

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2024

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultado integral

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Grupo Futuro S.A. GRUFUSA

Quito, 20 de marzo del 2025

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2024 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA al 31 de diciembre del 2024, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las bases contables descritas en la Nota 2 de los estados financieros separados adjuntos.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), y disposiciones de independencia que son aplicables para nuestra auditoría de acuerdo a las regulaciones en Ecuador, y hemos cumplido con las otras responsabilidades éticas de acuerdo con dicho código y regulaciones.

Grupo Futuro S.A. GRUFUSA
Quito, 20 de marzo del 2025

Asunto de Énfasis - Base de contabilidad

Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros separados, que describen las bases de contabilidad. Los estados financieros separados son preparados para ser presentados a los Accionistas de la Compañía, miembros del Directorio y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Como resultado, los estados financieros separados pueden no ser adecuados para otro propósito.

Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otro asunto

Los estados financieros separados de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA por el año terminado al 31 de diciembre del 2023 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo informe de auditoría, fechado 18 de marzo del 2024, expresó una opinión no calificada.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia General a la Junta de Accionistas, que no incluye los estados financieros separados y nuestro informe de auditoría. Se espera que el informe Anual de la Gerencia a la Junta de Accionistas esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

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

Si, al leer el Informe Anual de la Gerencia General a la Junta de Accionistas concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar de este hecho a los Accionistas.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con las bases contables descritas en la Nota 2 a los estados financieros separados adjuntos y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Grupo Futuro S.A. GRUFUSA
Quito, 20 de marzo del 2025

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

Los miembros de la Junta de Directores y los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de 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 separados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, 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 fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del 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 Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía 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 separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada.

Grupo Futuro S.A. GRUFUSA
Quito, 20 de marzo del 2025

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 llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad 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.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

David Arroyo
Socio
No. de Licencia Profesional: 17- 6099

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,255	807
Otras cuentras por cobrar		4	7
Inversiones en activos financieros	5	5,978	4,867
Total activos corrientes		<u>7,237</u>	<u>5,681</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en activos financieros	5	480	633
Inversiones en subsidiarias y asociadas	6	75,525	72,098
Total activos no corrientes		<u>76,005</u>	<u>72,731</u>
Total Activos		<u>83,242</u>	<u>78,412</u>

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

Juan Carlos Berrú
Gerente General

Ignacio Paz
Gerente Financiero

Grace Jurado
Contadora General

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2024	2023
Pasivos corrientes			
Préstamos	7	1,646	1,629
Otras cuentas por pagar		56	91
Pasivos por impuestos corrientes	8	121	90
Total pasivos corrientes		1,823	1,810
Pasivos no corrientes			
Préstamos y total pasivos no corrientes	7	1,174	1,820
Total pasivos		2,997	3,630
Patrimonio	9		
Capital social		10,000	10,000
Acciones en tesorería		(400)	(400)
Reserva legal		3,731	2,785
Resultados acumulados		66,914	62,397
Total patrimonio		80,245	74,782
Total pasivos y patrimonio		83,242	78,412

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

Juan Carlos Berrú
Gerente General

Ignacio Paz
Gerente Financiero

Grace Jurado
Contadora General

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por dividendos	10	16,601	12,138
Ingresos financieros		642	388
Otros ingresos		2	59
Total Ingresos		<u>17,245</u>	<u>12,585</u>
Honorarios y servicios		(1,487)	(1,280)
Donaciones		(663)	(698)
Otros impuestos y contribuciones		(79)	(76)
Costos financieros		(419)	(214)
Otros costos	11	(1,043)	(780)
Total costos y gastos		<u>(3,691)</u>	<u>(3,048)</u>
Utilidad antes de impuestos a la renta		<u>13,554</u>	<u>9,537</u>
Gasto impuesto a la renta	8	(104)	(81)
Utilidad del año y total resultado integral		<u>13,450</u>	<u>9,456</u>

