ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS FUTURA, FUTURFID S. A.

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura Futurfid S. A., fue constituida en la República del Ecuador el 6 de abril de 1994, e inició sus operaciones el 30 de mayo de 1994. Su objeto principal es la administración de fideicomisos de conformidad con lo previsto en la LMV. La actividad de la Compañía está regida por la LMV, así como por las disposiciones emitidas por el CNV, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. La Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfid S. A., está domiciliada en la ciudad de Guayaquil, en la Av. 9 de Octubre, N100 y Malecón Simón Bolívar, Edificio La Previsora, piso 28.

La Compañía, administra valores o bienes recibidos en fideicomisos mercantiles de titularización y encargos fiduciarios.

La controladora inmediata de la Compañía es Fartupsa S. A. y el controlador final es una persona natural, ambos domiciliados en Ecuador.

La información que se incluye en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado la siguiente Norma Internacional de Información Financiera – NIIF revisada que ha sido emitida, pero que aún no es efectiva:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
	Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Definición de Material	Enero 1, 2020

Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 Definición de material

Las enmiendas tienen por objeto facilitar la comprensión de la definición de material en la NIC 1 y no pretenden alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas Internacionales de Información Financiera. El concepto de "ensombrecimiento" de la información material con información inmaterial se ha incluido como parte de la nueva definición.

El umbral para la materialidad que influye en los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de material en la NIC 8 se ha sustituido por una referencia a la definición de material en la NIC 1. Además, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de material o el término "material" para garantizar la coherencia.

Esta interpretación se aplica prospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2020, y se permite la aplicación anterior.

La Administración anticipa que la aplicación de esta interpretación no tendría un impacto en los estados financieros.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Declaración de cumplimiento – Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de la provisión de desahucio. La NIC 19 revisada “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero del 2016, establece que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

3.2 Moneda funcional – Es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en la República del Ecuador.

3.3 Bases de preparación – Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

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

3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo – Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos bancarios o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

3.5 Cuentas por cobrar – Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo e incluyen valores por cobrar correspondientes a los servicios por

administración de los Fideicomisos a cargo de la Fiduciaria y cuentas por cobrar al personal. El período de recuperación de las cuentas por cobrar es hasta 30 días promedio.

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.

Son analizadas para identificar una posible provisión para reducir su valor al costo amortizado. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

3.6 Propiedades y equipos

3.5.1 Medición en el momento del reconocimiento – Las partidas de propiedades y equipos, se medirán inicialmente por su costo, y comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

3.5.2 Medición posterior al reconocimiento – Después del reconocimiento inicial, propiedades y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la Compañía registra pérdidas por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

3.5.3 Método de depreciación y vidas útiles – El costo de las propiedades y equipos, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y método de depreciación 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 las principales partidas de equipos y vehículo, y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Rubros</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Oficina	20
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículo	5

3.5.4 Retiro o venta de muebles, equipos y vehículos – La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

3.7 Deterioro del valor de los activos tangibles – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). En tal caso las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por

deterioro para el referido activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

Durante el año 2019, la Compañía no ha reconocido en los resultados del año pérdidas relacionadas con el deterioro de sus activos tangibles.

3.8 Cuentas por pagar – Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, y son registrados a su valor razonable al momento de su reconocimiento y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.9 Impuestos – El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

3.9.1 Impuesto corriente – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

3.9.2 Impuestos diferidos – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

3.9.3 Impuestos corrientes y diferidos – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

3.10 Provisiones – Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Administración tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

3.11 Beneficios de trabajadores

3.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio – El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

3.11.2 Participación de trabajadores – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

3.12 Reconocimiento de ingresos – La Compañía reconoce los ingresos por las siguientes fuentes principales:

3.12.1 Ingresos por honorarios – Corresponde a los contratos suscritos entre la Compañía y los fideicomisos por la administración de las referidas entidades, y se reconocen como ingresos en función de la prestación final del servicio.

