

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

HEIMDALTRUST Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., fue constituida en la ciudad de Quito el 17 de junio de 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de julio de 2008.

El objeto de la Compañía es administrar fondos de inversión, negocios fiduciarios y actuar como Agente de Manejo en procesos de titularización, representar fondos internacionales de inversión.

La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento, por las disposiciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

1.2 Aumento de capital

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, estableció que las Administradoras de Fondos y Fideicomisos con objeto social la administración de fondos de inversión, representación de fondos internacionales de inversión, la administración de negocios fiduciarios y de procesos de titularización deberán presentar un capital mínimo y pagado de US\$800.000 hasta el 16 de mayo de 2018.

De acuerdo con la escritura pública con fecha 17 de abril del 2018, la Fiduciaria procedió a realizar el aumento de capital hasta llegar al valor requerido por la normativa vigente, esto es los US\$800.000.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigente al 31 de diciembre de 2019, salvo lo indicado en la Nota 2.1. y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros han sido preparados bajo el principio del costo histórico, y bajo la hipótesis de negocio en marcha.

En función a la referida resolución, la Compañía, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias y urgentes, son las siguientes: i) NIC 1 – Clasificación de pasivos corrientes y no corrientes (1 de enero del 2022); ii) NIIF 3 – Definición un negocio (1 de enero del 2020); iii) NIC 1 y NIC 8 – definición de materialidad (1 de enero del 2020); iv) NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Proporcionar certidumbre por los efectos potenciales causados por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancarias IBOR (1 de enero del 2020); v) Marco Conceptual – Incluye mejoras sobre medición, presentación de informes, definiciones mejoras de activos y pasivos, y aclaraciones adicionales (1 de enero del 2020); y vi) NIIF 17 – Contratos de seguros, la cual reemplaza a la NIIF 4 (1 de enero del 2021).

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales, de acuerdo con su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de “activo por derecho de uso” y los “pasivos por arrendamiento”, desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17.

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Aplicación en la Compañía:

La Compañía determinó al activo por derecho de uso en la misma proporción del pasivo por arrendamiento el 1 de enero de 2019.

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento vigentes de oficinas, con plazos comprendidos entre 1 y 5 años (considerando la razonable probabilidad de renovación de los mismos); por lo tanto, en la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció "Activos por derecho de uso" y "Pasivos de arrendamiento", sobre los arrendamientos que fueron considerados previamente como "operativos" bajo los principios descritos en la NIC 17. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados con una tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 9,03% (tasa referencial de préstamos de la Compañía).

Los Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 comprenden US\$247.584, estos últimos se determinaron de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos al 31 de diciembre del 2018	247.584
Descuento al valor presente usando la tasa de interés incremental a la fecha de apoción	(63.002)
Pasivos de arrendamiento al 31 de diciembre del 2019	<u>184.582</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	81.114
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>103.468</u>
	<u>184.582</u>

Los cargos por arrendamientos menores a 12 meses y de menos valor se continúan registrando contra los resultados integrales del año y corresponden a la bodega en la cual se almacenan los productos para la venta.

2.4 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Fideicomiso (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses, que corresponde a la moneda funcional y a la moneda de presentación de la Administradora.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo comprende los depósitos a la vista en bancos e inversiones menor a 3 meses, de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) Costo amortizado; ii) Valor razonables con cambios en otro resultado integral (patrimonio); y, iii) Valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros son presentados en las categorías: i) Costo amortizado; y, ii) Valor razonable con cambios en resultados. La Administración clasifica sus activos

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

y pasivos financieros a la fecha de reconocimiento inicial, dependiendo del modelo de negocios de la Sociedad, por ende el propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos.

La Compañía mantuvo activos financieros en las siguientes categorías i) a costo amortizado, y ii) valor razonable con cambio en resultados. La compañía mantuvo pasivos financieros únicamente en la categoría de pasivos financieros a costo amortizado. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Activos financieros a costo amortizado

La Compañía basada en su modelo de negocios mantiene sus activos financieros a costo amortizado como activo financiero principal, ya que busca la recuperación de sus flujos futuros en una fecha determinada, buscando el cobro de un principal más un interés sobre el capital si es que corresponde (flujos de efectivos contractuales).

Representados por cuentas por cobrar clientes, los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado del estado de situación financiera.

Activos financieros a valor razonable en cambios en resultados

Estos activos financieros se miden a valor razonable con cambios en resultado si no se mantienen dentro del modelo de negocio descrito anteriormente. Los activos registrados a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros que se han designado como tal por la Sociedad. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Pasivos financieros a costo amortizado

Representados por cuentas por pagar proveedores y cuentas por pagar relacionadas, los cuales se clasifican a costo amortizado, excepto aquellos pasivos que se mantengan para negociar que se miden a valor razonable con cambios en resultados. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado del estado de situación financiera.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o cancelar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de “valor razonable con cambios en resultados”. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Activos financieros a costo amortizado

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar clientes se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, sin embargo, se ha considerado como solución práctica determinar el valor nominal (valor de factura) equivalente al costo amortizado si dichos créditos no son superiores a 12 meses. Si el periodo de crédito es mayor a 12 meses, los intereses generados se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

Relacionadas

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas por préstamos y servicios prestados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las utilidades y pérdidas surgidas de la variación posterior del valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Pasivos financieros a costo amortizado

Obligaciones financieras

Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos Financieros", los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones financieras".

Proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, sin embargo, se ha considerado como solución práctica determinar el valor nominal equivalente al costo amortizado si dichos créditos no son superiores a 12 meses.

Relacionadas

En cuanto a las cuentas por pagar relacionadas se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, y los intereses generados se reconocen en resultados.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa con previsión anticipada las pérdidas crediticias esperadas asociadas a sus activos contabilizados al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito en base a la experiencia de la Administración. NIIF 9, solo para cuentas por cobrar comerciales, permite aplicar el enfoque simplificado, que requiere que las pérdidas esperadas de por vida sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Las pérdidas crediticias esperadas de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se presentan en el estado de situación financiera como una estimación y se ajusta el valor libros del instrumento con las pérdidas crediticias esperadas, si es que hubiese. La Compañía evalúa en cada cierre financiero si un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados.

2.6.4 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.

2.7 Impuesto por recuperar

Corresponden principalmente a retenciones y crédito tributario del impuesto al valor agregado y retenciones de impuesto a la renta. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Propiedades y equipos, neto

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse; y comprende instalaciones, muebles y enseres, y equipos de computación. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo serán capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponderán a mantenimientos y serán registrados en los resultados integrales cuando sean incurridos.

Cuando el valor en libros de una propiedad o equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de la propiedad o equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valor residual, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos de la Compañía son las siguientes:

Instalaciones	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años

2.9 Propiedades de inversión

Corresponden a bienes inmuebles mantenidos para la obtención de plusvalía o para generar renta a través de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles. Las propiedades de inversión son registradas al costo. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos. La Compañía no ha efectuado registro de depreciación de estos activos.

2.10 Activos intangibles

Los activos intangibles tienen una vida útil definida y se registran al costo menos su amortización acumulada. Se incorporan principalmente en este rubro los costos de adquisición, desarrollo y mantenimiento de licencias de programas y sistema contable para el manejo de sus operaciones. La amortización se calcula usando el método de línea recta para asignar a su costo a resultados en el término de su vida útil estimada (20 años).

2.11 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Las propiedades y equipos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. De acuerdo con lo expuesto anteriormente, la Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro para sus propiedades y equipos que puedan generar una pérdida en función de su importe recuperable y su valor en libros.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a entregar servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte de su cliente (anteriormente anticipos de clientes).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía presenta como pasivos de contratos los anticipos de clientes, por los valores recibidos por anticipado y su liquidación se efectúa a través de la prestación de servicios fiduciarios.

2.14 Arrendamientos en calidad de Arrendatario

La Compañía mantiene los siguientes contratos de arrendamientos suscritos, los cuales no pueden ser utilizados como garantías para préstamos:

(Véase página siguiente)

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Tipo de activo</u>	<u>Uso del activo</u>	<u>Plazo de arrendamiento</u> <u>o</u>	<u>Año de terminación</u> <u>n</u>	<u>Descripción</u>
Edificios	Oficinas	4	2023	Inmetropoli
Edificios	Oficinas	1	2020	New Gentil
Edificios	Oficinas	4	2023	Gloria Arana
Edificios	Oficinas	2	2021	Edificio Centrum

La Compañía mantiene contratos de arrendamientos suscritos para los inmuebles en los cuales operan sus oficinas administrativas de Quito y Guayaquil, que cuentan con períodos de arrendamiento de 1 – 5 años.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos, a partir del 1 de enero del 2019, son reconocidos como Activos por derecho de uso con su correspondiente Pasivo por arrendamientos, en la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los contratos de arrendamiento no contienen componentes adicionales dentro de los pagos establecidos según contrato, en tal sentido no se efectuó ninguna distinción al respecto.

2.14.1 Medición de Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento

Medición inicial

Los activos por derecho de uso de la Compañía se reconocen al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento y no incluyen costos de desmantelamiento

Los pasivos por arrendamiento comprenden el valor presente neto de los pagos fijos o variables que se basen en un índice o tasa.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor por US\$8.824 son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales. Dentro de este rubro la Compañía incluye arriendos de espacios en centros de convenciones.

Medición posterior

(a) Activos por derecho de uso

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide al costo y se deprecian en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se deprecian sobre la vida útil del activo. Los plazos de depreciación determinados se incluyen en el cuadro inicial de esta nota como “Plazo de arrendamiento”.

(b) Pasivos por arrendamiento

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide: i) incrementando el valor en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento, ii) reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados; y, iii) midiendo nuevamente el valor en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento, y también para reflejar los pagos por arrendamiento fijos en esencia que hayan sido revisados.

