

**FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Fiduciaria		Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Fiduciaria de Fondos y Fideicomisos S.A.



MOORE & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Q Av. Amazonas N21 - 147 y Robles,
Edif. Río Amazonas, piso 8, Of. 806
T +593 (2) 2525 547
Quito – Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Víctor
Hugo Sicouret, Edif. Las Cámaras
Torre A, piso 4
T +593 (4) 2683 759
Guayaquil – Ecuador EC090506
ec.moore-global.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

Fiduciaria de las Américas Fiduuméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A

Quito, 22 de junio de 2020

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Fiduciaria de las Américas Fiduuméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Fiduciaria de las Américas Fiduuméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., al 31 de diciembre de 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Somos independientes de Fiduciaria de las Américas Fiduuméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. , de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y



A los Accionistas de:
Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Quito, 22 de junio de 2020

con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos que requieren énfasis

- Al 31 de diciembre de 2019, la Fiduciaria mantiene aportes para futuras capitalizaciones por US\$200.000, que a la fecha de emisión del informe, la Administración no ha tomado una decisión sobre su destino.
- Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre de 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero de 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2019. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u> Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados son considerados un área relevante debido a lo significativo del rubro. Las inversiones comprende las unidades de participación mantenidas en el Fondo de Inversión Fit, por US\$408.329 al 31 de diciembre de 2019; la Fiduciaria determina estos valores con base en la cotización de las	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros: <ul style="list-style-type: none">• Obtener y cotejar el portafolio de inversiones con registros contables.• Solicitar los estados de cuenta emitidos por el Fondo de Inversión, y recalcular de forma independiente el valor razonable del portafolio de inversiones.



A los Accionistas de:
Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Quito, 22 de junio de 2020

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
unidades de participación que emite dicho Fondo que está bajo su Administración.	<ul style="list-style-type: none">• Efectuar un proceso de confirmación de saldos al Fondo de Inversión, y cotejar la respuesta recibida con los registros contables.

Otra información

La Administración de la Fiduciaria es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos, la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Fiduciaria, 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, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y disposiciones específicas establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Fiduciaria o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Fiduciaria.



A los Accionistas de:

Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Quito, 22 de junio de 2020

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Fiduciaria.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Fiduciaria para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Fiduciaria deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros



A los Accionistas de:
Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Quito, 22 de junio de 2020

representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Fiduciaria en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Fiduciaria una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Fiduciaria, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Fiduciaria de las Américas Fiduaméricas Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., se emiten por separado.

MOORE ECUADOR

Número de Registro en la
Superintendencia de
Fiduciaria s: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

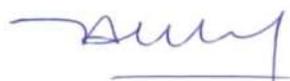
FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	Referencia a Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	11.977	925
Inversión a costo amortizado	7	5.073	5.074
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	8	408.329	411.603
Cuentas por cobrar	9	125.610	39.600
Anticipo proveedores		2.297	6.635
Impuestos por recuperar	10	32.462	40.803
Activo por derecho de uso	14	27.362	-
Otras cuentas por cobrar	11	6.220	13.270
Total activos corrientes		<u>619.330</u>	<u>517.910</u>
Activos no corrientes			
Instalación y equipos	12	54.336	60.918
Activo intangible	13	27.015	28.161
Activo por impuesto diferido	19	46.271	46.271
Total activos no corrientes		<u>127.622</u>	<u>135.350</u>
Total activos		<u>746.952</u>	<u>653.260</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Francisco Andrade
Gerente General
Fiduciaria de las Américas
Fiduaméricas Administradora
de Fondos y Fideicomisos S.A.



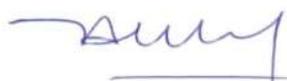
Verónica Panchi
Contadora Fiduciaria
Fiduciaria de las Américas
Fiduaméricas Administradora
de Fondos y Fideicomisos S.A.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos corrientes			
Sobregiro bancario	6	7.584	14.470
Proveedores		5.106	3.115
Beneficios a empleados	16	10.662	7.280
Impuestos por pagar	15	18.301	11.980
Pasivos por arrendamientos	14	28.603	-
Pasivos de contratos	25	16.652	1.378
Total pasivos corrientes		<u>86.908</u>	<u>38.223</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	17	4.287	-
Total pasivos no corrientes		<u>4.287</u>	-
Total pasivos		<u>91.195</u>	<u>38.223</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	22	800.000	800.000
Aporte futuras capitalizaciones	23	200.000	160.000
Resultados acumulados	24	(344.243)	(344.963)
Total patrimonio		<u>655.757</u>	<u>615.037</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>746.952</u>	<u>653.260</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Francisco Andrade
Gerente General
Fiduciaria de las Américas
Fiduaméricas Administradora
de Fondos y Fideicomisos S.A.



