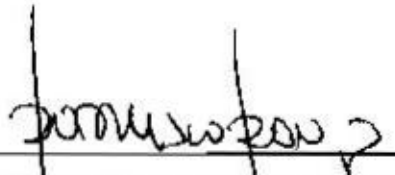
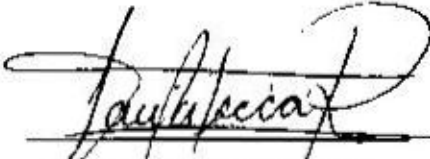


HOME IDENTITY COMPAÑÍA LIMITADA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2017	2018
ACTIVOS			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	71.577	129.835
Documentos y cuentas por cobrar comerciales	4	245.247	205.506
Otras cuentas por cobrar	5	6.961	5.101
Inventarios	6	389.844	546.192
Servicios y Otros pagos Anticipados	7	55.594	53.225
Cuentas por cobrar fiscales	8	4.815	4.205
Total Activos Corrientes		774.038	944.063
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
<u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</u>			
Maquinaria y equipos		1.607	1.607
Vehículos, Equipos de Transporte		104.640	104.640
Equipo de Computación		3.599	5.129
Muebles y Enseres		4.166	4.166
Total		114.012	115.542
(-) Depreciación Acumulada		(70.837)	(81.641)
Total Propiedad, Planta y Equipo	9	43.175	33.901
Total Activos No Corrientes		43.175	33.901
TOTAL ACTIVOS		817.213	978.964

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

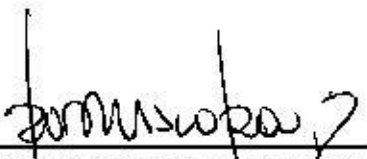

MBA. FRANCISCO ARAUJO
GERENTE GENERAL


ING. TANIA BALSECA
CONTADORA

HOME IDENTITY COMPAÑÍA LIMITADA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2017	2018
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar Proveedores	10	51.622	126.955
Obligaciones con la Administración Tributaria	11	20.785	42.453
Obligaciones con el Seguro Social	12	4.557	5.163
Beneficios de Ley a Empleados	13	23.321	40.741
Otros Pasivos Corrientes	14	110.998	161.226
Total Pasivos Corrientes		211.283	376.538
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Prov. Jubilación Patronal y Desahucio	15	26.964	29.737
Cuentas por Pagar Relacionadas	16	185.877	35.732
Ingresos Diferidos	17	-	59.863
Total pasivos corrientes		212.841	125.331
TOTAL PASIVOS		424.123	501.869
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	18	70.814	70.814
Reserva legal	19	6.627	6.627
Resultados Acumulados	20	301.914	317.370
Utilidad/Pérdida del ejercicio		13.734	82.284
TOTAL PATRIMONIO		393.089	477.095
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		817.213	978.964

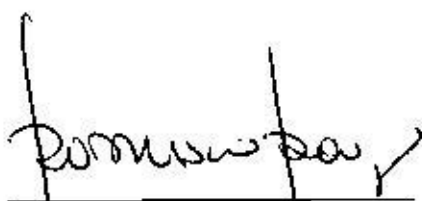
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

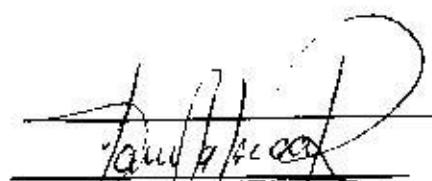

MBA FRANCISCO ARAUJO
GERENTE GENERAL


ING. TANIA BALSECA
CONTADORA

HOME IDENTITY COMPAÑIA LIMITADA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2017	2018
VENTAS NETAS		1.567.641	1.818.156
COSTO DE VENTAS		(1.026.585)	(1.073.821)
MARGEN BRUTO		<u>541.056</u>	<u>744.335</u>
GASTOS			
Gastos de Administración		(95.241)	(199.309)
Gastos de Ventas		(155.756)	(237.646)
Gastos Financieros		(3.543)	(7.625)
TOTAL GASTOS		<u>(254.540)</u>	<u>(444.581)</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS			
Otros Ingresos		1.506	5.113
Otros Gastos		(261.715)	(156.716)
TOTAL		<u>(260.209)</u>	<u>(151.603)</u>
UTILIDAD O PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>26.307</u>	<u>148.152</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	21	(3.946)	(22.223)
(-) Impuesto a la Renta	22	(8.627)	(45.262)
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO		<u>13.734</u>	<u>80.667</u>
Ingreso por Impuesto Diferido		-	1.617
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>13.734</u>	<u>82.284</u>
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS			