3.12.2 Ingresos por comisiones – Corresponde a facturación mensual efectuada a un banco local por gestiones administrativas realizadas por la Compañía para la referida institución financiera, y se reconocen como ingresos en función de la finalización de las gestiones y prestación final del servicio.

Los ingresos se miden en función de la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a recibir en un contrato con un cliente, y excluye los montos cobrados en nombre de terceros. La Compañía reconoce los ingresos cuando se transfiere el control del servicio a un cliente.

3.13 Gastos – Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3.14 Compensación de saldos y transacciones – Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los activos y pasivos, con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

La Administración ha efectuado el proceso de aplicación de las políticas contables y no se ha identificado juicios críticos que tuvieren un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, e incluyen lo siguiente:

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Efectivo	250	250
Bancos	615,037	591,793
Inversiones temporales	<u>34,197</u>	<u>50,037</u>
Total	<u>649,484</u>	<u>642,080</u>

Al 31 de diciembre del 2019, las inversiones temporales corresponden a una inversión en póliza de acumulación en el Banco Guayaquil S. A., con vencimiento en enero del 2020 con una tasa de interés efectiva anual del 4.20%.

6. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Anticipos y préstamos a empleados	111,563	103,072
Cuentas por cobrar Fideicomisos Administrados	58,801	63,395
Otras	<u>25,158</u>	<u>20,841</u>
Subtotal	195,522	187,308
Provisión para cuentas incobrables	<u>(598)</u>	<u>(598)</u>
Total	<u>194,924</u>	<u>186,710</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Corriente	108,734	131,162
No corriente	<u>86,190</u>	<u>55,548</u>
Total	<u>194,924</u>	<u>186,710</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Préstamos a empleados representa principalmente valores concedidos a empleados por US\$106,446 (2018 - US\$66,479), a 5 años plazo y a una tasa de interés del 9% anual.
- Cuentas por cobrar a Fideicomisos Administrados representan importes pendientes de cobro por concepto de honorarios por administración de fideicomisos.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	593,866	591,253
Depreciación acumulada	<u>(177,624)</u>	<u>(137,169)</u>
Total	<u>416,242</u>	<u>454,084</u>
<i><u>Clasificación:</u></i>		
Oficinas	404,657	430,216
Muebles de oficina	3,511	3,268
Equipos de oficina	865	1,089
Equipos de computación	5,282	6,024
Vehículos	<u>1,927</u>	<u>13,487</u>
Total	<u>416,242</u>	<u>454,084</u>

El movimiento de propiedades y equipos fue como sigue:

	<u>Oficinas</u>	<u>Muebles de Oficina</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<i><u>Costo:</u></i>						
Enero 1, 2018	508,129	6,971	2,243	10,608	58,921	586,872
Adquisiciones	_____	_____	_____	<u>4,381</u>	_____	<u>4,381</u>
Diciembre 31, 2018	508,129	6,971	2,243	14,989	58,921	591,253
Adquisiciones	_____	<u>940</u>	_____	<u>1,673</u>	_____	<u>2,613</u>
Diciembre 31, 2019	<u>508,129</u>	<u>7,911</u>	<u>2,243</u>	<u>16,662</u>	<u>58,921</u>	<u>593,866</u>
<i><u>Depreciación acumulada:</u></i>						
Enero 1, 2018	(52,356)	(3,006)	(930)	(7,266)	(33,871)	(97,429)
Depreciación	<u>(25,557)</u>	<u>(697)</u>	<u>(224)</u>	<u>(1,699)</u>	<u>(11,563)</u>	<u>(39,740)</u>
Diciembre 31, 2018	(77,913)	(3,703)	(1,154)	(8,965)	(45,434)	(137,169)
Depreciación	<u>(25,559)</u>	<u>(697)</u>	<u>(224)</u>	<u>(2,415)</u>	<u>(11,560)</u>	<u>(40,455)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>(103,472)</u>	<u>(4,400)</u>	<u>(1,378)</u>	<u>(11,380)</u>	<u>(56,994)</u>	<u>(177,624)</u>

8. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Banco Guayaquil S. A., préstamo con vencimiento hasta mayo del 2021 e interés promedio del 9.76% anual.	<u>171,860</u>	<u>224,896</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	47,318	53,035
No corriente	<u>124,542</u>	<u>171,861</u>
Total	<u>171,860</u>	<u>224,896</u>

9. IMPUESTOS

9.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes – Un resumen es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>4,228</u>	<u>3,305</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	24,861	18,296
Impuesto a la renta, nota 9.3		6,878
Retenciones Impuesto al Valor Agregado – IVA	3,541	4,598
Impuesto al Valor Agregado	<u>4,583</u>	<u>3,061</u>
Total	<u>32,985</u>	<u>32,833</u>

9.2 Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta según estados financieros	182,582	153,096
Ingresos Exentos	(8,947)	
Gastos no deducibles	<u>24,426</u>	<u>32,260</u>
Utilidad gravable	<u>198,061</u>	<u>185,356</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>49,515</u>	<u>46,339</u>
Anticipo calculado (2)		<u>15,205</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>49,515</u>	<u>46,339</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, y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debía considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse en función de los conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Durante el año 2019, la Compañía no determinó anticipo de impuesto a la renta; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$49,515 (US\$46,339 en el año 2018). Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$49,515 equivalentes al impuesto a la renta causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido sujetas a revisión por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2017 al 2019.

9.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	6,878	7,233
Provisión	49,515	46,339
Pagos	<u>(56,393)</u>	<u>(46,694)</u>
Saldos al final del año		<u>6,878</u>

9.4 Saldos del Activo por impuesto diferido

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en <u>resultados</u>	Saldos al final del año
<u>Año 2019</u>			
<i>En relación a:</i>			
Provisión para beneficios definidos y total	<u>20,231</u>	<u>3,807</u>	<u>24,038</u>
<u>Año 2018</u>			
<i>En relación a:</i>			
Provisión por beneficios definidos y total	<u>12,426</u>	<u>7,805</u>	<u>20,231</u>

9.5 Aspectos tributarios

En diciembre 31 del 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, entre otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no superaron el importe acumulado mencionado, por lo cual el referido informe no se preparó.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	134,904	118,142
Bonificación por desahucio	<u>33,860</u>	<u>28,890</u>
Total	<u>168,764</u>	<u>147,032</u>

Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte 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. De acuerdo con disposiciones legales la pensión de jubilación se determina siguiendo las normas fijadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social para la jubilación de sus afiliados, respecto de los coeficientes, tiempo de servicios y edad. Se considera como haber individual de jubilación el formado por las siguientes partidas:

Fondo de reserva a que tenga derecho el trabajador

- (+) 5% del promedio de la remuneración anual percibida en los últimos 5 años, multiplicado por los años de servicio.
- (-) Valores que el empleador hubiere pagado al trabajador, o hubiere depositado en el IESS, en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva.

Al valor obtenido la compañía tiene derecho a que se le rebaje la suma total que hubiere depositado en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en concepto de aporte del empleador o por fondo de reserva del mismo. En todo caso se tomarán en cuenta para la rebaja del haber individual de jubilación, los

valores que por fondos de reserva hubiese legalmente depositado el empleador o entregado al trabajador.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	118,142	95,870
Costo por servicios corrientes	7,642	17,236
Costo por intereses	<u>9,120</u>	<u>5,036</u>
Saldos al final del año	<u>134,904</u>	<u>118,142</u>

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 en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	28,890	21,920
Costo por servicios corrientes	3,442	7,794
Costo por intereses	2,181	1,154
Pagos	<u>(653)</u>	<u>(1,978)</u>
Saldos al final del año	<u>33,860</u>	<u>28,890</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, por un actuario independiente. 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 período de servicio del trabajador y basados en la fórmula del plan, de tal forma 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 estos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los trabajadores correspondientes.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento varia en 0.5% (mayor o menor), la obligación por beneficios definidos, disminuiría por US\$7,372 (aumentaría por US\$7,799).

Si los incrementos salariales esperadas (aumentan o disminuyen) en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos se incrementaría en U8,332 (disminuiría por US\$7,927).

