

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE  
FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE**

- **ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**
- **DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO**
- **PROCEDIMIENTOS ACORDADOS PARA LA REVISIÓN DE  
LAS MEDIDAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS  
Y FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE  
FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

**CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes  
Estado individual de situación financiera  
Estado individual de resultados integral  
Estado individual de cambios en el patrimonio  
Estado individual de flujos de efectivo - método directo  
Notas a los estados financieros individuales

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de  
GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.**

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **Gestionfiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio, y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Gestionfiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.**, al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Fundamento de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo Internacional de Ética para Contadores* (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### **Otros asuntos**

Los estados financieros de la Compañía correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otro auditor, quien expresó el 1 de marzo de 2019 una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

#### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración *consideró necesario* para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

*Una Firma experta*

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

### ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.
- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

*Una firma experta*

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

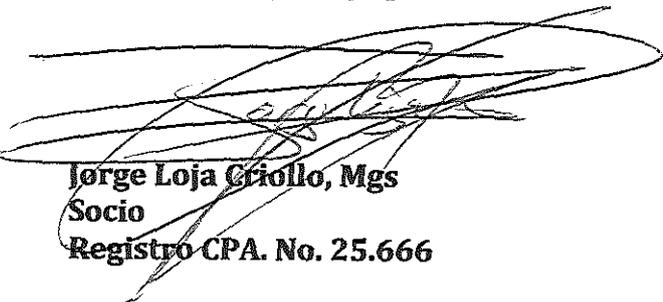
**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestros informes de **Gestionfiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.**, sobre: deficiencias en el control interno, procedimientos acordados para la revisión de las medidas de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos, y cumplimiento de las obligaciones tributarias, por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2019, son emitidos por separado.

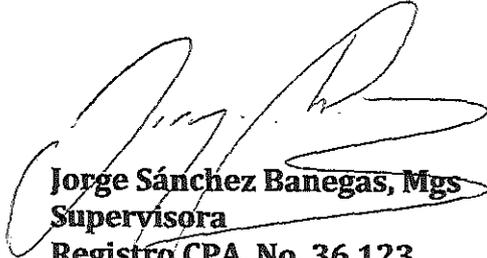
*Bestpoint Cía. Ltda.*

**SC-RNAE-737**

**IMV-2012-2-14-0074**



**Jorge Loja Cifollo, Mgs  
Socio  
Registro CPA. No. 25.666**



**Jorge Sánchez Banegas, Mgs  
Supervisora  
Registro CPA. No. 36.123**

Cuenca, 21 de febrero de 2020

*Una Firma experta*

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****ESTADOS INDIVIDUALES DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo	4	35.472	15.706
▪ Inversiones financieras	5	78.000	78.000
▪ Cuentas y documentos por cobrar	6	15.218	12.872
Impuestos y pagos anticipados	7	<u>10.299</u>	<u>13.459</u>
<b>Total activos corrientes</b>		138.989	120.037
Propiedades, muebles y equipos	8	<u>299.750</u>	<u>322.798</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>438.739</u>	<u>442.835</u>
<b><u>PASIVOS</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores y cuentas por pagar	9	50.349	27.640
Beneficios de empleados corriente	10	13.025	13.777
Impuestos, y retenciones por pagar		19.519	23.194
Otros pasivos	11	<u>30.533</u>	<u>79.180</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>113.426</u>	<u>143.791</u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital social	12	400.000	400.000
Reservas		55.671	8.785
Resultados acumulados		(169.127)	(157.481)
Resultado del ejercicio		<u>38.769</u>	<u>47.740</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>325.313</u>	<u>299.044</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>438.739</u>	<u>442.835</u>

María Paz Ugalde  
Eco. María Paz Ugalde Sojos  
Gerente General

Ing. Gabriela Córdova Salazar  
Ing. Gabriela Córdova Salazar  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.ESTADOS INDIVIDUALES DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		<u>(US dólares)</u>	
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Comisiones ganadas	13	277.687	350.223
Ingresos financieros		7.343	6.977
Arriendos		<u>19.947</u>	<u>22.443</u>
Total ingresos operativos		304.977	379.643
<b>Gastos operativos:</b>			
Gastos de administración	14	<u>(246.417)</u>	<u>(303.119)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		58.560	76.524
Otros gastos		<u>( 2.649)</u>	<u>( 4.237)</u>
Otros ingresos		<u>3.235</u>	<u>4.789</u>
<b>Utilidad antes de deducciones</b>		59.146	77.076
Participación de empleados	15	<u>( 8.872)</u>	<u>( 11.561)</u>
Impuesto a la renta	15	<u>( 11.505)</u>	<u>( 17.775)</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</b>		<u>38.769</u>	<u>47.740</u>
<b>Utilidad por acción</b>		<u>0.10</u>	<u>0.12</u>