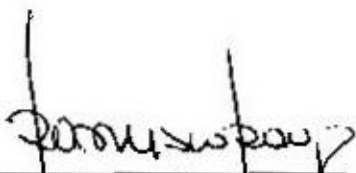

MBA. FRANCISCO ARAUJO
GERENTE GENERAL

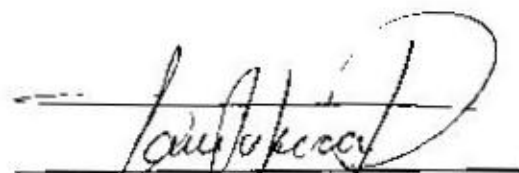

ING. TANIA BALSECA
CONTADORA

HOME IDENTITY COMPAÑÍA LIMITADA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	2017	2018
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>	(112.811)	218.053
Clases de cobros por actividades de operación	1.353.957	1.951.401
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	1.353.957	1.951.401
Cobros procedentes de empleados	-	-
Clases de pagos por actividades de operación	(1.466.768)	(1.733.347)
Pagos a proveedores	(1.179.503)	(1.712.534)
Pagos a empleados	(214.006)	(114.915)
Otros entradas/salidas de efectivo	(73.259)	94.102
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>	-	(1.530)
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	-	(1.530)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	66.713	(158.265)
Otras entradas (salidas) de efectivo	66.713	(158.265)
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(46.098)	58.258
EFFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	117.674	71.577
EFFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>71.576</u>	<u>129.835</u>

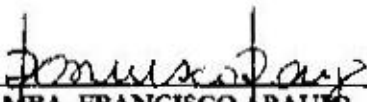
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

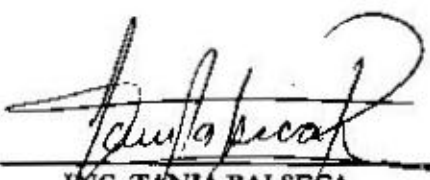

MBA FRANCISCO ARAUJO
GERENTE GENERAL


ING. TANIA BALSECA
CONTADORA

HOME IDENTITY COMPAÑÍA LIMITADA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

	2017	2018
UTILIDAD DEL EJERCICIO	13.734	82.284
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	36.860	112.557
Ajustes por gasto depreciación y amortización	13.289	10.804
Ajustes por gastos en provisiones	19.625	57.072
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	-	22.459
Ajustes por gasto por participacion trabajadores	3.946	22.223
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	(163.405)	23.212
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(215.190)	(41.505)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(68.501)	88.842
(Incremento) disminución en Cuentas por Cobrar Fiscales	(3.441)	610
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-	(50.225)
(Incremento) disminución en inventarios	87.351	(156.348)
(Incremento) disminución en otros activos	-	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar Proveedores	18.396	55.405
Incremento (disminución) en Obligaciones con la Administración Tributaria	(1.317)	(790)
Incremento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-	161.912
Incremento (disminución) beneficios sociales por pagar	19.296	(34.689)
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(112.811)	218.053


MBA. FRANCISCO ARAUJO
GERENTE GENERAL


ING. TANIA BALSECA
CONTADORA

HOME IDENTITY COMPANÍA LIMITADA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA			
Saldo Inicial	70.814	6.627	-	301.914	13.734	393.089
Corrección de Errores				13.734	(13.734)	-
Otros Resultados				1.722		1.722
Resultado del ejercicio					148.152	148.152
15% Participación Trabajadores	-	-	-	-	(22.223)	(22.223)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(45.262)	(45.262)
Ingreso por Impuesto Diferido					1.617	1.617
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO 2018	70.814	6.627	-	317.370	82.284	477.095


MBA. FRANCISCO ARAUJO
GERENTE GENERAL


ING. TANÍA BALSECA
CONTADORA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. Antecedentes

HOME IDENTITY COMPAÑÍA LIMITADA., es una compañía constituida en la ciudad de Quito de la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Octavo del cantón Quito Doctor Enrique Díaz Ballesteros, el 25 de Noviembre del 2002; fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución N° 03.Q.IJ.0360 del 27 de enero del 2003; e inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad el 18 de Febrero del 2003.

