

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones: LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS (en adelante "la compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 3 de mayo de 2011, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 13 de mayo del 2011. Su objeto social es la administración de negocios fiduciarios, definidos en la Ley de Mercado de Valores. La actividad de la compañía está regida por la Ley de Mercado de Valores, disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía administra los siguientes valores o bienes recibidos en fideicomisos mercantiles y encargos fiduciarios:

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
RIBERA DEL DAULE	MERCANTIL	INMOBILIARIO	14.377.444
BLUE TOWERS 2	MERCANTIL	ADMINISTRACION	13.054.768
DISMEDSA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	5.661.912
GARANTIA AMAZONAS	MERCANTIL	GARANTIA	4.029.149
CORSAM	MERCANTIL	ADMINISTRACION	3.551.520
FENIX	MERCANTIL	ADMINISTRACION	3.518.791
EGE	MERCANTIL	ADMINISTRACION	3.506.747
BODEGAS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	3.440.949
LA RIVIERA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	3.043.184
MEISTERBLUE	MERCANTIL	ADMINISTRACION	2.924.844
MASTERCOMMER	MERCANTIL	ADMINISTRACION	2.756.991
AFIANZA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	2.616.475
CORPACEL	MERCANTIL	ADMINISTRACION	2.209.043
SEGUROS ALFA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.938.180
BT-06-10	MERCANTIL	GARANTIA	1.808.476
SAN EDUARDO	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.535.688
SPB	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.472.680
ALVAR	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.453.755
NAJAPOJUJA - PORTBOU	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.362.477
CARCELEN	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.238.675
NARVEN	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.047.773
EDUCA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.036.390
CORPLANER	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.023.858
DBA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.023.858

LAUDE S.A. LAUDES ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
DUIFAN	MERCANTIL	ADMINISTRACION	767.910
BRISAS	MERCANTIL	INMOBILIARIO	686.101
SANTA MARIA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	682.258
BT-06-14	MERCANTIL	GARANTIA	628.780
JOCARDA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	521.072
SETAI	MERCANTIL	INMOBILIARIO	503.570
GARANTÍA LEÓN MONTOYA	MERCANTIL	GARANTIA	445.318
BT-04-09	MERCANTIL	GARANTIA	438.982
FAWNE	MERCANTIL	ADMINISTRACION	434.488
MELA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	424.271
KADOSH	MERCANTIL	ADMINISTRACION	417.053
BT-05-12	MERCANTIL	GARANTIA	416.880
LAS PEÑAS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	375.267
GARANTÍA MOATOWERS	MERCANTIL	GARANTIA	362.804
CUMBRES	MERCANTIL	INMOBILIARIO	334.571
GARANTÍA LEÓN ALVEAR	MERCANTIL	GARANTIA	315.407
BT-06-03	MERCANTIL	GARANTIA	303.758
LA CORTEZA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	294.843
BT-04-61	MERCANTIL	GARANTIA	287.150
GARANTÍA SEGURA PÉREZ	MERCANTIL	GARANTIA	266.714
OFICINAS SISTEL	MERCANTIL	ADMINISTRACION	257.204
BT-05-17	MERCANTIL	GARANTIA	244.731
GARANTIA GOLDLAND	MERCANTIL	GARANTIA	234.950
BT-05-14	MERCANTIL	GARANTIA	232.668
BT-05-04	MERCANTIL	GARANTIA	216.461
BT-03-45	MERCANTIL	GARANTIA	196.513
TIERRA VERDE	MERCANTIL	ADMINISTRACION	181.970
BT-03-103	MERCANTIL	GARANTIA	177.290
BT-03-91	MERCANTIL	GARANTIA	164.983
BT-03-79	MERCANTIL	GARANTIA	163.882
BT-02-12	MERCANTIL	GARANTIA	152.957
BT-05-21	MERCANTIL	GARANTIA	143.203
BT-03-50	MERCANTIL	GARANTIA	136.379
BT-04-04	MERCANTIL	GARANTIA	135.126
BT-04-12	MERCANTIL	GARANTIA	128.394

