

**FONDO DE INVERSIÓN
ADMINISTRADO ALPHA**

ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018

**FONDO DE INVERSIÓN
ADMINISTRADO ALPHA**

ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31 DEL 2019 Y 2018

CONTENIDO:

ESTADOS FINANCIEROS

- Opinión de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Fondo	-	Fondo de Inversión Administrado Alpha
Administradora	-	Zion Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Participes del
FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA

Guayaquil, 17 de marzo de 2020

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del **FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del **FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA** al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen en el párrafo 8 del **FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de auditoría

4. Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los Estados Financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre las mismas.

Inversiones a valor razonable

Las inversiones se consideran un área relevante puesto que el giro del negocio es recaudar recursos de los Participes para invertirlos en instrumentos de renta fija, los cuales presentan una adecuada gestión de riesgo crediticio. Nuestros procedimientos de auditoría comprenden el entendimiento y revisión de las actividades desarrolladas por la Fiduciaria con relación al cumplimiento del objeto del Fondo, de la aplicación de los procedimientos internos de inversión, la evaluación de límites de la composición del portafolio, la validación de la calificación de riesgo de los emisores de los títulos de renta fija, la apreciación sobre las inversiones realizadas y la existencia de estas.

A los señores Participes del
FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
Guayaquil, 17 de marzo de 2020

Otros asuntos

5. Los estados financieros del **FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA**, al 31 de diciembre del 2018, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 18 de abril del 2019, expresó sin salvedades la razonabilidad de dichos estados.
6. Mediante Decreto No. 1017 de la Presidencia de la República del Ecuador, se ha establecido la suspensión de la jornada presencial de trabajo entre el 17 al 24 de marzo del 2020 por la emergencia sanitaria COVID-19. Cabe mencionar, que el personal administrativo está aplicando teletrabajo (Nota 12, de los estados financieros adjuntos).

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

7. La Administradora del **FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con NIIF, y del control interno que permita la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, debida a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administradora es responsable de valorar la capacidad del **FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA**, de continuar como Fondo en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el Fondo en funcionamiento y utilizando el principio contable de Fondo en funcionamiento, excepto si la Administradora tiene la intención de liquidar al Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Administradora son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del **FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA**.

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

8. Nuestros objetivos son 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. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración del Fondo.

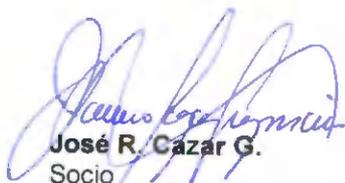
(Véase página siguiente)

A los señores Participes del
FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
Guayaquil, 17 de marzo de 2020

- 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 hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de Fondo en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como Fondo en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser un Fondo en marcha.
- Comunicamos a los responsables de la Administración del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos a los responsables de la Administración del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.
- Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración del Fondo, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

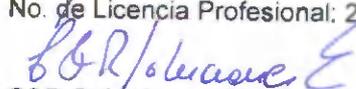
9. El informe sobre el cumplimiento por parte del **FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA** de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2019 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias, será emitido por separado.



José R. Cazar G.

Socio

No. de Licencia Profesional: 25013



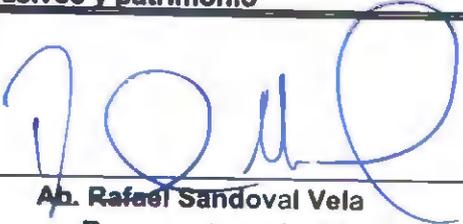
C&R Soluciones Empresariales S.A.

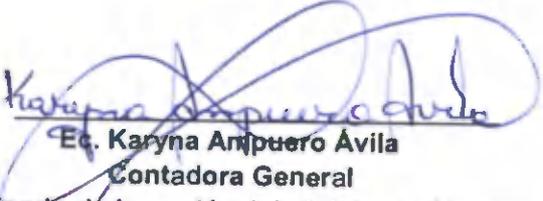
Firma miembro de AG AdvantEdge

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: SC-RNAE-2-772

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo	6	709.352	193.691
inversiones a valor razonable	7	2.452.578	1.883.195
Cuentas por cobrar	8	22.986	13.439
Total activos		3.184.916	2.070.325
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar, y total de pasivos	9	4.368	3.290
Patrimonio	11	3.180.548	2.067.035
Total pasivos y patrimonio		3.184.916	2.070.325

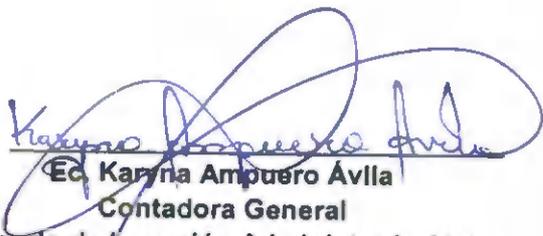

 Ab. Rafael Sandoval Vela
 Representante Legal
 Fondo de Inversión Administrado Alpha


 Et. Karyna Anpuero Avila
 Contadora General
 Fondo de Inversión Administrado Alpha

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

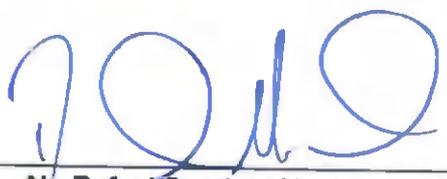
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos de actividades ordinarias		
intereses financieros	140.283	54.170
Ganancia en compra de instrumentos financieros	42.444	56.033
Ganancia por medición a valor razonable	35.256	16.231
Total ingresos de actividades ordinarias	217.983	126.434
Gastos operacionales		
Comisiones por administración y bursátiles	(44.785)	(27.022)
Pérdidas por medición a valor razonable	(22.892)	(6.934)
Gastos financieros	-	(4.801)
Otros gastos	(12.448)	(5.634)
Total gastos operacionales	(80.125)	(46.191)
Utilidad del ejercicio y resultado integral del año	137.858	80.243


 Ab. Rafael Sandoval Vela
 Representante Legal
 Fondo de Inversión Administrado Alpha


 Ec. Karina Ampuero Ávila
 Contadora General
 Fondo de Inversión Administrado Alpha

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1 de enero del	2.067.035	1.304.336
Más - aportes efectuados por Partícipes	6.930.054	1.560.282
Menos - pagos efectuados por Partícipes	(5.954.399)	(877.826)
Más - rendimiento neto del año para Partícipes	137.858	80.243
Saldos al 31 de diciembre del	3.180.548	2.067.035



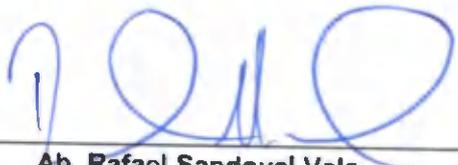
Ab. Rafael Sandoval Vela
Representante Legal
Fondo de Inversión Administrado Alpha