Verónica Panchi
Contadora Fiduciaria
Fiduciaria de las Américas
Fiduaméricas Administradora
de Fondos y Fideicomisos S.A.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Prestación de Servicios	25	409.395	182.632
Honorarios por administración	25	298.945	91.764
		<u>708.340</u>	<u>274.396</u>
Intereses financieros	26	17.814	17.277
Utilidad bruta		726.154	291.673
Gastos operativos:			
De administración	27	(719.498)	(477.654)
Pérdida Operacional		6.656	(185.981)
Otros ingresos		459	188
Gastos financieros		(5.199)	-
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		<u>1.916</u>	<u>(185.793)</u>
Impuesto a la renta corriente	18	(1.196)	-
Impuesto a la renta diferido	18	-	46.271
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u><u>720</u></u>	<u><u>(139.522)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Juan Francisco Andrade
Gerente General
Fiduciaria de las Américas
Fiduaméricas Administradora
de Fondos y Fideicomisos S.A.



Verónica Panchi
Contadora Fiduciaria
Fiduciaria de las Américas
Fiduaméricas Administradora
de Fondos y Fideicomisos S.A.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	800.000	-	(205.441)	594.559
Aporte futuras capitalizaciones	-	160.000	-	160.000
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	(139.522)	(139.522)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>800.000</u>	<u>160.000</u>	<u>(344.963)</u>	<u>615.037</u>
Devolución aportes	-	(160.000)	-	(160.000)
Aporte futuras capitalizaciones	-	200.000	-	200.000
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	720	720
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>800.000</u>	<u>200.000</u>	<u>(344.243)</u>	<u>655.757</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Francisco Andrade
Gerente General
Fiduciaria de las Américas
Fiduaméricas Administradora
de Fondos y Fideicomisos S.A.



Verónica Panchi
Contadora Fiduciaria
Fiduciaria de las Américas
Fiduaméricas Administradora de
Fondos y Fideicomisos S.A.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		629.380	261.974
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(645.747)	(447.127)
Otros gastos netos		(1.307)	(993)
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>(17.674)</u>	<u>(186.146)</u>
Fujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de instalaciones y equipos, intangibles neto		(14.549)	(16.502)
Inversión a costo amortizado		1	1
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado		3.274	(411.603)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(11.274)</u>	<u>(428.104)</u>
Fujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte futuras capitalizaciones	23	200.000	-
Devolución aporte	23	<u>(160.000)</u>	<u>160.000</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento		40.000	160.000
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Incremento neto de efectivo y equivalentes		11.052	(454.251)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		<u>925</u>	<u>455.176</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	<u><u>11.977</u></u>	<u><u>925</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Juan Francisco Andrade
Gerente General
Fiduciaria de las Américas
Fiduaméricas Administradora
de Fondos y Fideicomisos S.A.



Verónica Panchi
Contadora Fiduciaria
Fiduciaria de las Américas
Fiduaméricas Administradora
de Fondos y Fideicomisos S.A.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Fiduciaria de Fondos y Fideicomisos fue constituida en la ciudad de Quito el 21 de febrero de 2017, debidamente inscrita en el Registro Mercantil con fecha 7 de abril de 2017. Se encuentra operativa al cumplimiento de su objeto desde su inscripción en el Catastro Público de Mercado de Valores con fecha el 7 de septiembre de 2017. Su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

El objeto de la Fiduciaria es administrar fondos de inversión, negocios fiduciarios; actuar como agente de manejo en procesos de titularización y representar fondos internacionales de inversión.

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

1.2 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Situación financiera del país y efectos de COVID 19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

Por otro lado, a finales del año 2019 se identificó el virus denominado “Coronavirus” o “COVID-19” que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020. Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al “COVID-19” como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de “Emergencia Sanitaria” y de “Excepción”, respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional.

En lo que respecta a la Fiduciaria, a partir de mediados de marzo de 2020 suspendió la jornada laboral presencial, implementando la modalidad de teletrabajo, implementando entre otras las siguientes acciones para sobrellevar esta situación en el mediano plazo:

- Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales proveedores de bienes y servicios.
- Reuniones virtuales con clientes y funcionarios de oficina, atención virtual de requerimientos de las distintas entidades públicas.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de abril del 2020 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019, con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre de 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados”, vigente a partir del 1 de enero de 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.13, la Compañía, al 31 de diciembre de 2019, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales 7,00%, lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

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

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Norma con implicancia o afectación en los estados financieros de la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2019 fue la NIIF 16 – Arrendamientos (Ver Notas 2.11 y 14).

