

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Grupo Futuro S.A. GRUFUSA:

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes estados separados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Asuntos de énfasis**

- Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros separados correspondientes al 31 de diciembre del 2019 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes). Con fines comparativos, dichos estados financieros separados incluyen las cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2018 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a la NIIF para Pymes vigente a la mencionada fecha.

- Tal como se explica en la Nota 2, Grupo Futuro S.A. GRUFUSA también prepara estados financieros consolidados conforme lo requiere la NIIF para Pymes. Los estados financieros separados adjuntos, se presentan para cumplir con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Los estados financieros separados deben leerse de forma conjunta con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias. Nuestra opinión no es modificada respecto de este asunto.

### **Información presentada en adición a los estados financieros separados**

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe del Gerente General a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros separados y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe. Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe del Gerente General a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

### **Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros separados**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

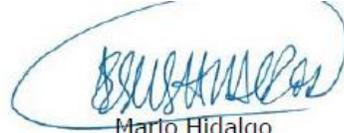
Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Evaluamos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresamos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

The logo for Deloitte & Touche, featuring the company name in a stylized, cursive script.

Quito, Abril 13, 2020  
Registro No. 019

A handwritten signature in blue ink, enclosed within a large, light blue oval.

Mario Hidalgo  
Socio  
Licencia No. 22266

**GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/19</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		301	2,609
Otras cuentas por cobrar	5	1,643	522
Inversiones en activos financieros	6	<u>1,872</u>	<u>1,559</u>
Total activos corrientes		<u>3,816</u>	<u>4,690</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones en activos financieros	6	150	161
Inversiones en subsidiarias y asociada	7	<u>55,656</u>	<u>56,490</u>
Total activos no corrientes		<u>55,806</u>	<u>56,651</u>
TOTAL		<u>59,622</u>	<u>61,341</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	1,630	2,231
Otras cuentas por pagar		41	343
Otros pasivos financieros	9	167	398
Pasivos por impuestos corrientes		<u>30</u>	<u>7</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,868</u>	<u>2,979</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	8		319
Otros pasivos financieros	9		<u>243</u>
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>562</u>
Total pasivos		<u>1,868</u>	<u>3,541</u>
PATRIMONIO:	11		
Capital social		1	1
Reserva legal		150	150
Utilidades retenidas		<u>57,603</u>	<u>57,649</u>
Total patrimonio		<u>57,754</u>	<u>57,800</u>
TOTAL		<u>59,622</u>	<u>61,341</u>

Ver notas a los estados financieros separados

---

Juan Carlos Berrú  
Gerente General

---

Rosa Elena Montero  
Contadora General

**GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/19</u></b> <b>(en miles de U.S. dólares)</b>	<b><u>31/12/18</u></b>
INGRESOS	12	8,505	13,538
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	13	<u>(688)</u>	<u>(551)</u>
MARGEN BRUTO		7,817	12,987
Costos financieros		(144)	(345)
Ingresos financieros		167	91
Otros gastos		<u>(78)</u>	<u>      </u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7,762	12,733
Gasto por impuesto a la renta corriente	10	<u>(8)</u>	<u>-</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>7,754</u>	<u>12,733</u>

Ver notas a los estados financieros separados

---

Juan Carlos Berrú  
Gerente General

---

Rosa Elena Montero  
Contadora General

**GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	Capital social	Reserva legal	...Utilidades retenidas... Reserva según PCGA Por adopción de NIIF			Total
			Distribuibles ... (en miles de U.S. dólares) ...	anteriores		
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1	150	51,159	5,846	(4,649)	52,507
Utilidad del año			12,733			12,733
Dividendos declarados	—	—	(7,400)	—	—	(7,400)
Saldos al 31 de diciembre del 2018 informados previamente	1	150	56,492	5,846	(4,649)	57,840
Ajuste adopción NIIF para Pymes	—	—	—	—	(40)	(40)
Saldos al 31 de diciembre del 2018 de acuerdo a NIIF para Pymes	1	150	56,492	5,846	(4,689)	57,800
Utilidad del año			7,754			7,754
Dividendos declarados	—	—	(7,800)	—	—	(7,800)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>1</u>	<u>150</u>	<u>56,446</u>	<u>5,846</u>	<u>(4,689)</u>	<u>57,754</u>