2.14.2 Tasa de descuento

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador (9,03%).

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento.

2.15 Impuesto a las ganancias

El impuesto a la ganancia comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.16 Beneficios a empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de "Beneficios a empleados" del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador. Se registra con cargo en resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisión de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 7,92% (2018: 8,21%) la misma que fue determinada tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondiente a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad de Ecuador. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a Otro Resultado Integral (ORI) en el período en el que surgen, de igual manera las reversiones por reducción y liquidación anticipadas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía presta sus servicios al Cliente, considerando el grado de terminación al final del período sobre el que se informa.

2.13 Gastos

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo con los lineamientos de la base contable del devengo.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros de liquidez, de crédito y de mercado (Riesgo de valor razonable por tasa de interés). La Compañía se concentra

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo, sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

3.2 Riesgos de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

Las negociaciones a tasas variables exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el negociar a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

En relación con los activos financieros que mantiene la Compañía, existe únicamente “inversiones a valor razonable con cambio en resultados” que generan rendimientos a tasas variables en Fondo de Inversión Administrado Fondo Holdun Ecuador – Renta Fija, los mismos no garantizan un porcentaje fijo de rentabilidad exponiendo a la Compañía al riesgo de tasas de interés sobre sus flujos de efectivo, no obstante estos valores invertidos se encuentran bajo su control y administración.

La Compañía no registra pasivos que generen intereses por tanto no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

3.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado en bancos, inversiones y cuentas por cobrar clientes.

Efectivo en Bancos y Activos Financieros

Respecto a los bancos e instituciones donde se mantiene el efectivo e inversiones tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación “AAA”.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco del Pacifico S.A.	AAA	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Central del Ecuador	N/A	N/A

(1) Calificaciones de Riesgo emitidas por la Agencia Calificadora PCR Pacific Credit Rating S.A., Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCR LA y Bank Watch Ratings según corresponda.

Cuentas por cobrar clientes

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se vería afectada principalmente por la probabilidad que se produzca alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de saldos por cobrar a clientes, o una deficiencia en cobranzas.

De acuerdo con el modelo de negocio, la Compañía no otorga créditos significativos, pero como procedimiento de control ha desarrollado los procedimientos para minimizar problemas de recuperación de estos activos. La Compañía no tiene una concentración de riesgo crediticio en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza es un riesgo inherente, que si se controla nunca se desaparece, esto por falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de la misma. Sin embargo, de acuerdo con el modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluye:

- Revisión de clientes de acuerdo con las políticas de crédito.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

3.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2019 y 2018, son los flujos obtenidos provenientes de la prestación de servicios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalente de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados e impuestos.

De acuerdo con el modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Análisis mensual de indicadores para evaluar la gestión en determinados procesos.

3.5 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en funcionamiento con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con el segmento de negocio, la Compañía monitorea su capital sobre la base de ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	-	73.664
Proveedores	62.661	66.546
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22.178	26.867
Otras cuentas por pagar	13.399	28.327
	<u>98.238</u>	<u>195.404</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(68.041)</u>	<u>(8.786)</u>
Deuda neta	30.197	186.618
Total patrimonio neto	558.981	508.190
Capital total	589.178	694.808
Ratio de apalancamiento	5%	27%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 8 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de las propiedades y equipos y activos intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año (Ver notas 2.8 y 2.10.).

(c) Plazo y tasa de descuento utilizado para determinar los Activos por derecho de uso y Pasivo por arrendamiento:

El pasivo por arrendamiento considera un plazo estimado de extensión o renovación razonable de los contratos de arrendamiento, incorporando una tasa de descuento apropiada para el pasivo a largo plazo. Este pasivo determinado forma parte del reconocimiento del activo por derecho de uso, de acuerdo a los lineamientos establecidos en las Notas 2.3 y 2.14.

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(d) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamiento descrito en la Nota 2.11.

(e) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Ver Nota 2.16).

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
<u>Activos financieros medidos al costo:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	68.041	8.786
<u>Activos financieros medidos a valor razonable:</u>		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	119.427	102.472
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>		
Cuentas por cobrar (Nota 8)	709.461	734.029
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Nota 16)	34.747	40.833
Total activos financieros	931.676	886.120
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Obligaciones financieras (Nota 14)	-	73.664
Proveedores (Nota 15)	62.661	66.546
Cuentas por pagar partes relacionadas (Nota 16)	22.178	26.867
Total pasivos financieros	84.839	167.077

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos. La inversión en el Fondo de inversión se mide a valor razonable (Nivel 2).

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo (a)	44.871	8.786
Inversiones (b)	<u>23.170</u>	<u>-</u>
	<u>68.041</u>	<u>8.786</u>

- (a) Incluye principalmente depósitos mantenidos en el Banco Internacional S.A., Banco del Pacífico S.A., Banco de la Producción S.A. Produbanco y Banco Central del Ecuador.
- (b) Corresponde a inversiones cuyo vencimiento son menores a 3 meses desde la fecha corte de los estados financieros.