LAUDE S.A. LAUDESÁ ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
BT-04-60	MERCANTIL	GARANTIA	128.163
BT-03-51	MERCANTIL	GARANTIA	123.893
BT-03-08	MERCANTIL	GARANTIA	120.327
URBANA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	117.381
PUNTA BLANCA UNO	MERCANTIL	ADMINISTRACION	117.016
BT-05-29	MERCANTIL	GARANTIA	115.656
BT-06-02	MERCANTIL	GARANTIA	114.049
BT-02-13	MERCANTIL	GARANTIA	112.586
BT-06-24	MERCANTIL	GARANTIA	101.718
BT-04-03	MERCANTIL	GARANTIA	92.263
BT-03-44	MERCANTIL	GARANTIA	90.304
BT-04-07	MERCANTIL	GARANTIA	89.312
BT-05-22	MERCANTIL	GARANTIA	89.137
BT-04-32	MERCANTIL	GARANTIA	87.229
BT-06-07	MERCANTIL	GARANTIA	86.212
BT-03-108	MERCANTIL	GARANTIA	85.158
BT-06-13	MERCANTIL	GARANTIA	83.702
BT-04-52	MERCANTIL	GARANTIA	83.305
BT-03-85	MERCANTIL	GARANTIA	79.959
BT-05-23	MERCANTIL	GARANTIA	78.380
BT-05-34	MERCANTIL	GARANTIA	74.695
DELFO	MERCANTIL	ADMINISTRACION	73.823
BT-03-67	MERCANTIL	GARANTIA	72.225
BT-03-17	MERCANTIL	GARANTIA	70.721
BT-04-56	MERCANTIL	GARANTIA	69.538
BT-03-52	MERCANTIL	GARANTIA	68.868
BT-03-119	MERCANTIL	GARANTIA	67.299
BT-03-13	MERCANTIL	GARANTIA	65.963
BT-06-19	MERCANTIL	GARANTIA	65.915
BT-04-63	MERCANTIL	GARANTIA	65.432
BT-03-05	MERCANTIL	GARANTIA	64.970
BT-03-29	MERCANTIL	GARANTIA	60.173
BT-03-20	MERCANTIL	GARANTIA	59.351
BT-03-64	MERCANTIL	GARANTIA	59.063
BT-04-14	MERCANTIL	GARANTIA	58.339

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
ADMINISTRATION & INVESTMENT	MERCANTIL	ADMINISTRACION	57.725
BT-03-98	MERCANTIL	GARANTIA	57.512
BT-03-82	MERCANTIL	GARANTIA	56.780
BT-04-55	MERCANTIL	GARANTIA	55.380
BT-03-11	MERCANTIL	GARANTIA	55.283
DE ADMINISTRACION TRANSFIDE	MERCANTIL	ADMINISTRACION	55.254
BT-08-05	MERCANTIL	GARANTIA	54.866
BT-03-109	MERCANTIL	GARANTIA	53.525
BT-03-88	MERCANTIL	GARANTIA	53.087
BT-03-81	MERCANTIL	GARANTIA	52.992
BT-03-61	MERCANTIL	GARANTIA	49.935
BT-02-11	MERCANTIL	GARANTIA	47.192
BT-03-21	MERCANTIL	GARANTIA	46.934
BT-04-39	MERCANTIL	GARANTIA	46.468
BT-05-16	MERCANTIL	GARANTIA	43.805
BT-03-123	MERCANTIL	GARANTIA	43.675
BT-03-14	MERCANTIL	GARANTIA	43.055
BT-04-02	MERCANTIL	GARANTIA	41.220
BT-06-18	MERCANTIL	GARANTIA	39.396
BT-04-35	MERCANTIL	GARANTIA	38.822
BT-04-20	MERCANTIL	GARANTIA	38.023
BT-03-110	MERCANTIL	GARANTIA	37.482
BT-04-01	MERCANTIL	GARANTIA	36.798
BIENES BSC	MERCANTIL	ADMINISTRACION	35.090
BT-04-16	MERCANTIL	GARANTIA	34.903
BT-04-15	MERCANTIL	GARANTIA	33.620
BT-04-34	MERCANTIL	GARANTIA	33.460
BT-04-64	MERCANTIL	GARANTIA	32.880
BT-07-06	MERCANTIL	GARANTIA	32.585
BT-04-33	MERCANTIL	GARANTIA	31.659
BT-05-06	MERCANTIL	GARANTIA	30.603
BT-04-53	MERCANTIL	GARANTIA	30.460
BT-03-80	MERCANTIL	GARANTIA	30.437
BT-03-23	MERCANTIL	GARANTIA	28.417