Tiene por objeto las siguientes actividades: a) Realizar de actividades comerciales permitidas por la Ley, para la compra, venta, permuta, y/o arrendamiento de toda clase de bienes muebles para el hogar y oficina en todas sus formas, diseños, clases y tamaños, y en general de todo aquello relacionado con el mobiliario, textiles y accesorios para el hogar y oficina. b) Prestar servicios de asesoría en decoración e imagen, representación de marcas o líneas de productos. c) Realizar importaciones, exportaciones, ser socia o accionista de otras sociedades o compañía constituidas o por constituirse nacionales o extranjeras.

HOME IDENTITY CÍA LTDA., con Registro Único de Contribuyentes 1791870816001 su matriz se encuentra ubicada en la ciudad de Quito, Barrio la Floresta en la calle Francisco de Orellana, N° 540-Intersección la Coruña.

2. Políticas contables significativas

Las políticas contables más significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de presentación

La Institución mantiene sus registros contables en US Dólares y los estados financieros se encuentran preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados que eventualmente pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las citadas Normas mencionadas en el párrafo anterior, requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en

los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que mantiene la Compañía:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo.-

Son los recursos disponibles en efectivo, dinero mantenido en caja y depósitos en instituciones financieras sin restricciones.

b) Provisión para cuentas incobrables.-

La compañía no realizó la provisión para cuentas incobrables de acuerdo al *Art.10.-Deducciones- numeral 11* que manifiesta lo siguiente: las provisiones para créditos incobrables son originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total y tampoco en función del análisis de vencimiento.

c) Valuación De Inventario.-

Los inventarios se registran al costo. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

d) Valuación de propiedades, planta y equipo.-

✓ Reconocimiento y Medición

Los elementos de propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para uso destinado.

✓ Años de Vida Útil Estimada

De acuerdo a cada componente de propiedad, planta y equipo, se detalla a continuación los porcentajes de vida útil:

	<u>Años vida útil</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Maquinaria y Equipo	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	5	20
Equipos y Sistemas de Computación	3	33

e) Cuentas por Pagar Proveedores.-

Las Cuentas por Pagar Proveedores corresponden a los montos adeudados por la Compañía por los bienes adquiridos en el curso normal de las operaciones, mismos que se encuentran registrados al valor de la factura.

f) Obligaciones Laborales.-

Todas las obligaciones de tipo laboral que tiene la compañía con sus Empleados, son registradas de acuerdo a exigencias contempladas en el Código de Trabajo y a otras disposiciones legales existentes.

g) Provisión para jubilación patronal y desahucio.-

El costo del beneficio jubilatorio y desahucio a cargo de la compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

La Compañía realiza la provisión para jubilación patronal para todos los trabajadores. De acuerdo al cálculo actuarial de ACTUARÍA CONSULTORES CÍA. LTDA. Debidamente registrada en la Superintendencia de Bancos No. SB-DTL-2017-1004 y de acuerdo al Artículo 184 (*Desahucio*) del Código de Trabajo.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 la cuenta Caja/Bancos, presenta los siguientes saldos:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Caja Chica	500	600
Bancos	71.077	(i) 129.235
Total	71.577	129.835

- (i) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a las siguientes cuentas corrientes:

	(Expresado en dólares)
	2018
Banco Pichincha Cta. Cte. 3085471404	103.828
Banco Bolivariano Cta. Cte. 500-503554-9	4.896
Banco Pichincha Cta. Ahorros 4800797100	446
Banco Pichincha Cta. Miami	20.065
Total	129.235

4. Documentos y cuentas por cobrar comerciales

Los documentos y cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018, son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	208.239	(i) 168.498
Cuentas por cobrar clientes relacionados	60.369	(ii) 60.369
(-) Provisión para incobrables	(23.361)	(iii) (23.361)
Total	245.247	205.506

- (i) Valor que corresponde a cuentas por cobrar a clientes por concepto de ventas, a continuación un detalle su vencimiento:

CLIENTE	VALOR
IDENTITY CREATIONS LLC	72.295
NULUXO	27.238
COMCONSULTING S.A.	12.072
ESTEBAN CRUZ	10.501
FIDEICOMISO INMOBILIARIO YOO QUITO	6.647
JORGE JIMENEZ	4.633
ETICA TURISTICA INTERNACIONAL C.A.	4.000
CONTRACT WORKPLACES ECUADOR	3.496
JUAN MANUEL CUESTA	3.470
OTROS	24.146
TOTAL	168.498

(Expresado en Dólares)
2018

Cartera vigente	28.277
Entre 1 y 30 días	27.854
Entre 31 y 60 días	10.878
Entre 61 y 90 días	8.965
Entre 91 y 180 días	5.285
Entre 181 y 360 días	21.523
Más de 360 días	65.716
TOTAL	168.498

- (ii) Corresponde a cuentas por cobrar por las ventas realizadas a Identity Creations Inc. con un cliente relacionado del exterior.
- (iii) De acuerdo al análisis de antigüedad de cartera, la provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2018 cubre el 36% de la cartera vencida más de 361 días, en nuestra opinión esta provisión NO es razonable.

5. Otras Cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Préstamo Empleados	741	750
Anticipo Empleados	3.097 (i)	2.967
Tarjetas de Crédito	1.620	946
Otras	1.502	438
TOTAL	6.961	5.101

- (i) Corresponde a Anticipos de quincenas que se entrega a empleados los cuales son descontados de sus roles en el mes siguiente.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de inventarios se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Almacén	389.602 (i)	541.337
Mercaderías en tránsito	242 (ii)	4.855
TOTAL	389.844	546.192

- (i) Un detalle de Inventarios al 31 de diciembre del 2018 se presenta a continuación:

	(Expresado en dólares)
Inv. Mesas-Sillones-Taburetes-Sofá-Otros	272.308
Inv. Camas-Veladores-Cajoneras-Aparadores	99.366
Inv. Lámparas-Alfombras-Espejos-Otros	107.290
Inv. Floreros-Alfombras-Modulos-Limbos	62.373
Total	541.337

- (ii) Al 14 de enero del 2019 está Importación en tránsito ya ha sido liquidada.

7. Servicios y Otros Pagos Anticipados

Un resumen de los gastos anticipados al 31 de diciembre de 2018, se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Seguros	3.119 (i)	3.000
Anticipo a Proveedores	52.475 (ii)	50.225
Total	55.594	53.225

(i) Corresponde a seguros anticipados a las Compañías de Seguro Generali Ecuador y Liberty Seguros Ecuador; por robo, equipo electrónico, incendio, transporte, vehículos.

(ii) Corresponde a los anticipos entregados a varios proveedores como se muestra a continuación:

	(Expresado en dólares)
	2018
MAGIS	17.030
VONDOM	10.324
FLOSS	10.124
ARPER	8.342
OTROS	4.405
TOTAL	50.225

8. Cuentas por Cobrar Fiscales

Un resumen de cuentas por cobrar fiscales al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Crédito Tributario IR	4.815	2.588
Activo por Impuesto Diferido	- (i)	1.617
Total	4.815	4.205

- (i) Corresponde al registro de la provisión del periodo 2018 de jubilación patronal y desahucio de acuerdo a lo establecido en la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

9. Propiedad planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2018, la Propiedad, Planta y Equipo que posee la compañía es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Maquinaria y equipos	1.607	1.607
Vehículos, Equipos de Transporte	104.640	104.640
Equipo de computación	3.599	5.129
Muebles y enseres	4.166	4.166
Total	114.012	(i) 115.542
(-) Depreciación acumulada	(70.837)	(ii) (81.641)
TOTAL	43.175	33.901

- (i) El movimiento de los activos fijos es como se muestra a continuación:

	(Expresado en dólares)	
Saldo neto al inicio de año		114.012
Adiciones y bajas		1.530
Equipo de Computación	(a) 1.530	
Saldo neto al fin de año		115.542

- a) Corresponde a las siguientes adquisiciones:

- Compra de un Equipo de cámaras de Seguridad según factura N° 4549 a "PROTEL" Asesoría Tecnológica, el 14 de mayo del 2018 por un valor de \$738.10; con factura N° 4550 por la compra de Equipos para Sonido por un valor de \$555.10 para uso en el almacén de Cumbaya.
- Adquisición de Impresora Multifunciones HP láser con factura N° 37177 a "CARTIMEX S.A.", el 29 de mayo del 2018 por un valor de \$236.61.