	<u>Tasas anuales de rendimiento %</u> <u>2019</u>	<u>Plazos aproximados en meses</u> <u>2019</u>	<u>2019</u>
<u>Certificados de depósito</u>			
Banco del Pacífico S.A.	4.48	31	23.170
			<u>23.170</u>

7. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Composición:

Fondo de Inversión Administrados	<u>% de participación en el patrimonio neto del fondo</u>		<u>Unidades de participación en el fondo</u>		<u>Valor por unidad</u>		<u>US\$</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondo de Inversión Administrado	37,12%	30,00%	7.844.129	7.086.584	15,22	14,46	119.427	102.472
Fondo Holdun Ecuador - Renta Fija								

De acuerdo a los reglamentos de estos fondos no se garantiza un porcentaje de rentabilidad fijo; el rendimiento es fluctuante en función de la composición de los activos de cada fondo, que en general reflejan las condiciones de mercado en cuanto a tasas de interés. Estos rendimientos son capitalizados diariamente y se reparten a petición de los partícipes.

De acuerdo a lo establecido en el Art. 102 de la Ley de Mercado de Valores, la Compañía debe mantener una inversión en al menos el cincuenta por ciento de su capital pagado en unidades o cuotas del referido Fondo Administrado, pero en ningún caso estas inversiones podrán exceder del treinta por ciento del patrimonio neto de cada fondo.

Al 31 de diciembre del 2019, su inversión representa el 37,12% (2018: 30%), no se encuentra de acuerdo a lo establecido en el artículo 102 de la Ley de Mercado de Valores.

8. CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DEUDORES

Composición:

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales (a)	671.654	792.689
Otros deudores, neto (b)	92.178	329.932
Deterioro para cuentas incobrables (c)	(54.426)	(387.915)
Interés por cobrar	55	-
	<u>709.461</u>	<u>734.706</u>

- (a) Cuentas por cobrar incluyen valores por cobrar de servicios de administración fiduciarios por US\$654.757.

La Compañía decidió aplicar el “enfoque simplificado”, a partir del 1 de enero de 2018, para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para realizar esta medición, la cartera de clientes fue agrupada con base a su historial de vencimiento, estableciendo una matriz de provisiones por tramos, fundamentada en hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

La matriz de provisiones determina ratios de pérdidas crediticias esperadas, basadas en el historial de cobros y perdidas sobre las ventas realizadas por la Compañía.

Estos porcentajes fueron determinados en base al análisis de vencimiento y pérdidas de la cartera desde el año 2015 hasta el 2018, incorporando además índices de probabilidad de impago con las condiciones actuales del mercado. Para el año 2019 la Administración redefinió el ratio esperado de pérdida crediticia esperada, tomando en consideración la baja de cartera de US\$54.426, debido a que la Compañía ya tiene establecida una premisa de que los referidos saldos no van a ser recuperados en el futuro.

Con base en lo anterior, la Compañía determinó la siguiente matriz de provisiones para pérdidas crediticia esperada:

Al 31 de diciembre de 2019:

<u>Vigente</u>	<u>Entre de 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Entre 121 y 364 días</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Más de 3 años</u>	<u>Más de 4 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 6 años</u>	<u>Más de 7 años</u>
1,55%	1,19%	1,37%	5,94%	7,26%	7,26%	19,30%	27,27%	21,21%	24,83%	25,26%	24,51%

Al 31 de diciembre de 2018:

<u>Vigente</u>	<u>Entre 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Más de 120 días</u>
29,38%		0,00%	0,00%	0,00%
				57,00%

Al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Vigente</u>	<u>Entre de 31 y 60 días</u>	<u>Entre 61 y 90 días</u>	<u>Entre 91 y 120 días</u>	<u>Entre 121 y 364 días</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Más de 3 años</u>	<u>Más de 4 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Más de 6 años</u>	<u>Más de 7 años</u>	<u>Total</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	1,55%	1,19%	1,37%	5,94%	7,26%	7,26%	19,30%	27,27%	21,21%	24,83%	25,26%	24,51%	
Cuentas por cobrar comerciales	80.204	84.023	53.845	104.000	143.461	89.390	21.716	17.370	3.400	-	69.683	4.561	671.654
	1.241	996	738	6.179	10.412	6.490	4.192	4.738	721	-	17.602	1.118	54.426

Al 31 de diciembre de 2018:

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Vigente	Entre 31 y 60 días	Entre 61y 90 días	Entre 91y 120 días	Más de 120 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	13,85%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	
Cuentas por cobrar comerciales	469.834	-	-	-	322.855	792.689
	65.062	-	-	-	322.855	387.917,14

(b) Corresponde a principalmente al saldo por cobrar de US\$ 33.884 por servicios prestados, que serán recuperados de acuerdo al contrato de canje de inmuebles por servicios suscrito entre la Administradora y la compañía Cropileto S.A., y US\$ 36.314 principalmente por servicios reconocidos como ingresos y que serán facturados en el año 2020.

