



**VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y
FIDEICOMISOS VANGUARDFONDOS S.A.**

**INFORME DE AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR
EL AÑO 2019**

ABRIL 2020



VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
VANGUARDFONDOS S.A.

INDICE	Pág. No.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estados de Resultados Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 22

ABREVIATURAS UTILIZADAS

USD	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF para PYMES	- Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	- VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS VANGUARDFONDOS S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General de Accionistas de VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS VANGUARDFONDOS S.A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros separados

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS VANGUARDFONDOS S.A., que comprenden el estado de situación financiera 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 año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS VANGUARDFONDOS S.A. al 31 de diciembre de 2019 de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
3. Nuestra auditoría se ha efectuado de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección *"Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros"* de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con lo señalado en las disposiciones del Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis – COVID 19

4. Llamamos la atención sobre la Nota 14 de los estados financieros, que describe los efectos de la propagación del coronavirus o COVID -19 sobre las operaciones de la Compañía. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra cuestión

5. De acuerdo a lo descrito en la nota 1, los estados financieros de VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS VANGUARDFONDOS S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 son los primeros estados financieros emitidos por la Compañía debido a su reciente constitución en noviembre del 2019, en consecuencia, no se muestran cifras comparativas.

Responsabilidad de la Administración

5. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como del control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores importantes debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.
7. Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad

Responsabilidad del Auditor

8. Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene 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 (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
9. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Además:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las

Miembro de:



✉ info@ngv.com.ec

☎ (+593) 42 387 599
(+593) 42 384 920
(+593) 42 383 322

📍 Víctor Emilio Estrada #511
y Las Monjas. Edif. Fontana,
piso 3, Dep. 3A

🌐 www.ngv.com.ec

circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
 - Concluimos sobre lo adecuado de utilizar por parte de los Administradores, la base contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar 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 obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
 - Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.
10. Comunicamos con los responsables del gobierno de la compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
11. También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido con 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 puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.
12. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las disposiciones del Consejo Nacional de Valores y de obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

Guayaquil, abril 17 del 2020



No. de Registro Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros
SC-RNAE-2-728

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Heller Guevara'.

Ing. Heller Guevara
Representante Legal

VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
VANGUARDFONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

6

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

	Notas	2019
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	45.000
Inversiones financieras	6	953.684
Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	7	2.001
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.000.685
 ACTIVOS NO CORRIENTES		
Activos Intangibles	9	1.266
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		1.266
 TOTAL ACTIVOS		<u>1.001.951</u>

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros



Lecaro Vélez Carlos Luis
Gerente General



CPA García Paredes Gardenia
Contador General

VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
VANGUARDFONDOS S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

7

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS	Notas	2019
PASIVOS CORRIENTES		
Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	10	1.572
Pasivos por impuestos corrientes	8	229
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.801
TOTAL PASIVOS		<u>1.801</u>
 PATRIMONIO	 11	
Capital Social		1.000.000
Reserva legal		15
Resultado del periodo		135
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.000.150</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIOS TOTALES		 <u>1.001.951</u>

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros



Lecaro Vélez Carlos Luis
Gerente General



CPA García Paredes Gardenia
Contador General

VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
VANGUARDFONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

8

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Ingresos	Notas	2019
Otros ingresos	11	1.651
(-) Descuentos y devoluciones		-
Total de ingresos		1.651
Gastos operativos		
Gastos administrativos	12	(317)
Gastos financieros		(955)
Otros gastos		(146)
Ganancia antes de participación e impuestos		233
(-) 15% Participación de trabajadores en las utilidades		-
Ganancia antes de impuestos		233
(-) 22% Impuesto a la renta		(83)
(-) 10% Reserva		(15)
Ganancia neta del periodo		135

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


Lecaro Vélez Carlos Luis
Gerente General


García Paredes Gardenia
Contador General

VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

VANGUARDFONDOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

10

2019

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del periodo 135

AJUSTES POR:

Reservas -
Participación de trabajadores e Impuesto a la renta -

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Aumento / Disminución en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (2.001)
Aumento / Disminución en Inventarios -
Aumento / Disminución en Activos impuestos corrientes -
Aumento / Disminución en Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar 1.572
Aumento / Disminución en Pasivos impuestos corrientes 230
Aumento / Disminución en Otros pasivos -

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (64)

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades, planta y equipos -
Aumento/Disminución Activo intangibles (1.266)

EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1.266)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Inversión financiera (953.684)
Capital 1.000.000
Reserva 15

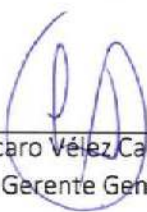
EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN 46.331

Aumento / Disminución neta en Caja y Bancos y equivalentes de efectivo 45.000

Caja, Bancos y equivalentes de efectivo al principio del año -

CAJA, BANCOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 45.000

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


Lecaro Vélez Carlos Luis
Gerente General


García Paredes Gardenia
Contador General

VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS VANGUARDFONDOS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