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
BT-04-44	MERCANTIL	GARANTIA	28.367
BARCELONA SPORTING CLUB	MERCANTIL	ADMINISTRACION	27.821
BT-04-24	MERCANTIL	GARANTIA	27.322
BT-04-40	MERCANTIL	GARANTIA	26.039
BT-03-22	MERCANTIL	GARANTIA	25.089
BT-03-10	MERCANTIL	GARANTIA	24.013
BT-05-03	MERCANTIL	GARANTIA	22.229
ENCARGO FIDUCIARIO CANAL DE GUAYAQUIL CGU	MERCANTIL	ENCARGO FIDUCIARIO	21.920
BT-06-26	MERCANTIL	GARANTIA	20.290
BT-05-33	MERCANTIL	GARANTIA	19.277
BT-03-49	MERCANTIL	GARANTIA	19.231
BT-04-54	MERCANTIL	GARANTIA	18.722
BT-04-08	MERCANTIL	GARANTIA	15.460
ADMINISTRACION ESTADIO	MERCANTIL	ADMINISTRACION	14.920
BT-03-15	MERCANTIL	GARANTIA	14.149
RESIDENCIAS DEL FORTIN	MERCANTIL	ADMINISTRACION	12.920
ADMINISTRACION DE FLUJO			
SOHIGH EVENTS BASA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	4.707
DONAVAN	MERCANTIL	ADMINISTRACION	2.999
IVETRUST	MERCANTIL	ADMINISTRACION	2.015
ADMINISTRACION DE FLUJO			
SOHIGH EVENTS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	2.000
FOURVIEW	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.968
SOCIOS BSC	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.847
MEGADOME	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.523
COMASTERIZADA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.146
MASTERRESIDENCIA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.146
FLUJOS MOATOWERS	MERCANTIL	FLUJOS	60
BT-02-02	MERCANTIL	GARANTIA	0
BT-02-06	MERCANTIL	GARANTIA	0
BT-02-08	MERCANTIL	GARANTIA	0
BT-02-07	MERCANTIL	GARANTIA	0
FLUJOS VITRALY	MERCANTIL	ADMINISTRACION	0
GARANTÍA VITRALY	MERCANTIL	GARANTIA	0
CAMPOECUADOR	MERCANTIL	ADMINISTRACION	0

2

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Preparación de los estados financieros: Los estados financieros anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Completas), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) sobre la base del costo histórico y, a partir de 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

La NIC 19 ("Beneficios a empleados" – revisada), vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidaran dichas provisiones.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. El valor razonable a efecto de medición y revelación en los estados financieros se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2010, aplicados de manera uniforme en todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de la administración de la compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados mediante Acta de Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de fecha 21 de marzo de 2019. 

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

Nuevos pronunciamientos contables adoptadas por la compañía: Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son coherentes con las aplicadas en la preparación de los estados financieros de la compañía para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la aplicación de la NIIF 16 (Arrendamientos) que fueron adoptadas por la compañía a partir del 1 de enero de 2019.

Enmienda a NIIF 9 "Característica de cancelación anticipada con compensación negativa"

El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9, relacionados con los derechos de término, para permitir la medición de activos financieros a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales), incluso en el caso de pagos anticipados con compensación negativa.