(c) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	389.202	726.721
(-) Baja de Cartera	(387.916)	(354.268)
(+) Provisión del año	54.426	16.749
Saldo final	<u>55.712</u>	<u>389.202</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado	5.918	5.875
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5.048	16.201
Retenciones en la fuente impuesto al valor agregado	2.696	6.503
	<u>13.662</u>	<u>28.579</u>

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente)

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Instalaciones	Muebles de oficina	Equipo Computación	Total
<u>Al 1 de enero del 2018</u>				
Costo	136.987	55.888	104.204	297.079
Depreciación acumulada	(97.068)	(46.151)	(90.325)	(233.544)
Valor en libros	39.919	9.737	13.879	63.535
<u>Movimiento 2018</u>				
Bajas de costo	-	(18.446)	(22.888)	(41.334)
Bajas de depreciación	-	22.140	18.840	40.980
Depreciación del año	(8.570)	(2.104)	(3.598)	(14.272)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	31.349	11.327	6.233	48.909
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>				
Costo	136.987	37.442	81.316	255.745
Depreciación acumulada	(105.638)	(26.115)	(75.083)	(206.836)
Valor en libros	31.349	11.327	6.233	48.909
<u>Movimiento 2019</u>				
Adiciones	7.219	-	2.580	9.799
Bajas de costo (a)	-	(13.239)	-	(13.239)
Bajas de depreciación (a)	-	9.788	-	9.788
Depreciación del año	(6.083)	(975)	(1.551)	(8.609)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	32.485	6.901	7.262	46.648
<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>				
Costo	144.206	24.203	83.896	252.305
Depreciación acumulada	(111.721)	(17.302)	(76.634)	(205.656)
Valor en libros	32.485	6.901	7.262	46.648

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(a) Comprende principalmente a la venta de muebles de oficina por US\$13.239.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Licencias (a)	63.489	63.489
Menos - amortización acumulada	<u>(58.078)</u>	<u>(57.275)</u>
	<u>5.411</u>	<u>6.214</u>

(a) Corresponde al costo de programas y sistema contable para el manejo de sus operaciones, amortizados en un periodo de 20 años.

12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre, comprende un bloque en el estadio Monumental Isidro Romero Carbo del Barcelona S.C., ubicado en la Avenida Barcelona, parroquia Tarqui, el mismo se suscribió en dación de pago en fecha del 12 de diciembre de 2017 por US\$8.208.

13. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

(a) Montos registrados en el estado de situación financiera:

Composición:

	<u>2019</u>
Activos por derecho de uso	
Inmetropoli	105.907
Edificio Centrum	36.816
New Gentil	30.089
Estacionamientos	4.748
	<u>177.560</u>
Pasivos por arrendamiento	<u>(184.582)</u>

Los pagos de los pasivos por arrendamiento tienen los siguientes vencimientos:

	<u>2019</u>
2020	81.114
2021	40.602
2022	30.128
2023	32.738
	<u>184.582</u>

(b) Montos reconocidos en el estado de resultados integrales:

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Edificios	<u>82.296</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	12.033
Gasto relacionado a arrendamientos de menor valor (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	<u>8.824</u>
	<u><u>20.857</u></u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$94.330.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre de 2018, representan el saldo pendiente de las obligaciones contraídas con el Banco del Pacífico en el año 2018 por US\$73.664 con vencimientos finales en diciembre del 2019, el capital e intereses fueron pagados al vencimiento.

15. PROVEEDORES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Credisistemas S.A.	17.961	18.775
Peralvo Molina Juan Carlos	8.421	-
Cadena Loza María Gabriela	6.247	-
Medicina para el Ecuador Mediecuador Humana S.A.	5.457	-
Otecel S.A.	4.273	214
Correa Monge Francisco Javier	3.765	-
Gestorinsa S.A.	1.662	6.703
Chocolate Ecuatoriano C.A.	1.617	-
Acevedo & Asociados Cía. Ltda.	1.485	-
Expo Guayaquil S.A.	-	8.298
BMI Igualas Medicina del Ecuador S.A.	-	5.232
Centurylinkecuador S.A.	-	3.577
Bestechnology Group Cia. Ltda.	-	2.290
Reinoso Loaiza Ricardo Ernesto	-	2.290
Cynthia Paulette Alvarez Palacios	-	2.032
Peralvo Molina Juan Carlos	-	2.000
Otros	11.773	15.135
	<u><u>62.661</u></u>	<u><u>66.546</u></u>

16. SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	Corriente <u>2019</u>	Corriente <u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Heimdalpartners Casa de Valores S.A. (a)	Accionistas comunes	Préstamos	19.637	25.583
Corporación HHE C.A. (a)	Accionistas comunes	Préstamos	15.110	15.250
			<u>34.747</u>	<u>40.833</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Inmetropoli Soluciones Inmobiliarias S.A. (b)	Accionistas comunes	Préstamos	22.178	26.867
			<u>22.178</u>	<u>26.867</u>

(a) Corresponde a préstamos para capital de trabajo recibidos que son cancelados en el corto plazo.