Maria Paz Ugalde  
Eco. María Paz Ugalde Sojos  
Gerente General

M<sup>ca</sup> Gabriela Córdova  
Ing. Gabriela Córdova Salazar  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>			
Efectivo recibido de clientes		299.372	338.168
Efectivo recibido por otros conceptos		3.235	4.789
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		( 239.555 )	( 281.541 )
Pago participación laboral e impuesto a la renta		( 29.336 )	( 14.130 )
Efectivo neto provisto en actividades de operación		<u>33.716</u>	<u>47.286</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>			
Incremento en inversiones financieras		0	( 78.000 )
Compra de propiedades y equipos	8	( 1.450 )	( 38.652 )
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( 1.450 )	( 116.652 )
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Dividendos pagados		( 12.500 )	( 11.647 )
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		( 12.500 )	( 11.647 )
Variación neta del efectivo		19.766	( 81.013 )
Efectivo al inicio del año		<u>15.706</u>	<u>96.719</u>
Efectivo al final del año	4	<u>35.472</u>	<u>15.706</u>

Maria Paz Ugalde  
Eco. María Paz Ugalde Sojos  
Gerente General

M<sup>ra</sup> Gabriela Cordova  
Ing. Gabriela Córdoba Salazar  
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.**

**ESTADOS INDIVIDUALES DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN  
 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>NOTAS</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>		38.769	47.740
<b>Partidas que no representan movimiento de efectivo</b>			
Intereses por cobrar	6	( 1.612 )	0
Depreciaciones	8	24.498	20.830
Provisión participación empleados	15	8.872	11.561
Provisión de impuesto renta	15	<u>11.505</u>	<u>17.775</u>
Subtotal		<u>82.032</u>	<u>97.906</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>			
Aumento en cuentas por cobrar a clientes		( 5.605 )	( 7.000 )
Disminución en impuestos, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar		8.301	377
Aumento (disminución) en proveedores y cuentas por pagar		22.709	(12.069)
Aumento (disminución) en beneficios de empleados corriente		1.937	( 3.122 )
Pago de participación empleados e impuesto a la renta		( 29.336 )	(14.130)
Aumento (disminución) en impuestos y retenciones por pagar		2.595	( 8.265 )
Disminución en otros pasivos		( 48.647 )	( 6.411 )
Subtotal		<u>( 48.316 )</u>	<u>( 50.620 )</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>33.716</u>	<u>47.286</u>

Mari Paz Ugalde  
 Eco. María Paz Ugalde Sojos  
 Gerente General

Ing. Gabriela Córdova Salazar  
 Ing. Gabriela Córdova Salazar  
 Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

---

**1. ENTIDAD QUE REPORTA**

GestionFiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (la Compañía) fue constituida el 27 de febrero de 2012, en la ciudad de Cuenca - Ecuador. Su actividad económica principal es administrar negocios fiduciarios, fondos de inversión, actuar como emisor de procesos de titularización, y representar fondos internacionales de inversión definidos en la Ley de Mercados de valores. Mediante Resolución No. SC-IMV- DJMV- DAYR-G-12-0006696 la Intendencia de Mercado de Valores resolvió la inscripción en el Registro de Mercado de Valores a Vazfiduciaria S.A.

Con fecha 10 de mayo de 2018, mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-SA-2018-00004089 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprueba el cambio de denominación de Vazfiduciaria S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos por el de "***GestionFiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.***"; acto debidamente inscrito en el Registro Mercantil el 22 de junio de 2018 bajo el número 390 y, la reforma de su objeto social y estatutos en los términos de la escritura pública del 5 de marzo de 2018.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Gran Colombia y Luis Cordero, Edificio Torre de Negocios "El Dorado".

Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

**2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006; y en la Resolución No. SC. G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de marzo de 2011 publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

**Bases de preparación**

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico; el costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en esa moneda (USD).

**Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

**Nuevas normas**

Las siguientes normas revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIF 9 (modificación)	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	1 de enero de 2019
NIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIC 12 (aclaración)	Impuesto sobre la renta de los dividendos sobre los instrumentos financieros	1 de enero de 2019
NIC 19 (modificación)	Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 28	Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019

Las siguientes normas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2020; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<i>Norma</i>	<i>Título</i>	<i>Fecha efectiva</i>
NIC 1 y NIC 8 (modificación)	Sobre definición de material	1 de enero de 2020
Marco Conceptual de las NIF (modificación)		1 de enero de 2020
NIF 17 (nueva)	Contratos de seguro	1 de enero de 2021
NIC 28 y NIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.	Sin fecha definida

**3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron definidas en función de las NIIF vigentes y aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

---

**Activos y pasivos financieros**

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar y préstamos a empleados.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la prestación de servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 19 "gestión de riesgo financiero".

Deterioro del valor de activos financieros: Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía asume las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Determinación del valor razonable: Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

**Efectivo**

Incluyen efectivo en caja, y los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras nacionales.

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****Inversiones financieras**

Conformados por certificados de depósito a plazo, emitidas por entidades financieras nacionales.

**Propiedad, muebles y equipos**

Se reconocen como partidas de propiedad, muebles y equipos, cuando es probable que se obtengan de ellos beneficios económicos futuros en el cumplimiento del objeto social de la Compañía, y su costo puede ser medido de una manera fiable.

Los elementos de propiedad, muebles y equipos se miden inicialmente al costo; el costo comprende su precio de adquisición más los gastos que son directamente atribuibles al activo hasta su puesta en condiciones de funcionamiento. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

Posterior al reconocimiento inicial, los elementos de propiedad, muebles y equipos están registrados por el método del costo o el de revaluación, menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2019 el valor en libros de la propiedad, muebles y equipos no difiere significativamente de su valor revaluado.

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor neto en libros, y son reconocidas en resultados del período en el que se reconoce la venta.

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente.

La vida útil estimada para el período actual y comparativo de cada elemento de la propiedad, muebles y equipos, son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	20
▪ Muebles y enseres	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

**Beneficios a los empleados**

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

**Provisiones y contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

---

penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Las obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes.

Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

**Capital social**

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

**Reconocimiento de ingresos ordinarios**

**Servicios prestados:** Los ingresos provenientes de las comisiones por la administración de los Fideicomisos y encargos fiduciarios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales y de impuestos.

Los ingresos provenientes por la prestación de servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos cuando la Compañía: a) *transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo*, derivado de la propiedad de los bienes; b) el importe de los ingresos y costos en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad; y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**Reconocimiento de gastos**

Los gastos son reconocidos al costo histórico en el estado de resultados aplicando el método del devengado, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

**Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y por el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

**Impuesto a la renta corriente:** Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tarifa de impuesto a la renta general del 25% sobre las utilidades gravables.

**Impuesto a la renta diferido:** Es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

**Exposición tributaria:** Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

**Participación de los trabajadores en las utilidades**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona al cierre del ejercicio económico y cuando reporte utilidad, el 15% por participación laboral sobre las utilidades anuales.

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda**

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%
2018	0,27%
2019	- 0,07%

**4. EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo está conformado como sigue:

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Caja		292	326
Bancos	(a)	<u>35.180</u>	<u>15.380</u>
Total		<u>35.472</u>	<u>15.706</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en el Banco del Pacífico S. A.

**5. INVERSIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están representados por dos títulos valores emitidos por el Fideicomiso de Titularización de Cartera Novacredit II, por USD 52.000 y USD 26.000; respectivamente, generan el 9% de interés y sus vencimientos son hasta julio de 2022.

**6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestas como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Clientes		17.587	18.448
Anticipo a empleados		1.744	0
Intereses por cobrar		1.612	3.169
Otras cuentas por cobrar	(a)	2.573	6.019
Provisión para cuentas incobrables		<u>( 8.298 )</u>	<u>(14.764)</u>
Total		<u>15.218</u>	<u>12.872</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a un pago realizado al Municipio de Loja de acuerdo a una orden judicial, por gastos de matriculación vehicular de clientes administrados de un Fideicomiso, al momento se encuentra en trámites judiciales para su recuperación. Al 31 de diciembre de 2018 incluye USD 2.942 por una nota de crédito desmaterializada del SRI; valor que fue utilizado en el año 2019 para el pago de impuestos.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. La Administración considera que la provisión constituida es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1		14.764	14.764
Castigos		<u>( 6.466 )</u>	<u>0</u>
Saldo final, diciembre 31		<u>8.298</u>	<u>14.764</u>