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Fiduciaria estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Entidad.

2.3 Adopción - NIIF 16

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

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

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en la Fiduciaria:

Según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 16, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2018 y determinó al activo por derecho de uso en la misma proporción del pasivo por arrendamiento el 1 de enero de 2019, debido a que el contrato de arrendamiento se dará por culminado en el primer trimestre del año 2020.

La Fiduciaria mantiene un contrato de arrendamiento vigente que corresponde a un inmueble en el cual funcionan sus oficinas, a un plazo remanente de 1 año; por lo tanto, en la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció “Activos por derecho de uso” y “Pasivos de arrendamiento”, sobre los arrendamientos que fueron considerados previamente como “operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados con una tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero de 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero de 2019 fue 9,50% correspondiente a tasa referencial del Banco Central del Ecuador.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 comprenden US\$54.724, estos últimos y se determinaron de la siguiente manera:

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos al 31 de diciembre de 2018	62.640
Descuento al valor presente usando la tasa de interés incremental a la fecha de apoción	<u>(7.916)</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero de 2019	<u>54.724</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	<u><u>54.724</u></u>

La Compañía no mantiene arrendamientos menores a 12 meses o de menor valor al 1 de enero de 2019. Ver con más detalle en la Nota 2.11.

El referido cambio en la política contable no tuvo afectaciones adicionales en los estados financieros de la Fiduciaria.

2.4 Moneda funcional y de presentación.

Las partidas en los estados financieros de la Fiduciaria se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Fiduciaria.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.6.1 Clasificación

La Fiduciaria a partir del 1 de enero de 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a costo amortizado”, “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a costo amortizado” y “pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados”.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019, la Fiduciaria mantiene activos financieros en las categorías de “activos financieros a costo amortizado” y “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados” y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de “pasivos financieros a costo amortizado”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente y que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Comprenden los activos financieros que no califican para ser designados en una de las otras dos categorías. Las inversiones se miden a valor razonable con cambios en resultados y sus pérdidas o ganancias se reconocen en el resultado del periodo. Estos activos se muestran como activos corrientes ya que se tienen la intención expresa de vender estos activos dentro de 12 meses contados a partir de la fecha de su reconocimiento inicial.

(c) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Activos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Fiduciaria presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por comisiones de administración, honorarios por estructuración de negocios, entre otros. Se esperan cobrar en un año o menos y se clasifican como activos corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a garantías entregadas por arriendos, cuentas por cobrar correspondientes a créditos otorgados a empleados, entre otros. Se esperan cobrar en un año o menos y se clasifican como activos corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses menos la provisión por deterioro correspondiente.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable con cambios en resultados del año.

Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a participaciones en fondos de inversión, los cuales se miden posteriormente al valor razonable. Los cambios correspondientes son debitados o acreditados a los resultados del año.

(c) Pasivos financieros a costo amortizado

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Fiduciaria mantienen las siguientes cuentas dentro de esta categoría

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.6.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

Si bien la Fiduciaria evalúa periódicamente la existencia de indicadores de deterioro de la cartera considerando la existencia de dificultades financieras significativas por parte del cliente, la probabilidad de que éste entre en default o mora en los pagos es mínima y por tanto no efectuó el registro de pérdidas crediticias esperadas, considerando además que la evidencia histórica demuestra que no se han presentado riesgos significativos de pérdidas en la cartera de créditos.

2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Impuestos por recuperar

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

2.8 Instalaciones y equipos

Las instalaciones son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Fiduciaria y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las instalaciones y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Fiduciaria estima que el valor de realización de sus instalaciones y equipos al término de su vida útil no es relevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de instalaciones y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de instalaciones y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.9 Activos intangibles -

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por la Fiduciaria se reconocen como activos intangibles.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios son reconocidos como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los activos intangibles se amortizan en un plazo de 6 años.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Deterioro de activos no financieros (instalaciones y equipos y activos intangibles)

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

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Fiduciaria registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Fiduciaria ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11 Arrendamientos en calidad de Arrendatario

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento suscrito para el inmueble en el cual operan sus oficinas administrativas de la ciudad de Quito, que cuenta con un período de arrendamiento de 3 años, hasta el año 2020. El activo arrendado no puede ser utilizado como garantía para préstamos.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 29) y, a partir del 1 de enero de 2019, son reconocidos como Activos por derecho de uso con su correspondiente Pasivo por arrendamientos, en la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los contratos de arrendamiento contienen componentes de arrendamiento y otros. La Compañía optó por separar estos componentes en función de su valor unitario relativo y únicamente considerar los pagos fijos de arrendamiento como parte de los Activos por derecho de uso y Pasivos por arrendamiento.

