

**FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y
FIDEICOMISOS MERCANTILES**

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2019
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 500 3333
www.bdo.ec

N24F Baquerizo Moreno y
E10 José Luis Tamayo
Edificio Torres del Castillo, Torre II, Piso 15
Quito - Ecuador
Código Postal: 170523

Tel: +593 4 256 5394

Victor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles.

Informe sobre la auditoría a los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, al 31 de diciembre de 2019, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Principales asuntos de auditoría

Los principales asuntos de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formular nuestra opinión al respecto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Valoración de inversiones.

La Administración de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, valora cada uno de los activos que conforman el portafolio de inversiones a valor razonable de acuerdo con lo establecido por la NIIF 9.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación a la valoración de las inversiones fueron:

- Determinar el tipo de instrumento financiero a valorar acorde al portafolio de inversiones de la entidad.
- Establecer el método de valoración de cada inversión de acuerdo al tipo de instrumento.
- Verificar la valoración del portafolio de inversiones mediante un recálculo conforme a la metodología según la normativa vigente.

En la Nota 10 se incluyen las revelaciones de la Compañía sobre la valoración de las inversiones.

Reconocimiento del ingreso.

La Administración de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles registra sus ingresos de acuerdo con el grado de cumplimiento de sus obligaciones de desempeño.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación al reconocimiento del ingreso fueron:

- Pruebas de controles sobre el reconocimiento de ingresos
- Pruebas de corte de facturación
- Revisión analítica de las principales partidas de ingresos

En la Nota 18 se incluyen las revelaciones de la Compañía sobre el reconocimiento del ingreso.

Énfasis base contable

Llamamos la atención a la Nota 4.1, a los estados financieros separados adjuntos, en la que se explica que los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposición establecida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestra opinión no ha sido modificada por este asunto.

Otra información

No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción; sobre la información financiera suplementaria y sobre prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Mayo 06, 2020
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Xavier Puebla - Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos los encargados del Gobierno de Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

CONTENIDO:

• Estados de Situación Financiera	5
• Estados de Resultados Integrales	6
• Estados de Cambios en el Patrimonio	7
• Estados de Flujos de Efectivo	8
• Resumen de las Principales Políticas Contables	9
• Notas a los Estados Financieros	21

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018 (Rexpresado)
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(7)	64,211	51,319
Cuentas por cobrar no relacionadas	(8)	361,567	289,003
Otras cuentas por cobrar	(9)	420,581	305,485
Inversiones a valor razonable	(10)	1,579,329	1,346,995
Activos por impuestos corrientes	(11)	76,476	70,662
Gastos pagados por anticipado		5,954	-
Total activos corrientes		2,508,118	2,063,464
Activos no corrientes			
Propiedades, muebles y equipos	(12)	4,048,920	3,822,918
Activos Intangibles	(13)	359,412	303,889
Otros activos		18,000	18,000
Activo por impuesto diferido	(11)	108,027	23,701
Total activos no corrientes		4,534,359	4,168,508
Total activos		7,042,477	6,231,972
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	(14)	56,182	48,100
Cuentas por pagar comerciales	(15)	215,886	117,477
Otras cuentas por pagar	(16)	488,863	179,139
Pasivos por impuestos corrientes	(11)	239,912	214,987
Beneficios a empleados	(17)	255,079	225,720
Total pasivos corrientes		1,255,922	785,423
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	(14)	85,035	71,988
Beneficios empleados post empleo	(17)	314,035	280,360
Pasivo por impuesto diferido	(11)	543,252	461,846
Total pasivo no corriente		942,322	814,194
Total pasivos		2,198,244	1,599,617
Patrimonio:			
Capital Social	(21)	800,000	800,000
Reservas	(22)	1,599,465	1,545,406
Resultados integrales		1,924,233	1,900,139
Resultados acumulados		520,535	386,810
Total patrimonio neto		4,844,233	4,632,355
Total patrimonio neto y pasivos		7,042,477	6,231,972