Ver notas a los estados financieros separados

---

Juan Carlos Berrú  
Gerente General

---

Rosa Elena Montero  
Contadora General

**GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

	<b><u>31/12/19</u></b>	<b><u>31/12/18</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Dividendos recibidos	8,978	13,104
Pagos a proveedores y otros	(1,318)	(631)
Intereses pagados	<u>(144)</u>	<u>(320)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>7,516</u>	<u>12,153</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de inversiones en acciones		(1,119)
Precio de venta de inversiones en acciones	3	
Incremento neto de activos financieros	<u>(302)</u>	<u>(547)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(299)</u>	<u>(1,666)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos bancarios	1,300	1,000
Pago de préstamos bancarios	(2,220)	(2,213)
Pago de préstamos de partes relacionadas	(474)	(766)
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(8,131)</u>	<u>(7,353)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	<u>(9,525)</u>	<u>(9,332)</u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(2,308)	1,155
Saldos al comienzo del año	<u>2,609</u>	<u>1,454</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>301</u></u>	<u><u>2,609</u></u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Dividendos declarados y no pagados		331
Capitalización en subsidiarias	<u>29</u>	<u>218</u>
Total	<u><u>29</u></u>	<u><u>549</u></u>

Ver notas a los estados financieros separados

---

Juan Carlos Berrú  
Gerente General

---

Rosa Elena Montero  
Contadora General

## **GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Grupo Futuro S.A. GRUFUSA está constituida en el Ecuador y su objeto social es la compra y tenencia de acciones y/o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración y, conformar un grupo empresarial. En tal virtud, podrá formar parte como socio o accionista de compañías constituidas o por constituirse en el Ecuador o en el exterior, afines a la ideología y estrategia. Para el cumplimiento del objeto social de la Compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos u operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas o de terceros países, acordes y necesarios para cumplir tal objeto.

Mediante escrituras públicas suscritas en octubre del año 2019, se formalizó el aporte de capital por parte de Grupo Futuro S.A. en la constitución de las compañías Cenefi Ecuador S.A. e Intelligent Deal S.A., cuyo objeto social es la prestación servicios de asesoría.

COVID-19 - Con fecha 11 de marzo del 2020, la Organización Mundial de la Salud - OMS, calificó a la enfermedad denominada Corona Virus (COVID-19) como pandemia mundial. A consecuencia del brote acelerado de dicha enfermedad, la economía y mercados financieros globales se han visto afectados de manera importante. A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, el análisis y medidas adoptadas respecto de esta situación son las siguientes:

Sector Turismo - En base al análisis de la Administración, la operación de la asociada Empresa Turística Internacional C.A. ETICA ha sido la más afectada debido a que se tomó la decisión de parar la operación de los barcos y hoteles por 45 días. Como medidas mitigantes, la Administración decidió la suspensión de todo tipo inversión y está efectuando un control detallado de costos y gastos. Adicionalmente, la mencionada asociada dispone de herramientas tecnológicas que están siendo utilizadas para operar de manera remota y garantizar la continuidad del negocio mientras dure la crisis.

Sector Seguros y Medicina Prepagada - A pesar del impacto que ha tenido el COVID - 19 en el sector, las subsidiarias presentan una situación estable en cuanto a resultados, esto permitirá afrontar de mejor manera la crisis. Adicionalmente, la Administración está efectuando un control detallado de costos y gastos. Las subsidiarias se encuentran operando de forma remota a través de las herramientas tecnológicas que disponen para así garantizar la continuidad de los negocios.

En la actualidad Grupo Futuro S.A. GRUFUSA no tiene empleados y la participación accionaria que mantiene en sus subsidiarias se indica en la Nota 7.

El domicilio principal de la Compañía es en la Av. de las Palmeras y de las Orquídeas, Quito - Ecuador.

La información financiera contenida en estos estados financieros separados es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros separados han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros separados de acuerdo a NIIF para Pymes al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para Pymes para el año terminado el 31 de diciembre del 2019.

Los estados financieros separados de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 13 de marzo del 2019, fueron preparados sobre la base de Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad previos tal como se define en la sección 35 de NIIF para Pymes "*Transición a la NIIF para las Pymes*". La base de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, no difiere de manera sustancial respecto la NIIF para Pymes. Un resumen de los impactos en los estados financieros separados por el proceso de conversión se describe con más detalle en la nota 3.