Ec. Karyna Ampuero Avila
Contadora General
Fondo de Inversión Administrado Alpha

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Rendimiento neto del año para Participes		137.858	80.243
Cambios netos en activos y pasivos:			
Inversiones a valor razonable		(645.259)	(526.620)
Cuentas por pagar		1.076	1.023
Aportes de Participes		975.655	682.456
Efectivo neto provisto en actividades de operación		469.332	237.102
Aumento neto en efectivo		469.332	237.102
Efectivo y equivalente de efectivo, al comienzo del año		440.020	202.918
Efectivo y equivalente de efectivo, al final del año	6	909.352	440.020



Ab. Rafael Sandoval Vela
Representante Legal
Fondo de Inversión Administrado Alpha



Ed. Karyna Ampuero Ávila
Contadora General
Fondo de Inversión Administrado Alpha

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

El **FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA** fue constituido el 13 de noviembre del 2009 entrando a operar en el mercado el 24 de noviembre del 2009. La constitución del Fondo, así como su correspondiente Reglamento Interno y Contrato de Incorporación fueron autorizados por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. SC-IMV-DJMV-DAYR-G09-0007123 del 13 de noviembre del 2009.

Su objeto principal es la administración de recursos de terceros de acuerdo a lo previsto en la Ley de Mercado de Valores. La actividad del Fondo está regida por la Ley de Mercado de Valores, las disposiciones que dicte la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

El Fondo está formado por los recursos de varios Inversionistas (Partícipes), que conforman un patrimonio común. Es administrado por Zion Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. bajo un contrato de mandato para invertir dichos recursos en el mercado local por cuenta y riesgo de sus inversionistas, en los términos definidos en la Codificación de las Resoluciones expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. La Administradora ha contratado con el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A. el servicio de custodia de las inversiones del Fondo.

El Fondo no garantiza a sus Partícipes un rendimiento determinado ya que éste depende de las modalidades de inversión realizadas; no obstante, deberá procurar obtener el máximo de rendimiento de los recursos recibidos y responderá por su gestión ante los Partícipes. Los bienes y valores que integran el activo del Fondo no podrán afectarse con gravámenes o limitaciones que sirvan para garantizar obligaciones de otros Fondos de la sociedad Administradora o de terceros.

Los honorarios por servicio de custodia, auditoría externa, entre otros gastos generales relacionados con la operación de Fondo, de acuerdo con el reglamento interno, son asumidos por éste.

1.2 Facultades del Fondo

De acuerdo con lo establecido en el Art. 87 de la Ley de Mercado de Valores y, en función con la política de inversión señalada en la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores hoy Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, los recursos de los Fondos de Inversión estarán constituidos por:

- a) Valores inscritos en el Registro de Mercado de Valores;
- b) Valores crediticios o contentivos de obligaciones numerarias a cargo Estado o del Banco Central del Ecuador;
- c) Depósitos a la vista o a plazo fijo en instituciones del sistema financiero controladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, y demás valores crediticios o contentivos

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

de obligaciones numerarias a cargo de, avalados por o garantizados por ellas, inscritos en el Registro de Mercado de Valores;

- d) Valores emitidos por Compañías extranjeras y transados en las bolsas de valores de terceros países o que se encuentren registrados por la entidad reguladora competente del país de origen;
- e) Otros valores contratados que autorice la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en razón de su negociación en mercados públicos o informados.

Conforme a lo establecido en el reglamento interno, al 31 de diciembre del 2019 y 2018 las inversiones del fondo fueron realizadas en: i) Valores inscritos en el Registro de Mercado de Valores; ii) Valores crediticios o contentivos de obligaciones numerarias a cargo del Estado o del Banco Central del Ecuador; y, iii) Depósitos a la vista o plazo fijo en instituciones del sistema financiero controladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador y demás valores crediticios o contentivos de obligaciones numerarias avalados o garantizados por ellas inscritos en el Registro de Mercado de Valores. (Véase Nota 7).

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 del Fondo han sido emitidos con la autorización de la Administradora.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación

De acuerdo con la Ley de Mercado de Valores, el Fondo lleva sus cuentas y prepara sus estados financieros en forma independiente de Zion Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Los presentes estados financieros del Fondo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. Los estados financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico, a excepción de los activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados, que se los mide a valor razonable

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administradora ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Fondo. Debido a la subjetividad

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administradora.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias y urgentes, son las siguientes: i) NIC 1 – Clasificación de pasivos corrientes y no corrientes (1 de enero del 2022); ii) NIIF 3 – Definición un negocio (1 de enero del 2020); iii) NIC 1 y NIC 8 – definición de materialidad (1 de enero del 2020); iv) NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Proporcionar certidumbre por los efectos potenciales causados por la reforma a los índices de referencia de tasas de interés interbancarias iBOR (1 de enero del 2020); v) Marco Conceptual – Incluye mejoras sobre medición, presentación de informes, definiciones mejoras de activos y pasivos, y aclaraciones adicionales (1 de enero del 2020); y vi) NIIF 17 – Contratos de seguros, la cual reemplaza a la NIIF 4 (1 de enero del 2021).

La Administradora del Fondo ha revisado las enmiendas, las cuales, de acuerdo con su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera el Fondo (moneda funcional). Las cifras incluídas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses, que corresponde a la moneda funcional y a la moneda de presentación del Fondo.

2.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, e inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos de tres meses o menos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) Costo amortizado; ii) Valor razonables con cambios en otro resultado integral (patrimonio); y, iii) Valor razonable con cambios en resultados. Los pasivos financieros son presentados en las categorías: i) Costo amortizado; y, ii) Valor razonable con cambios en resultados. La Administración clasifica sus activos y pasivos financieros a la fecha de reconocimiento inicial, dependiendo del modelo de negocios de la Sociedad, por ende, el propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Fondo mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de costo amortizado. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(Véase página siguiente)

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

El Fondo mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados dentro de un modelo de negocio diferente a “mantener para cobrar” o “mantener para cobrar y vender”, y cuyas ganancias se determina en función del vector de precio otorgado por las Bolsas de Valores del Ecuador. Las inversiones son representadas por títulos de renta fija (capital e intereses). Se incluyen en el activo corriente, excepto por los negociados mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado del estado de situación financiera.

Pasivos financieros a costo amortizado

De forma general, los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado, excepto aquellos pasivos que se mantengan para negociar que se miden a valor razonable con cambios en resultados. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado del estado de situación financiera.

Representados por cuentas por pagar proveedores. Se incluye en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

El Fondo 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 cancelar el pasivo.

Medición inicial

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

Medición posterior

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Inversiones

Las ganancias y pérdidas surgidas de la variación posterior del valor razonable se reconocen en el estado de resultados.