17. PROVISIONES

Composición:

(Véase página siguiente)

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Saldos al inicio	Adiciones	Pagos	Saldos al final
Año 2019				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	142.712	972.462	(966.177)	148.997
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Beneficios a empleados - largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 18)	34.071	8.340	(3.511)	38.900
Desahucio (Nota 18)	21.655	7.720	(1.960)	27.415
	<u>55.726</u>	<u>16.060</u>	<u>(5.471)</u>	<u>66.315</u>
Año 2018				
<u>Pasivos Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	114.918	943.305	(915.511)	142.712
<u>Pasivos no Corrientes</u>				
Beneficios a empleados - largo plazo				
Jubilación patronal (Nota 18)	25.763	9.806	(1.498)	34.071
Desahucio (Nota 18)	18.744	6.535	(3.624)	21.655
	<u>44.507</u>	<u>16.341</u>	<u>(5.122)</u>	<u>55.726</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, comprende principalmente el valor de sueldos por pagar por US\$75.152 que son cancelados en enero de 2020 y vacaciones por US\$37.951.

18. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Jubilación patronal	38.900	34.071
Bonificación por desahucio	<u>27.415</u>	<u>21.655</u>
	<u>66.315</u>	<u>55.726</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dicha fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento (a)	7,92%	8,21%
Tasa de incremento salarial	3,59%	3,91%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (b)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	0,00%	2,33%
Vida laboral promedio remanente	N/A	N/A
Antigüedad para jubilación (hombre y mujeres)	25 años	25 años

(a) La Compañía adoptó el procedimiento del Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

(b) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	55.726	45.501
Costo laboral por servicios actuales	7.550	12.234
Costo financiero	1.398	2.343
Pérdida (ganancia) actuarial ORI	580	770
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(2.486)
Ajustes de la compañía	1.061	(2.636)
Saldo final	<u>66.315</u>	<u>55.726</u>

19. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al valor agregado IVA	38.992	34.064
Retenciones en la fuente IVA	147	2.915
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>2.720</u>	<u>5.695</u>
	<u>41.859</u>	<u>42.674</u>

20. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2017 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Composición del impuesto a las ganancias

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (i)	41.777	25.286
Impuesto a la renta diferido (ii)	<u>(4.813)</u>	<u>(3.837)</u>
	<u>36.964</u>	<u>21.449</u>

(i) Corresponde a la determinación del impuesto a la renta causado, como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuestos	102.559	(27.843)
Menos: Participación laboral	(15.384)	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	<u>87.175</u>	<u>(27.843)</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	84.537	151.072
Menos: Deducciones adicionales	(6)	(16.629)
Menos: Otras rentas exentas	(4.597)	(5.456)
Base imponible total de impuesto a la renta	<u>167.109</u>	<u>101.144</u>
Tasa de impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la renta calculado	<u>41.777</u>	<u>25.286</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>-</u>	<u>11.439</u>
Total impuesto a la renta causado	<u>41.777</u>	<u>25.286</u>

- (1) Comprende principalmente al exceso de la provisión de cuentas incobrables por US\$49.785, costos y gastos no sustentados en comprobantes de venta autorizados por el reglamento del Servicio de Rentas Internas por US\$14.717 y la provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$16.572. (2018: provisión de cuentas incobrables por US\$122.922, provisión por jubilación patronal y desahucio por US\$10.731, costos y gastos no sustentados en comprobantes de venta autorizados por el reglamento del Servicio de Rentas Internas, la provisión de cuentas incobrables US\$9.887).

(ii) Corresponde a la determinación del impuesto diferido, como sigue:

(Véase página siguiente)

	<u>Jubilación Patronal y Desahucio</u>
Al 1 de enero 2018	-
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>3.837</u>
Al 31 de diciembre del 2018	<u>3.837</u>
(Cargo) / Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>4.813</u>
Al 31 de diciembre del 2019	<u>8.650</u>

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(c) Impuesto a la renta por pagar

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2019 y 2018, fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	41.777	25.286
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(30.624)	(28.375)
Credito tributario de años anteriores	<u>(16.201)</u>	<u>(13.112)</u>
Saldo a favor (Ver Nota 10)	<u><u>(5.048)</u></u>	<u><u>(16.201)</u></u>

(d) Reformas tributarias

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2018:

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- Rebaja 3 puntos % de tarifa general impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportador habitual que mantengan o incrementen empleo.
- Deducción adicional para microempresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas micro empresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, decima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.
- Entre otras reformas para sociedades y personas naturales.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal: Expedida mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2019:

- Exoneración del impuesto a la renta para sectores prioritarios, industrias básicas, inversiones nuevas y productivas.
- Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Deducción 100% gastos de publicidad exportador habitual y turismo receptivo.
- Eliminación de la tercera cuota del anticipo del impuesto a la renta, y crédito tributario cuando el anticipo pagado es mayor al impuesto causado.
- Incluye productos con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar la compra de paneles solares.