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento (1)	8.21	7.72
Tasa(s) esperada del incremento salarial	2.30	2.30
Tasa (s) de rotación	6.90	7.90

(1) En los años 2019 y 2018, la Compañía ha aplicado los cambios establecidos en la NIC 19 respecto a beneficios definidos, utilizando la tasa de descuento de bonos corporativos del Ecuador, en función a la opinión emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a la consulta realizada por una firma auditora en el año 2016 y al Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido el 28 de diciembre del 2017, respecto a que el Ecuador cuenta con un mercado profundo de bonos corporativos de alto nivel y que tienen similar plazo a los requeridos por las obligaciones a determinar. En opinión de la Administración, dicha tasa contempla el rendimiento real del dinero en el Ecuador por lo que si la Compañía decidiera invertir este pasivo podría, a futuro, cumplir con esta obligación frente a sus empleados sin ningún inconveniente.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Clases de instrumentos financieros - Los instrumentos financieros basados en su naturaleza y características, así como los valores en libros es como se detalla a continuación:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Activos financieros – costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	649,484	642,080
Cuentas por cobrar a empleados	111,563	103,072
Cuentas por cobrar Fideicomisos de administración	<u>58,801</u>	<u>63,395</u>
Total	<u>819,848</u>	<u>808,547</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i><u>Pasivos financieros – costo amortizado:</u></i>		
Préstamos	171,860	224,896
Cuentas por pagar	<u>59,432</u>	<u>50,595</u>
Total	<u>231,292</u>	<u>275,491</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2019, el valor de los activos y pasivos financieros clasificados como corrientes, se asemeja a su valor razonable a esa fecha, debido a que poseen vencimientos menores a 12 meses y no generan interese

12.2 *Gestión de riesgos financieros* – En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia, que permiten identificar los referidos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar estas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Administración, si es el caso.

12.2.1 *Riesgo de crédito* – Se refiere al riesgo que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Administración ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

12.2.2 *Riesgo de liquidez* – La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y facilidades financieras, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.2.3 *Riesgo de mercado* – Las actividades de la Compañía la exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que tiene. El objetivo de la administración de este riesgo de mercado es de administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de

parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. Las exposiciones del riesgo del mercado se miden usando el valor en riesgo complementado con un análisis de sensibilidad.

12.2.4 Riesgo de capital – La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

13. PATRIMONIO

13.1 Capital social – Se encuentra conformado por 800,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

13.2 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 dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13.3 Dividendos pagados – La Junta General de Accionistas de abril 17 del 2019, aprobó el pago de dividendos a accionistas por US\$133,106 (US\$156,273 por el ejercicio económico 2018).

14. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle de gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Gastos por beneficios a trabajadores	597,011	562,688
Honorarios	261,117	275,598
Servicios de asesoría	326,195	241,195
Depreciación de propiedades y equipos	40,455	39,740
Impuestos, contribuciones y otros	24,209	26,972
Servicios básicos	17,172	18,876
Otros menores a US\$15,000	<u>74,381</u>	<u>47,905</u>
Total	<u>1,340,540</u>	<u>1,212,974</u>

ESPACIO EN BLANCO

Gastos por beneficios de trabajadores – Un detalle es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	376,940	319,173
Beneficios sociales	80,568	72,087
Aportes al IESS	45,832	65,371
Obligaciones por beneficios definidos	22,385	31,220
Participación de trabajadores	32,220	27,017
Otros	<u>39,066</u>	<u>47,820</u>
Total	<u>597,011</u>	<u>562,688</u>

15. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
<i><u>Gastos de administración:</u></i>		
Servicios recibidos, nota 16	<u>320,000</u>	<u>235,000</u>
<i><u>Dividendos pagados:</u></i>		
Fartupsa S. A.	<u>133,106</u>	<u>156,273</u>

16. COMPROMISOS

Contrato de prestación de servicios de asesoría - Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía tiene suscrito y vigente un contrato con su accionista y compañía relacionada Fartupsa S. A., relacionado con los siguientes rubros: Asesoría y Consultoría, Servicios Tecnológicos, Arrendamiento de Muebles e Inmuebles, la vigencia del contrato es de 1 año renovables automáticamente por periodos iguales. Durante el año 2019, la Compañía pagó y reconoció gastos en los resultados del año por US\$320,000 relacionado con este contrato, ver nota 15.