Pasivos financieros a costo amortizado

(Véase página siguiente)

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Proveedores

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, sin embargo, se ha considerado como solución práctica determinar el valor nominal equivalente al costo amortizado si dichos créditos no son superiores a 12 meses.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

El Fondo evalúa con previsión las pérdidas crediticias esperadas asociadas a sus activos contabilizados al costo amortizado y a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito en base a la experiencia de la Administración. NIIF 9, solo para cuentas por cobrar comerciales, permite aplicar el enfoque simplificado, que requiere que las pérdidas esperadas de por vida sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

Las pérdidas crediticias esperadas de los instrumentos financieros medidos al costo amortizado se presentan en el estado de situación financiera como una estimación y se ajusta el valor libro del instrumento por las pérdidas crediticias esperadas, si es que hubiese. El Fondo evalúa en cada cierre si un activo financieros o grupo de activos financieros están deteriorados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si el Fondo transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones del Fondo especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuesto a la renta

El Fondo no reconoce provisión por impuesto a la renta debido a que la legislación tributaria vigente, establece que los ingresos obtenidos por el Fondo serán considerados como exentos, para lo cual es requisito indispensable que, al momento de la distribución de los beneficios obtenidos, se efectúe la correspondiente retención de impuesto a la renta.

2.7 Aportes de Participes por efectivizar

Corresponden a aportaciones de los Participes que están pendientes de ser formalizadas (pendientes de efectivizar) y se presentan en esta cuenta de forma transitoria. Estos aportes se reconocen al valor nominal de los fondos recibidos, generalmente en efectivo, que corresponde a su valor razonable en el momento de su recepción. Estos aportes no se remiden subsecuentemente debido a que su plazo de formalización es corto.

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2016
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Los saldos por efectivizar al 31 de diciembre se formalizan los primeros días de enero del año siguiente; y se reclasifican a la cuenta "Aportes de Partícipes en el Estado de cambios en el patrimonio".

2.8 Patrimonio del Fondo en administración

El Fondo emite a los Partícipes títulos denominados "unidades de participación" a través de los que se les otorga el derecho de rescate de su inversión en cualquier momento a su sola solicitud. Luego de transcurrido el periodo mínimo de permanencia de 32 días. Por tal motivo, los aportes de los Partícipes se presentan en este rubro.

Se presenta al valor que sería pagado a los Partícipes si a la fecha del estado de situación financiera, éstos solicitaran el rescate integral de sus aportaciones y que se determina por la acumulación de los fondos entregados por los Partícipes, más los rendimientos generados, neto de los retiros que hubieran efectuado.

Las "unidades de participación" son no negociables, de igual valor y característica para facilitar la distribución proporcional de los rendimientos entre todos los Partícipes y son emitidas y redimidas a precios basados en el patrimonio del Fondo en Administración.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Intereses financieros

Se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, los cuales no difieren significativamente de la valoración de las inversiones a precios de mercado. Los ingresos por intereses incluyen aquellos generados por el efectivo y equivalentes al efectivo y por las inversiones a valor razonable con cambios en resultados.

Ganancia en compra de instrumentos financieros

Se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, los cuales no difieren significativamente de la valoración de las inversiones a precios de mercado.

Ganancia por medición a valor razonable

Se reconocen en función del vector de precios determinado por las Bolsas de valores del Ecuador, aplicado a las inversiones del Fondo.

2.10 Gastos por comisiones

Se registran por el método del devengado y comprenden principalmente:

(a) Comisiones por servicio de administración y manejo

Incluyen las comisiones devengadas y pagadas a la Administradora, al 31 de diciembre del 2019, cumpliendo con la política del Fondo que menciona hasta el 1,5% del patrimonio neto. Esta comisión se determina en función de los saldos diarios del activo neto atribuible a los Partícipes del Fondo y se carga a los resultados del periodo.

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(b) Comisiones por operaciones bursátiles

Incluyen las comisiones devengadas y pagadas a las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil por las negociaciones efectuadas en la compra y venta de títulos valores, las cuales se cargan a los resultados integrales del período.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos del Fondo se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero del Fondo, además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero del Fondo estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control, efectuadas a través del Comité de Inversiones del Fondo.

(a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado está limitado tanto por los cupos establecidos por el Comité de inversiones para cada emisor como por los límites de concentración establecidos en la Ley de Mercado de Valores. Adicionalmente, se han establecido límites para las inversiones por plazo.

Como procedimiento agregado, este riesgo es controlado por la Administradora del Fondo mediante el establecimiento de políticas de inversión en instrumentos con plazo moderado, procurando mantener una baja sensibilidad de los precios de los instrumentos financieros que posee el Fondo ante posibles fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo de precio

El Fondo está expuesto al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones mantenidas y clasificadas en su estado de situación financiera como a valor con cambios en resultados. El riesgo de precio está influido principalmente por la variabilidad de las tasas de interés y el deterioro o mejora del rating crediticio de las entidades emisoras de los títulos (ver comentarios sobre el riesgo de tasas de interés y riesgo crediticio en las secciones correspondientes de esta misma Nota). La Administradora reduce su exposición al riesgo de precio invirtiendo en títulos de renta fija emitidos por instituciones de reconocida solvencia y de adecuada calificación de riesgo conforme a las políticas establecidas por la Administradora del Fondo. La diversificación de la cartera de inversiones permite reducir su exposición al riesgo de precio. Dicha diversificación se efectúa de acuerdo con límites establecidos por la Administradora.

(Véase página siguiente)

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a las inversiones a valor razonable con cambios en resultados que mantienen rendimientos fijos reconocidos bajo el método de interés efectivo y que exponen al Fondo al riesgo de tasa de interés sobre su valor razonable; sin embargo, la Administradora estima que este riesgo es poco significativo porque no se esperan variaciones relevantes entre el valor razonable de estos activos con relación a su precio de negociación tomando en consideración su naturaleza y sus plazos de vencimiento corrientes. Adicionalmente, debido a que el Fondo no registra pasivos que generen intereses no está expuesto al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros del Fondo potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos e inversiones.

La Administradora mitiga el riesgo de crédito en sus actividades de inversión, a través de un conjunto de políticas que pretenden diversificar el portafolio de inversiones al establecer límites por emisor individual, calificación de riesgo de los emisores con por lo menos calificación "AA", sectores y tipos de instrumentos.

Con respecto a los depósitos en bancos, el Fondo reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito manejando dichos recursos en depósitos a la vista en bancos con por lo menos calificación "AA+".