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

Medición inicial

Los activos por derecho de uso de la Fiduciaria se reconocen al importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Para el caso de la Fiduciaria no se incluyen costos de desmantelamiento o restauración debido a que los contratos de arrendamiento no establecen tales conceptos a la entrega a término de los bienes arrendados.

Los pasivos por arrendamiento comprenden el valor presente neto de los siguientes pagos por concepto de arrendamiento, en caso de existir: i) pagos fijos o variables que se basen en un índice o tasa, ii) garantías de valor residual, iii) valor de opción de compra; y, iv) penalizaciones derivadas de la terminación de los contratos si las circunstancias reflejan esta opción.

La Compañía no mantiene arrendamientos menores a 12 meses o de menor valor al 31 de diciembre de 2019.

Medición posterior

(a) Activos por derecho de uso

Posterior a su reconocimiento inicial, se mide al costo y se deprecian en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se deprecian sobre la vida útil del activo. Los plazos de depreciación determinados en 3 años que corresponden al plazo del contrato suscrito.

(b) Pasivos por arrendamientos

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

Tasa de descuento

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Fiduciaria, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico con términos y condiciones similares. De esta manera la tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 9,50%, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Plazos

Los contratos de arrendamiento de la Compañía no han considerado plazos de extensión a ser ejecutados en la utilización de los activos.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

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

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

(b) Beneficios sociales a largo plazo

Provisiones de desahucio: La Fiduciaria determina anualmente la provisión para desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2019 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 7,00% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2018-00060421-OC de fecha 28 de diciembre de 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Fiduciaria.

2.14 Provisiones corrientes

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

2.15 Reconocimiento de ingresos

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

No existen componentes de financiamiento significativo dado que las ventas de servicios se realizan a un plazo mínimo de crédito de 90 días a terceros, lo cual es considerado consistente con las prácticas locales.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Fiduciaria, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Fiduciaria basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Los ingresos son generados por los siguientes conceptos:

(a) Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, correspondientes a contratos a precios fijos por: (i) Estructuración negocios fiduciarios, (ii) Fideicomisos mercantiles, (iii) Ingresos por asesoría, (iv) Fondos administrados, (v) Titularización y (vi) Encargos Fiduciarios, que se reconocen en el período en el que se prestan.

(b) Intereses ganados

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos y vigentes al cierre del año.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Gastos

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Fiduciaria la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Fiduciaria se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Fiduciaria.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores para obtener beneficio de las condiciones de precios que hacen más competitiva a la Fiduciaria en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés y los flujos de efectivo:

La Fiduciaria coloca sus excedentes en certificados de depósito y fondos de inversión a un plazo que no supere los 360 días, para mantener un mejor y adecuado control sobre dichos activos financieros. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos para dar cumplimiento a las disposiciones vigentes de esta manera además mitiga el riesgo de tasa de interés.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio para servicios de negocios fiduciarios:

La exposición a la variación de precios de la Fiduciaria está relacionada con el componente impositivo (tasas tributarias e inflación), que podrían llegar a

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

convertirse en un componente importante del costo de los servicios proporcionados por la Fiduciaria. Esta circunstancia es medida constantemente por Gerencia General a fin de determinar la estructura de precios adecuada, sin embargo consideran que no es un riesgo significativo por el momento.

La Fiduciaria mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por Gerencia General.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo e inversiones, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Fiduciaria mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Guayaquil C.A.	AAA / AAA	AAA / AAA
Banco Capital S.A.	C	E

(1) Calificaciones de Riesgo emitida por las Agencias Calificadoras PCR Pacific S.A., Bank Watch Ratings S.A. y Class International Rating.

La Fiduciaria mantiene unidades de participación en el siguiente fondo:

	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondo de Inversión Administrado Fit	AAA	AAA

(1) Calificación de Riesgo emitida por la Agencia Calificadora Summa Ratings S.A. Calificadora de Riesgos.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar

La exposición de la Fiduciaria al riesgo de crédito no se ve afectado ya que la Fiduciaria no tiene la política de ventas a crédito, por tanto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no presenta saldos significativos vencidos, además por cuanto no tiene historial de pérdidas no efectuó el registro de pérdidas crediticias esperadas.