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

Juan Carlos Berrú
Gerente General

Ignacio Paz
Gerente Financiero

Grace Jurado
Contadora General

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Capital Social	Acciones en tesorería	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
					Resultados acumulados	Reserva según PCGA anteriores	
Saldos al 1 de enero del 2023		10,000	(800)	1,994	58,989	1,157	71,340
Apropiación de reserva		-	-	791	(791)	-	-
Utilidad del año		-	-	-	9,456	-	9,456
Venta de acciones en tesorería	9	-	400	-	-	-	400
Dividendos declarados	9	-	-	-	(6,500)	-	(6,500)
Ajustes menores		-	-	-	86	-	86
Saldos al 31 de diciembre del 2023		10,000	(400)	2,785	61,240	1,157	74,782
Apropiación de reserva		-	-	946	(946)	-	-
Utilidad del año		-	-	-	13,450	-	13,450
Dividendos declarados	9	-	-	-	(7,987)	-	(7,987)
Saldos al 31 de diciembre del 2024		10,000	(400)	3,731	65,757	1,157	80,245

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

Juan Carlos Berrú
Gerente General

Ignacio Paz
Gerente Financiero

Grace Jurado
Contadora General

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		13,450	9,456
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Impuesto a la renta corriente	8	104	81
Amortización de plusvalía de subsidiaria		40	40
Ingresos financieros no cobrados		(114)	(42)
Costos financieros no pagados		7	4
Otros ajustes		-	86
Cambios en activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar		3	2
Otras cuentas por pagar		(35)	(2,457)
Pasivos por impuestos corrientes		5	-
Efectivo proveniente de actividades de operación		<u>13,460</u>	<u>7,170</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(78)</u>	<u>(117)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>13,382</u>	<u>7,053</u>
Actividades de Inversión:			
Adiciones de inversiones en acciones		(3,467)	(1,143)
Incremento neto de activos financieros		<u>(844)</u>	<u>(1,363)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(4,311)</u>	<u>(2,506)</u>
Actividades de financiamiento			
Incremento de préstamos bancarios	7	2,500	2,200
Pago de préstamos bancarios	7	(3,136)	(614)
Venta de acciones en tesorería		-	400
Dividendos pagados a los accionistas	9	<u>(7,987)</u>	<u>(6,500)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(8,623)</u>	<u>(4,514)</u>
Incremento neto durante el año		448	33
Efectivo al inicio del año		<u>807</u>	<u>774</u>
Efectivo al final del año	4	<u>1,255</u>	<u>807</u>
Transacciones que no generaron movimiento de efectivo			
Reclasificación aportes a activo financieros		-	2,000
Capitalización aportes en asociadas		-	<u>1,753</u>
Total		<u>-</u>	<u>3,753</u>

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

Juan Carlos Berrú
Gerente General

Ignacio Paz
Gerente Financiero

Grace Jurado
Contadora General

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Grupo Futuro S.A. GRUFUSA (“la Compañía”) fue constituida en el Ecuador el 9 de marzo de 1993 y su objeto social es la compra y tenencia de acciones y/o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración y, conformar un grupo empresarial. En tal virtud, podrá formar parte como socio o accionista de compañías constituidas o por constituirse en el Ecuador o en el exterior, afines a la ideología y estrategia. Para el cumplimiento del objeto social de la Compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos u operaciones permitidas por las leyes ecuatorianas o de terceros países, acordes y necesarios para cumplir tal objeto.

Grupo Futuro S.A. GRUFUSA no tiene empleados en relación de dependencia y la participación accionaria que mantiene en sus subsidiarias se indica en la Nota 6.

El domicilio principal de la Compañía es en la Av. De Los Granados y De las Hiedras N41-130, en Quito-Ecuador.

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

1.2 Situación económica del país

En el año 2024, la economía del Ecuador enfrentó algunos desafíos; en los primeros meses, los altos índices de inseguridad y la declaración del Conflicto Armado Interno impactaron a todos los sectores económicos del país y de forma directa al sector turismo porque las embajadas lanzaron alertas de viajes hacia destinos inseguros.

En relación a la deuda externa, el Ecuador alcanzó uno de sus objetivos al acceder a un nuevo programa de financiamiento con el Fondo Monetario Internacional (FMI), y recibió US\$1,500,000 durante el segundo semestre del año lo que permitió cubrir el gasto corriente del sector público; sin embargo para cumplir con los acuerdos estipulados con los fondos internacionales se aplicaron reformas tributarias para mejorar la recaudación, incluyendo el incremento del Impuesto al Valor Agregado (IVA) del 12% a 15%, recaudación de impuestos temporales sobre utilidades de sociedades, bancos y cooperativas y remisión tributaria.