En cuanto a las inversiones el Fondo está expuesto al riesgo de que los emisores de las inversiones puedan causar una pérdida financiera y no poder cumplir con sus obligaciones. A continuación, se detallan las inversiones mantenidas al 31 de diciembre del 2019 y 2018 por calificación:

<u>Calificación de riesgo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
AAA-	1.223.741	256.219
AAA	851.020	93.230
AA+	307.533	795.921
AA	70.284	665.632
N/A (Bonos)	-	22.584
A+	-	19.620
AA-	-	9.991
	<u>2.452.578</u>	<u>1.863.195</u>

(c) Riesgo de liquidez

Este riesgo incluye la posibilidad de que el Fondo no pueda generar suficiente liquidez para cubrir todas sus obligaciones (rescates de sus Partícipes) o que el costo de obtener liquidez sea dado bajo condiciones desventajosas.

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Para mitigar el riesgo de liquidez del portafolio de inversiones, se rige por lo establecido en su propio reglamento considerando la volatilidad y concentración de clientes, también se observa los límites de inversión y políticas establecidas en el manual de políticas de inversiones. El monitoreo de la liquidez es realizado por la Gerencia de inversiones diariamente.

3.2 Administración del riesgo del Patrimonio de los Partícipes

El patrimonio de los Partícipes está representado por las inversiones, el efectivo y las deudas del Fondo. El patrimonio puede variar debido a que diariamente está expuesto a rescates y aportes de los Partícipes. El objetivo de la Administradora del Fondo al administrar el patrimonio de los Partícipes es salvaguardar la habilidad del mismo, para continuar sus operaciones retribuyendo las ganancias a sus Partícipes.

Para cumplir este objetivo, la Administradora del Fondo sigue las siguientes políticas:

- Monitorear diariamente tanto los aportes como los rescates para disponer de inversiones que puedan ser liquidadas dentro de los siguientes siete días para ajustar la liquidez del Fondo.
- Cancelar o realizar nuevas inversiones con el propósito de mantener la estructura de liquidez para poder cumplir con todas sus obligaciones.
- Monitorear la volatilidad con el fin de anticipar las necesidades de liquidez y coadyuvar a mantener una estructura de liquidez adecuada.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Fondo no ha requerido estimaciones contables. Los principales criterios contables constan en la Nota 2.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

(Véase página siguiente)

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
<u>Activos financieros al costo amortizado</u>		
Efectivo (Nota 6)	709.352	193.691
Inversiones a valor razonable (Nota 7)	2.452.576	1.663.195
Total activo financiero	<u>3.161.930</u>	<u>2.056.886</u>
<u>Pasivos financieros al costo amortizado</u>		
Cuentas por pagar (Nota 6)	4.250	3.232
Total pasivos financieros	<u>4.250</u>	<u>3.232</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el Fondo no existen elementos en los estados financieros medidos a valor razonable de acuerdo con la jerarquía del párrafo anterior, a excepto de las inversiones a valor razonable determinadas con el Nivel 2.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (1)	709.352	193.691
Inversiones a costo amortizado de hasta 3 meses (2)	200.000	246.329
	<u>909.352</u>	<u>440.020</u>

(1) Incluye principalmente US\$91.935 (2018: US\$141.075) por ahorros mantenidos en el Banco Bolivariano; US\$597.460 (2018: US\$51.887) de la cuenta del Banco Internacional; US\$8.125 (2018: US\$502) de la cuenta del Banco Pichincha; y US\$11.832 (2018: US\$227) en la cuenta del Banco Guayaquil.

(2) Véase Nota 7.

(Véase página siguiente)

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

7. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Composición por tipo de inversión:

Por tipo de inversión	Tasa de Rendimiento efectiva %		Plazo aproximados en meses		Saldos	
	2019	2018	2019	2019	2019	2019
<u>Inversiones con vencimiento menores a 3 meses:</u>						
Papel comercial	-	-	-	2-3	-	178.321
Certificado de inversión	-	5.74	-	3	-	51.257
Certificado de depósito	8.13-8.86	-	1-3	-	200.000	-
Cupones	-	-	-	1	-	16.751
					200.000	246.329
<u>Inversiones con vencimiento mayores a 3 meses:</u>						
Papel comercial	-	-	6-12	4-9	193.915	933.883
Certificado de depósito	7.12	-	12	-	50.000	-
Bonos del Estado	8.09	8.09	12	35	15.511	22.584
Obligaciones	7.71-9.04	7.71-8.77	5-48	5-83	1.993.051	860.399
					2.252.578	1.816.866
					2.452.578	1.883.195

Composición por Emisor:

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones clasificadas por emisor comprenden:

Por Emisor	Calificación de riesgo	2019	2018
Superdeporte S.A.	AA+	493.805	45.705
Compañía General de Com.	AAA	390.754	-
Basesurcorp S.A.	AAA-	266.513	-
Banco Internacional S.A.	AAA	150.000	-
Surpapeicorp S.A.	AAA-	145.427	-
Constructora Covigon C.A.	AAA-	134.788	-
Banco General Rumihahui	AA+	100.000	51.257
Maquinarias y vehículos S.A. Mavesa	AA+	77.490	39.473
Liris S.A.	AAA-	60.941	-
Corporación Jarrin Herrera Cia. Ltda.	AAA	55.391	-
Envases del Litoral S.A.	AA+	51.998	200.219
Etinar S.A.	AA	49.114	61.964
Operadora y Proce.	AAA	48.488	-
Aditivos y Alimentos S.A.	AAA	43.659	-
Quimipac S.A.	AA	43.158	58.662
Importadora Vega S.A.	AAA	39.998	-
Doitrex S.A.	AAA	37.389	52.759
Incubadora Andina Incubandina S.A.	AA+	33.978	36.312
Preduca S.A.	AAA	30.897	41.566
Productora Cartonera S.A.	AA	29.827	253.851
Consultora ambiental Ecosambito C. Ltda	AA	26.445	36.259
Electrocables C.A.	AAA	25.884	32.028
Megaproductos S.A.	AAA-	22.267	29.513
Computadoras y equipos Compuequip Dos S.A.	AA+	22.112	30.594
Cartimex S.A.	AA+	20.107	29.998
Plásticos Del Litoral Plástit S.A.	AA+	17.106	193.728
Ministerio De Finanzas	N/A	15.611	22.584
Firmeza Industrial Cia. Ltda.	AAA	9.966	-
Industrias Aíes C.A.	AA	6.479	12.067

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>Por Emisor</u>	<u>Calificación de riesgo</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Edesa S.A.	AAA	2.983	8.442
Telconet S.A.	AAA-	-	226.705
Interoc S.A.	AA	-	133.541
Nederagro S.A.	AA+	-	76.330
Almacenes Boyacá S.A.	AA+	-	67.974
Orionoil Er S.A.	AA	-	50.971
Ecuatoriana de servicios Inmobiliaria y Construcciones Eseiico S.A.	AA+	-	24.333
industrias Catedral S.A.	A+	-	19.620
Labiza S.A.	AA	-	16.751
Exofrut S.A.	AA-	-	9.991
		<u>2.452.578</u>	<u>1.863.195</u>

La Administración informa que: i) estas inversiones no están afectadas con gravámenes y son de libre disponibilidad; y, ii) obtuvo confirmaciones escritas de su existencia y control.