Pedro Ortiz
Gerente General



Adriana Espinel
Contador General

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	8,601,660	8,271,641
Gastos administrativos	(19)	(7,667,193)	(7,506,639)
Otros ingresos	(20)	92,146	71,205
Gastos financieros		(52,485)	(15,841)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		974,128	820,366
Gasto por impuesto a las ganancias corriente		(299,801)	(279,764)
Utilidad del ejercicio de operaciones continuadas		674,327	540,602
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
Reavalúo de edificios y terrenos		6,352	911,634
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		17,742	53,012
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		24,094	964,646
Resultado integral total del año		698,421	1,505,248

Pedro Ortiz
Gerente General

Adriana Espinel
Contador General

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Reservas			Resultados integrales			Resultados acumulados			Total patrimonio neto	
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal reservas	Ganancias y pérdidas actuariales	Reavalúo propiedad planta y equipo	Subtotal resultados integrales	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Resultado del ejercicio		Subtotal resultados acumulados
Saldo al 31 de diciembre de 2017	800,000	-	448,880	448,880	66,168	869,325	935,493	-	1,096,526	1,096,526	3,280,899
Resultado integral del período	-	-	-	-	53,012	911,634	964,646	-	540,602	540,602	1,505,248
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absorción de pérdidas años anteriores	-	-	986,873	986,873	-	-	-	-	(109,653)	(109,653)	877,220
Apropiación de reserva facultativa	-	109,653	-	109,653	-	-	-	-	(986,873)	(986,873)	(877,220)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 como fue reportado	800,000	109,653	1,435,753	1,545,406	119,180	1,780,959	1,900,139	-	540,602	540,602	4,786,147
Corrección de error por adopción de NIIF 9	-	-	-	-	-	-	-	(153,792)	-	(153,792)	(153,792)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 restablecido	800,000	109,653	1,435,753	1,545,406	119,180	1,780,959	1,900,139	(153,792)	540,602	386,810	4,632,355
Resultado integral del período	-	-	-	-	17,742	6,352	24,094	-	-	-	24,094
Apropiación de reserva legal	-	54,059	-	54,059	-	-	-	-	(54,059)	(54,059)	-
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	486,543	(486,543)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(486,543)	-	(486,543)	(486,543)
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	674,327	674,327	674,327
Saldo al 31 de diciembre de 2019	800,000	163,712	1,435,753	1,599,465	136,922	1,787,311	1,924,233	(153,792)	674,327	520,535	4,844,233



Pedro Ortiz
Gerente General



Adriana Espinel
Contador General

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Resultado integral total del año		698,421	1,505,248
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo provisto por actividades de operación:			
Reavalúo de edificios y terrenos		-	(1,237,203)
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	(11)	239,127	152,453
Amortización de activos intangibles		113,639	95,403
Provisión para cuentas incobrables	(8)	-	429,919
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(10)	(33,675)	(28,885)
Impuesto diferido		-	325,569
Impuesto a la renta corriente		299,801	279,764
Otros que no representan movimiento de efectivo		370	-
Cambios en activos y pasivos operativos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(72,564)	(6,229)
Aumento en otras cuentas por cobrar no relacionadas		(115,096)	(178,791)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		(5,814)	(14,006)
Aumento en activos por gastos anticipados		(5,954)	-
Disminución en cuentas por pagar proveedores no relacionados		98,409	(77,379)
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar no relacionadas		-	1,184
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos corrientes		(274,876)	(226,116)
Aumento en pasivos corrientes por beneficios a empleados		29,359	(106,529)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		971,147	914,402
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, muebles y equipos	(10)	(91,345)	(946,697)
Baja de propiedades, muebles y equipos		-	51,558
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(11)	(169,162)	(185,392)
Efectivo pagado por la compra de inversiones		(232,334)	(141,225)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(492,841)	(1,221,756)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(486,543)	-
Efectivo recibido de (utilizado en) obligaciones financieras		21,129	95,088
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento		(465,414)	95,088
(Disminución) aumento neto de efectivo		12,892	(212,266)
Efectivo al inicio del año		51,319	263,585
Efectivo al final del año		64,211	51,319



Pedro Ortiz
Gerente General



Adriana Espinel
Contadora General

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles.
- **RUC de la entidad.**
1790835472001.
- **Domicilio de la entidad.**
Avenida 12 de Octubre N24-562 y Luis Cordero, Edificio World Trade Center piso 1, Quito - Ecuador.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**
Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles fue constituida en la ciudad de Quito, el 20 de marzo de 1987 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de junio de 1987.