(c) *Riesgo de liquidez*

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

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

La Fiduciaria no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Fiduciaria agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año
<u>Año 2019</u>			
Sobregiro Bancario	7.584	-	-
Proveedores	3.903	5	1.198
	<u>11.487</u>	<u>5</u>	<u>1.198</u>
<u>Año 2018</u>			
Sobregiro Bancario	14.470	-	-
Proveedores	1.315	1.361	441
	<u>15.785</u>	<u>1.361</u>	<u>441</u>

3.2 Administración del riesgo de capital -

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

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Fiduciaria se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Fiduciaria.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Fiduciaria en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Fiduciaria monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Sobregiro Bancario	7.584	14.470
Proveedores	5.106	3.117
Pasivos por arrendamientos	28.603	-
	<u>41.293</u>	<u>17.587</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(11.977)</u>	<u>(925)</u>
Deuda neta	29.316	16.662
Total patrimonio neto	655.757	615.037
Capital total	<u>685.073</u>	<u>631.699</u>
Ratio de apalancamiento	4%	3%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019, la Fiduciaria ha determinado que el riesgo sobre los instrumentos financieros que mantiene es mínimo debido a que no cuenta con historial de pérdidas desde su constitución; por lo tanto consideran que no es necesario el registro de pérdidas crediticias esperadas.

(b) Vida útil de las instalaciones y equipos; y activos intangibles

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.8. y 2.9.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.10.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2019</u> <u>Corriente</u>	<u>2018</u> <u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalente del efectivo (Nota 6)	11.977	925
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones a costo amortizado (Nota 7)	5.073	5.074
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 9)	125.610	39.600
Otras cuentas por cobrar	6.220	13.270
Activos financieros al valor razonable		
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados (Nota 8)	408.329	411.603
Total activos financieros	<u>557.209</u>	<u>470.473</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Sobregiro bancario	7.584	14.470
Proveedores	5.106	3.117
Total pasivos financieros	<u>12.690</u>	<u>17.587</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 , los instrumentos financieros se aproximan a su valor razonable dado a su naturaleza de corto plazo de los mismos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Internacional S.A. (1)	976	925
Banco Capital C.A. (1)	10.781	-
Caja chica	<u>220</u>	<u>-</u>
	<u>11.977</u>	<u>925</u>
Sobregiro Bancario (2)	<u>(7.584)</u>	<u>(14.470)</u>
	<u>(7.584)</u>	<u>(14.470)</u>

(1) Corresponden a depósitos de libre disponibilidad.

(2) Corresponden a sobre giros mantenidos en el Banco Guayaquil S.A.

7. INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO

Corresponde a una póliza de acumulación emitida por el Banco Guayaquil C.A. con vencimiento el 14 de septiembre de 2020 (2018: 12 de septiembre de 2019).

2019

<u>Tipo</u>	<u>Institución Financiera</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa Efectiva</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Interés US\$</u>	<u>Total US\$</u>
Poliza de Acumulación	Banco Guayaquil C.A.	12-sep-19	14-sep-20	4,65%	5.001	72	5.073

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2018

<u>Tipo</u>	<u>Institución Financiera</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa Efectiva</u>	<u>Valor US\$</u>	<u>Interés US\$</u>	<u>Total US\$</u>
Poliza de Acumulación	Banco Guayaquil C.A.	10-sep-18	12-sep-19	4,65%	5.001	73	5.074

8. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

Composición:

	<u>% de participación en el patrimonio neto del fondo</u>	<u>Unidades de participación en el fondo</u>	<u>Valor por unidad US\$</u>	<u>Total US\$</u>
Fondo de Inversión Administrados				
<u>2019</u>				
Fondo Administrado de Inversión Fondo Fit (1)	5,96%	371.208	1,10	<u>408.329</u>
<u>2018</u>				
Fondo Administrado de Inversión Fondo Fit (1)	7,30%	394.767	1,04	<u>411.603</u>

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

De acuerdo a lo establecido en el Art. 102 de la Ley de Mercado de Valores, la Fiduciaria debe mantener una inversión en al menos el cincuenta por ciento de su capital pagado en unidades o cuotas del referido Fondo Administrado. Al 31 de diciembre de 2019 su inversión representa el 51,04% (2018: 51,45%).

