



## **Informe de la Oficina de Jubilación Patronal por el año terminado al 31 de diciembre de 2023**

Quito, 01 de Julio de 2024

Señores

**Asamblea General**

Fideicomiso de Inversión PUCE

Presente. –

De nuestra consideración:

Conforme lo establecido en el contrato de Reforma del FIDEICOMISO DE INVERSIÓN PUCE, la Oficina de Jubilación Patronal (OJP), es la Unidad Técnica, dependiente de la Dirección General Administrativa de la PUCE, que tiene a su cargo las labores operativas del fideicomiso y la atención en general a sus adherentes. Su gestión se basa en lo establecido en las leyes vigentes en el país, en el Contrato de Constitución del Fideicomiso, su Reforma Integral, el Reglamento Interno, y las resoluciones tomadas por el Directorio y las Comisiones de Inversión, Riesgos y Prestaciones.

El objetivo primordial de la Oficina de Jubilación es velar por la seguridad, eficiencia, rentabilidad y sostenibilidad del fondo compuesto por el aporte patronal y el aporte personal del sueldo por cada uno de los profesores y trabajadores de la Universidad que forman parte del fideicomiso en calidad de Constituyentes Adherentes del mismo. Con la administración adecuada de los recursos, se busca que la FIDUCIARIA los destine e invierta, según las políticas de inversión e instrucciones determinadas en el presente contrato y aquellas que sean impartidas por el COMITÉ DE INVERSIONES y COMITÉ DE RIESGOS, en beneficio del Constituyentes, Constituyentes Adherentes y Beneficiarios C. Los profesores y trabajadores de la PUCE, como ADHERENTES del FIDEICOMISO, puedan acceder a los beneficios referentes a la cartera de créditos quirografarios e hipotecarios de adherentes, y la porción de los costos de seguro de asistencia médica de los adherentes que asume directamente el fideicomiso.

### **FIDEICOMISO DE INVERSIÓN PUCE**

A continuación, se presenta la información más relevante entorno a la gestión realizada por la OJP respecto al Fideicomiso de Inversión PUCE, con corte al 31 de diciembre de 2023.

#### **1. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**

Considerando la premisa de la administración financiera, correspondiente a la maximización de ingresos y contracción de gastos, al cierre del ejercicio económico 2023 el Fideicomiso de Inversión PUCE presenta la siguiente información financiera:

##### **1.1. Portafolio de Inversiones**

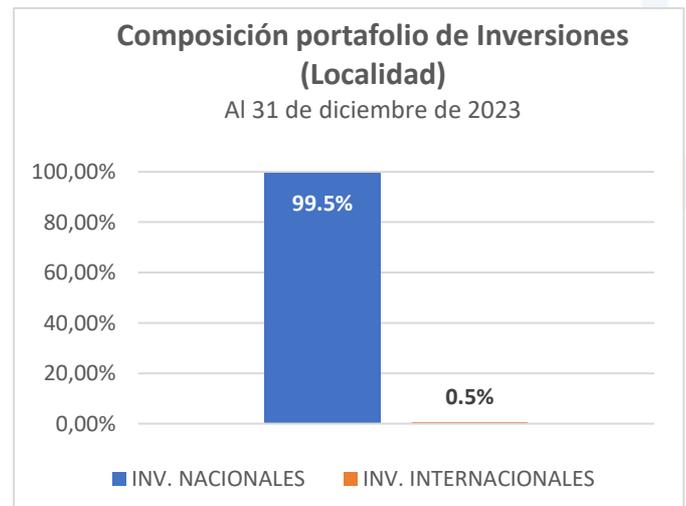
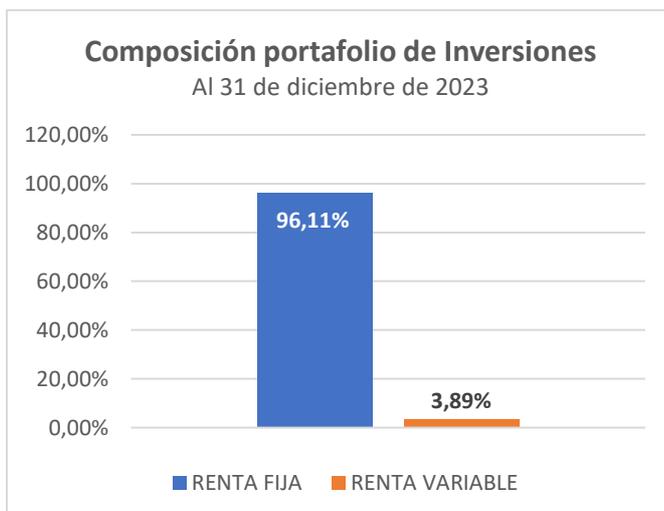
El Fideicomiso de Inversión PUCE, durante el año 2023 mantuvo un portafolio de inversiones financieras que al 31 de diciembre estuvo compuesto de la siguiente manera:



Portafolio Renta Fija (US\$)			
Descripción	Valor Nominal	TPP	Participación
AUTOMOTRIZ	\$1.847.405,55	0,21%	4,72%
BONO DEL ESTADO	\$4.324.826,96	0,96%	10,97%
HIPOTECARIO	\$7.256.629,08	1,66%	18,59%
QUIROGRAFARIO	\$5.122.531,02	1,11%	13,12%
PUCE	\$20.156.041,12	3,95%	51,48%
CERTIFICADOS DÉPOSITO	\$250.984,32	0,05%	0,64%
BONOS INTERNACIONALES	\$191.479,28	0,04%	0,47%
<b>Total</b>	<b>\$39.149.897,33</b>	<b>7.98%</b>	<b>100,00%</b>

Portafolio Renta Variable (US\$)			
Descripción	Valor Nominal	TPP	Participación
ACCIONES	\$1.097.379,45	1.09%	61,98%
FONDO INVERSIÓN NACIONAL	\$520.355,06	0.57%	29,39%
OVERNIGHT CUENTA CORRIENTE	\$152.690,96	0.10%	8,62%
<b>Total</b>	<b>\$1.770.425,47</b>	<b>1.76%</b>	<b>100,00%</b>

En la Política de Inversiones se establecen los límites máximos de inversión en cuanto a renta fija (80%) y renta variable (20%). Adicional, la Política establece que el portafolio puede mantener tanto inversiones nacionales como internacionales, con un límite máximo del 20% fuera del Ecuador. A continuación, se presenta la composición de las inversiones que se mantuvo durante el año 2023:





Por otro lado, al cierre del año 2023, el portafolio de inversiones alcanzó una posición del 96,11% en instrumentos de renta fija, constituyéndose como el tipo de inversión más representativa en la estructura del portafolio.