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- Incluye servicios con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar el servicio de construcción de vivienda de interés social.
- Crédito tributario del impuesto al valor agregado puede ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Devolución del impuesto al valor agregado por proyectos de construcción de interés social, por exportación de servicios, entre otros.
- Devolución del impuesto a la salida de divisas en la compra de materias primas, insumos y bienes de capital, si los cuales en lo posterior se exporten.
- Eliminación del impuesto del dos por mil sobre capitales de las personas jurídicas que realizan actividades económicas en el cantón Guayaquil.

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria: Expedida mediante Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2020:

- Contribución única y temporal equivalente al 0.10% (de US\$1.000.000 a US\$5.000.000), 0.15% (de US\$5.000.001 a US\$10.000.000) y 0.20% (de US\$10.000.001 en adelante) en función del nivel de ingresos gravados declarados en el periodo fiscal 2018 para las personas sociedades, con sus excepciones y límites establecidos en la resolución respectiva, y pagadera hasta marzo del año 2020, 2021 y 2022 a ser declaradas en el formulario 124.
- Serán ingresos gravados la reversión de provisiones de jubilación y desahucio, si dichas provisiones fueron gastos deducibles en periodos anteriores.
- La distribución de dividendos para personas naturales residentes en el Ecuador, será considerada en un 40% gravable con una retención de hasta el 25% (tabla progresiva), y para el caso de sociedades y personas naturales no residentes en el Ecuador la retención será del 25%.
- Las personas naturales residentes en el Ecuador, ya no tendrán como crédito tributario el impuesto pagado por la Sociedad que distribuye las utilidades.
- La capitalización de las utilidades no se considerarán distribución de dividendos.
- Los gastos financieros no podrán superar el 20% del EBITDA.
- Las personas naturales que superen los US\$100.000 de ingresos netos no podrán deducirse los gastos personales para su impuesto a la renta, solo en casos extraordinarios de enfermedad.
- Desde el año 2021, las provisiones de desahucio serán deducibles únicamente con la emisión del estudio actuarial, sin embargo, para la jubilación patronal se debe cumplir mínimo 10 años en la empresa y que dicha provisión deba ser invertida en un fondo de inversión calificado.
- Pueden acogerse al impuesto único las actividades agropecuarias no industrializadas.
- El impuesto único al banano ahora se determinará en función de las ventas brutas anuales.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta.
- Se exonera del ISD a los créditos negociados en el exterior con un plazo a 180 días.
- Se exonera del ISD a la distribución de dividendos a cuyos Accionistas o Socios se encuentre en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- Se tarifa con 0% de I.V.A. las flores en estado fresco, trituradas y preservadas, el papel periódico, las embarcaciones y maquinarias y entre otros para el sector pesquero artesanal, los servicios de dominio web, computación en la nube, y entre otros productos.
- Se tarifa con 12% de I.V.A. los servicios o bienes de artesanos calificados que superen los montos para llevar contabilidad.
- Nuevo régimen para microempresas, con un impuesto único del 2% de los ingresos brutos, con sus excepciones, como la actividad constructiva, inmobiliaria y de servicios profesionales.

La Compañía ha analizado los cambios y lo ha puesto en práctica en caso de aplicar.

21. CAPITAL

A diciembre 31 del 2019 y 2018, la Fiduciaria está sujeta a limitaciones legales como:

Las Administradoras de Fondos podrán administrar fondos de inversión cuyos patrimonios, en su conjunto, no excedan 50 veces el patrimonio de la Administradora

El Capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 asciende a US\$800.000, el cual está dividido en 800.000 acciones ordinarias de US\$1 cada una.

22. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados de aplicación inicial NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo deudor solo podrán ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

23. INGRESOS OPERACIONALES

a) Ingresos procedentes de contratos con clientes

Composición:

(Véase página siguiente)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fideicomisos mercantiles	1.522.580	1.695.843
Estructuración negocios fiduciarios	68.499	73.219
Fondos administrados	6.882	4.968
	<u>1.597.961</u>	<u>1.774.030</u>

b) Pasivos del Contrato con Clientes

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

El movimiento de contratos con clientes al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	50.216	42.409
Anticipo recibidos	(1.547.926)	(1.766.223)
Ingresos facturado	<u>1.597.961</u>	<u>1.774.030</u>
	<u>100.251</u>	<u>50.216</u>

Al 31 de diciembre del 2019 corresponde a US\$100.251 recibidos de clientes por honorarios de administración fiduciaria (2018: US\$50.216).