Bajo la NIIF 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la NIIF 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de "solo pagos de principal más intereses" independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a la NIIF 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de terminar un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio "solo pagos de principal más intereses" solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, son mínimos.

La aplicación de estas enmiendas, a partir del 1 de enero de 2019, no generaron impactos en los estados financieros de la compañía.

NIIF nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha

La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 17 "Contratos de Seguro"

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 "Contratos de Seguros", un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 "Contratos de Seguro" emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten. La NIIF 17 es efectiva para periodos de reporte que empiezan en o después del 1 de enero de 2021.

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

Marco Conceptual (revisado)

El IASB emitió el marco conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Los cambios al marco conceptual pueden afectar la aplicación de NIIF cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular.

El IASB también ha emitido un documento de acompañamiento por separado, "Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF", que establece enmiendas que afectan a otras NIIF con el fin de actualizar las referencias al nuevo marco conceptual.

El marco conceptual revisado, así como las modificaciones a las referencias al marco conceptual en las Normas NIIF, entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2020. Se permite aplicación anticipada, si se adoptan al mismo tiempo todas las modificaciones realizadas.

La NIIF 3 Combinaciones de Negocios fue modificada por el IASB en octubre de 2018, para aclarar la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos. La enmienda además añade guías y ejemplos ilustrativos para evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial.

La enmienda es aplicable prospectivamente a las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

Enmiendas a NIC 1 y NIC 8 "Definición de Material o con Importancia Relativa"

En octubre de 2018 el IASB modifica la NIC 1 Presentación de estados financieros y la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, para mejorar la definición de Material y las explicaciones que acompañan a la definición. Las enmiendas aseguran que la definición de material sea coherente en todas las NIIF.

La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, distorsión u ocultamiento puede influir razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman a partir de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa específica.

Las enmiendas son aplicables de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

Tal y como se ha señalado anteriormente, la compañía no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas antes detalladas y su aplicación será objeto de consideración por parte de la compañía una vez en vigencia.

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

Estimados contables críticos: En la aplicación de las políticas contables de la compañía, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos futuros.

Cambios en políticas contables: A partir del 1 de enero de 2019 entró en vigencia la aplicación de la NIIF 16 (Arrendamientos), dicha norma establece el reconocimiento del derecho de uso originados en los contratos de arrendamientos. En base a esto, la compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Activos y pasivos financieros (Presentación, reconocimiento y medición): La compañía reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes y anticipos a proveedores, se clasifican en el momento de reconocimiento inicial en tres categorías de valoración: a) Costo amortizado, b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio) y c) Valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas. Los pasivos financieros están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, los pasivos financieros de la compañía incluyen préstamos bancarios y cuentas por pagar comerciales.

Reconocimiento, medición y clasificación de activos financieros: El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y;
- La evaluación del flujo de efectivo contractual, comúnmente conocido como el "Criterio de sólo pago de principal e intereses" (en lo sucesivo, SPPI).

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. El interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto.

Un activo financiero deberá medirse al valor razonable, a menos que se mida al costo amortizado de acuerdo a lo anteriormente mencionado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación que a continuación se detalla:

Anticipos y cuentas por cobrar: Los anticipos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor que corresponda. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingresos financieros. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros. Los anticipos y las cuentas por cobrar se incluyen en "Documentos y cuentas por cobrar" en el Estado de Situación Financiera.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado: Los activos financieros a costo amortizado incluyen depósitos en instituciones financieras, que se encuentran clasificados en esta categoría dado que el modelo de negocio de la compañía se encuentra orientado a mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales que se describen como principal e intereses.

Reconocimiento, medición y clasificación de pasivos financieros: Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles. Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los préstamos, y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Deterioro de activos financieros: La compañía aplica el enfoque simplificado y registra las pérdidas crediticias esperadas ya sea por 12 meses o de por vida, según lo establece la NIIF 9. La compañía establece provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas, basado en un modelo de pérdidas esperadas de los próximos doce meses. Para ello, se ha establecido una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico en

LAUDE S.A. LAUDES ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

el cual opera la compañía. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2019, la compañía no ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

Sí, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

Baja de activos y pasivos financieros: Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Transacciones con partes relacionadas: En la Nota R de los estados financieros adjuntos se detalla la información sobre las principales operaciones con partes vinculadas.