**GESTION FIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018****7. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestos como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario del IVA	2.829	8.857
Crédito tributario Impuesto a la Renta	4.103	0
Anticipo a proveedores	0	735
Anticipos gastos legales	<u>3.367</u>	<u>3.867</u>
Total	<u>10.299</u>	<u>13.459</u>

**8. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS**

El detalle de las propiedades, muebles y equipos y su movimiento anual. fue el siguiente:

. . . . 2019 . . . .				
	% Deprec.	SalDOS al 31-dic-18	Adiciones	SalDOS al 31-dic-19
			(US dólares)	
Edificios	5	300.000		300.000
Muebles y enseres	10	4.128		4.128
Equipos de computación	33	8.585	1.450	10.035
Licencias y programas	20	27.659	.	27.659
Vehículos	20	<u>37.491</u>	_____	<u>37.491</u>
Subtotal		377.863	1.450	379.313
Depreciación acumulada		( <u>55.065</u> )	( <u>24.498</u> )	( <u>79.563</u> )
Total		<u>322.798</u>	( <u>23.048</u> )	<u>299.750</u>
. . . . 2018 . . . .				
	% Deprec.	SalDOS al 31-dic-17	Adiciones	SalDOS al 31-dic-18
			Reclasificación	
			(US dólares)	
Edificios	5	0	300.000	300.000
Muebles y enseres	10	4.039	89	4.128
Equipos de computación	33	7.513	1.072	8.585
Licencias y programas	20	27.659	0	27.659
Vehículos	20	<u>0</u>	<u>37.491</u>	<u>37.491</u>
Subtotal		39.211	38.652	377.863
Depreciación acumulada		( <u>34.235</u> )	( <u>20.830</u> )	( <u>55.065</u> )
Total		<u>4.976</u>	<u>17.822</u>	<u>322.798</u>

Durante los años 2019 y 2018, no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, muebles y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada por la Administración de la Compañía, el valor en libros no excede al valor recuperable.

**9. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018. los proveedores y cuentas por pagar están convenidos como sigue:

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Proveedores	(a)	15.957	11.144
Provisión proveedores	(b)	16.392	16.392
Otras cuentas por pagar	(b)	18.000	0
Anticipos recibidos de clientes		<u>0</u>	<u>104</u>
Total		<u>50.349</u>	<u>27.640</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a: Constructora Contreras Hermanos Cía. Ltda., Carlos Jara Reyes, y Alberto Valverde Landy.
- (b) Incluye: a) USD 12.000 por provisiones constituidas para el inicio de proyectos con fondos de inversión y USD 4.392 por una multa pendiente de pago a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros por presentación tardía de información.
- (c) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a valores recibidos por la venta de vehículos de clientes que no pudieron cancelar los créditos a Novacredit S.A.; los cuales fueron devueltos en enero de 2020.

**10. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo. se presentan como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Participación empleados		8.872	11.561
Beneficios sociales		4.153	3.954
Sueldos por pagar		<u>0</u>	<u>( 1.738 )</u>
Total		<u>13.025</u>	<u>13.777</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante el año 2019. fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial. enero 1	3.954
Provisión	5.609
Pagos	( 4.393 )
Reversos	( 1.017 )
Saldo final. diciembre 31	<u>4.153</u>

**11. OTROS PASIVOS**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018. está compuestos como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		(US dólares)	
Administración de Fideicomiso Novacredit	(a)	10.469	59.069
Administración Encargo Fiduciario Novacredit	(b)	20.064	15.880
Administración de Fideicomiso Oasis	(a)	<u>0</u>	<u>4.231</u>
Total		<u>30.533</u>	<u>79.180</u>

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

- (a) Representan valores que provienen de operaciones realizadas en el año 2014 por concepto de honorarios por la celebración y legalización de contratos de adhesión a los fideicomisos en garantía sobre vehículos; que serán reconocidos como ingresos en los próximos años. de acuerdo a la carga operativa de la Compañía.
- (b) Representa a los valores del encargo fiduciario por la venta de cartera de Novacredit en diciembre de 2017. que serán reconocidos como ingresos en los próximos años.

**12. PATRIMONIO**

Capital social: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social suscrito y pagado de la Compañía es de USD 400.000 conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 1,00 cada una.