Limitaciones en la composición del portafolio

El Fondo está sujeto a las siguientes limitaciones establecidas en la Ley de Mercado de Valores y en su Reglamento interno:

La inversión en instrumentos o valores emitidos, aceptados, avalados o garantizados por una misma entidad no podrá exceder del 20% del activo total de un fondo y en el caso de inversiones en empresas vinculadas al Fondo no podrán exceder del 30% del activo neto atribuible a los Partícipes del Fondo. Se exceptúan de estos límites las inversiones en valores emitidos por el Banco Central del Ecuador y el Ministerio de Economía y Finanzas.

La suma de las inversiones en instrumentos emitidos aceptados, avalados o garantizados por compañías o empresas vinculadas a la Administración, no podrá exceder del 15% del activo neto atribuible a los Partícipes del Fondo.

En el caso de inversiones en acciones de sociedades de capital inscritas en el Registro de Mercado de Valores, el Fondo no podrá poseer más del 15% de las acciones suscritas y pagadas por una misma sociedad.

En el caso de inversiones en valores emitidos por gobiernos o instituciones públicas extranjeras transados en las boisas de valores de otros países o que se encuentren registrados por la autoridad reguladora competente del país de origen, el Fondo no podrá exceder del 20% del activo total del Fondo de Inversión.

8. CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por cobrar	21.568	12.631
Otros	1.418	808
	<u>22.986</u>	<u>13.439</u>

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

9. CUENTAS POR PAGAR

<u>Composición</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores varios	4.250	3.232
Impuestos por pagar	118	58
	<u>4.368</u>	<u>3.290</u>

10. SITUACIÓN FISCAL, E IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Fondo no ha sido fiscalizado por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Legislación vigente

Los ingresos que obtengan los Fondos de inversión se encontrarán exentos. Sin perjuicio de ello, deberán presentar únicamente una declaración informativa de impuesto a la renta, en la que deberá constar el estado de situación del Fondo.

Para que el Fondo pueda beneficiarse de esta exoneración, es requisito indispensable que al momento de la distribución de los beneficios, rendimientos, ganancias o utilidades, la Fiduciaria haya efectuado la correspondiente retención en la fuente del impuesto a la renta en los mismos porcentajes establecidos para el caso de distribución de dividendos y utilidades, conforme lo dispuesto en el Reglamento para la aplicación de esta Ley al beneficiario del Fondo, caso contrario debe tributar sin exoneración.

(c) Reformas Tributarias

Ley Orgánica para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador: Expedida mediante Registro Oficial No. 150 del 29 de diciembre del 2017, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, aplicables a partir del periodo 2018:

- Rebaja 3 puntos de la tarifa general del impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas, y exportadores habituales que mantengan o incrementen empleo.
- Dedución adicional para microempresas, de una fracción básica desgravada con tarifa cero por ciento para personas naturales.
- Exonerar por 3 años del impuesto a la renta a las nuevas microempresas, que generen empleos y generen valor agregado en sus procesos productivos.
- Las provisiones por jubilación y bonificación por desahucio serán no deducibles.
- Las operaciones mayores a mil dólares de estados unidos deben de forma obligatoria utilizar las instituciones del sistema financiero para realizar pagos.
- Se excluye para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, los costos y gastos por sueldos y salarios, decima tercera y cuarta remuneración, así como los aportes patronales al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- Cambio de la tarifa general del impuesto a la renta al 25%.
- El impuesto del 0.25% mensual sobre fondos disponibles e inversiones que mantengan en el exterior las instituciones financieras, cooperativas de ahorro y crédito, administradoras de fondos y fideicomisos, casas de valores, aseguradoras y reaseguradoras, y entidades de compraventa de cartera.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal: Expedida mediante Registro Oficial No. 309 del 21 de agosto del 2018, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2019:

- Exoneración del impuesto a la renta para sectores prioritarios, industrias básicas, inversiones nuevas y productivas.
- Impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Deducción 100% gastos de publicidad para exportador habitual y turismo receptivo.
- Eliminación de la tercera cuota del anticipo del impuesto a la renta, y crédito tributario cuando el anticipo pagado es mayor al impuesto causado.
- Incluye productos con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar la compra de paneles solares.
- Incluye servicios con tarifa 0% del impuesto al valor agregado, dentro de los cuales se puede mencionar el servicio construcción de vivienda de interés social.
- Crédito tributario del impuesto al valor agregado puede ser utilizado hasta dentro de cinco años contados desde la fecha de pago.
- Devolución del impuesto al valor agregado por proyectos de construcción de interés social, por exportación de servicios, entre otros.
- Devolución del impuesto a la salida de divisas en la compra de materias primas, insumos y bienes de capital, si los cuales en lo posterior se exporten.
- Eliminación del impuesto del dos por mil sobre el capital de las personas jurídicas que realizan actividades económicas en el cantón Guayaquil.
- La tarifa del 25% de impuesto a la renta, en caso de presentar Accionistas a compañías en paraíso fiscal y cuyo beneficiario no sea un residente en Ecuador.

Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria: Expedida mediante Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre del 2019, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas a la Legislación Tributaria, las mismas que son aplicables a partir del periodo 2020:

- Contribución única y temporal equivalente al 0.10% (de US\$1.000.000 a US\$5.000.000), 0.15% (de US\$5.000.001 a US\$10.000.000) y 0.20% (de US\$10.000.001 en adelante) en función del nivel de ingresos gravados declarados en el periodo fiscal 2018 para las personas sociedades, con sus excepciones y límites establecidos en la resolución respectiva, y pagadera hasta marzo del año 2020, 2021 y 2022 a ser declaradas en el formulario 124.
- Serán ingresos gravados la reversión de provisiones de jubilación y desahucio, si dichas provisiones fueron gastos deducibles en periodos anteriores.
- Las personas naturales residentes en el Ecuador, ya no tendrán como crédito tributario el impuesto pagado por la Sociedad que distribuye las utilidades.