(ii) El movimiento de la depreciación acumulada es como sigue:

(Expresado en dólares)	
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(71.987)
Depreciación acumulada del periodo 2018	(9.654)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2018	(81.641)

10. Cuentas por pagar Proveedores

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

(Expresado en dólares)			
	2017		2018
Cuentas por Pagar Locales	21.370	(i)	65.555
Cuentas por Pagar del Exterior	29.768	(ii)	36.614
Tarjetas de Crédito	484		786
Facturas de compras pendientes de recibir	-	(iii)	24.000
Total	51.622		126.955

(i) Corresponde a valores por pagar a clientes locales; a continuación el siguiente detalle:

(Expresado en dólares)	
VASILEIOS TSIPIANITIS	33.120
FRANCISCO ARAUJO SERRANO	17.163
WILSON HERNAN SIMBAÑA TIGASI	6.621
DHL EXPRESS ECUADOR S.A.	1.642
GENERALI ECUADOR COMPAÑIA DE SEGUROS	1.569
OTROS	5.439
TOTAL	65.555

(ii) Corresponde a valores por pagar a clientes del exterior; a continuación el siguiente detalle:

(Expresado en dólares)

	2018
PLANCA S.P.A	27556
CASAMANCE	2.024
DESIGNERS GUILD	5.294
OTROS	1.740
TOTAL	36.614

- (iii) La compañía mantiene un contrato de arrendamiento entre Home Identity Cia. Ltda y los señores Tsipianitis Vasileois y Anzajo Serrano Francisco Xavier del cual no ha sido facturados en su totalidad al año, por lo que al 31 de diciembre del 2018 queda un saldo pendiente de \$24.000, el cual ya fue facturado el 19 de Marzo del 2019.

II. Obligaciones con la Administración Tributaria

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2017		2018
Iva en Ventas por Pagar	11.353		9.168
Impuesto por liquidar	9.432	(i)	10.827
Impuesto a la renta	-	(ii)	22.459
Total	20.785		42.453

- (i) Corresponde al IVA y retenciones por pagar.

- (ii) Corresponde al Impuesto a la renta Causado al 31 de diciembre del 2018 conforme la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 22.

12. Obligaciones con el Seguro Social

Las cuentas por pagar al Seguro Social al 31 de diciembre de 2018 se muestran a continuación:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Aportes por pagar	3.456	3.947
Préstamos por pagar	657	784
Fondos de reserva por pagar	444	432
Total	4.557	5.163

13. Beneficios de Ley a Empleados

Un resumen de provisiones al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Remuneraciones por Pagar	8.121	14.989
Décima tercera remuneración	5.792	1.609
Décima cuarta remuneración	1.719	1.726
Descuento Empleados	40	193
Vacaciones	3.703	-
Participación trabajadores	3.946	(i) 22.223
Total	23.321	40.741

- (i) Corresponde a la Participación de las Utilidades Trabajadores por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2018 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 21.

14. Otros Pasivos Corrientes

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Anticipo por Cliente	110.916	(i) 160.190
Valores a reembolsar Clientes	82	-
Otros	-	1.035
Total	110.998	161.226

(i) Corresponde al Anticipo recibido de Clientes para importar o elaborar un determinado bien.

CLIENTE	VALOR
FIDEICOMISO INMOBILIARIO OJI	34.915
RITA VITERI	24.670
ROSARIO DE TUGENDHAT	23.522
FAUSTO BOLAÑOS	16.887
FERNANDO GONZALEZ	10.000
JORGE HUGO REYES	10.000
FIDEICOMISO CUMBAYA PARK	9.629
MARY SOL CAJAS MOSCOSO	3.630
OTROS	26.937
TOTAL	160.190

15. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

De conformidad con la normativa vigente la compañía al 31 de diciembre reconoció en sus pasivos la Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio de sus empleados de acuerdo al cálculo actuarial realizado por ACTUARIA CONSULTORES CÍA LTDA.

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Provisión Jubilación Patronal	16.544	(i) 18.462
Desahucio	10.420	(ii) 11.275
Total	26.964	29.737

(i) A continuación un detalle del movimiento de la Jubilación patronal.