**2.2 Moneda funcional** - La moneda en que se presentan los estados financieros separados es el Dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

Los importes de las notas a los estados financieros separados están expresados en miles de U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

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

De acuerdo a la Sección 11 de Instrumentos Financieros Básicos de NIIF para PYMES, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en tres jerarquías, las cuales se describen a continuación:

- a) La mejor evidencia del valor razonable es un precio cotizado para un activo idéntico (o un activo similar) en un mercado activo.
- b) Cuando no están disponibles precios cotizados, el precio en un acuerdo de venta vinculante o en una transacción reciente para un activo idéntico (o activo similar) en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas proporciona evidencia del valor razonable.

- c) Si el mercado para el activo no está activo y cualquier acuerdo de venta vinculante o las transacciones recientes de un activo idéntico (o un activo similar) por sí solas no constituyen una buena estimación del valor razonable, una entidad estimará el valor razonable utilizando otra técnica de valoración. El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio de transacción que se habría alcanzado en la fecha de medición en un intercambio entre partes que actúen en condiciones de independencia mutua, motivado por contraprestaciones normales del negocio.

**2.4 Inversión en subsidiarias y asociadas** - La NIIF para Pymes requiere que las inversiones en subsidiarias se presenten consolidadas con la matriz en los estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimientos legales se preparan estados financieros separados de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA y también estados financieros consolidados.

En los estados financieros separados, la Compañía mide sus inversiones en subsidiarias y en asociadas al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro de valor.

**2.4.1. Subsidiarias** - Son subsidiarias aquellas entidades que están controladas por la Compañía, Grupo Futuro S.A. GRUFUSA controla a sus subsidiarias cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en las subsidiarias y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre éstas.

**2.4.2. Inversiones en asociadas** - Son aquellas en las cuales Grupo Futuro S.A. GRUFUSA ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la Compañía en la que se invierte.

**2.5 Plusvalía** - En su reconocimiento inicial, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se reconoce como un activo y se mide al costo. Después de su reconocimiento inicial, la plusvalía se mide al costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor. Si la vida útil de la plusvalía no puede determinarse con fiabilidad, la Compañía la amortiza en un plazo de 10 años.

**2.6 Deterioro del valor de activos no corrientes**- Al final de cada período, se revisan los valores en libros de las inversiones en acciones y de la plusvalía a fin de determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor.

Si se estima que el valor razonable menos los costos de venta de un activo es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o grupo de activos) se reduce hasta su valor razonable menos los costos de venta. Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen inmediatamente en resultados.

Si una pérdida por deterioro revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor razonable menos los costos de venta, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

**2.7 Reconocimiento de ingresos ordinarios** - Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar.

**Ingresos por dividendos** - El ingreso por dividendos de las inversiones en subsidiarias y en otras acciones es reconocido una vez que se ha establecido el derecho a recibirlos.

**2.8 Gastos** - Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**2.9 Costos por préstamos** - Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del ejercicio en el cual se incurren.

**2.10 Impuesto a la renta** - El gasto por impuesto representa el impuesto corriente por pagar, el cual está basado en la utilidad gravable (tributaria) del año.

**2.11 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

Posterior a su reconocimiento inicial, todos los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio en las que la Compañía no ejerce control ni influencia significativa, las cuales son medidas al costo.

**Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "otras cuentas por cobrar" e "inversiones en activos financieros". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción.

**2.11.1 Otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.11.2 Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**2.11.3 Deterioro de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para los activos financieros medidos al costo amortizado, la evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativa del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como otras cuentas por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de otras cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el período de crédito promedio de 60 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros medidos al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y la

mejor estimación del importe que la Compañía recibiría por el activo si se vendiese en la fecha sobre la que se informa.

El importe en libros de los activos financieros medidos al costo amortizado y al costo se reduce directamente por la pérdida por deterioro de valor excepto para las otras cuentas por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión.

Cuando se considera que un saldo de otras cuentas por cobrar es irre recuperable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado del resultado del período.

**2.11.4 Baja en cuenta de los activo financiero** - La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, se reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si se retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período.

**2.12 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.12.1 Préstamos** - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**2.12.2 Otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de

descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**2.12.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

### **3. APLICACION POR PRIMERA VEZ DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES - NIIF PARA PYMES**

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009 de fecha 16 de agosto del 2019, estableció que las compañías reguladas por dicho organismo de control pueden de manera opcional adoptar la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES. Hasta el 31 de diciembre del 2018, la Compañía preparó sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. A partir del año 2019, conforme lo permitido en la mencionada resolución, los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a la NIIF para Pymes.