17. FIDEICOMISOS ADMINISTRADOS

Un resumen, por tipo de Fideicomiso, de los valores netos administrados por Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfid S. A. es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
Fideicomisos de administración	455,692,659	295,610,693
Fideicomisos de garantías	100,520,777	82,291,181
Fideicomisos inmobiliarios	216,957	216,957
Fideicomisos de encargo fiduciario	296,680	10,062
Fideicomisos de titularización	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>
Total	<u>556,757,073</u>	<u>378,158,893</u>

17.1 Fideicomisos administrados – Un detalle de los activos netos de los fideicomisos es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Fideicomisos de administración:</i>		
Fideicomiso Mercantil de Administración de Pagos N° 001 Pagos	166,724,139	129,251,436
Fideicomiso de Participaciones IWSGSL - Grupo BID	116,250,508	
Fideicomiso Mercantil FIAS	97,619,812	86,114,530
Fideicomiso Mercantil AP	16,334,878	16,334,879
Fideicomiso Mercantil de Administración e Inv Pertenencia BG	11,464,520	10,194,781
Fideicomiso Mercantil Fondo Patrimonial Espol	5,686,397	5,842,627
Fideicomiso Mercantil de Administración de documentos comerciales Seguros Confianza	5,047,370	5,358,328
Fideicomiso de Tenencia C.C Oasis	4,219,313	11,628,001
Fideicomiso de Administración Liquidación Seguros Bolívar	3,700,833	3,700,833
Fideicomiso Mercantil de Administración Progecon Guayaquil	3,368,371	3,368,371
Fideicomiso de Administración e Inversión M-02-02-103 Salud	2,493,850	2,167,609
Fideicomiso Mercantil de Administración Hamtosa	2,486,143	2,486,143
Fideicomiso Mercantil de Acciones ACO	1,813,498	1,606,859
Fideicomiso Mercantil Sistema Integrado de Transporte Masivo Urbano Guayaquil - Metrovía	1,812,213	1,583,915
Fideicomiso Mercantil de Flujos y Pagos JBG	1,773,013	2,170,931
Fideicomiso Mercantil GCM	1,742,836	1,742,836
Fideicomiso Mercantil de Administración Progecon Daule	1,344,455	1,344,455
Fideicomiso Isla Sol treinta y dos treinta y tres	1,093,701	1,093,701
Fideicomiso Mercantil ENV	944,690	944,712
Fideicomiso Mercantil de Acciones JME	944,457	930,742
Fideicomiso Mercantil de Tenencia FVG	838,073	666,207
Fideicomiso de Tenencia Vaspla	827,768	827,768
Fideicomiso Mercantil Tenencia PL-Aralam	825,032	825,032
Fideicomiso M-02-04-03 Centro Ejecutivo del Pacífico	775,532	775,532
Fideicomiso Mercantil de Tenencia PVG	657,228	657,228
Fideicomiso de Administración NYT	625,115	
Fideicomiso de Administración Asegsur	452,919	446,060
Fideicomiso Mercantil Lotes Almar	447,588	851,603
Fideicomiso Mercantil de Administración, Recursos y Pagos M-Cero Dos-Cero Veintiuno-Cero Uno Emelgur	404,001	404,001
Fideicomiso Mercantil Services C-G	363,804	
Fideicomiso Mercantil PJB	359,784	359,784
Fideicomiso Mercantil de Administración Conseri	313,605	
Fideicomiso de Administración e Inversión Grupo Cryschem	284,430	
Fideicomiso de Administración Coface - Personal	229,827	226,900
Fideicomiso de Administración Altuve Simon	224,138	224,138
Fideicomiso Mercantil de Administración Ultraquímica	184,686	184,686
Fideicomiso Mercantil Administración Flujos Cañicultores Valdez	182,980	53,006
Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Administración de Bienes, Flujos y Pagos M-0 2/0 30/0 1 Pacifictel/Oasis	182,689	182,689
Fideicomiso Mercantil de Administración Legopack	<u>179,623</u>	<u>179,623</u>
PASAN:	455,223,819	294,729,946