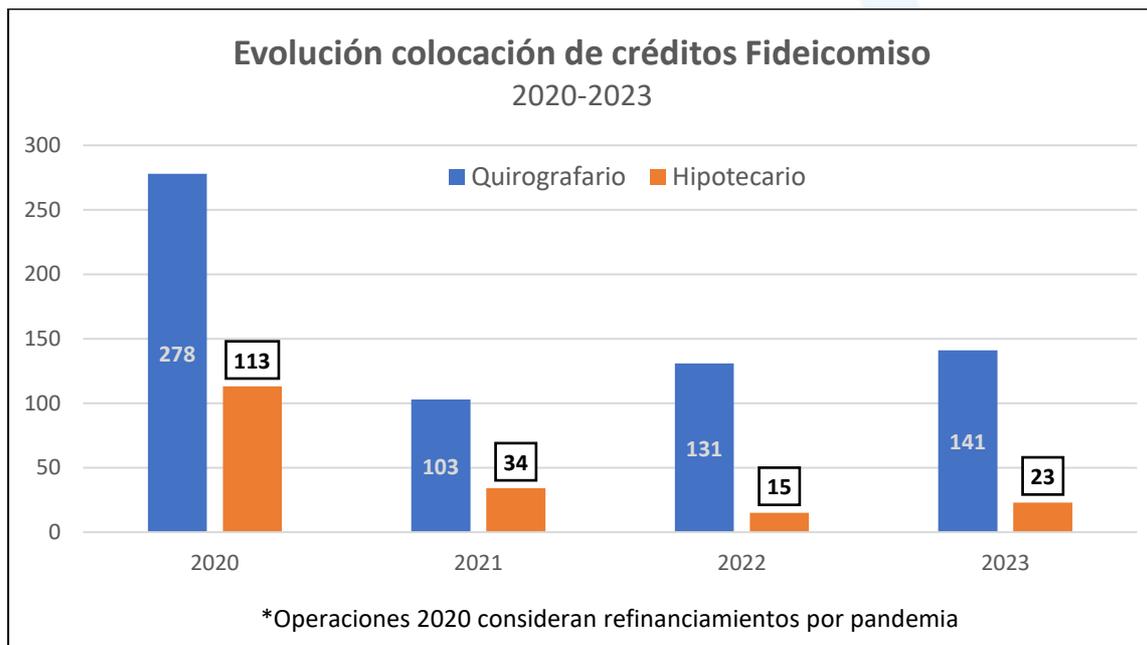
Adicionalmente, el 99,5% de las inversiones han sido colocadas en el mercado nacional y el 0,5% se mantiene en el mercado internacional.

*1.1.1. Inversiones realizadas en compra de cartera (créditos) de adherentes del fideicomiso:*

Conforme lo establecido tanto en la normativa legal del país, como en el Reglamento Interno y Política de Inversiones del Fideicomiso, éste se encuentra capacitado a invertir en compra de cartera exclusivamente de sus adherentes y originada por terceros.

Durante el año 2023, el Fideicomiso de Inversión PUCE analizó, procesó y desembolsó 164 nuevas operaciones crediticias (en las que se incluyen nuevas operaciones, ampliaciones y refinanciamientos) por un monto total de US\$ 3.65 millones, de los cuales los préstamos quirografarios representan el 85.9 % en número de operaciones y un 47.1 % en monto colocado, mientras los préstamos hipotecarios alcanzaron el 14.1% del total de las operaciones con un 52.88% de monto colocado de la totalidad de compra de cartera de adherentes del fideicomiso.

COLOCACIÓN PORTAFOLIO DE CARTERA				
del 1 de enero al 31 diciembre de 2023				
TIPO	No. Operaciones		Monto colocado (US\$)	
QUIROGRAFARIO	141	85.9%	1.708.233,17	47.12%
HIPOTECARIO	23	14.1%	1.917.070,17	52.88%
<b>Totales:</b>	<b>164</b>	<b>100.00%</b>	<b>3.625.303,34</b>	<b>100,00%</b>





Por otra parte, es importante señalar que el 1 de diciembre se realizó una reestructuración total de las operaciones de crédito que mantiene la PUCE. La reestructura considera la prórroga del plazo de las operaciones de crédito a cinco años. Adicionalmente, se consolidó las operaciones de crédito que no fueron otorgadas bajo el concepto del reordenamiento administrativo que atravesó la universidad.

Con fecha 15 de diciembre del 2023 se realizó un nuevo desembolso de una operación de crédito por US\$ 700.000,00 al adherente PUCE fundamentado en los límites de exposición al riesgo establecido por el Directorio del fideicomiso.

La cartera del adherente PUCE para con el fideicomiso se encuentra conforme al siguiente detalle:



La OJP certifica que el pago de toda la cartera correspondiente a intereses transcurridos generados hasta la reestructura de las operaciones de crédito de la PUCE, fue realizado con fecha 15 de febrero del 2024, de acuerdo al Acta Transaccional suscrita por un valor total de US\$ 262,351.57. De igual forma, los primeros cupones de vencimiento de las nuevas tablas de amortización fueron cancelados el 15 de marzo del presente año por un monto de US\$ 2'382.311,29.