La compañía realiza operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios, las cuales se realizaron en condiciones normales de mercado.

Efectivo y equivalentes al efectivo: La Compañía clasifica en el rubro de efectivo y equivalentes aquellos activos financieros líquidos, considerado como equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja con vencimiento inferior a 90 días y cuyo riesgo de cambios en su valor es poco significativo, estas inversiones se valúan al costo de adquisición más rendimientos devengados, importe que es similar a su valor de mercado. Para los propósitos del estado de flujo de efectivo, los efectivos equivalentes consisten en disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente.

Documentos y cuentas por cobrar: Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

Propiedades y equipos: La propiedad y equipos están registrados al costo de adquisición. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos son reconocidos como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades y equipos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada, así:

	Tasa anual de depreciación (%)
Edificios e instalaciones	5 y 10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	33
Muebles y enseres	10
Vehículos	20

Propiedades de inversión: Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de obtener rentas por arrendamiento o para conseguir apreciación de capital en la inversión o ambas cosas a la vez, pero no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Deterioro del valor de activos no corrientes: En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Para determinar los cálculos de deterioro, la compañía realiza una estimación de la rentabilidad de los activos asignados a las distintas unidades generadoras de efectivo sobre la base de los flujos de caja esperados. Las tasas de descuento utilizadas se determinan antes de impuesto y son ajustados por el riesgo país y riesgo del negocio correspondiente. Para el período 2019 y 2018 no se realizaron ajustes por deterioro.

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

Provisiones por beneficios a empleados de largo plazo: El valor presente de las provisiones para beneficios definidos a trabajadores a largo plazo depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el estado ecuatoriano. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Información por segmentos: La Compañía presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los accionistas de la compañía, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en IFRS 8 "Información financiera por segmentos". Los segmentos operativos de la compañía incluyen los servicios de administración de fideicomisos, estructuración de fideicomisos y honorarios fiduciarios.

Reconocimiento de ingresos y gastos: Los ingresos de las actividades ordinarias son reconocidos cuando la transferencia de los servicios comprometidos con los clientes refleje la contraprestación de los servicios transferidos, según lo establecido en la NIIF 15. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

Los ingresos de la compañía provienen principalmente por la administración de negocios fiduciarios.

Los ingresos por venta son reconocidos cuando la compañía:

- se han transferido al cliente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los servicios;
- la entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los servicios, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el monto de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad,
- es probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan hacia la entidad; y
- los costos incurridos, o por incurrir, asociados con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

Principales riesgos que enfrenta la Compañía:

En el curso normal del negocio, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar significativamente al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados. Aunque la Compañía se encuentra expuesta a riesgos de mercado, crediticio, liquidez y de capital, la administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de crédito, la Compañía está expuesta a riesgo de crédito principalmente por sus actividades operacionales (cuentas por cobrar).

El riesgo asociado a clientes se monitorea permanentemente por medio de controles establecidos en políticas de administración de riesgo de clientes individuales, tanto al momento de la contratación de los servicios como en el ciclo de facturación de los mismos, suspendiendo tanto el servicio como la facturación ante documentos vencidos.

Riesgo de mercado, el riesgo de mercado se refiere al conjunto de factores externos a la compañía que pueden variar de manera que afecten significativamente a la Compañía. Estos incluyen la tasa de interés, el marco regulatorio, las condiciones macroeconómicas del país y la actividad de la competencia.

Si bien existen otros factores en general, estos no representan un riesgo significativo para la Compañía.

Tasas de interés: Esta tasa no representa un riesgo significativo para la Compañía, la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés en el mercado.