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
	(en U.S. dólares)	
VIENEN:	455,223,819	294,729,946
Fideicomiso Vigilancia Verde	113,239	128,239
Fideicomiso de Administración Armagensa	93,704	93,704
Fideicomiso de Administración Corposur	80,412	68,733
Fideicomiso de Administración Pamefran	67,497	67,497
Fideicomiso Mercantil de Flujos y Pagos Basquiat Tommy H	51,442	130,591
Fideicomiso de Administración Recursos y Pagos Emelec - Pacífico	15,746	137,339
Fideicomiso Mercantil Administrado Conviaisa- Anillo Vial sur Manabi		166,020
Otros menores a US\$20,000	<u>46,800</u>	<u>88,624</u>
Subtotal	<u>455,692,659</u>	<u>295,610,693</u>
Fideicomisos de garantías:		
Fideicomiso Telconet Garantía	20,000,970	20,000,970
Fideicomiso de Garantía Country Club – Serviase	15,860,085	15,860,085
Fideicomiso de Garantía Amerra- Totalseafood I	14,718,825	16,507,540
Fideicomiso de Farantía Equivida – Grupo BID	12,917,612	
Fideicomiso de Garantía Eleven Global – Glide Mast	9,882,085	
Fideicomiso M-Cero-Tres-Cero Cero- Ocho-Cero Dos Shoenstatt	7,411,874	4,712,150
Fideicomiso Mercantil de Garantía Propemar	5,923,010	5,523,100
Fideicomiso de Garantía Quinta Emisión Dipac	5,635,321	7,500,002
Fideicomiso Mercantil de Garantía Vehículos BG	2,844,282	3,719,546
Fideicomiso de Garantía Cuarta Emisión Dipac	2,195,296	3,447,052
Fideicomiso en Garantía Haceb – Almar	1,155,658	1,155,658
Fideicomiso de Garantía Almar	1,121,431	1,121,431
Fideicomiso Garantía Camiones LGCH	394,000	
Fideicomiso Mercantil de Garantía Tercera Emisión Dipac	316,973	1,256,583
Fideicomiso Mercantil de Garantía CDRA	143,355	1,127,064
Fideicomiso Mercantil de Garantía Playmolt-Goma Plastic		<u>360,000</u>
Subtotal	<u>100,520,777</u>	<u>82,291,181</u>
Fideicomisos inmobiliarios:		
Alcala II	150,000	150,000
Alcala I	<u>66,957</u>	<u>66,957</u>
Subtotal	216,957	216,957
Fideicomisos de titularización:		
Tercera titularización de cartera Marcimex	20,000	20,000
Segunda titularización CEMS Municipalidad de Guayaquil	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Subtotal	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>
Fideicomisos de encargos:		
Mareauto Flujos	<u>296,680</u>	<u>10,062</u>
Subtotal	<u>296,680</u>	<u>10,062</u>
Total	<u>556,757,073</u>	<u>378,158,893</u>

Durante el año 2019, la Compañía facturó y reconoció en los estados financieros US\$962,708 (US\$881,770 en el año 2018) relacionado con la administración de los fideicomisos que administra.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una “pandemia”. El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el “estado de excepción”, el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

A pesar de lo indicado anteriormente, las operaciones de la Compañía no se han visto afectadas significativamente desde esta última fecha debido a su principal fuente de ingreso corresponde a honorarios por la administración de los fideicomisos, los cuales se han venido facturando y cobrando de acuerdo a los términos establecidos en los contratos.

En adición a lo antes mencionado, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de este estado financiero (junio 29 del 2020) no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración en abril 8, 2020 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.