Las tasas de interés en Estados Unidos (en adelante “EEUU”) continuaron elevadas, lo que provocó que las tasas activas aplicadas a un crédito productivo en el Ecuador sean altas, esto porque los bancos privados conseguían recursos en el exterior con intereses costosos. A partir de julio del 2024, dichas tasas comenzaron a disminuir de manera paulatina.

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Finalmente, la inflación ha permanecido bajo control durante el 2024, esto aunque hubo presiones inflacionarias a partir de la oficialización del Decreto Ejecutivo 308 en donde se determinó el alza de precios de los combustibles Extra y Ecopaís, y por la aplicación del sistema de cálculo mensual del precio del combustible en función al precio internacional del petróleo. Otro impacto importante para los sectores productivos en los últimos meses del año fue la crisis energética que llegó hasta 14 horas de cortes de luz diarias.

Para el año 2025, el Ecuador se encuentra en una etapa de crecimiento moderado, en donde se estima, según datos del Banco Central del Ecuador, que el Producto Interno Bruto (en adelante "PIB") tenga un crecimiento del 2%. El 2025 es un año crítico para las finanzas del país, por el peso de la deuda externa que condicionará las decisiones del Gobierno de Ecuador, esto sumado a que es un año electoral en el que se deben tomar decisiones urgentes en ámbito fiscal para incrementar los ingresos tributarios. Otras áreas de foco serán, el ámbito social, mejorar la imagen del país en temas de seguridad, la incorporación de proyectos de energía térmica y renovable que buscarán evitar pérdidas económicas similares al 2024.

Estas situaciones han generado que se tomen medidas más estrictas en cobranza, así como una mayor atención a cuidar el flujo de caja y así garantizar las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre del 2024, han sido emitidos con la autorización de la Administración de la Compañía con fecha 19 de marzo del 2025 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas y Junta de Directores para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las políticas contables potencialmente materiales adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA están preparados de acuerdo con las políticas contables del Grupo Futuro, vigentes al 31 de diciembre del 2024.

La Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, con las que mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras.

Los presentes estados financieros separados se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La preparación de los estados financieros separados requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativas para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Marco Contable

El marco contable de la Compañía incluye las siguientes consideraciones:

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros separados se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

2.5 Inversión en subsidiarias y asociadas

Las inversiones en subsidiarias se presentan consolidadas con la matriz en los estados financieros consolidados; sin embargo, por requerimientos legales se preparan estados financieros separados de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA y también estados financieros consolidados.

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

2.5.1 Subsidiarias

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

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.5.2 Inversiones en asociadas

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

2.6 Deterioro del valor de activos no corrientes

Al final de cada período, se revisan los valores en libros de las inversiones en acciones y de la plusvalía a fin de determinar si existen indicios de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor.

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

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

2.7 Reconocimiento de ingresos

El ingreso por dividendos de las inversiones en subsidiarias y en asociadas es reconocido una vez que se ha establecido el derecho a recibirlos.

Ingresos por intereses financieros son reconocidos de acuerdo con la política contable descrita en la Nota 2.11.2.

2.8 Gastos

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

2.9 Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del ejercicio en el cual se incurren.

2.10 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto representa el impuesto corriente por pagar, el cual está basado en la utilidad gravable (tributaria) del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad neta como es reportada en el

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

estado separado de resultado integral porque excluye componentes de ingresos exentos e incluye gastos no deducibles. El pasivo de la Compañía por el impuesto causado es calculado usando la tasa de impuesto vigente al final del período de reporte.

Durante los años 2024 y 2023, la Compañía determinó su impuesto a la renta considerando una tasa del 25%.

2.11 Instrumentos financieros

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

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

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

Activos financieros

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

2.11.1 Inversiones en activos financieros y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que no cotizan en un mercado activo.

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

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

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.11.2 Método de la tasa de interés efectiva

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

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

2.11.3 Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

Para los activos financieros medidos al costo, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y la mejor estimación del importe que la Compañía recibiría por el activo si se vendiese en la fecha sobre la que se informa.

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

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

2.11.4 Baja en cuenta de los activos financieros

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

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

2.12 Pasivos financieros

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

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2.12.1 Préstamos

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

2.12.2 Otras cuentas por pagar

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

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

2.12.3 Baja en cuentas de un pasivo financiero

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

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros separados requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan los juicios críticos y fuentes clave para estimaciones inciertas que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Deterioro de activos no financieros

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bancos	466	86
Inversiones temporales	789	721
	<u>1,255</u>	<u>807</u>

Bancos - Mantenidos en cuentas corrientes con Banco Pichincha C.A., Banco Internacional S.A., Banco Guayaquil S.A. y Banco de la Producción S.A: Produbanco.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA / AA+	AAA / AA+

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos al 30 de septiembre del 2024 y 31 de diciembre del 2023, respectivamente.