Para la preparación de los presentes estados financieros, la Compañía aplicó los siguientes requerimientos y exenciones establecidos en la sección 35 y 11 de la NIIF para Pymes:

- La Compañía definió como su fecha de transición el comienzo del primer período presentado de acuerdo a dicho marco contable, esto es el 31 de diciembre del 2018.
- La Compañía no cambió retroactivamente ninguna estimación llevada a cabo según el marco contable anterior.
- Reclasificó los saldos que reconoció según el marco contable anterior como un tipo de activo, pero que tienen una clasificación diferente de acuerdo con la NIIF para Pymes.
- La Compañía consideró el saldo en libros de las inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizados medidas a valor razonable bajo el marco contable anterior, como costo atribuido a la fecha de transición.
- Aplicará de forma prospectiva los requerimientos de reconocimiento para impuestos diferidos establecidos en la sección 29 de la NIIF para Pymes - Impuesto a las Ganancias.
- La Compañía eligió aplicar todos los requerimientos de la sección 11 y 12 de la NIIF para Pymes para el reconocimiento y medición de todos sus instrumentos financieros.

### 3.1 Conciliación entre las NIIF y la NIIF para Pymes

La conciliación que se presenta a continuación muestra la cuantificación del impacto de la transición a NIIF para Pymes sobre la situación financiera previamente informada de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA.

#### **Conciliación del Patrimonio neto al 31 de diciembre del 2018**

	<u>31/12/18</u>
Patrimonio de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF informado previamente	57,840
<i>Ajuste por la conversión a NIIF para Pymes:</i>	
Disminución de inversiones en subsidiarias y asociadas <b>(1)</b>	<u>(40)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF para Pymes	<u>57,800</u>

#### **Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:**

##### **a) Con efectos en el estado de situación financiera**

- (1) Disminución de inversiones en subsidiarias y asociadas** - Bajo la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 3, posterior a su reconocimiento inicial, la plusvalía generada en una combinación de negocios se mide a su saldo en libros menos pérdidas por deterioro de valor. De acuerdo a sección 19.22 de la NIIF para Pymes, la plusvalía se mide a su valor en libros menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro de valor. La Compañía determinó un plazo de amortización de 10 años. Al 31 de diciembre de 2018, el efecto de esta situación fue la disminución de los saldos de activo y utilidades retenidas por US\$40 mil.

##### **b) Sin efectos patrimoniales reclasificaciones entre saldos de activos**

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la sección 3 y 4 de la NIIF para Pymes:

<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Presentación bajo NIIF para Pymes</u>	<u>Saldos al 31/12/18</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado	Otras cuentas por cobrar	<u>522</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado	Inversiones en activos financieros medidos al costo amortizado	<u>1,570</u>

No se identificaron diferencias entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según la NIIF para Pymes.

#### 4. JUICIOS CRÍTICOS Y SUPUESTOS CLAVE PARA ESTIMACIONES

**Deterioro de activos no financieros** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos no financieros para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

#### 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Aportes por cobrar:		
Wayabero Lodge y subtotal <b>(1)</b>	<u>1,589</u>	<u>-</u>
Dividendos por cobrar:		
Medisystem Holding S.A.	44	44
Empresa Turística Internacional C.A. ETICA	-	-
Seguros Equinoccial S.A.	<u>-</u>	<u>476</u>
Subtotal	<u>44</u>	<u>520</u>
Otros y subtotal	<u>10</u>	<u>2</u>
Total	<u>1,643</u>	<u>522</u>

**(1)** Corresponden aportes entregados en los años 2018 y 2019 a la compañía Wayabero Lodge S.A.S. domiciliada en Colombia, los cuales fueron reclasificados desde los saldos de aportes para futura capitalización debido a que con fecha 15 de febrero del 2020, la Administración de Wayabero Lodge S.A.S. notificó formalmente su decisión de no requerir la participación de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA en el proyecto Wabarero Lodge y acordó devolver a la Compañía la totalidad de los aportes recibidos en abril del 2020.