Su objeto social es realizar operaciones bursátiles de aquellas que se celebran a través de las Bolsas de Valores realizar actividades relacionadas con el manejo de inversiones de terceros a cambio de una comisión mercantil y en general todo aquello relacionado con la asesoría en inversiones y gestión respecto de las mismas que no impliquen incursión en ninguna de las actividades propias de las compañías, según lo estipulado en los contratos de Fideicomiso y las normas legales y reglamentarias que rigen la actividad.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas reflejen la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. Cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentra referenciada a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía se presentan partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019, así como por la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 29 de diciembre de 2017, respecto al uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, lo cual difieren de lo establecido en la NIC 19 “Beneficios a empleados” vigente a partir del 1 de enero del 2016, que indica que para la estimación de dichas provisiones se debe considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros (*)	1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros (*)	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores (*)	1 de enero de 2020

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3 Combinación de negocios (*)	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos financieros (*)	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados (*)	Por determinar

() Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

4.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros, y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5. Efectivo.

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo y en bancos los cuales no tienen restricciones para su uso ni riesgos de cambios de valor.

4.6. Cuentas por cobrar.

Representan los saldos pendientes de cobro a clientes no relacionados por ventas que se reconocen por el importe de los servicios prestados de acuerdo con NIIF 15. Las cuentas por cobrar son a corto plazo, no contienen financiamiento significativo y se miden a su valor nominal que es similar a su costo amortizado menos cualquier pérdida de valor por deterioro.

4.7. Inversiones a valor razonable.

Constituyen inversiones en Fondos de Inversión, medidas a valor razonable con cambios en resultados. 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 acumulan a menos que los partícipes soliciten la repartición.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.8. Propiedades, muebles y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en el suministro de servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor (si existieren). Las revaluaciones se efectúan periódicamente, la Compañía aplica la revalorización de los bienes inmuebles cada 2 años.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral y se acumula en el patrimonio. Una disminución del valor en libros de la revaluación se reconoce en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, si no existiera saldo acreedor se registra en resultado del periodo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo.

Los muebles, equipos y vehículos se presentan al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los terrenos no se deprecian, los demás activos se deprecian utilizando el método de línea recta para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles y valores residuales que se indican a continuación:

Grupo	Vida útil	Valor residual
Terrenos	-	(*)
Edificios	60 años	-
Muebles y enseres	10 años	-
Equipo de oficina	10 años	-
Vehículos	5 años	-
Equipo de computación	3 años	-

(*) A criterio de la Administración de la Administradora, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de las propiedades, muebles y equipos es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

4.9. Activos Intangibles.

Activos intangibles adquiridos de forma separada.

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Grupo</u>	<u>Tiempo</u>
Licencias	3 a 5 años

4.10. Cuentas por pagar comerciales.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores no relacionados adquiridos en el curso normal de los negocios. Se manejan en condiciones normales de negocio y se registran al valor nominal que es similar a su costo amortizado.

4.11. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.12. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2019 y 2018 asciende a 25% respectivamente. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

4.13. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros. - un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.14. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado de capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones de propiedades, muebles y equipos así como también los efectos netos resultantes de las nuevas mediciones de los pasivos por jubilación patronal y desahucio.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran los resultados netos acumulados y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo y/o no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.15. Ingresos de actividades ordinarias.

La Compañía provee servicios de administración de Fondos y Fideicomisos por los cuales recibe un honorario mensual.

Los ingresos por servicios son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para los servicios comprometidos. Los ingresos por ventas de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función a los servicios efectivamente prestados a la fecha de cierre de los estados financieros.

La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía.

4.16. Gastos.

En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.17. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.18. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.19. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, excepto por las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de la NIIF 16 y la corrección de un error en la adopción de la NIIF 9.

5. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General de la Compañía, mismos que se encargan de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, de los resultados de la Compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

Riesgo de crédito.

Los activos financieros de la Administradora potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en inversiones, depósitos en bancos y cuentas por cobrar.