Inversiones temporales - Constituyen inversiones en certificados de depósito en instituciones financieras locales con vencimientos hasta marzo del 2025 (hasta marzo del 2024 para el año 2023), que generan una tasa de interés promedio de 9.50% (8.20% para el año 2023).

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5. INVERSIONES EN ACTIVOS FINANCIEROS

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Medidos al costo amortizado:</u>		
Préstamos (1)	547	2,681
Certificados de depósito (2)	3,800	1,976
Fondos de inversión (3)	1,960	693
	<u>6,307</u>	<u>5,350</u>
<u>Instrumentos de patrimonio medidos al costo:</u>		
Inversión en acciones y subtotal	151	150
	<u>6,458</u>	<u>5,500</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	5,978	4,867
No Corriente	480	633
	<u>6,458</u>	<u>5,500</u>

- (1) Corresponde principalmente a un préstamo entregado a Enercity Lesiny S.A. con vencimientos hasta septiembre del 2027, el cual genera una tasa de interés del 9.68%. Al 31 de diciembre del 2023, se incluye un préstamo otorgado a su subsidiaria Seguros Equinoccial S.A., el cual no genera intereses y fue pagado durante el primer semestre del año 2024.
- (2) Corresponden a certificados de depósito en instituciones financieras locales con vencimientos hasta octubre del 2025 (hasta octubre del 2024 para el año 2023), que devengan intereses a una tasa promedio anual del 9.19% (del 8.36% en el año 2023).
- (3) Corresponden inversiones en fondos de inversión administrados por FIDUCIA S.A. y FIDEVAL S.A. que generan una tasa de interés efectiva promedio del 9.51% (8.23% para el año 2023).

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

6. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

	2024	2023
Inversiones en subsidiarias y subtotal	<u>65,084</u>	<u>64,125</u>
Inversiones en asociadas y subtotal	<u>7,564</u>	<u>5,721</u>
Aportes para futuras capitalizaciones:		
Parques Logísticos Effitek S.A.S. (1)	1,187	746
Ventura Holding S.A.S.	1,398	1,341
Buen Trip Ventures	253	126
TGS-Ecuador S.A.S.	39	39
Total aportes futuras capitalizaciones	<u>2,877</u>	<u>2,252</u>
Total en inversiones en subsidiarias y asociadas	<u>75,525</u>	<u>72,098</u>

- (1) En el año 2024, la Compañía constituyó el Fideicomiso de Administración de Flujos y Garantía Itulpark mediante la cesión de las acciones de Parques Logísticos Effitek S.A.S. por US\$3,467 adquiridas en el año 2023. En adición, se realizó la adquisición de derechos fiduciarios por US\$1,368, con lo cual la participación de la Compañía en el Fideicomiso asciende al 20%.

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024**

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

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

Nombre de la Subsidiaria o Asociada	Actividad principal	Porcentaje de tenencia accionaria y poder de voto		Saldo contable	
		2024	2023	2024	2023
Subsidiarias:					
Seguros Equinoccial S.A.	Seguros y reaseguros	92.08%	92.08%	26,156	26,197
Empresa Turística Internacional ETICA S.A	Servicios turísticos	24.67%	24.67%	9,022	9,022
Inmobiliaria Invernal II S.A	Compra-venta y arrendamiento inmuebles	99.99%	99.99%	6,281	6,281
Medisystem Holding S.A.	Compra y mantenimiento de acciones y participaciones	50.00%	49.29%	6,215	5,215
Hotelmashpi S.A.	Servicio de hotelería	53.56%	53.56%	7,397	7,397
Hotel Casagangotena S.A.	Servicio de hotelería	38.67%	38.67%	4,216	4,216
Tecniseguros S.A. Agencia					
Productora Asesora de Seguros	Intermediario de seguros	81.71%	81.51%	2,576	2,576
Wayabero Lodge S.A.S.	Servicio de hotelería	47.19%	47.19%	1,589	1,589
Lesiny S.A.	Energías limpias	51.02%	51.02%	1,476	1,476
Estrategacorp S.A.	Servicios de asesoría	99.99%	99.99%	151	151
Mundomotriz S.A.	Servicios de taller vehículos	70.35%	70.35%	5	5
Total Subsidiarias				65,084	64,125
Asociadas:					
Parques Logísticos Effitek S.A.S.	Arrendamiento bodegas	20.00%	15.00%	5,311	3,468
Ventura Holding S.A.S.	Compra y mantenimiento de acciones y participaciones	28.00%	28.00%	2,253	2,253
Total Asociadas				7,564	5,721