Riesgo de precios: La exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de los principales productos que comercializa. La compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto, no tienen riesgos significativos de concentración.

Riesgo de liquidez: La Compañía maneja el riesgo de liquidez, manteniendo reservas, facilidades financieras y monitoreando continuamente los flujos de efectivos proyectados.

Riesgo de capital: La compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

LAUDE S.A. LAUDES ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Pasivos financieros	13.300	10.506
Menos, efectivo y equivalentes de efectivo	(122.178)	(50.611)
Deuda neta	(108.878)	(40.105)
Patrimonio neto	525.657	536.620
Apalancamiento (Deuda + Patrimonio)	416.779	496.515
Ratio (Deuda neta / Apalancamiento)	0,00%	0,00%

La administración de la compañía revisa la estructura de capital periódicamente considerando el costo del capital y los riesgos asociados.

Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la compañía asumirá ciertas responsabilidades.

NOTA B – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Caja	649	471
Banco Produbanco	121.529	50.140
	122.178	50.611

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

NOTA C – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Por administración y manejo de negocios Fiduciarios:		
Fideicomiso de administración	107.773	71.365
Fideicomiso inmobiliario	2.473	22.297
Fideicomiso de garantías	20.589	4.475
Encargo fiduciario	385	0
	<u>131.220</u>	<u>98.137</u>
Menos, provisión por deterioro de clientes	(3.048)	(3.048)
	<u>128.172</u>	<u>95.089</u>
Empleados	743	2.000
Otros	550	3.380
	<u>129.465</u>	<u>100.469</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía no realizó provisión por deterioro de clientes.

NOTA D – INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Banco Pichincha:		
Inversión al 5,50% de interés efectiva anual con vencimiento en junio de 2019.	0	115.000
	<u>0</u>	<u>115.000</u>

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

NOTA E – ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Retenciones de Impuesto al valor agregado - IVA	1.491	1.876
Crédito tributario - IVA	2.914	2.004
Crédito tributario - IR	0	8.928
	<u>4.405</u>	<u>12.808</u>

NOTA F – PROPIEDADES Y EQUIPO:

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Edificios	420.375	(153.000)	267.375
Vehículos	32.134	(32.134)	0
Muebles y enseres	15.146	1.062	16.208
Equipos de computación	33.695	1.399	35.094
	<u>501.350</u>	<u>(182.673)</u>	<u>318.677</u>
Depreciación acumulada	(166.344)	2.459	(163.885)
	<u>335.006</u>	<u>(180.214)</u>	<u>154.792</u>

La compañía suscribió un contrato de Comodato Precario con la compañía EHLA ASESORA S.A. para que esta última, efectuó todas las adecuaciones necesarias y administre por un tiempo determinado, la oficina número 2 ubicada en el décimo piso y, los parqueos números 30 y 31 del segundo piso de la torre A del condominio Torres Atlas – Banco Pichincha de propiedad de Laudesa. El contrato de Comodato Precario tiene un plazo de siete años contados a partir de 16 de enero de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 20.675 (USD 31.574 al 31 de diciembre del 2018).

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

NOTA G – PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Oficina (1)	0	153.000	153.000
Parqueaderos	0	32.000	32.000
	0	185.000	185.000
Depreciación acumulada	0	(9.333)	(9.333)
	0	175.667	175.667

(1) Corresponde a la oficina 02 del décimo piso de la torre A del condominio Torres Atlas – Banco Pichíncha y sus parqueos dados en comodato precario a la compañía EHLA ASESORA S.A.

Durante 2019 se adquirieron, una bodega y los parqueos números 9, 24 y 25 del condominio denominado TORRES ATLAS – BANCO DEL PICHINCHA por un valor total de USD 32.000 a la compañía LECINAR S A.

Al 31 de diciembre de 2019, la depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue de USD 9.333.