#### 1.1.1.1. Modelo de Calificación de Créditos

El fideicomiso maneja el modelo econométrico sustentado en la metodología Asymptotic Risk Factor Model para la calificación de la cartera en la que va a invertir.

Calificación Adherentes PUCE			
Calificación	Probabilidad Default		Idoneidad
	A1	1%	
A2	2%	2,99%	Crédito Aprobado
A3	3%	5,99%	
B1	6%	9,99%	
B2	10%	19,99%	
C1	20%	39,99%	



Calificación Adherentes PUCE			
Calificación	Probabilidad Default		Idoneidad
C2	40%	59,99%	Crédito No Aprobado
D	60%	99,99%	
E	100%		Crédito No Aprobado

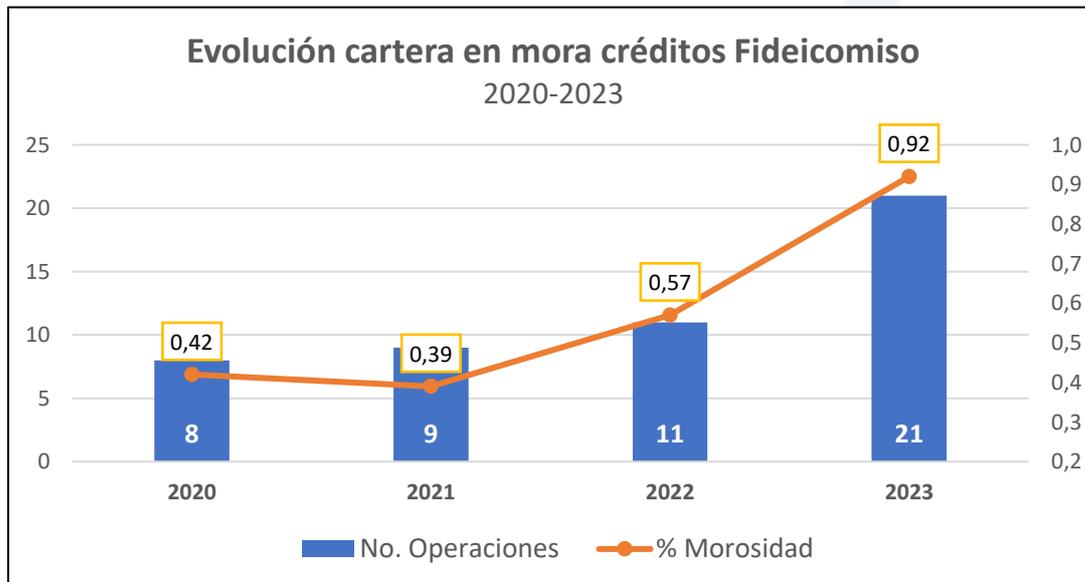
#### 1.1.1.2. Morosidad de la cartera:

A continuación, se presenta el nivel de morosidad de la cartera quirografaria e hipotecaria del fideicomiso con corte al 31 de diciembre de 2023:

MOROSIDAD CARTERA	N° OPERACIONES	CARTERA QUIROGRAFARIA	CARTERA HIPOTECARIA	TOTALES
Cartera Vencida	21	\$ 34.391,35	\$ 107.566,29	\$ 141.957,64
Cartera Total	535	\$ 5.122.531,02	\$ 7.863.198,09	\$ 12.985.729,11
<b>MOROSIDAD</b>		<b>0,67%</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,09%</b>

En resumen, considerando el total de las inversiones realizadas en cartera quirografaria e hipotecaria vigentes al 31 de diciembre de 2023, el nivel de morosidad total del fideicomiso asciende a US\$ 141,957.64 que corresponde al 0,92%, compuesto de 9 operaciones quirografarias y 12 hipotecarias.