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Los estados financieros separados de Grupo Futuro S.A. GRUFUSA por el año terminado el 31 de diciembre del 2024, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias en las cuales posee más del 50% del poder de voto o en aquellas en las que a pesar de no tener dicho poder de voto se ejerce control; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Grupo Futuro S.A. GRUFUSA también presenta estados financieros separados

La información financiera resumida de las asociadas se presenta a continuación:

	<u>Ventura Holding</u> <u>S.A.</u>	<u>Parques Logísticos</u> <u>Effitek S.A.S.</u>
<i>Al 31 de diciembre de 2024</i>		
Total Activos	7,447	70,357
Total Pasivos	<u>(3,839)</u>	<u>(44,445)</u>
Activos netos	3,608	25,912
Ingresos operacionales	-	-
(Pérdida) del año	<u>(801)</u>	<u>4,161</u>
	<u>Ventura Holding</u> <u>S.A.</u>	<u>Parques Logísticos</u> <u>Effitek S.A.S.</u>
<i>Al 31 de diciembre de 2023</i>		
Total Activos	7,442	38,457
Total Pasivos	<u>(3,032)</u>	<u>(19,539)</u>
Activos netos	4,410	18,918
Ingresos operacionales	1	145
(Pérdida) del año	<u>(1,667)</u>	<u>(891)</u>

7. PRÉSTAMOS

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Garantizados - al costo amortizado:</u>		
Préstamos bancarios y total garantizado (1)	<u>2,820</u>	<u>3,449</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	1,646	1,629
No corriente	<u>1,174</u>	<u>1,820</u>
	<u>2,820</u>	<u>3,449</u>

- (1) Corresponde a préstamos recibidos de una institución financiera local con vencimientos hasta mayo de 2028, y con una tasa de interés promedio del 10.5%.

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Los vencimientos no corrientes de los préstamos son como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
2025	-	870
2026	619	950
2027	383	-
2028	172	-
Total	<u>1,174</u>	<u>1,820</u>

Reconciliación de pasivos provenientes de actividades de financiamiento

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldos al comienzo del año	3,449	1,859
Incrementos	2,500	2,200
Pagos	(3,136)	(614)
Variación de intereses	7	4
Saldos al fin de año	<u>2,820</u>	<u>3,449</u>

8. IMPUESTOS

a) Situación Fiscal

Los años del 2020 al 2023 inclusive, se encontrarían, potencialmente, abiertos a fiscalización por parte de las autoridades de control, a partir de las reformas tributarias de diciembre de 2021.

b) Pasivos del año corriente

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto a la renta por pagar	102	76
Impuestos por pagar retenciones e IVA	19	14
	<u>121</u>	<u>90</u>

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

c) 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\$10,000; si el monto acumulado se encuentra dentro del rango entre US\$3,000 y US\$10,000 solo existe obligatoriedad de 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 2025 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. Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, la Compañía no está obligado a la presentación del anexo de operaciones con partes relacionadas ni del informe integral de precios de transferencia por no tener operaciones contempladas, ni cumplir con las condiciones especificadas en el artículo de la resolución 455 del Servicio de Rentas Internas.

La utilidad según estados financieros separados puede conciliarse con el gasto de impuesto a la renta de la siguiente forma:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	13,554	9,537
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	3,691	3,048
<u>Menos:</u>		
Ingresos no gravados por dividendos recibidos y rendimientos inversiones financieras	<u>(16,828)</u>	<u>(12,260)</u>
Base imponible	417	325
Tasa impositiva (2)	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado y reconocido en resultados	<u>104</u>	<u>81</u>

(1) Constituyen los gastos incurridos por la Compañía los cuales están directamente relacionados con la generación de ingresos exentos.