(Expresado en dólares)

	2018
Saldo al 31 de diciembre del 2017	16.544
Provision del Período	
Tiempo de Servicio entre 10 y 20 años	1273
Tiempo de Servicio menos de 10 años	3392
ORI	(2.747)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	18.462

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, son las siguientes:

	2018
Tasa de descuento	7,72%
Tasa de incremento salarial	1,50%
Tasa de Rotación	11,80%
Tablas de Mortalidad e Invalidez	TM IESS 2002

- (ii) La compañía ha realizado el cálculo del desahucio de acuerdo al Artículo 184 (Desahucio) del Código de Trabajo.

16. Cuentas por pagar Relacionadas

Corresponde a valores que los socios dieron como préstamo a la empresa sin realizar un convenio de pago; a continuación el siguiente detalle:

(Expresado en dólares)

	2017	2018
Francisco Araujo	83.963	16.407
Vasileios Tsipianitis	101.913	19.325
Total	185.877	(i) 35.732

- (i) Estas cuentas se han ido cancelando mediante abonos que se hicieron de manera mensual.

17. Ingresos Diferidos

Un resumen de Ingresos Diferidos al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

		(Expresado en dólares)
		2018
FACTURA		VALOR
N° 21575		15.019
N° 21579		471
N° 21587		7.150
N° 21591		5.034
N° 21609		29.142
N° 00184		2.125
N° 21689		921
TOTAL	(i)	59.863

(i) Corresponde a facturas que se entregaran en el mes de Enero a Marzo del 2019.

18. Capital

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social autorizado y emitido consiste en la suma de USD. \$ 70.814.00 dividido en 70.814.00 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles de un USD\$ 1,00 de los Estados Unidos de América como se muestra a continuación:

Nombre del Socio	Capital Social	No. de Participaciones	% de Participaciones
Vasileios Tsiplanitis	35.407	35.407	50%
Francisco Xavier Araujo	35.407	35.407	50%
TOTAL	70.814	70.814	100%

19. Reserva Legal

No se ha realizado el cálculo de la Reserva Legal por las utilidades del ejercicio terminado al 31 diciembre del 2017. La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea

destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. La Compañía al 31 de diciembre del 2018 mantiene en esta cuenta el valor de \$ 6.627 que representa el 9.4 % del capital.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

20. Resultados Acumulados

Un resumen de la cuenta resultados acumulados al 31 de diciembre de 2018, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2017	2018
Ganancias Acumuladas	281.684	295.418
Otros Resultados	20.230	21.952
Total	301.914	317.370

21. Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta.

La participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio 2018 es como sigue:

	(Expresado en dólares)
	2018
Utilidad contable	148.152
15% Participación Trabajadores	22.223

22. Conciliación Tributaria

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 12% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 25 % sobre el resto de utilidades.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(Expresado en dólares)	
Utilidad Antes de Participación Trabajadores	148.152
(-) 15% Participación Utilidades Trabajadores	(22.223)
(+) Gastos No Deducibles Locales	55.119
(-) Deducción por Pago a Trabajadores con Discap.	-
BASE IMPONIBLE	181.048
 25% IMPUESTO CAUSADO	 45.262

Impuesto Causado	45.262
Anticipo Imp. Rta.	13.028

(Expresado en dólares)	
Impuesto por Pagar	45.262
(-) Anticipo Pagado en Julio y Septiembre	3.286
(=) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	41.976
(-) Crédito Tributario Impuesto a la Renta 2018	(i) (4.815)
(-) Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas en el periodo	(i) (14.702)
IMPUESTO POR PAGAR	(ii) 22.459

(i) Al 31 de diciembre del 2018 la Administración de la Compañía decidió cruzar el anticipo impuesto a la renta pagado en julio y septiembre con el impuesto por pagar.

(ii) VER NOTA 11

23. Administración del Riesgo

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

➤ **Riesgo País**

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2018 fue de 8,26% (826 p).

➤ **Riesgos de los Activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

➤ **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2018, el índice de liquidez fue de 2.50; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus

recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD\$ 1.50.

➤ **Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2018, el 51% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

➤ **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

24. Aspectos Relevantes

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A diciembre del 2018 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD \$ 49.429 millones de dólares equivalentes al 45,2% del PIB y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor.
- ✓ A inicios del año 2019 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD \$ 52,42 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 4% del PIB.
- ✓ La Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal publicada en Registro Oficial Suplemento 309 de 21 de agosto del 2018, tiene como principales objetivos impulsar la actividad

económica, y devolverle credibilidad y confianza al manejo fiscal del país, motivando a los sectores económicos a través de:

Fortalecimiento a MIPYMES y economía popular y solidaria.