Respecto de las cuentas por cobrar, la Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente a la cartera de clientes. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

Entidad Financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco Pichincha	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil C.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Produbanco - Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco General Rumiñahui	AAA-	AAA-
Mutualista Pichincha	AA	AA
Banco Amazonas	AA+	AA+
Banco Internacional	AAA- / AAA	AAA- / AAA

Riesgo de liquidez.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Administradora no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Administradora basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Total pasivos	2,198,244	1,599,617
Menos efectivo	(64,211)	(51,319)
Total deuda neta	2,134,033	1,548,298
Total patrimonio neto	4,844,233	4,632,355
Índice de deuda - patrimonio neto	0,44	0,32

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Ingresos provenientes de contratos con clientes.- La Compañía ha aplicado los siguientes juicios que afectan significativamente la determinación del monto y la oportunidad de los ingresos de contratos con clientes:

- Obligaciones de desempeño: La Compañía provee servicios de administración de Fondos y Fideicomisos los cuales incluyen la promesa de la prestación de servicios en el futuro para completar las obligaciones legales de sus clientes como la declaración de impuesto a la renta y el cumplimiento de obligaciones con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La Compañía ha estimado que la ejecución de dichas tareas no representa un tiempo significativo en relación al total de tareas comprometidas con sus clientes por tanto reconoce el ingreso total de forma mensual.

Provisión por cuentas incobrables.- El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Compañía siempre reconoce pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Compañía, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Compañía reconoce pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, el riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses representan la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

Revaluación de propiedades, muebles y equipos.- La Compañía registra sus edificios y terrenos al valor de reavalúo, los cambios en el valor del reavalúo se reconocen en el otro resultado integral. Los edificios y terrenos fueron valuados por un perito independiente en referencia a transacciones que envuelven propiedades de similar naturaleza, localización y condición.

Beneficios a empleados.- El costo de los beneficios post empleo y el valor presente de dichos beneficios son determinados utilizando estimaciones actuariales. Una estimación actuarial envuelve el uso de supuestos que pueden diferir en el futuro. Estos supuestos incluyen la determinación de la tasa de descuento, incremento futuro de salarios, tasas de mortalidad e incrementos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad del cálculo y su naturaleza de largo plazo, los beneficios a empleados post empleo son altamente sensibles a los cambios de los supuestos. Todos los supuestos son revisados al final de cada período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferentes a los estimados anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Caja	900	900
Bancos	63,311	50,419
	64,211	51,319

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos en efectivo no mantienen ninguna restricción para uso inmediato.

8. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden principalmente a cuentas por cobrar por la administración de Fideicomisos por 361,567 y 289,003 respectivamente.

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Los saldos de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Cuentas por cobrar Paulina Rivera (1)	705,909	705,909
Otras cuentas por cobrar fondos (2)	271,588	246,500
Otras cuentas por cobrar fideicomisos	27,273	42,000
Anticipos entregados	19,499	923
Otros	102,221	16,062
Provisión deterioro cuentas por cobrar (3)	(705,909)	(705,909)
	420,581	305,485

(1) Corresponde a cuentas por cobrar las cuales se encuentran provisionadas en su totalidad.

(2) Corresponde a provisiones de ingresos por servicios prestados a los Fondos de Inversión que administra la Compañía y que aún no han sido facturados.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (3) Los cambios en el deterioro acumulados de cuentas incobrables, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	705,909	275,990
Provisión del año	-	429,919
Saldo final	705,909	705,909

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Fondo de Inversión administrado	% de participación en patrimonio neto del fondo		Unidades de participación en el fondo		Valor por unidad		Saldo	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Fondo ACM Prestige	0.26%	1.56%	312	1,889	167,90	159,39	52,384	301,100
Fondo Centenario Repo	0.20%	0.22%	394	199	132,13	126,72	52,158	25,217
Fondo Centenario Renta	0.26%	0.28%	1,822	2,306	139,90	132,41	254,938	305,348
Fondo Centenario Acumulación	2,65%	1.85%	5,292	2,851	151,96	141,02	804,282	402,060
Fondo Centenario FCN	0.84%	0.63%	228	85	1,324	1,252,18	302,474	106,435
Fondo de Inversión Anefi	0,57%	2,69%	1,043	1,999	108,36	103,47	113,093	206,835
							<u>1,579,329</u>	<u>1,346,995</u>

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. IMPUESTOS.

