, 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

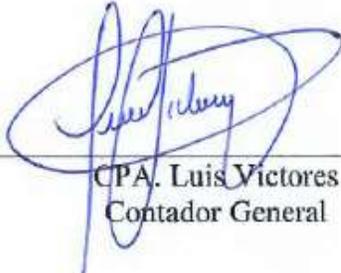
Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de estas notas (marzo 28 de 2019), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de CIELO Y ESTILO S.A. CIELSA pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 25 de 2019 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. Luis Victores
Contador General

* * *