- Mayor acceso al crédito a través del fondo de garantía que se creará con las utilidades de la banca pública.
 - Incentivos tributarios para emprendimiento, tales como exoneración del pago del Impuesto a la Renta y el incremento de deducciones de gastos para el cálculo del Impuesto cuando se invierta en capacitación técnica y mejora en la productividad.
-
- ✓ El proceso de remisión tributaria (condonación de intereses, multas y recargos de impuestos en mora) que permitió al estado recaudar 1.075 millones de dólares y el incremento del precio del petróleo en 2018 tuvieron un impacto positivo en las finanzas; este aumento no tendría una tendencia a mantenerse si los países de Oriente Medio amplían su producción petrolera. Mientras que la recaudación de ingresos por remisión tributaria ya no tiene vigencia en 2019.
 - ✓ La reducción de subsidios a combustibles desde diciembre de 2018, promovería un ahorro en 2019 de 1.200 millones de dólares según el Ministerio de Finanzas.
 - ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador desde periodos anteriores, el crecimiento económico del año 2018 alcanzó sólo el 1%. Otra consecuencia de la mencionada recesión fue la disminución de la demanda y el consumo provocando así dos efectos, primero que la producción del país fuera menor a la de años anteriores al 2018 y que al final del mismo periodo haya una deflación del 0,17%.
 - ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del nuevo gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra una baja de 0.9 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2018 y el mismo mes del 2017.
 - ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2019 es de USD 394. Este monto representa un incremento de ocho dólares respecto al salario vigente en el 2018.
 - ✓ Sobre el déficit fiscal, el gobierno afirma que éste fue 3.332,9 millones de dólares (3% del PIB) en 2018, y estima que será de 2.000 millones en 2019.
 - ✓ Los Entes de Control y el Sistema Judicial han descubierto casos de corrupción, según medios de prensa y la Comisión Anticorrupción en los diez años de gobierno anterior

haciende al valor es de \$35.000 millones de dólares lo cual ocasiona desconfianza para la inversión extranjera y afecta la economía del país.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El día 01 de enero de 2018 se publicó en el Registro Oficial la reforma a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

Reformas Ley de Régimen Tributario Interno

- Art. 28 literal f) del Reglamento a la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, establece: la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código del Trabajo. A efectos de realizar los pagos por concepto de desahucio y jubilación patronal, obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, ésta tarifa aumentará a 28% en caso de que hayan accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará ésta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.
- Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.
- Para el cálculo de Anticipo de Impuesto a la Renta en el rubro de Costos y Gastos se debe excluir los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.
- Los sujetos pasivos que adquieran bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria -incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización

económica- que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador

- Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de Impuesto a la Salida de Divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a noventa días, sin intereses.

Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales

Mediante resolución No. NAC-DGERCGC18-00000439 del 28 de diciembre de 2018, el Servicio de Rentas Internas actualizó la tabla para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas e incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiere el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, que corresponderá al ejercicio fiscal 2019.

Para la liquidación del Impuesto a la Renta para los ingresos percibidos por las personas naturales y sucesiones indivisas, se utilizará la siguiente tabla:

TABLA IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES			
AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	11.310	0	0 %
11.310	14.410	0	5 %
14.410	18.010	155	10 %
18.010	21.630	515	12 %
21.630	43.250	949	15 %
43.250	64.860	4.193	20 %
64.860	86.480	8.513	25 %
86.480	115.290	13.920	30 %
115.290	En adelante	22.563	35 %

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiere el

dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

**TABLA IMPUESTO A LA RENTA SOBRE INGRESOS PROVENIENTES DE HERENCIAS,
LEGADOS, DONACIONES Y HALLAZGOS.**

AÑO 2019 En dólares			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Impuesto Fracción Excedente
0	72.080	0	0 %
72.080	144.120	0	5 %
144.120	288.240	3.603	10 %
288.240	432.390	18.015	15 %
432.390	576.530	39.637	20 %
576.530	720.650	68.465	25 %
720.650	864.750	104.495	30 %
864.750	En adelante	147.727	35 %

25. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión del informe de auditoría (abril 2019) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Dirección de la Asociación, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

—Fin—