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- La distribución de dividendos para personas naturales residentes en el Ecuador, será considerada en un 40% gravable con una retención de hasta el 25% (tabla progresiva), y para el caso de sociedades y personas naturales no residentes en el Ecuador la retención será del 25%.
- La capitalización de las utilidades no se considerarán como distribución de dividendos.
- Los gastos financieros no podrán superar el 20% del EBITDA.
- Las personas naturales que superen los US\$100.000 de ingresos netos no podrán deducirse los gastos personales para su impuesto a la renta, solo en casos extraordinarios de enfermedad.
- Desde el año 2021, las provisiones de desahucio serán deducibles únicamente con la emisión del estudio actuarial, sin embargo, para la jubilación patronal se debe cumplir mínimo 10 años en la empresa y que dicha provisión deba ser invertida en un fondo de inversión calificado.
- Pueden acogerse al impuesto único las actividades agropecuarias no industrializadas.
- El impuesto único al banano ahora se determinará en función de las ventas brutas anuales.
- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta.
- Se exonera del ISD a los créditos negociados en el exterior con un plazo a 180 días.
- Se exonera del ISD a la distribución de dividendos a cuyos Accionistas o Socios se encuentre en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- Se tarifa con 0% de I.V.A. las flores en estado fresco, trituradas y preservadas, el papel periódico, las embarcaciones y maquinarias y entre otros para el sector pesquero artesanal, los servicios de dominio web, computación en la nube, y entre otros productos.
- Se tarifa con 12% de I.V.A. los servicios o bienes de artesanos calificados que superen los montos para llevar contabilidad.
- Nuevo régimen para microempresas, con un impuesto único del 2% de los ingresos brutos, con sus excepciones, como la actividad constructiva, inmobiliaria y de servicios profesionales.
- Entre otras reformas de interés.

El Fondo ha analizado los efectos de los cambios anotados y lo ha puesto en práctica en caso de aplicar.

11. PATRIMONIO DEL FONDO EN ADMINISTRACIÓN

Como se explica en la Nota 2.8, el Fondo registra en la cuenta denominada "Patrimonio del fondo en administración" los siguientes conceptos:

- Los fondos entregados por los Partícipes en Administración,
- Los rendimientos generados, los cuales se capitalizan diariamente, y;
- Los retiros efectuados por los partícipes, que pueden incluir capital y rendimiento,

(Véase página siguiente)

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

El Fondo está dividido en 2.314.139 (2018: 1.583.335) unidades de participación de un valor aproximado de US\$1,37 (2018: US\$1,30) cada una.

El patrimonio neto del Fondo no podrá representar una suma inferior al equivalente de US\$52.578, ni tener menos de 75 Participes.

El saldo de la cuenta incluye US\$353.387 de participación de Zion Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.; Monto que no excede el 30% del patrimonio neto del Fondo.

Nombre	% Participación	2019
Mendotel S.A.	23,21%	738.183
La Unión Compañía Nacional de Seguro	14,07%	447.360
Hispana de Seguros S.A.	11,14%	354.233
Zion Administradora de Fondos	11,11%	353.387
Seguros Colon S.A.	9,61%	305.570
Distribuidora Farmacéutica Ecu	6,45%	205.042
Compañía de Seguros Condor S.	3,42%	108.752
Mero Cedeño Glenda Dolores	2,49%	79.185
Lucin Sen Sang Juan Antonio	1,73%	55.045
Perez Rolando Graciela Cecilia	1,72%	54.720
Basesurcorp S.A.	1,61%	51.327
Maidonado Sanchez Maria Ferna	1,49%	47.340
Maldonado Peralta Maria Victo	0,93%	29.723
Uscocovich Wated Paola Cecilia	0,93%	29.506
Ronquillo Sanchez Carlos Anto	0,82%	26.113
Nsf Ecuador S.A.	0,66%	20.882
Viteri Mackliff Celeste Azucena	0,65%	20.603
Canteilano Vargas Pablo Andre	0,63%	20.187
Farias Erazo Maria Auxiliadora	0,58%	18.561
Andrade Guillen Juan Alberto	0,52%	16.432
Papic Neira Stamenka Mirela	0,49%	15.717
Fideicomiso de Garantia Diteca	0,46%	14.501
Hunter Hurtado Max Douglas	0,35%	11.198
Tello Plaza Mariana Margarita	0,32%	10.299
Compañia de Transportes Esco	0,25%	8.007
Velez Carrion Julio Andres	0,24%	7.498
Barchi Gutierrez Eliana Joanely	0,21%	6.659
Pino Santillan Mariela Tatiana	0,21%	6.627
Vela Aviles Ana Francisca	0,21%	6.717
Farias Chiriguaya Genesis Stefa	0,19%	5.988
Pesantes Pesantes Jaime Eduar	0,19%	5.993
Fovitta S.A.	0,17%	5.296
Barreiro Mendoza Maria Auxilia	0,16%	5.176
Acosta Carranza Jessica Alexan	0,15%	4.907
Carrion Aguilar Marlene de Fati	0,15%	4.647
Lucanvi S.A.	0,13%	3.994
Sosa Hidalgo Sandra Fatima	0,13%	4.016
Via Expresa Fideicomiso Mercan	0,13%	4.251
Arellano Velez Gabriela Alexan	0,12%	3.706

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Nombre	% Participación	2019
Rodriguez Peña Maria Dolores	0,12%	3.829
Alcivar Fabre Rosa Laura	0,10%	3.179
Reyes Peña Irma Yolanda	0,10%	3.075
Sanchez Chan Nathaly Simuy	0,10%	3.072
Tamayo Delgado Cristina Maria	0,10%	3.206
Diteca S.A.	0,08%	2.412
Lewit S.A.	0,06%	2.387
Bermeo Zambrano Sarah Beatriz	0,07%	2.160
Carrion Aguilar Marlene de Fati	0,07%	2.099
Corpq Sistemas Y Frecuencias	0,07%	2.164
Naranjo San Lucas Glenda Juliss	0,07%	2.347
Salmeron Williams Marly Teres	0,07%	2.196
Condominio Torre Marina	0,06%	1.779
Robles Mancheno Amy Margaret	0,06%	1.902
Gestora Capitale & Tax Gestorc	0,05%	1.435
Barzallo Moscoso Maria Alexan	0,04%	1.244
Mendoza Lascano Katherine Ale	0,04%	1.417
Puntomega Consultores C. Ltda	0,04%	1.218
Rodriguez Peña Maria Dolores	0,04%	1.359
Andrade Torres Silvia Elena	0,03%	1.034
Barzola Ampuero Alejandro Sai	0,03%	852
Briones Jimenez Francisco Marc	0,03%	1.060
Contreras Cavero Ana Maoly	0,03%	1.010
Peña Ordoñez Sophia Karina	0,03%	802
Rodriguez Miele Eduardo	0,03%	835
Wong Coronel Pedro Aurelio	0,03%	1.015
Asociacion 9 Octubre de Auxilios	0,02%	679
Carpio Nieto Luis Alfonso	0,02%	516
Lucin Zepeda Denisse Carolina	0,02%	545
Permonsa S.A.	0,02%	494
Quimi Leon Xiomara Beatriz	0,02%	493
Tipan San Andres Cristina Elizab	0,02%	672
Vela Aviles Ana Francisca	0,02%	501
Alvarado Lopez Rosa Amelia	0,01%	254
Borbor Burgos Fausto Xavier	0,01%	282
Carrera Vargas Jessica Fernan	0,01%	255
Castillo Alvarado Veronica And	0,01%	270
Chang Salas Manuel	0,01%	235
Chavez Pesantes Felix Alfredo	0,01%	270
Cruz Simbala Edgar Javier	0,01%	207
Diaz Casquete Rosa Elvira	0,01%	272
Doylet Bazan Walter Antonio	0,01%	220
Jorge Eloy Perez Guerron	0,01%	255
Lavayen Galdea Marcos Guiller	0,01%	304
Moran Sanchez Francisco Ricar	0,01%	410
Moreira Andrade Gabriel Boliva	0,01%	208
Perez Carrera Jorge Eloy	0,01%	255
Perez Carrera Jose Ignacio	0,01%	255