Esta cifra si bien representa un incremento de la morosidad de la cartera del fideicomiso con respecto al año anterior (0.57%), su porcentaje no representa un elevado riesgo para un deterioro del portafolio total.



Adicionalmente, precautelando la integridad del patrimonio del fideicomiso y de sus adherentes, la OJP ha iniciado en los casos que ameritan, procesos de cobranza judicial y



extrajudicial a fin de recuperar valores pendientes. Se espera evidenciar el resultado de estas acciones dentro del año 2024.

Es importante indicar que, a diciembre 2023, se mantienen 8 casos en cobranza judicial, de los cuales 4 se regularizaron mediante la firma de nuevas Actas Transaccionales.

### 1.2. Rentabilidad del fideicomiso:

La rentabilidad del Fondo proviene de la adecuada gestión del portafolio de inversiones alcanzando una tasa de rendimiento del portafolio en su conjunto de 7,91 % de tasa promedio ponderada.

FIDEICOMISO DE INVERSIÓN PUCE							
CUADRO 1: ESTADO DE RESULTADOS VALORES RELATIVOS (%) / PORTAFOLIO ADMINISTRADO							
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Ingresos</b>							
Rendimiento Financiero	7,57%	6,99%	8,12%	7,68%	10,05%	9,72%	9,56%
Rendimiento Portafolio Inversiones	4.65%	5.26%	7.17%	6.80%	7.24%	7.96%	7.91%
<b>Egresos</b>							
Gastos Operativos	0,04%	0,04%	0,04%	0,06%	0,25%	0,07%	0,10%
Gastos Administrativos	1,26%	1,08%	0,80%	0,81%	1,48%	1,74%	1,94%
Valuac. Instr. Financieros	1,31%	1,72%	1,26%	2,36%	1,44%	1,77%	1,51%
<b>Superávit / Déficit Neto</b>	<b>5,00%</b>	<b>4,20%</b>	<b>6,00%</b>	<b>4,50%</b>	<b>6,90%</b>	<b>6,10%</b>	<b>6,00%</b>

FIDEICOMISO DE INVERSIÓN PUCE							
ESTADO DE RESULTADOS / VALORES ABSOLUTOS (US\$)							
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Ingresos</b>							
Rendimiento Financiero	\$2.036.545,66	\$2.693.899,07	\$3.571.792,70	\$3.253.376,50	\$3.477.366,76	\$4.510.085,17	\$4.341.850,17
<b>Egresos</b>							
Gastos Operativos	\$18.330,08	\$17.605,26	\$27.530,28	\$33.130,71	\$114.568,26	\$32.678,17	\$113.768,40
Gastos Administrativos	\$553.663,98	\$398.256,27	\$385.466,68	\$367.684,37	\$680.378,95	\$808.569,35	\$934.232,58
Valuac. Instr. Financieros	\$571.994,06	\$879.862,97	\$629.202,10	\$1.127.165,53	\$658.078,93	\$823.760,11	\$685.672,69
<b>Superávit / Déficit Neto</b>	<b>\$892.557,54</b>	<b>\$1.398.174,57</b>	<b>\$2.529.593,64</b>	<b>\$1.725.395,89</b>	<b>\$2.024.340,62</b>	<b>\$2.845.077,54</b>	<b>\$2.608.176,50</b>