A continuación, se presenta la composición de los saldos de activos y pasivos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuesto corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado	76,476	70,662
<u>Activos por impuestos a largo plazo:</u>		
Impuesto a la renta diferido (2)	108,027	23,701
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta (1)	152,731	128,865
Impuesto al valor agregado	71,128	64,988
Retenciones de impuesto a la renta	16,053	21,134
	239,912	214,987
<u>Pasivos por impuestos a largo plazo:</u>		
Impuesto a la renta diferido (2)	543,252	461,846

(1) Impuesto a la renta corriente.

La conciliación del impuesto a la renta calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Utilidad antes de impuesto a la renta	974,128	820,366
(Más) gastos no deducibles	225,074	298,691
Utilidad gravable	1,199,202	1,119,057
Tasa de impuesto a la renta del período	25%	25%
Impuesto a la renta causado	299,801	279,764
Anticipo calculado	-	-
Impuesto a la renta del período	299,801	279,764
(Menos) retenciones en la fuente de impuesto a la renta del período	(147,070)	(150,899)
(Menos) crédito tributario por impuesto a la renta de años anteriores	-	-
Impuesto a la renta por pagar	152,731	128,865

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Impuesto a las ganancias diferido.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activo por impuestos diferidos:</u>		
Beneficios empleados	20,269	23,701
Activos por derechos de uso	87,758	-
	108,027	23,701
<u>Pasivos por impuestos diferidos largo plazo:</u>		
Reevalúo propiedades, muebles y equipos	460,347	461,846
Pasivos por derecho de uso	82,905	-
	543,252	461,846

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base	
	Tributaria	Financiera
<u>Activo</u>		
<u>Diciembre 31, 2019:</u>		
Beneficios empleados	-	81,076
Activos por derechos de uso	-	351,032
	-	432,108
<u>Pasivo</u>		
<u>Diciembre 31, 2019:</u>		
Reevalúo terreno y edificios	1,178,514	3,019,902
Pasivos por derecho de uso	-	82,905
	1,178,514	3,102,807
<u>Activo</u>		
<u>Diciembre 31, 2018:</u>		
Beneficios a empleados	-	94,803
	-	94,803
<u>Pasivo</u>		
<u>Diciembre 31, 2018:</u>		
Reevalúo terreno y edificios	1,243,507	3,090,887
	1,243,507	3,090,887

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Propiedades, muebles y equipos, neto:</u>		
Terrenos	350,505	350,505
Edificios	3,019,902	3,090,887
Muebles y enseres	84,736	104,711
Maquinaria y equipo	7,285	10,120
Equipo de computación	95,616	115,754
Vehículos	159,257	150,941
Activos por derecho de uso	331,619	-
	4,048,920	3,822,918
<u>Mejoras, muebles y equipos, costo:</u>		
Terrenos	350,505	350,505
Edificios	3,146,717	3,146,717
Muebles y enseres	243,630	239,830
Maquinaria y equipo	29,578	30,289
Equipo de computación	350,329	322,468
Vehículos	266,860	207,175
	4,387,619	4,296,984
<u>Mejoras, muebles y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Edificios	(126,815)	(55,830)
Muebles y enseres	(158,894)	(135,119)
Maquinaria y equipo	(22,293)	(20,169)
Equipo de computación	(254,713)	(206,714)
Vehículos	(107,602)	(56,234)
Activos por derechos de uso	(42,174)	-
	(712,491)	(474,066)

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de las propiedades, muebles y equipos fueron como sigue:

Concepto	Terreno	Edificio	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipo	Equipo de computo	Vehículos	Activos por derechos de uso	Total
Diciembre 31, 2019:								
Saldo inicial	350,505	3,090,887	104,711	10,120	115,754	150,941	-	3,822,918
Adiciones	-	-	3,800	-	27,861	59,684	-	91,345
Apoción NIIF 16	-	-	-	-	-	-	373,793	373,793
Depreciación	-	(70,985)	(23,775)	(2,835)	(47,999)	(51,368)	(42,174)	(239,136)
Saldos final	350,505	3,019,902	84,736	7,285	95,616	159,257	331,619	4,048,920
Diciembre 31, 2018:								
Saldo inicial	270,585	1,169,805	96,702	13,139	108,231	184,567	-	1,843,029
Avalúo	(37,708)	1,274,911	-	-	-	-	-	1,237,203
Adiciones	117,628	680,502	29,574	-	56,501	62,492	-	946,697
Bajas	-	-	-	-	-	(51,558)	-	(51,558)
Depreciación	-	(34,331)	(21,565)	(3,019)	(48,978)	(44,560)	-	(152,453)
Saldos final	350,505	3,090,887	104,711	10,120	115,754	150,941	-	3,822,918

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activo intangible, neto:</u>		
Software	359,412	303,889
<u>Activo intangible, costo:</u>		
Software	675,347	506,186
<u>Activo intangible, amortización acumulada:</u>		
Software Quito	(315,935)	(202,297)

Los movimientos de los activos intangibles fueron como sigue:

Concepto	Total
<u>Diciembre 31, 2019:</u>	
Saldo inicial	303,889
Adiciones	169,162
Amortización	(113,639)
Saldo final	359,412
<u>Diciembre 31, 2018:</u>	
Saldo inicial	213,900
Adiciones	185,392
Depreciación	(95,403)
Saldo final	303,889

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Préstamos con instituciones financieras	(1)	141,217	120,088
(1) Clasificación:			
Corriente		56,182	48,100
No corriente		85,035	71,988
		141,217	120,088

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estos préstamos se conforman de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2019				
Acreedor	Tasa Anual	Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo
Banco Produbanco	8,95%	Abril 15 de 2021	13,376	13,662
Banco Produbanco	8,95%	Diciembre 19 de 2022	9,172	19,462
Banco Produbanco	8,95%	Noviembre 15 de 2022	6,400	10,927
Banco Produbanco	8,95%	Febrero 21 de 2024	10,424	40,984
Sobregiro bancario			16,810	-
			56,182	85,035

Al 31 de diciembre de 2018				
Acreedor	Tasa Anual	Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo
Banco Produbanco	8,95%	Abril 15 de 2021	20,210	27,038
Banco Produbanco	8,95%	Diciembre 19 de 2022	7,737	28,643
Banco Produbanco	8,95%	Noviembre 15 de 2022	4,539	16,307
Sobregiro Produbanco			15,614	-
			48,100	71,988

15. CUENTAS PAGAR COMERCIALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Cuentas por pagar comerciales	215,886	116,351
Provisión capacitaciones	-	1,126
	215,886	117,477

16. OTRAS CUENTAS PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Contrato de leasing	389,945	60,691
Cuentas por pagar fideicomisos	27,531	32,233
Otras cuentas por pagar	71,387	85,103
Anticipos recibidos	-	1,112
	488,863	179,139

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. BENEFICIOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Corto plazo:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Participación trabajadores	(1)	171,905	144,910
Aporte al IESS		39,742	40,227
Préstamos quirografarios e hipotecarios		17,108	18,037
Décimo cuarto sueldo		16,300	14,397
Décimo tercer sueldo		7,727	6,509
Fondos de reserva		1,797	1,583
Cuentas por pagar empleados liquidados		500	57
		255,079	225,720

- (1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para la participación a trabajadores fueron como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo Inicial		144,910	259,143
Provisión del año		171,905	144,910
Pagos efectuados		(144,910)	(259,143)
		171,905	144,910

Largo plazo:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Jubilación patronal	(1)	213,718	186,385
Desahucio	(2)	100,317	93,975
		314,035	280,360

- (1) **Jubilación patronal.**- de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	186,385	206,662
Costo laboral por servicios actuales	39,984	45,490
Costo financiero	14,389	15,644
Pérdida (ganancia) actuarial	(26,562)	(39,636)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(478)	(41,775)
Saldo final	213,718	186,385