NOTA H – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Proveedores	6.624	5.754
Anticipo de clientes	3.598	3.250
Otras	3.078	1.502
	13.300	10.506

LAUDE S.A. LAUDES ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA I – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Con la administración tributaria:		
Impuesto a la renta	12.499	30.332
Retenciones de impuesto	1.702	507
Retenciones de IVA	619	241
Impuesto al valor agregado - IVA	4.188	4.831
	<u>19.008</u>	<u>35.911</u>
Con los trabajadores:		
Participación a los trabajadores	15.846	21.115
	<u>15.846</u>	<u>21.115</u>
Con la seguridad social:		
Aporte y descuentos para el IESS	2.503	2.245
Beneficios de los empleados	4.148	7.747
	<u>6.651</u>	<u>9.992</u>
	<u>41.505</u>	<u>67.018</u>

NOTA J – BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Reserva para jubilación patronal:		
Saldo al inicio del año	4.949	3.712
Costo laboral y financiero por servicios actuales	1.328	1.154
Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	110	83
	<u>6.387</u>	<u>4.949</u>
Reserva para desahucio:		
Saldo al inicio del año	5.873	4.909
Costo laboral y financiero por servicios actuales	1.959	1.722
Pérdida o ganancia actuarial (ORI)	664	(286)
Beneficios pagados	(285)	(472)
	<u>8.211</u>	<u>5.873</u>
	<u>14.598</u>	<u>10.822</u>

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA J – BENEFICIOS A EMPLEADOS DE LARGO PLAZO, CONTINUACIÓN

Todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termina por desahucio la compañía bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. La Compañía establece reservas para el beneficio de jubilación patronal en base a estudios elaborados por una firma independiente de actuarios consultores.

Las hipótesis actuariales consideradas en el estudio actuarial son:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Tasa de descuento (%)	8,48	8,24
Tasa de incremento de remuneraciones (%)	3,00	3,00
Tasa de incremento de pensiones (%)	3,00	3,00

De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal asciende a USD 6.387 y USD 8.211 por bonificación por desahucio. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Obligación por Beneficio Definidos" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de USD 20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001- 42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro. La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales - jubilados	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años	0	0
Empleados activos con tiempo de servicio comprendido entre 10 a 20-años	0	0
Empleados activos con tiempo de servicios menor a 10 años	6.387	4.949
	<u>6.387</u>	<u>4.949</u>

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

NOTA K – GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Gasto del personal	193.759	186.206
Servicios de terceros	36.930	36.687
Depreciaciones	30.009	31.574
Servicios y mantenimiento	77.241	56.671
Comunicaciones y servicios básicos	6.466	7.670
Materiales y suministros	9.511	13.278
Impuestos, tasas y contribuciones	7.494	10.708
Otros	3.934	908
	<u>365.344</u>	<u>343.702</u>

NOTA L – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

NOTA M – IMPUESTO A LA RENTA:

Composición del gasto por impuesto a la renta:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	20.747	30.332
Impuesto sobre la renta diferido	0	0
	<u>20.747</u>	<u>30.332</u>

Impuesto sobre la renta corriente: Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25%. Así también, las disposiciones tributarias establecen que: las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condiciones de exportadores habituales, tendrá una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

NOTA M – IMPUESTO A LA RENTA: (continuación)

La provisión se calcula aplicando la tasa del 22% sobre la utilidad gravable anual, la conciliación tributable es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Utilidad según libros	105.643	140.769
Más, gastos no deducibles	4.510	1.673
Menos, participación trabajadores	(15.846)	(21.115)
Utilidad gravable	94.307	121.327
Impuesto causado	20.748	30.332
Anticipo de impuesto declarado	0	6.131
Impuesto definitivo a la renta	20.748	30.332

Impuesto sobre la renta diferido: A la fecha, la compañía no ha determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

NOTA N – PATRIMONIO NETO:

Capital: Al 31 de diciembre de 2019, el capital pagado está constituido por 400.000 acciones ordinarias y nominativas a USD 1 dólar cada una.