## ADMINISTRACIÓN DE LOS ADHERENTES DEL FIDEICOMISO

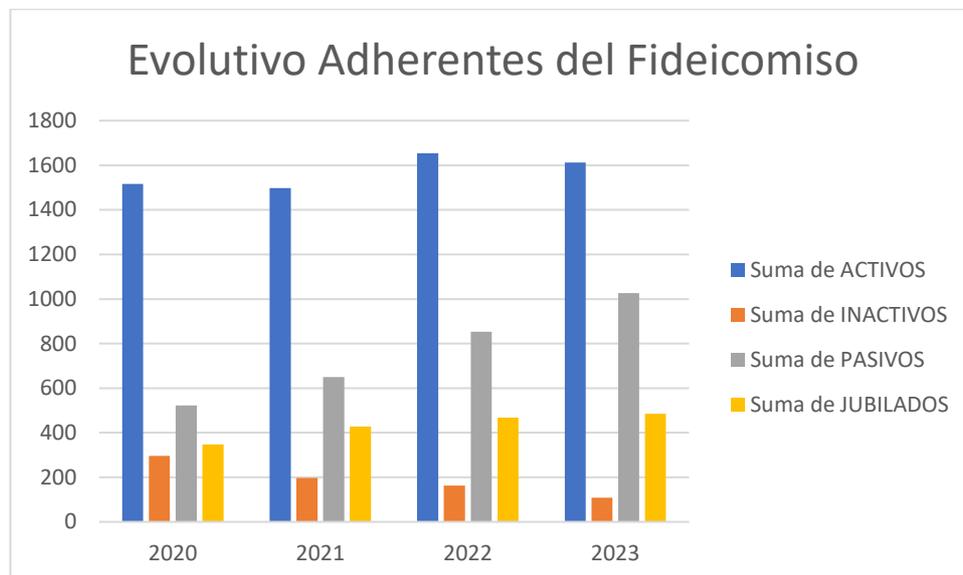
### 1.3. Estado Adherentes del Fideicomiso

Al 31 de diciembre de 2023, el Fideicomiso contaba con 1612 adherentes activos; 485 jubilados; y, 109 inactivos:

DETALLE DE ADHERENTES				
AÑO	ACTIVOS	INACTIVOS	PASIVOS	JUBILADOS



2020	1516	296	522	348
2021	1497	197	650	428
2022	1654	163	853	468
2023	1612	109	1026	485



En relación al número de adherentes inactivos, del grupo de personas que fueron desvinculados de la universidad y por ende del Fideicomiso, de la gestión efectuada por la Oficina de Jubilación Patronal mediante el envío de correos electrónicos y llamadas telefónicas, durante el año 2023 se han regularizado 54 casos, los cuales presentaron la solicitud para el proceso de devolución de aportes, por el valor de US\$ 43.528,42

Por otro lado, es importante indicar que hasta el año 2022 se registraron 31 casos de personas pendientes de regularizar su adhesión en el Fideicomiso, sin embargo, de la gestión efectuada por parte de la Oficina de Jubilación Patronal, en el año 2023 se regularizaron 9 contratos. En el mismo año 2023 se incrementaron 8 nuevas personas a la cuenta de adhesiones en proceso.

#### **1.4. Aportes personales y patronales al Fideicomiso:**

El aporte personal durante el período enero a noviembre 2023 fue por US\$1'303.501,51 realizado mediante aportes en efectivo y compensación de valores con fondos que el fideicomiso debía transferir a la PUCE por concepto de cuotas mensuales de seguros de jubilados y por los honorarios de logística, conforme el detalle.

Además, el aporte patronal efectuado por la PUCE en el período enero a noviembre 2023 fue por US\$ 1'875.259,04 realizado mediante aportes en efectivo y Bonos del Estado Ecuatoriano.