#### 6. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Medidos al costo amortizado:</i>		
Certificados de depósito y subtotal <b>(1)</b>	<u>1,872</u>	<u>1,570</u>
<i>Instrumentos de patrimonio medidos al costo:</i>		
Inversión en acciones y subtotal	<u>150</u>	<u>150</u>
Total	<u>2,022</u>	<u>1,720</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	1,872	1,559
No Corriente	<u>150</u>	<u>161</u>
Total	<u>2,022</u>	<u>1,720</u>

**(1)** Corresponden a inversiones temporales en instituciones financieras locales con vencimientos hasta diciembre del 2020, que devengan intereses a una tasa promedio anual del 7,01% (6,63% en el año 2018).

## **7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADA**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Inversiones en subsidiarias	44,139	44,150
Inversiones en asociada	11,517	11,517
Aportes para futura capitalización: Wayabero Lodge S.A.S <b>(1)</b>	_____	<u>823</u>
Total	<u>55,656</u>	<u>56,490</u>

**(1)** En el año 2018, corresponden aportes para futura capitalización entregados a la compañía Wayabero Lodge S.A.S. domiciliada en Colombia. El destino de los aportes fue la compra de terrenos contemplado en la primera fase del proyecto turístico Wayabero Lodge. Posteriormente, con fecha 15 de febrero del 2020, la Administración de Wayabero Lodge S.A.S. notificó formalmente a la Compañía la decisión de no requerir su participación en el mencionado proyecto y acordó devolver la totalidad de los aportes recibidos en abril del 2020.

Un detalle de inversiones en subsidiarias y asociada es como sigue:

**ESPACIO EN BLANCO**

<u>Nombre de la Subsidiaria o Asociada</u>	<u>Actividad principal</u>	Porcentaje de tenencia accionaria y poder de voto		Saldo contable	
		<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
... (%) ...					
<i>Subsidiarias:</i>					
Seguros Equinoccial S.A.	Seguros y reaseguros	77.58	77.58	11,657	11,657
Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	Seguros y reaseguros de vida	93.26	93.26	7,213	7,253
Inmobiliaria Invernal ii S.A.	Compra - venta y arrendamiento de inmuebles	99.99	99.99	6,281	6,281
Medisystem Holding S.A.	Compra y mantenimiento de acciones y participaciones	49.29	49.29	5,215	5,215
Hotelmashpi S.A.	Servicio de hotelería	52.48	52.48	7,278	7,278
Hotel Casagangotena S.A.	Servicio de hotelería	38.58	38.58	3,938	3,938
Tecniseguros S.A. Agencia Productora Asesora de Seguros	Intermediario de seguros	81.01	81.01	2,377	2,377
Estrategacorp S.A.	Servicios de asesoría	99.99	99.99	151	151
Cenefi Ecuador S.A.	Servicios de asesoría	69.80		1	
C - Intelligent Deal S.A.	Servicios de asesoría	69.82		28	
<b>Total</b>				<b><u>44,139</u></b>	<b><u>44,150</u></b>
<i>Asociada:</i>					
Empresa Turística Internacional C.A. ETICA y total	Servicios turísticos	33.09	33.09	<u>11,517</u>	<u>11,517</u>

Los estados financieros de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee más del 50% del poder de voto o en aquellas en las que a pesar de no tener dicho poder de voto se ejerce control, tal como lo establece la sección 9.5 de la NIIF para Pymes "Estados financieros consolidados y separados"; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Grupo Futuro S.A. GRUFUSA también presenta estados financieros separados.

La información financiera resumida de la asociada Empresa Turística Internacional C.A. ETICA se presenta a continuación:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Total activos	54,919	56,534
Total pasivos	<u>(28,209)</u>	<u>(32,901)</u>
Activos netos	<u>26,710</u>	<u>23,633</u>
Ingresos operacionales	<u>63,140</u>	<u>59,766</u>
Utilidad del año	<u>3,288</u>	<u>2,926</u>

## 8. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Garantizado - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios y total garantizado <b>(1)</b>	<u>1,630</u>	<u>2,550</u>
<i>Clasificación</i>		
Corriente	1,630	2,231
No corriente	—	<u>319</u>
Total	<u>1,630</u>	<u>2,550</u>

**(1)** Corresponden a préstamos recibidos de dos bancos locales con vencimientos hasta marzo y abril del 2020 (hasta marzo hasta abril del 2019 para el año 2018) y con una tasa de interés efectiva del 8.92% (9,37% para el año 2018). Los préstamos se encuentran garantizados con 4,122,143 acciones de Seguros Equinoccial S.A. a un valor nominal por acción de US\$1 dólar.