9

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Pagado (nota 13)	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultado del Ejercicio	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-	-
Transferencia de resultados	1.000.000	-	15	-	1.000.015
Aumento de reserva legal	-	-	-	-	-
Reclasificación	-	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	135	135
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1.000.000	-	15	135	1.000.150

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


Lecaro Vélez Carlos Luis
Gerente General


García Paredes Gardenia
Contador General

VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

VANGUARDFONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

11

1. Identificación y actividad económica

VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS VANGUARDFONDOS S.A. se constituyó en el Ecuador, en la ciudad de Guayaquil, el 20 de noviembre del 2019 mediante resolución emitida el 11 de noviembre del 2019 con Expediente No. 726883 por la Superintendencia de Compañías, e inscrita en el Registro Mercantil 20 de noviembre del 2019.

VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS VANGUARDFONDOS S.A. es una sociedad anónima y la actividad de la compañía consiste principalmente en la administración de fondos de inversión y fideicomisos mercantiles. Gestiona el patrimonio integrado con el objeto de optimizar el capital de los inversores.

Las actividades operativas, administrativas y financieras son desarrolladas en las oficinas e instalaciones de la Compañía ubicadas en la ciudad de Guayaquil, Víctor Manuel Rendón 401 y General Córdova.

2. Base de preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros de VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS VANGUARDFONDOS S.A. al 31 de diciembre de 2019 están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se demuestran.

Los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2019 han sido autorizados por la Gerencia General el 26 de marzo del 2020 y fueron presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por la Ley.

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de bienes y servicios.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS VANGUARDFONDOS S.A. están valoradas en la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la empresa es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

2.4 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice juicios y supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones subyacentes, son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicadas por la compañía son:

i. *Juicio:* En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha aplicado los siguientes juicios importantes sobre los estados financieros:

- La Administración utiliza el juicio para decidir la medición posterior de sus muebles y enseres ya sea al costo o al costo revaluado.
- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corrientes.

ii. *Estimaciones y suposiciones:* Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- La estimación del tiempo de recuperación de los valores de la cartera de inversiones.
- Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, muebles y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos.

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica y en el mercado ecuatoriano. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

3.1 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categoría separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo son considerados corrientes cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa y dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

13

3.2 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra.

Reconocimiento y medición

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

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable, a excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente financiero significativo y se miden al precio de transacción de acuerdo con la NIIF 15; en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambio en resultados, se adicionan los costos de la transacción que sean directamente atribuible a la adquisición del activo financiero.

Cuando corresponda, todos los ingresos y gastos relacionados con activos financieros que se reconocen en resultados se presentan dentro de los costos financieros, ingresos financieros u otras partidas financieras.

VANGUARDIA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS VANGUARDFONDOS S.A. al cierre de sus estados financieros mantiene los siguientes activos y pasivos financieros.

i. El efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Para propósitos del flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente, se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

ii. Inversiones financieras

Las inversiones de renta fija se valoran al costo de adquisición en tanto que las correspondientes a renta variable se miden al valor de mercado.

iii. Otras cuentas por cobrar

La Administración estima que los valores en libros de los valores y cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal de la transacción.

14

iv. Otros pasivos financieros

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

3.3 Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: a) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o b) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; c) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

Adicionalmente, la Compañía en concordancia con los organismos de control, considera para dar de baja los préstamos y cuentas por cobrar, al cumplirse alguna de las siguientes condiciones: (a) Haber constado, durante dos (2) años o más en la contabilidad; (b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito; (c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito; (d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y, (e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

3.4 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos son activos tangibles que: a) se mantienen para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, para arrendarlos a terceros o con propósitos administrativos; y b) se esperan usar durante más de un periodo.

Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Reconocimiento y medición – Modelo de Costo

Las partidas de propiedades, planta y equipos, se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida que haya sufrido a lo largo de su vida útil. El costo de adquisición incluye el precio de compra, así como cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

15

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

Al cierre del presente ejercicio se aplica la siguiente relación:

Clases de Activos	Años
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo. El valor resultante es reconocido en resultados.

3.5 Provisiones

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

16

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

(iii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

3.6 Impuesto a las ganancias

El gasto por el impuesto a las ganancias se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley.

3.7 Patrimonio

(i) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2019, el capital social de la Compañía está constituido por 1.000.000 de acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

(ii) *Reserva Legal*

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que, salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

17

3.8 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por venta de servicios y el costo de ventas relacionado se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada. El ingreso registrado es el monto de la venta neto de devoluciones y descuentos.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

4. Administración de riesgos

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la Compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumidos y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía. La alta Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos a que está expuesta la Compañía revisando regularmente las políticas, normas y procedimientos de administración que permitan un ambiente de control adecuado y favorable en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

a. Factores de riesgo financiero

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados.