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Nombre	% Participación	2019
Perez Carrera Julieta	0,01%	254
Pisco Rios Lorenzo Efrain	0,01%	257
Ramos Pita Jose Urbano	0,01%	266
Varas Reinoso Olga Maria	0,01%	180
Vasco Palacios William Paul	0,01%	274
Zambrano Gomez Oscar	0,01%	235
Altamirano Hernandez Isabel Cr	0,00%	137
Arcentales Flores Willian David	0,00%	125
Arellano Velez Washington Ale	0,00%	104
Arroyo Rojas Lilia Mariuxi	0,00%	128
Avegno Quiroz Maria Natalia	0,00%	135
Barzola Ampuero Jorge Eduard	0,00%	157
Calderon Lopez Alan Omar	0,00%	103
Campos Ortiz Priscilla Clementi	0,00%	109
Casal Rizzo Andres	0,00%	137
Casquete Ruano Roberto Carlo	0,00%	120
Cevallos Nieto Maria Fernanda	0,00%	101
Chico Carriel Jessenia Elena	0,00%	152
Cisneros Merino Raul Francisco	0,00%	136
Correa Abad Edis Anibal	0,00%	126
De La Torre Bejarano Martha Pr	0,00%	139
Garcia Alay Richard Francisco	0,00%	101
Gavilanes Huacon Renan Ricard	0,00%	136
Insilina S.A.	0,00%	109
Lanchang Pico Jorge Eduardo	0,00%	136
Leon Patiño Rita Isabel	0,00%	135
Maldonado Sanchez Carlos And	0,00%	112
Mendoza Narea Maria de Lourde	0,00%	133
Mendoza Narea Maria de Lourde	0,00%	133
Merino Morocho Maria Antoniet	0,00%	136
Meza Luque Marcela Consuelo	0,00%	111
Mieles Mieles Edwin Hitler	0,00%	125
Molina Astudillo Maria de Lourd	0,00%	120
Mora Velez Fredd	0,00%	117
Novaclean S.A.	0,00%	127
Ojeda Calderon Carla Cristina	0,00%	135
Ribadeneira Lopez Carlos Luis	0,00%	137
Ronquillo Delgado Silvana Deni	0,00%	107
Traverso Holguin Paola Alexan	0,00%	125
Vacacela Diaz Angel Arturo	0,00%	125
Vallejo Negrete Blanca Aurora	0,00%	136
Vélez Carrión Maria José	0,00%	119
Villacres Velasco Lily Maryela	0,00%	134
Zurita Blacio Juan Carlos	0,00%	135
	100%	3.180.547

(Véase página siguiente)

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Nombre	% Participación	2018
Mendotel S.A.	26,69%	555.891
Zion Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.	16,51%	341.262
Hispana de Seguros S.A.	13,68%	282.805
Seguros Colon S.A.	12,60%	260.388
Lucin Sen Sang Juan Antonio	2,53%	52.285
Lino Gonzalo Gamboa Abril	2,47%	51.081
Wilmot Palomeque Silvia Alicia	1,96%	40.566
Maldonado Sanchez Carlos Andres	1,95%	40.292
Ronquillo Sanchez Carlos Antonio	1,94%	40.121
Uscocovich Wated Paola Cecilia	1,84%	38.115
Ronquillo Sanchez Carlos Antonio	1,84%	38.115
Vela Aviles Ana Francisca	1,70%	35.160
Mero Cedeño Glenda Dolores	1,51%	31.291
Ronquillo Sanchez Carlos Antonio	1,46%	30.091
Ronquillo Sanchez Carlos Antonio	1,46%	30.091
Vela Aviles Ana Francisca	0,73%	15.069
Farias Erazo Maria Auxiliadora	0,71%	14.711
Fideicomiso De Garantia Diteca	0,67%	13.774
Carpio Nieto Luis Alfonso	0,52%	10.662
Hunter Hurtado Max Douglas	0,51%	10.637
Taranto Maldonado Erika Rossana	0,49%	10.140
Telio Plaza Mariana Margarita	0,47%	9.782
Nsf Ecuador S.A.	0,36%	7.385
Escolar E Institucional Elsa Rada De Cortes C.A.	0,35%	7.207
Velez Carrion Julio Andres	0,35%	7.189
Barchi Gutierrez Eliana Joanely	0,31%	6.325
Pesantes Pesantes Jaime Eduardo	0,28%	5.692
Fovitta S.A.	0,24%	5.030
Tejada Carchi Gustavo Guillermo	0,24%	5.016
Pino Santillan Mariela Tatiana	0,24%	5.012
Via Expresa Fideicomiso Mercantil	0,20%	4.038
Rodriguez Peña Maria Dolores	0,15%	3.030
Aicivar Fabre Rosa Laura	0,15%	3.020
Bermeo Zambrano Sarah Beatriz	0,15%	3.014
Sanchez Chan Nathaly Simuy	0,14%	2.906
Carrion Aguilar Marlene De Fatima	0,13%	2.680
Carrion Aguilar Marlene De Fatima	0,12%	2.535
Lucanvi S.A.	0,12%	2.531
Casquete Ruano Roberto Carlos	0,12%	2.455
Diteca S.A.	0,11%	2.291
Mendoza Lascano Katherine Alexandra	0,11%	2.275
Zambrano Gomez Oscar	0,11%	2.174
Acosta Carranza Jessica Alexandra	0,10%	2.030
Compañía De Seguros Condor S.A.	0,09%	1.839
Condominio Torre Marina	0,08%	1.690
Andrade Guillen Juan Alberto	0,08%	1.616
Corpq Sistemas Y Frecuencias	0,08%	1.563
Chico Carriel Jessenia Elena	0,06%	1.234