(2) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 25% sobre la utilidad gravable, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa en 3 puntos porcentuales cuando dentro de la cadena de propiedad de los derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal y el beneficiario efectivo es residente

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

fiscal del Ecuador o cuando la sociedad tenga accionistas, socios, beneficiarios o similares sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley. Si dicha participación es igual o mayor al 50%, toda la base imponible está sujeta a la tarifa incrementada en 3 puntos porcentuales. La Compañía aplicó una tarifa de impuesto a la renta de 25%.

d) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	13,554	9,537
Impuesto a la tasa del 25%	25%	25%
Gasto de impuesto a la renta	<u>3,389</u>	<u>2,384</u>
Gastos no deducibles	922	762
Ingresos no gravados por dividendos recibidos y rendimientos inversiones financieras	<u>(4,207)</u>	<u>(3,065)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>104</u>	<u>81</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>1%</u>	<u>1%</u>

e) Otros aspectos

Otros asuntos – Reformas tributarias y conexas

- El 15 de marzo de 2024, el Servicio de Rentas Internas publicó la Resolución Nro. NAC-DGERCGC24-00000009, mediante la cual se establecieron las normas para la declaración y pago de las Contribuciones Temporales de Seguridad (CTS), Un resumen de esta Resolución es el siguiente:

Contribución Temporal de Seguridad:

- a) Sujetos obligados - Todas las sociedades residentes fiscales en el Ecuador, así como los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras en el Ecuador; que hayan generado ingresos gravados durante el ejercicio fiscal 2022 y que producto de estos hayan obtenido utilidad gravada.
- b) Declaración y pago - Se deberá calcular la tarifa del 3,25% en los ejercicios fiscales 2024 y 2025, sobre el valor reportado como utilidad gravada; esto es, un valor no menor al monto del casillero 836 – Utilidad gravable del Formulario 101 de Impuesto a la renta correspondiente al ejercicio

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

2022, o al valor determinado como utilidad gravada del respectivo ejercicio por el sujeto activo, según corresponda.

Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, la Crisis Social y Económica.

- En el Registro Oficial - Suplemento No. 516 del 12 de marzo de 2024 se publicó la Ley Orgánica para Enfrentar el Conflicto Armado Interno, la Crisis Social y Económica. A continuación, presentamos algunos aspectos de interés de esta Ley:

Contribución Temporal de Seguridad: En complemento a lo indicado en la resolución Nro. NAC-DGERCGC24-00000009

- Esta contribución no será deducible del Impuesto a la renta.
- El incumplimiento generará una multa equivalente al 3% de la obligación generada por cada mes o fracción de mes de retraso.
- Esta contribución no estará sujeta a facilidades de pago.

Tarifas:

<u>Grupo</u>	<u>Utilidad gravada</u>	<u>Tarifa</u>
1	Inferiores a US\$ 5,000	5%
2	Superiores a US\$ 5,000 hasta US\$10,000	10%
3	Superiores a US\$ 10,000 hasta US\$50,000	15%
4	Superiores a US\$ 50,000 hasta US\$100,000	20%
5	Superiores a US\$ 100,000	25%

Ley de Régimen Tributario Interno

Impuesto a la renta

- *Exenciones*

Para la exención de rendimientos y beneficios obtenidos por sociedades por depósitos a plazo fijo en instituciones financieras nacionales, también aplica la exención para el perceptor cuando mantenga deuda por el uso de tarjetas de crédito en la misma institución financiera.

Otras disposiciones:

- El 17 de septiembre de 2024 mediante Resolución Nro. NAC-DGERCGC24-00000033, el Servicio de Rentas Internas publicó las condiciones, plazos y excepciones para informar la composición societaria y reportar a los beneficiarios finales y aprobó el "Reporte de Beneficiarios Finales y de Composición Societaria REBEFICS"

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- El Presidente de la República mediante Decreto Ejecutivo No. 411 de 4 de octubre de 2024 reformó el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno incluyendo a la importación y venta local de generadores eléctricos en todas sus formas y gamas, sus partes y piezas, dentro de los bienes gravados con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA), complementariamente, el 8 de octubre del mismo mes y año el Servicio de Rentas Internas publicó la Circular No. NAC-DGECCGC24-0000007.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las reformas mencionadas no generaron impactos significativos en sus estados financieros separados del año 2024.

9. PATRIMONIO

9.1 Capital social

Al 31 de diciembre del 2024 y 2023, el capital social suscrito y pagado consiste en 250,000,000 acciones de US\$0,00004 valor nominal unitario.