Accionistas:	No. De Acciones	% de Participación	Valor Nominal (USD)
Milenka Cristina Narvárez Intriago	36.517	9,13	36.517
Hernán Javier Verduga Ludeña	183.483	45,87	183.483
MJLJ COMPAÑIA ANONIMA	180.000	45,00	180.000
	400.000	100,00	400.000

Reserva Legal: De acuerdo con la Ley de Compañías, la compañía debe destinar por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar al menos el 50% del capital suscrito y pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede utilizarse para absorber pérdidas o para aumentar capital.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas.

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA O – MOVIMIENTO DE PROVISIONES:

	Saldos al Inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Depreciaciones	168.344	30.009	23.135	173.218
Beneficios empleados 15% trabajadores	7.747	26.428	30.027	4.148
Impuesto a la renta	21.115	15.846	21.115	15.846
	30.332	20.748	38.581	12.499
	<u>225.538</u>	<u>93.031</u>	<u>112.858</u>	<u>205.711</u>

NOTA P – REVISIÓN FISCAL:

La compañía ha cumplido con presentar sus declaraciones anuales y mensuales del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la renta; sin embargo, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar y verificar los cálculos y documentos que sustenten los pagos efectuados por la compañía hasta los 3 años transcurridos después de la presentación. La compañía no ha sido objeto de revisiones por parte del Servicio de Rentas Internas y la administración considera que, de existir revisiones posteriores, las observaciones que surjan no serían significativas.

NOTA Q – CONTRATO CIVIL DE SERVICIOS TÉCNICOS ESPECIALIZADOS EN ASESORÍA JURÍDICA CON ESPECIALIZACIÓN EN MERCADO DE VALORES:

En enero de 2014, la compañía firmó un contrato de servicios técnicos especializados en asesoría comercial, financiera y jurídica con especialización en mercado de valores con la compañía PORADCI S.A. (actualmente EHLA ASESORA S.A.), el contrato es de un año y puede ser renovado en forma indefinida.

dy

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA R - TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS:

Al 31 de diciembre 2019 las partes vinculadas con la cual la compañía realizó transacciones son:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
EHLA ASESORA S.A. (1)		
Servicios prestados	30.000	30.000
	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>
ACCIONISTAS.		
Honorarios, reembolsos, sueldos y utilidades	39.061	37.873
Dividendos	83.666	118.763
	<u>122.727</u>	<u>186.636</u>
	<u>152.727</u>	<u>216.636</u>

(1) Compañía relacionada y vinculada por accionistas comunes.

NOTA S - CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE CONTROL INTERNO:

Actualmente la compañía viene llevando a cabo una serie de actividades dentro de un plan de mejoras para asegurar que las observaciones al control interno emitidas por los auditores externos se implementen.

NOTA T - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS:

De acuerdo con la administración de la compañía, los compromisos más importantes se relacionan con la administración de fideicomisos mercantiles, de garantía, de administración, inmobiliarios y encargos y no existen otros compromisos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía no mantiene contingencias significativas que requieran revelación o provisión en los estados financieros.

LAUDE S.A. LAUDESA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA U – EVENTOS POSTERIORES:

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 como una pandemia, debido a su rápida propagación en todo el mundo, que afectó a más de 150 países. La mayoría de los gobiernos están tomando medidas restrictivas para contener la propagación, que incluyen: aislamiento, confinamiento, cuarentena y restricción de la libre circulación de personas, cierre de locales públicos y privados, excepto para necesidades básicas e instalaciones sanitarias, cierre de fronteras, entre otras. Esta situación está afectando significativamente a la economía mundial, debido a la interrupción o desaceleración de las cadenas de suministro y al aumento significativo de la incertidumbre económica.

La compañía evaluará durante el ejercicio 2020 el impacto de los eventos antes mencionados y los que puedan ocurrir en el futuro en el patrimonio y la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y en los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo futuros.

A excepción de lo anterior, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos significativos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Ab. Xavier Recalde Arboleda
Gerente
Laude S.A LAUDESA



Jimena Paredes Narváez
Contadora
Laude S.A LAUDESA