9. CUENTAS POR COBRAR

Composición:

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	<u>125.610</u>	<u>39.600</u>

(1) La antigüedad de la cartera por cobrar a clientes es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigentes	6.385	7.511
De 31 a 60 días	82.093	27.369
De 61 a 90 días	9.062	1.120
De 91 a 180 días	11.456	-
De 181 a 360 días	7.695	3.601
Más de 361 días	8.919	-
	<u>125.610</u>	<u>39.600</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Fiduciaria ha determinado que el riesgo sobre los instrumentos financieros que mantiene es mínimo debido a que no cuenta con historial de pérdidas desde su constitución; por lo tanto consideran que no es necesario el registro de pérdidas crediticias esperadas

10. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito Tributario IVA (1)	3.969	34.765
Retenciones en la fuente (2)	16.535	3.961
Retención IVA	11.958	2.077
	<u>32.462</u>	<u>40.803</u>

(1) Corresponde al crédito tributario por las compras que ha realizado la Fiduciaria en los años 2019 y 2018.

(2) Corresponde a crédito tributario por retenciones en la fuente del impuesto a la renta de los años 2019 por US\$12.574, 2018 por US\$3.851 y 2017 por US\$110.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por Cobrar Paula Cañaz	1.000	8.000
Garantías Entregadas (1)	5.220	5.220
Otras cuentas por cobrar	-	50
	<u>6.220</u>	<u>13.270</u>

(1) Corresponde a garantías entregadas por el arriendo de las Oficinas en el Edificio Mirage (oficinas de la Compañía).

12. INSTALACIONES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las instalaciones y equipos se presentan a continuación:

	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y Equipos de oficina</u>	<u>Equipo Computación</u>	<u>Total</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2017</u>				
Costo	19.517	36.019	16.249	71.785
Depreciación Acumulada	(1.166)	(1.997)	(2.402)	(5.565)
Valor en libros	<u>18.351</u>	<u>34.022</u>	<u>13.847</u>	<u>66.220</u>
<u>Movimiento 2018</u>				
Adiciones (1)	-	1.600	5.239	6.839
Depreciación del año	(1.952)	(3.750)	(6.439)	(12.141)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	<u>16.399</u>	<u>31.872</u>	<u>12.647</u>	<u>60.918</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>				
Costo	19.517	37.619	21.488	78.624
Depreciación acumulada	(3.118)	(5.747)	(8.841)	(17.706)
Valor en libros	<u>16.399</u>	<u>31.872</u>	<u>12.647</u>	<u>60.918</u>
<u>Movimiento 2019</u>				
Adiciones (1)	-	794	7.484	8.278
Bajas	-	-	(294)	(294)
Depreciación del año	(1.952)	(3.798)	(8.816)	(14.566)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>14.447</u>	<u>28.868</u>	<u>11.021</u>	<u>54.336</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>				
Costo	19.517	38.413	28.678	86.608
Depreciación acumulada	(5.070)	(9.545)	(17.657)	(32.272)
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	<u>14.447</u>	<u>28.868</u>	<u>11.021</u>	<u>54.336</u>

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Comprende principalmente la compra de muebles de oficina, equipos de computación, para operaciones de la Compañía.

13. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Licencias (1)	41.923	35.652
Menos - amortización acumulada	<u>(14.908)</u>	<u>(7.491)</u>
	<u><u>27.015</u></u>	<u><u>28.161</u></u>

- (1) Corresponde al costo de programas y sistema contable para el manejo de sus operaciones, amortizados en un período de 6 años.

El movimiento de los activos intangibles se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	28.161	24.472
Adiciones / compra	6.271	9.663
Amortización	<u>(7.417)</u>	<u>(5.974)</u>
Total al 31 de diciembre	<u><u>27.015</u></u>	<u><u>28.161</u></u>

14. ARRENDAMIENTOS EN CALIDAD DE ARRENDATARIO

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>		
Inmuebles - oficinas	<u><u>27.362</u></u>	<u><u>-</u></u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>		
Inmuebles - oficinas	<u><u>28.603</u></u>	<u><u>-</u></u>

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las adiciones del activo por derecho de uso del periodo fueron US\$54.724.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	<u>28.603</u>	<u>-</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>		
Inmuebles - oficinas	<u>27.362</u>	<u>-</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>5.199</u>	<u>-</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$31.320.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto por pagar IVA	11.194	6.070
Retenciones en la Fuente IVA	3.723	3.135
Retenciones en la fuente Renta	2.188	2.775
Impuesto a la Renta por Pagar	1.196	-
	<u>18.301</u>	<u>11.980</u>

16. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición:

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2019</u>	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>Final</u>
Beneficios empleados (1)	7.280	309.063	305.681	10.662
<u>2018</u>				
Beneficios empleados (1)	6.489	203.469	202.678	7.280

(1) Al 31 de diciembre de 2019, principalmente comprende a; i) Aportes IESS US\$4.952 (2018: US\$3.120), ii) beneficios sociales por US\$2.275 (2018: US\$2.338); iii) préstamos IESS por US\$3.096 (2018: US\$1.822) y iv) participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio 2019 por US\$339.