9.2 Acciones en tesorería

Mediante acta de junta extraordinaria de accionistas de fecha 1 de octubre del 2022 se aprobó la compra de acciones de propia emisión de la Compañía por US\$800, las cuales se mantienen bajo la figura de acciones en tesorería. En el año 2023, la Compañía vendió US\$400 de acciones en tesorería.

9.3 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Con fecha 27 de marzo del 2024, la junta de accionistas aprobó apropiar US\$946 proveniente de la utilidad del año 2023. Mediante acta de junta General de accionistas celebrada el 31 de marzo del 2023, los accionistas aprobaron la apropiación de la reserva legal por US\$791 proveniente de la utilidad del año 2022.

9.4 Resultados acumulados

Los saldos surgen de las utilidades netas generadas en ejercicios anteriores. Adicionalmente incluye los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Reserva según PCGA anteriores

Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o el saldo deudor de los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Dividendos

El 27 de marzo del 2024, la junta de accionistas aprobó un reparto de dividendos por US\$8,000 proveniente de los resultados de años anteriores, de los cuales US\$7,987 se pagó a los accionistas y US\$13 correspondiente a las acciones en tesorería se mantienen en utilidades retenidas. Mediante acta de junta General de accionistas celebrada el 31 de marzo del 2023, los accionistas aprobaron un reparto de dividendos por US\$6,500 proveniente de los resultados distribuibles de años anteriores.

10. INGRESOS POR DIVIDENDOS

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Dividendos recibidos de compañías relacionadas (Nota 12)	16,539	12,067
Dividendos recibidos de terceros	62	71
	<u>16,601</u>	<u>12,138</u>

11. OTROS COSTOS

En el año 2024, corresponde principalmente a gastos de Impuesto al Valor Agregado (IVA) cargado al gasto por US\$349 (2023: US\$247), gastos de gestión por US\$181 (2023: US\$178) y gastos en proyectos por US\$114 (2023: US\$17).

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Dividendos recibidos:</u>		
Medisystem Holding S.A.	10,801	6,137
Seguros Equinoccial S.A.	3,499	3,683
Tecniseguros S.A.	2,239	2,247
Total	<u>16,539</u>	<u>12,067</u>
<u>Intereses ganados</u>		
Fundación Futuro	<u>3</u>	<u>4</u>
<u>Servicios administrativos y otros servicios:</u>		
Estrategacorp S.A.	1,209	867
Fundación Futuro	169	169
ETICA Empresa Turística Internacional C.A.	155	145
Otros menores	111	99
Total	<u>1,644</u>	<u>1,280</u>

Garantías bancarias – Grupo Futuro S.A. GRUFUSA es codeudor de préstamo obtenido de bancos locales por parte de la subsidiaria Hotel Casagangotena S.A. por US\$4,000.

13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1. Gestión de riesgos financieros

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

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

a) Riesgo de liquidez

El Directorio es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. El Directorio ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de liquidez a corto, mediano y largo plazo.

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

b) Riesgo en las tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene endeudamiento por medio de préstamos a tasas de interés fijas reajustables periódicamente. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre préstamos bancarios y otras fuentes de financiamiento.

c) Riesgo de crédito

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

d) Riesgo de capital

La Compañía a través de su Directorio gestiona su capital para asegurar la capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de patrimonio.

La estructura de capital de la Compañía consiste de deuda neta (préstamos como se detalla en la nota 7 después de deducir los saldos de efectivo y bancos) y patrimonio de la Compañía (compuesto por capital, reservas y utilidades retenidas). La Compañía no está sujeto a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

El Directorio revisa la estructura de capital propuesta para nuevos emprendimientos propuestos por la gerencia general como parte de esta revisión el directorio considera el costo de capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

GRUPO FUTURO S.A. GRUFUSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024 (Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

13.2. Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,255	807
Otras cuentas por cobrar	4	7
Inversiones en activos financieros	<u>6,458</u>	<u>5,500</u>
Total	<u><u>7,717</u></u>	<u><u>6,314</u></u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>		
Préstamos	2,820	3,449
Otras cuentas por pagar	<u>56</u>	<u>91</u>
Total	<u><u>2,876</u></u>	<u><u>3,540</u></u>

13.3. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable, dado su naturaleza de corto plazo.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2024 y la fecha de emisión de los estados financieros separados no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros separados adjuntos.

* * * * *