- (2) **Bonificación por desahucio.**- de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	93,975	102,584
Costo laboral por servicios actuales	19,590	26,018
Costo financiero	7,115	7,652
Pérdida (ganancia) actuarial	9,297	(13,376)
Beneficios pagados	(29,660)	(28,903)
Saldo final	100,317	93,975

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

- (3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	6%	4.00%
Tabla de rotación (promedio)	18,07%	21.01%
Vida laboral promedio remanente (años)	7,83	7,93
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (4) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2019	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(11,039)	(2,869)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-6%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	11,860	3,072
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	6%	3%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12,610	3,485
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(11,797)	(3,284)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-3%
<u>Rotación:</u>		
Variación OBD (rotación + 0.5%)	(5,957)	3,570
Impacto % en el OBD (rotación + 0.5%)	-3%	4%
Variación OBD (rotación - 0.5%)	6,157	(3,413)
Impacto % en el OBD (rotación - 0.5%)	3%	-3%

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2018	
	Jubilación	
	Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(11,177)	(2,853)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-6%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12,049	3,066
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	6%	3%
 <u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12,752	3,450
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	7%	4%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(11,892)	3,240
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6%	-3%
 <u>Rotación:</u>		
Variación OBD (rotación + 0.5%)	(55,934)	3,381
Impacto % en el OBD (rotación + 0.5%)	-3%	4%
Variación OBD (rotación - 0.5%)	6,140	(3,235)
Impacto % en el OBD (rotación - 0.5%)	3%	-3%

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Administración de fideicomisos mercantiles	4,209,302	4,556,122
Administración de fondos	3,106,762	3,227,866
Administración de encargados fiduciarios	1,148,227	368,612
Administración de fideicomisos de titularización	137,369	119,041
	8,601,660	8,271,641

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Otros gastos unidad de negocios Quito	2,960,335	2,888,481
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	2,060,239	2,001,964
Otros gastos unidad de negocios Guayaquil	871,010	586,258
Aportes a la seguridad social	401,302	380,182
Beneficios sociales e indemnización	262,488	233,532
Depreciaciones	239,127	152,453
Mantenimiento y reparación	198,927	137,590
Participación trabajadores	171,905	144,770
Amortizaciones	113,639	95,403
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	90,628	78,503
Gastos de viaje	68,164	58,979
Gastos de gestión	63,320	46,237
Suministros y materiales	61,389	57,325
Impuestos, contribuciones y otros	49,885	56,822
Arrendamiento Operativo	32,830	13,526
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	11,405	123,407
Deterioro de otras cuentas por cobrar	7,067	429,919
Otros	3,533	21,288
	7,667,193	7,506,639

20. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Fondo Centenario Acumulación	34,519	24,655
Fondo Centenario Renta	13,144	17,182
Fondo ACM Prestige	10,368	7,825
Fondo de Inversión Anefi	6,449	6,834
Fondo Centenario FCN	12,089	6,774
Fondo Centenario Repo	3,142	3,558
Otros ingresos	2,737	3,472
Facturas negociables	9,408	-
Intereses cuentas de ahorro	290	905
	92,146	71,205

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. CAPITAL SOCIAL.

El capital social autorizado de la Compañía asciende a 800,000 dividido en ocho mil acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de cien dólares (100) cada una.

22. RESERVAS.

Legal. La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del Capital Social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o ser utilizada para absorber pérdidas.

Capital. Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal a 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido y podrá ser utilizado para absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación.

Facultativa. La Junta General podrá acordar la formación de un fondo adicional de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

23. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de propiedades, muebles y equipos, y nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos netos de impuestos diferidos.

24. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

25. CUENTAS DE ORDEN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Fideicomiso de administración	1,348,498,071	1,180,745,975
Fideicomiso de garantía	98,993,622	125,757,193
Administración de fondos	213,153,921	177,610,375
Fideicomisos de titularización	61,989,590	61,825,002
Fideicomisos Inmobiliarios	52,734,782	41,674,506
	<u>1,775,369,986</u>	<u>1,587,613,051</u>

26. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (06 de mayo de 2020), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron autorizados para su emisión por la Administración el 06 de mayo de 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías. La Administración espera que sean aprobados por la Junta.