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS - DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonificación por desahucio	<u>4.287</u>	<u>-</u>

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

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>
Tasa de descuento	7,00%
Tasa de incremento salarial	2,70%
Tasa de incremento de pensiones	0,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002

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

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>
Saldo inicial	-
Provisión	4.287
Saldo final	<u>4.287</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Fiduciaria no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	1.196	-
Impuesto a la renta diferido	-	(46.271)
Cargo/(Crédito) a los resultados integrales del año	<u>1.196</u>	<u>(46.271)</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación laboral e impuestos	2.254	(185.793)
Menos: participación laboral	-	-
Utilidad antes de impuestos	<u>2.254</u>	<u>(185.793)</u>
Más: Gastos no deducibles (1)	<u>3.184</u>	<u>540</u>
Base imponible total	5.438	(185.253)
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Total impuesto a la renta	<u>1.196</u>	<u>-</u>

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 comprenden a: i) gastos no sustentados US\$1.113; multas US\$831 y diferencia temporaria por depreciación activo por derecho de uso e intereses financieros US\$1.240.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta causado	1.196	-
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(16.535)</u>	<u>(3.961)</u>
Saldo a favor	<u><u>(15.339)</u></u>	<u><u>(3.961)</u></u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptivo.

Reconciliación de la tasa efectiva -

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>2.254</u>	<u>-</u>
Tasa impositiva vigente	22%	-
	496	-
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	700	
Impuesto a la renta	<u>1.196</u>	<u>-</u>
Tasa efectiva	53%	0%

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido activo es el siguiente:

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se liquidará después de 12 meses	46.271	46.271

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Activos</u>
	<u>Pérdidas tributarias</u>
Impuestos diferidos:	
Al 31 de diciembre de 2018	46.271
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre de 2019	46.271

(e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe o US\$3.000.000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Compañía no ha efectuado durante los años 2019 y 2018 operaciones que superen dicho monto.

(f) Otros asuntos

“**Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria**”: El 31 de diciembre de 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde,

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.
- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (USD\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.
- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal” El 21 de agosto de 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril de 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril de 2018, Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del Impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del Impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.

- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

“Código del Trabajo”: El 6 de abril de 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

19. PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Fiduciaria incluye miembros clave que es Gerencia General a continuación se presentan los costos por remuneración y beneficios percibidos por el ejecutivo principal de la Fiduciaria durante los años 2019 y 2018:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Honorarios Profesionales	<u>101.894</u>	<u>85.556</u>

20. RESTRICCIONES SOBRE EL PASIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las siguientes disposiciones vigentes fueron cumplidas por la Fiduciaria:

- El pasivo total no podrá exceder en 3 veces el patrimonio de la Fiduciaria.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- La Fiduciaria podrá endeudarse con entidades autorizadas por la Superintendencia de Bancos, con sus propios accionistas, con proveedores de bienes y servicios para el desarrollo del objeto social o mediante emisión de obligaciones.
- El índice de portafolio propio debe ser menor o igual a 2.
- El índice de endeudamiento debe ser menor o igual a 2.
- El índice de suficiencia patrimonial debe ser mayor o igual a 1.
- El índice de liquidez debe ser mayor o igual a 1.

21. ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 el activo y pasivo corriente ascienden a US\$591.967 (2018: US\$517.911) y US\$58.305 (2018: US\$38.224), respectivamente, por lo tanto, el capital de trabajo asciende a US\$533.662 (2018: US\$479.687).

De acuerdo con las normas vigentes, el índice de liquidez debe ser mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre de 2019, la Fiduciaria cumple con esta normativa.

22. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2019 asciende a US\$800.000, el cual está dividido en 800.000 acciones ordinarias de US\$1 cada una, de acuerdo con el siguiente detalle:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación %</u>	<u>Participación US\$</u>
Grupo Sur Atlántida S.L.U.	España	99,9999%	799.999
Andrade Dueñas Juan Francisco	Ecuador	0,0001%	1
		<u>100%</u>	<u>800.000</u>

23. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en el año 2019 y 2018 por parte de los accionistas de la Compañía en efectivo por US\$200.000 y US\$160.000 (devueltos durante el año 2018), respectivamente. Durante el año 2020 la Compañía completará los trámites para su capitalización.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