Reserva legal: La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 60% del capital social suscrito y pagado; esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa: Constituida con las utilidades de años anteriores, éstas pueden ser devueltas a los socios cuando la Junta General de Accionistas así lo disponga.

Resultados acumulados: Corresponde a las utilidades y pérdidas generados en años anteriores.

**13. COMISIONES GANADAS**

Durante los años 2019 y 2018 corresponde a facturas emitidas por la administración de fideicomisos mercantiles en garantía y administración. y encargos fiduciarios principalmente con Novacredit S. A.

**14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Los gastos de administración durante los años 2019 y 2018. fueron causados como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Servicios de terceros	34.574	71.965
Gastos de personal	73.420	57.567
Servicios de mantenimiento	19.997	821
Honorarios pagados	71.141	107.784
Depreciaciones	24.498	20.830
Impuestos, tasas y contribuciones	7.113	1.395
Arrendamientos	5.031	6.411
Otros gastos menores	<u>10.643</u>	<u>36.346</u>
Total	<u>246.417</u>	<u>303.119</u>

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018. de la siguiente manera:

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	59.146	77.076
(-) participación trabajadores (15%)	( 8.872 )	( 11.561 )
(+) partidas conciliatorias, netas	<u>2.021</u>	<u>15.282</u>
Base imponible para impuesto a la renta	52.295	80.797
Impuesto a la renta corriente	<u>11.505</u>	<u>17.775</u>
Anticipo pagado	<u>1.769</u>	<u>2.788</u>
Retenciones de impuesto a la renta	<u>2.334</u>	<u>2.717</u>

**16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Durante los años 2019 y 2018, la Administración de la Compañía declara que los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, las que se detallan a continuación:

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos</u>			
Dr. Jorge Coronel Palomeque	Presidente	0	336
Dr. John Jairo Andrade	Director	400	224
Dr. Santiago Serrano	Director	400	224
Ab. Sebastián Medina	Director	<u>0</u>	<u>1.568</u>
Total		<u>800</u>	<u>2.352</u>

**17. COMPROMISOS Y CONTINGENTES**

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas ni laborales que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2019.

**18. GESTIÓN DE RIESGO**

La Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera, si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, la Administración de la Compañía confirma que los siguientes riesgos están debidamente controlados:

*Riesgo de crédito:* es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose un pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio. La necesidad de provisiones por incobrabilidad es evaluada periódicamente para los clientes más importantes.

*Riesgo de liquidez:* la Gerencia General conjuntamente con el Departamento de Contabilidad son quienes asumen la responsabilidad por la gestión de liquidez, quienes han establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

El índice de liquidez del 1,23% (0,83% en el 2018) refleja que existen activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2019, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros es el siguiente:

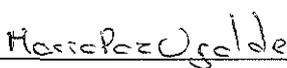
	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u> (US dólares)	<u>&gt; 360</u>	<u>Total</u>
<b><u>Activos financieros</u></b>					
Efectivo	35.472				35.472
Inversiones financieras			78.000		78.000
Cuentas y docs. por cobrar	<u>6.480</u>	<u>4.853</u>	<u>9.060</u>	<u>3.123</u>	<u>23.516</u>
Total activos financieros	<u>41.952</u>	<u>4.853</u>	<u>87.060</u>	<u>3.123</u>	<u>136.988</u>
<b><u>Pasivos financieros</u></b>					
Proveedores y ctas. por pagar	15.728	18.229		16.392	50.349
Otros pasivos	<u>20.064</u>			<u>10.469</u>	<u>30.533</u>
Total pasivos financieros	<u>35.792</u>	<u>18.229</u>		<u>26.861</u>	<u>80.882</u>

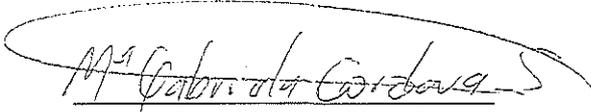
*Riesgo de capital:* la Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como un negocio en marcha.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza recomendaciones a la Junta General de Accionistas respecto al destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo.

**19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros individuales (21 de febrero de 2020) no se produjeron eventos que pudieran alterar significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, o que requieran ajustes o revelación.

  
Eco. María Paz Ugalde Sojos  
Gerente General

  
Ing. Gabriela Córdova Salazar  
Contadora General

**GESTIONFIDUCIARIA ADMINISTRADORA DE  
FONDOS Y FIDEICOMISOS S. A.**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE  
DEFICIENCIAS EN EL CONTROL INTERNO**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**