Los riesgos identificados son: a) Riesgo de crédito, b) Riesgo de liquidez y c) riesgo de mercado.

a. **Riesgo de crédito.** - Surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos e inversiones en instituciones financieras y mercado de valores. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	Notas	2019
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	45.000
Inversiones Financieras	6	953.684
		998.684

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada tipo de inversión. A la fecha de emisión de los estados financieros la Gerencia no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada.

- b. **Riesgo de liquidez.** - El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

18

- c. **Riesgo de mercado.** - Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Compañía, tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria y cambios en la regulación. También dentro de esta categoría están los riesgos de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo el tipo de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no efectúa transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría de manera importante el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2019
Caja	-
Bancos	45.000
Total Efectivo y Equivalente al efectivo	45.000

Los valores registrados en efectivo en caja y bancos incluyen depósitos a la vista mantenidos en el sistema financiero local.

6. Inversiones Financieras

Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de inversiones financieras se compone de los siguientes rubros:

	2019
Certificados de depósito	200.000
Obligaciones	682.272
Overnights	71.412
Total	953.684

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2019 el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se compone de los siguientes rubros:

	2019
Intereses por cobrar	2.001
<i>(-) Provisión de cuentas incobrables</i>	-
Total	2.001

8. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 la compañía no mantiene activos por este concepto.

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos por impuestos corrientes se detallan como sigue:

	2019
Retenciones en la fuente de IVA a la renta	146
Impuesto a la renta por pagar	83
Total	229

9. Activos intangibles, netos

Al 31 de diciembre del 2019, el detalle de la composición de los activos intangibles es como sigue:

	2019
Marcas y patentes	1.270
<i>(-) Amortización acumulada</i>	(4)
Total	1.266

10. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2019, el detalle de la composición de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2019
Proveedores	1.572
Cuentas varias	-
Total	1.572

20

11. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2019, el capital social pagado está compuesto por 1.000.000 acciones ordinarias, con valor nominativo de USD\$ 1,00 cada una.

	Acciones			
	2019	Valor nominal	Participación US\$	% Participación
Gutierrez Gavilanes Melania	300.000	1.00	300.000	30%
Lecaro Vélez carlos	400.000	1.00	400.000	40%
Muñoz Gallardo Juan	100.000	1.00	100.000	10%
Wright Legal Services S.A.	200.000	1.00	200.000	20%
Total	1.000.000		1.000.000	100%

12. Ingresos operacionales y otros

Al 31 de diciembre de 2019, un detalle de ingresos por actividades ordinarias es como sigue:

	2019
Intereses	1.535
Valuación de inversiones	70
Otros ingresos	46
Total	1.651

13. Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron las siguientes:

	2019
<i>Utilidad antes de participación a trabajadores</i>	233
Participación de trabajadores en utilidades	-
	233
Más: gastos no deducibles	146
<i>Utilidad Gravable</i>	379
Impuesto a la Renta 22%	83
	150
Reserva Legal	15
Tasa impositiva efectiva	35,62%

21

14. Eventos Subsecuentes

Los estados financieros se han elaborado bajo la hipótesis de negocio en marcha. No obstante, El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de un coronavirus (COVID-19) como una pandemia mundial. Al respecto, el Gobierno Ecuatoriano ha tomado diversas medidas dirigidas a evitar la propagación de dicho brote en la población, por lo cual el 16 de marzo del 2020 emitió el estado de excepción, declarando toque de queda a nivel nacional, cierre de vuelos nacionales e internacionales, restricción vehicular, suspensión de actividades laborales, entre otras disposiciones. El alcance de las medidas restrictivas que tome el Gobierno y su extensión en el tiempo determinarán la materialidad de los efectos sobre la normal operación de la Compañía. Actualmente no es posible cuantificar los posibles efectos de esta pandemia, el que podría ser material sobre los estados financieros futuros, sin embargo, la entidad espera continuar con sus operaciones en el futuro previsible debido a que considera que esta crisis presenta excelentes oportunidades para los fondos constituidos y para el desarrollo futuro de nuevos fondos. Las características de los fondos en marcha ofrecen importantes ventajas diferenciales de liquidez y flexibilidad que se ajustan a las nuevas necesidades del mercado objetivo debido a la pandemia; así también esta situación origina oportunidades de desarrollo para nuevos fondos previsionales en virtud de la relevancia que tiene hoy para las familias contar con fondos para eventuales necesidades urgentes. El inicio de las actividades de comercialización tuvo que relegarse debido a las regulaciones expedidas por el Gobierno para proteger a la población, incluso el cierre de este informe aún no ha sido posible retornar a la normalidad absoluta, no obstante, la compañía ha iniciado un proyecto de comercialización completamente en línea para asegurar la ejecución de sus actividades en cualquier escenario.

No se han producido otros hechos posteriores entre el 1 de enero 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros al 26 de marzo del 2020.



Lecaro Vélez Carlos Luis
Gerente General



CPA García Paredes Gardenia
Contador General