24. RESULTADOS ACUMULADOS

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

25. INGRESOS-CONTRATOS CON CLIENTES

a. Ingresos procedentes de contratos con clientes

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Estructuración negocios fiduciarios y encargos (1)	106.963	94.066
Fideicomisos mercantiles (2)	298.945	91.764
Ingresos por asesoría (3)	-	59.293
Fondos administrados (4)	140.218	12.981
Titularización (5)	64.612	8.564
Encargos fiduciarios (6)	97.602	7.728
	<u>708.340</u>	<u>274.396</u>

- (1) Corresponde a los honorarios cuando se suscribe la escritura de constitución de los negocios fiduciarios, los cuales se cobran una sola vez al fideicomiso o al constituyente.
- (2) Corresponden a los honorarios por administración de los fideicomisos mercantiles, al 31 de diciembre la Fiduciaria administra: (i) 63 (2018: 25) fideicomisos de administración; (ii) 2 (2018: 3) fideicomisos de garantía; y, (iii) 17 (2018: 9) fideicomisos inmobiliarios.
- (3) Corresponde a ingresos por asesoría legal que otorga la Fiduciaria, antes de la constitución de un fideicomiso.
- (4) Corresponden a los honorarios por administración de los fondos administrados (Fondo Fit).
- (5) Corresponden a los honorarios por administración de los fideicomisos de titularización, al 31 de diciembre de 2018 y 2019, la Fiduciaria administra 6 fideicomisos.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (6) Corresponden a los honorarios por administración de los encargos fiduciarios, al 31 de diciembre 2019 y 2018, la Fiduciaria administra 11 encargos fiduciarios.

b. Pasivos de contratos – Clientes

Al 31 de diciembre la Compañía ha reconocido los siguientes pasivos de contratos con clientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos de clientes (1)	<u>16.652</u>	<u>1.378</u>

- (1) Corresponden a: i) anticipos entregados por Banco Capital S.A. por US\$10.803; y ii) clientes por US\$5.850 (2018: por US\$128)

c. Cambios significativos en pasivos por contrato

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se han presentado variaciones significativas en estos rubros.

26. INTERESES FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingreso unidades de participación (1)	17.578	10.171
Ingreso por Descuento en Letras de Cambio (2)	-	6.870
Pólizas de Acumulación	<u>236</u>	<u>236</u>
	<u>17.814</u>	<u>17.277</u>

- (1) Corresponde a los intereses ganados de las unidades de participación mantenidas en el Fondo Administrado Fit.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a los intereses ganados de las letras de cambio.

27. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:
Composición:

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Gastos Administrativos</u>	
Sueldos y beneficios sociales	313.401	201.035
Honorarios	211.360	129.037
Soporte Sistemas y Equipos	41.721	40.193
Depreciación Activo por Derecho de Uso	27.362	-
Depreciaciones y Amortizaciones	21.983	18.115
Publicidad	18.823	9.216
Otros gastos	14.380	2.052
Impuestos y contribuciones	14.189	1.622
Comisiones	12.000	-
Capacitación	6.080	785
Suscripciones y Correos	5.775	4.120
Suministros	5.217	4.120
Servicios Notariales y asesoría	5.125	21.072
Servicios Básicos	5.011	3.688
Arriendos y alicuotas	4.957	36.277
Movilización	3.791	1.357
Atenciones Sociales	3.277	1.602
Gastos Viaje	2.709	1.755
Gastos No deducibles	1.113	424
Seguros	644	483
Alojamiento y Alimentación	574	75
Mantenimiento	6	626
	<u>719.498</u>	<u>477.654</u>

28. CONTRATOS

Contrato de arrendamiento

Con fecha 16 de Enero de 2017, la Compañía suscribió con las Sras. María del Carmen Chicaiza Calderón y la Sra. Sonia Calderón Chicaiza, un contrato de arrendamiento de la oficina N° 8-A, ubicada en el octavo piso del Edificio Mirage, situado en la Av. 12 de Octubre N26-98 y calle Lincoln, de la ciudad de Quito, DM, la misma que tiene una superficie de 261m2, cinco parqueaderos y 1 bodega, asignados con los números: Parqueadero N° 84 y bodega N°19 ubicados en el subsuelo 2, y parqueaderos N°: 21-22-23-24, ubicados en el subsuelo 1.

FIDUCIARIA DE LAS AMÉRICAS FIDUAMÉRICAS ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La duración del presente contrato es de tres años a partir del 1 de febrero de 2017 y podrá ser renovado a voluntad de las partes.

El canon de arrendamiento mensual es de US\$2.610 más IVA y una garantía correspondiente al valor de US\$5.220 equivalentes a dos cánones de arriendo

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Fiduciaria, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.