### 7.1 Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	Enero <u>1, 2019</u>	Flujos de efectivo	Diciembre <u>31, 2019</u>
Préstamos bancarios	2,550	(920)	1,630
Otros pasivos financieros (Nota 9)	<u>641</u>	<u>(474)</u>	<u>167</u>
Total	<u>3,191</u>	<u>(1,394)</u>	<u>1,797</u>

## 9. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Constituye una cuenta por pagar a Inmobiliaria Invernal ii S.A., por un convenio de compra y venta de activos, celebrado el 23 de diciembre del 2014, cuyo financiamiento se encuentra a una tasa del 8% anual y cuyo plazo de vencimiento es hasta diciembre del 2020. Dicho convenio se generó por la cesión de inversiones y aportes para futuras capitalizaciones que Inmobiliaria Invernal ii S.A. mantenía en Hotelmashpi S.A., Hotel Casagangotena S.A. y Reserva Mashpi S.A., compensado parcialmente con otras cuentas por cobrar que la Compañía tenía a Inmobiliaria Invernal ii S.A..

## 10. GASTO IMPUESTO A LA RENTA

El gasto impuesto a la renta puede conciliarse con la utilidad contable de la siguiente forma:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad según estados financieros separados antes de impuesto a la renta	7,762	12,733
Ingresos no gravados - dividendos recibidos	(8,641)	(13,629)
Gastos no deducibles	<u>910</u>	<u>896</u>
Utilidad tributaria	<u>31</u>	<u>-</u>
Gasto impuesto a la renta del año	<u>8</u>	<u>-</u>

**(1)** De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Para el año fiscal 2019, el impuesto registrado en resultados representa el impuesto a la renta causado según lo establecido en la Ley de Fomento Productivo publicada el 21 de agosto del 2018.

Las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por las autoridades tributarias desde el año 2016 al año 2018.

### ***Precios de transferencia***

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía no está obligada a la presentación del anexo de operaciones con partes relacionadas y del informe integral de precios de transferencia por no tener operaciones contempladas, ni cumplir con las condiciones especificadas en el artículo de la resolución 455 del Servicio de Rentas Internas.

## 11. PATRIMONIO

**11.1 Capital social** - El capital social suscrito y pagado consiste de 20,000 acciones de US\$0,04 valor nominal unitario.

**11.2 Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**11.3 Utilidades retenidas** - Los saldos surgen de las utilidades netas generadas en ejercicios anteriores y de la aplicación por primera vez de las NIIF y de la NIIF para Pymes. Adicionalmente incluye los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o el saldo deudor de los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**Dividendos** - En enero, abril, agosto, y diciembre del 2019, se canceló un dividendo de US\$390 por acción equivalente a un dividendo total de US\$7,8 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. (US\$7.4 millones para el año 2018, equivalentes a un dividendo de US\$370 por acción).

## 12. INGRESOS

Un desglose de los ingresos de la Compañía se muestra a continuación:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Dividendos recibidos de compañías relacionadas (Nota 14)	8,446	13,500
Dividendos recibidos de terceros	56	38
Ganancia en venta de acciones	<u>3</u>	<u>-</u>
Total	<u>8,505</u>	<u>13,538</u>

### 13. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Honorarios y servicios	183	393
Otros impuestos y contribuciones	64	51
Donaciones	399	58
Otros gastos	<u>42</u>	<u>49</u>
Total	<u>688</u>	<u>551</u>

### 14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

#### *Dividendos recibidos:*

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Medisystem Holding S.A.	6,613	5,621
Tecniseguros S.A.	1,833	937
Seguros Equinoccial S.A.		3,807
Empresa Turística Internacional C.A. ETICA		430
Equivida Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	<u>      </u>	<u>2,705</u>
Total	<u>8,446</u>	<u>13,500</u>

### 15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Excepto por lo mencionado en la Nota 1 respecto al COVID-19 y lo descrito en la Nota 7 relacionado con la devolución de los aportes realizados al proyecto Wayabero Lodge S.A.S., entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros separados (abril 1 del 2020), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

### 16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 1 del 2020 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta de Directores y de Accionistas sin modificaciones.