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Nombre	% Participación	2018
Barzallo Moscoso Maria Alexandra	0,06%	1.182
Ronquillo Delgado Silvana Denisse	0,06%	1.171
Varas Reinoso Olga Maria	0,06%	1.151
Robles Mancheno Amy Margaret	0,05%	1.086
Loyola Mayorga Carmen Piedad	0,05%	1.008
Briones Jimenez Francisco Marcelo	0,05%	1.007
Cevallos Nieto Maria Fernanda	0,05%	1.005
Rodriguez Mieleles Eduardo	0,04%	793
Peña Ordoñez Sophia Karina	0,04%	762
Wong Coronel Pedro Aurelio	0,04%	730
Rodriguez Peña Maria Dolores	0,03%	709
Contreras Cavero Ana Maoly	0,03%	672
Asociacion 9 Octubre De Auxilios Mutuos De Guayaquil	0,03%	645
Tipan San Andres Cristina Elizabeth	0,03%	639
Lucin Zepeda Denisse Carolina	0,03%	518
Permonsa S.A.	0,02%	470
Moran Sanchez Francisco Ricardo	0,02%	444
Correa Abad Edis Anibal	0,02%	315
Barzola Ampuero Alejandro Said	0,01%	301
Franco Franco Kareem Elizabeth	0,01%	289
Borbor Burgos Fausto Xavier	0,01%	268
Vasco Palacios William Paul	0,01%	260
Diaz Casquete Rosa Elvira	0,01%	258
Castillo Alvarado Veronica Andrea	0,01%	257
Chavez Pesantes Felix Alfredo	0,01%	256
Pisco Rios Lorenzo Efrain	0,01%	244
Alvarado Lopez Rosa Amelia	0,01%	221
Doylet Bazan Walter Antonio	0,01%	209
Vera Logacho Raquel Gabriela	0,01%	206
España Merchan Alejandra Yadira	0,01%	206
Carrera Vargas Jessica Fernanda	0,01%	162
Jorge Eloy Perez Guerron	0,01%	182
Perez Carrera Jorge Eloy	0,01%	182
Perez Carrera Jose Ignacio	0,01%	182
Perez Carrera Julieta	0,01%	182
Quimi Leon Xiomara Beatriz	0,01%	176
Ruiz Herrera Cinthia Paola	0,01%	173
Barzola Ampuero Jorge Eduardo	0,01%	166
De La Torre Bejarano Martha Priscilla	0,01%	132
Altamirano Hernandez Isabel Cristina	0,01%	130
Casal Rizzo Andres	0,01%	130
Ribadeneira Lopez Carlos Luis	0,01%	130
Cisneros Merino Raul Francisco	0,01%	130
Vallejo Negrete Blanca Aurora	0,01%	129
Merino Morocho Maria Antonieta	0,01%	129
Lanchang Pico Jorge Eduardo	0,01%	129
Ojeda Calderon Carla Cristina	0,01%	129
Leon Patiño Rita Isabel	0,01%	129

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Nombre	% Participación	2018
Avegno Quiroz Maria Natalia	0,01%	129
Zurita Blacio Juan Carlos	0,01%	128
Viliacres Velasco Lily Maryela	0,01%	128
Mendoza Narea Maria De Lourdes	0,01%	126
Mendoza Narea Maria De Lourdes	0,01%	126
Ramos Pita Jose Urbano	0,01%	126
Arroyo Rojas Lilia Mariuxi	0,01%	122
Novaclean S.A.	0,01%	120
Robles Mancheno Carola Stefany	0,01%	120
Arcentales Flores Willian David	0,01%	118
Mieles Mieles Edwin Hitier	0,01%	118
Traverso Holguin Paola Alexandra	0,01%	118
Vacacela Diaz Angel Arturo	0,01%	118
Vélez Carrión Maria José	0,01%	113
Mora Velez Fredd	0,01%	111
Naranjo San Lucas Glenda Julissa	0,01%	109
Meza Luque Marcela Consuelo	0,01%	105
Chang Salas Manuel	0,00%	103
Campos Ortiz Priscilla Clementina	0,00%	103
Vargas Alvarado Marianela Del Rocio	0,00%	101
Sandoval Maquilon Olivia Rafaela	0,00%	101
Tumbaco Teran Michelle Roxana	0,00%	101
Pilozo Avellan Jorge Armando	0,00%	100
Quiroz Gomez Adriana Melina	0,00%	100
Calderon Lopez Alan Omar	0,00%	98
Mejia Borja Lorena Maria	0,00%	55
Sosa Burgos Katuska Rosaura	0,00%	26
	100,00%	2.067.035

El Fondo admite en cualquier momento la incorporación de aportantes, así como su retiro, por cuyo motivo el patrimonio del Fondo es variable. Sin embargo, los Partícipes deberán permanecer de forma continua como mínimo 32 días desde la firma del contrato de incorporación, y en caso de que el partícipe quiera efectuar rescates en un plazo menor al mínimo establecido, éste se podrá realizar, previa autorización de Gerencia General de la Administradora y cobro de penalidad.

Los partícipes podrán solicitar el rescate total o parcial de sus unidades de participación con 30 días de anticipación.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

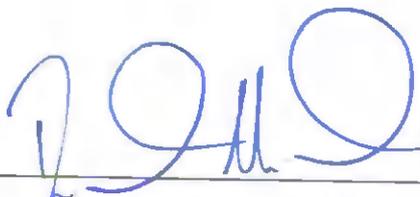
Efectos del COVID-19 en el Ecuador

Entre los principales eventos, podemos mencionar: i) Mediante publicación en el Registro Oficial No. 160 de fecha 12 de marzo del 2020, se expide el Acuerdo No. 00126-2020 del Ministerio de Salud Pública para declarar el estado de emergencia sanitaria por la inminente posibilidad del efecto provocado por el coronavirus covid-19, y prevenir un posible contagio

FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ALPHA
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

masivo en la población, la cual tendrá una vigencia de 60 días, pudiendo extenderse en caso de ser necesario; ii) Mediante publicación en el Registro Oficial No. 161 de fecha 13 de marzo del 2020, se expide el Acuerdo Interministerial No. 0000001 del Ministerio de Gobierno y el Ministerio de Relaciones Exteriores y Movilidad Humana, para establecer que a partir de las 00h00 del viernes 13 de marzo de 2020, el cumplimiento de un Aislamiento Preventivo Obligatorio (APO), por un periodo ininterrumpido de catorce (14) días, a todo viajero de nacionalidad ecuatoriana o de cualquier otra nacionalidad que ingrese al territorio de la República del Ecuador; y, iii) Mediante publicación en el Registro Oficial No. 163 de fecha 17 de marzo del 2020, se expide el Decreto No. 1017 de la Presidencia de la República del Ecuador para declarar el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, donde se restringe la circulación y la jornada laboral con sus excepciones. En base a lo antes expuesto, El Fondo está constantemente evaluando los efectos negativos que genera el COVID-19 en sus finanzas, sin embargo, aún no ha sido posible cuantificar si existen pérdidas en sus resultados económicos. Cabe mencionar, que el personal administrativo está aplicando el teletrabajo.

A excepto de lo antes mencionado, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administradora del Fondo, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Ab. Rafael Sandoval Vela
Representante Legal
Fondo de Inversión
Administrado Alpha



Ec. Karyna Ampuero Ávila
Contadora General
Fondo de Inversión
Administrado Alpha