24. GASTOS ADMINISTRATIVOS

(Véase página siguiente)

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Gastos Administrativos		
<u>Descripción</u>	2019	2018
Sueldos y beneficios sociales	923.709	788.439
Depreciación activos por derecho de uso	82.296	-
Mantenimiento	73.733	73.012
Jubilación patronal y desahucio	10.009	11.941
Gasto de baja cuentas incobrables	60.669	354.268
Provisión cuentas incobrables	54.426	16.749
Otros beneficios	52.643	56.221
Honorarios	47.344	118.724
Servicios básicos	42.262	53.426
Servicios notariales y asesoría	37.285	101.872
Suministros y Materiales	21.496	18.729
Intereses por arrendamientos	17.827	-
Suscripciones y correos	12.576	18.320
Impuestos y contribuciones	11.302	12.794
Arriendos	8.824	94.969
Depreciación	8.609	14.272
Otros gastos	7.695	9.885
Atenciones sociales	7.303	9.231
Gastos de viajes	5.208	5.747
Movilización	4.608	4.647
Capacitaciones	3.976	12.706
Alimentación y alojamiento	1.395	1.149
Publicidad	1.128	3.033
Amortización	803	202
	<u>1.497.126</u>	<u>1.780.336</u>

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Efectos del COVID-19 en el Ecuador

Entre los principales eventos, podemos mencionar: i) Mediante publicación en el Registro Oficial No. 160 de fecha 12 de marzo del 2020, se expide el Acuerdo No. 00126-2020 del Ministerio de Salud Pública para declarar el estado de emergencia sanitaria por la inminente posibilidad del efecto provocado por el coronavirus covid-19, y prevenir un posible contagio masivo en la población, la cual tendrá una vigencia de 60 días, pudiendo extenderse en caso de ser necesario; ii) Mediante publicación en el Registro Oficial No. 161 de fecha 13 de marzo del 2020, se expide el Acuerdo Interministerial No. 0000001 del Ministerio de Gobierno y el Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana, para establecer que a partir de las 00h00 del viernes 13 de marzo de 2020, el cumplimiento de un Aislamiento Preventivo Obligatorio (APO), por un período ininterrumpido de catorce (14) días, a todo viajero de nacionalidad ecuatoriana o de cualquier otra nacionalidad que ingrese al territorio de la República del Ecuador; y, iii) Mediante publicación en el Registro Oficial No. 163 de fecha 17 de marzo del 2020, se expide el Decreto No. 1017 de la Presidencia de la República del Ecuador para declarar el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, donde se restringe la circulación y la jornada laboral con sus excepciones. En base a lo antes expuesto,

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

El Fondo está constantemente evaluando los efectos negativos que genera el COVID-19 en sus finanzas, sin embargo, aún no ha sido posible cuantificar si existen pérdidas en sus resultados económicos. Cabe mencionar, que el personal administrativo está aplicando el teletrabajo.

El efecto de la pandemia del coronavirus ha desencadenado una serie de efectos macroeconómicos negativos, la caída del precio internacional del petróleo, una posible recesión global y bloqueo internacional de fronteras, entre otros. El gobierno del Ecuador ha planteado a la fecha, ciertas medidas paliativas que permitirán atender de manera preliminar las necesidades de los ciudadanos y las empresas y enfocada en el campo de la salud. En nuestro país se prevé un impacto adverso en la economía, que deberá ser atendido por el gobierno ecuatoriano mediante medidas debidamente estructuradas que ayuden a hacerle frente a esta Pandemia y que permitan paliar el impacto económico, evitando que el déficit fiscal se incremente sustancialmente, otorgar medidas de incentivo y de ayuda a los empresarios que les permita mantener sus operaciones dentro de este nuevo contexto económico. Por otro lado, el Gobierno debe generar recursos emergentes y prioritarios que permitan encarar el problema de salud que afecta al país. La situación descrita puede comprometer de manera importante a las empresas en sus planes de crecimiento y para ciertos sectores económicos dependiendo, de su actividad, podría afectar la continuidad de los negocios como empresa en marcha.

Bajo este contexto, las medidas preliminares tomadas por la administración de la Compañía incluyen, acogerse a las medidas impuestas por el Gobierno Nacional para precautelar la salud de los colaboradores y no parar la actividad económica de la compañía. Se ha implementado el teletrabajo para poder seguir dando el servicio a los clientes, y de la misma manera mantener los puestos de trabajo de los empleados de la compañía. Se ha logrado reducir en los meses más fuertes de pandemia, los gastos por arriendo previo acuerdo con cada uno de los arrendadores, puesto que no se ha hecho uso de las oficinas por ese tiempo, y la Compañía se acogió a la reducción del 25% de la jornada de trabajo, garantizando así la continuidad de la empresa como negocio en marcha; y no caer en el decrecimiento que ha tenido el país en general a nivel económico. Se ha renegociado honorarios con clientes, pero así mismo, se ha podido atraer nuevos clientes que buscan financiamiento y utilizan negocios fiduciarios para garantizar los mismos, o como mecanismo de administración del flujo para el pago de deudas. Sin perjuicio de todo ello, estimamos que este año los ingresos de la compañía decrecerán, pero también lo harán los gastos.

A excepto de lo antes mencionado, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


Alvaro Pólit García
Representante Legal
Heimdaltrust Administradora
de Fondos y Fideicomisos S.A.


Argeny Luque
Contadora General
Heimdaltrust Administradora
de Fondos y Fideicomisos S.A.