MES	APORTE PERSONAL				APORTE PATRONAL			
	VALOR REPORTADO	DETALLE VALOR APORTADO	MES DE APORTE	MODO DE APORTE	VALOR REPORTADO	DETALLE VALOR APORTADO	MES DE APORTE	MODO DE APORTE
ene-23	\$ 114.967,16	\$ 114.967,16	feb-23	EFFECTIVO	\$ 302.110,31	\$ 302.110,31	jul-23	BONOS DEL ESTADO
feb-23	\$ 116.501,06	\$ 116.501,06	mar-23	EFFECTIVO	\$ 282.200,62	\$ 282.200,62	jul-23	BONOS DEL ESTADO
mar-23	\$ 121.725,66	\$ 121.725,66	abr-23	EFFECTIVO	\$ 279.720,20	\$ 279.720,20	jul-23	BONOS DEL ESTADO
abr-23	\$ 119.895,37	\$ 119.895,37	may-23	EFFECTIVO	\$ 358.276,10	\$ 358.276,10	jul-23	BONOS DEL ESTADO
may-23	\$ 119.885,05	\$ 119.885,05	jun-23	EFFECTIVO	\$ 263.664,87	\$ 263.664,87	jul-23	BONOS DEL ESTADO
jun-23	\$ 118.426,74	\$ 118.426,74	jul-23	BONOS DEL ESTADO	\$ 330.765,13	\$ 330.765,13	jul-23	EFFECTIVO
jul-23	\$ 114.925,48	\$ 114.925,48	ago-23	EFFECTIVO	\$ 316.464,29	\$ 48.978,61	jul-23	BONOS DEL ESTADO
ago-23	\$ 117.512,86	\$ 117.512,86	sep-23	EFFECTIVO	\$ 533.611,24	\$ -	jul-23	EFFECTIVO
sep-23	\$ 120.259,07	\$ 120.259,07	oct-23	EFFECTIVO	\$ 243.397,22	\$ -		
oct-23	\$ 119.465,52	\$ 119.465,52	nov-23	EFFECTIVO	\$ 344.787,83	\$ -		
nov-23	\$ 119.937,54	\$ 119.937,54	dic-23	EFFECTIVO	\$ 316.494,75	\$ -		
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 1.303.501,51</b>	<b>\$ 1.303.501,51</b>			<b>\$ 1.875.259,94</b>			

Con los aportes antes indicados, al 31 de diciembre de 2023 los aportes personales de adherentes al Fideicomiso se encontraron al día conforme contrato del Fideicomiso, sin embargo, a diciembre 2023, queda pendiente el aporte patronal correspondiente a los meses julio a noviembre 2023.

Es importante indicar que en el año 2023, la PUCE efectuó todos los aportes en efectivo, excepto en el mes de julio 2023, en el cual, se aportó US\$ 1'649.876,19 en Bonos del Estado como aporte personal y patronal.

### 1.5. Recaudación cartera mediante rol de pagos

La recaudación de cartera durante el período enero a noviembre 2023 fue por US\$ 1'680.698,18 realizado, al igual que el punto anterior, mediante aportes en efectivo y aportes extraordinarios, conforme el detalle:

MES	CARTERA QUIROGRAFARIA				CARTERA HIPOTECARIA			
	VALOR REPORTADO	DETALLE VALOR APORTADO	MES DE APORTE	MODO DE APORTE	VALOR REPORTADO	DETALLE VALOR APORTADO	MES DE APORTE	MODO DE APORTE
ene-23	\$ 105.019,71	\$ 105.019,71	feb-23	EFFECTIVO	\$ 52.511,41	\$ 52.511,41	feb-23	EFFECTIVO
feb-23	\$ 105.473,24	\$ 62.680,20	jun-23	EFFECTIVO	\$ 52.747,41	\$ 810,63	abr-23	EFFECTIVO
mar-23	\$ 108.118,47	\$ 42.793,04	jul-23	APORTE EXTRAORDINARIO		\$ 51.936,78	jul-23	APORTE EXTRAORDINARIO
abr-23	\$ 106.823,47	\$ 108.118,47	jul-23	APORTE EXTRAORDINARIO	\$ 56.452,71	\$ 810,45	abr-23	EFFECTIVO
abr-23	\$ 106.823,47	\$ 106.823,47	jul-23	APORTE EXTRAORDINARIO	\$ 56.296,51	\$ 55.642,26	jul-23	APORTE EXTRAORDINARIO
may-23	\$ 106.311,10	\$ 106.311,10	jul-23	APORTE EXTRAORDINARIO	\$ 58.153,88	\$ 56.296,51	jul-23	APORTE EXTRAORDINARIO
jun-23	\$ 103.139,83	\$ 84.214,57	jul-23	APORTE EXTRAORDINARIO	\$ 35.996,43	\$ 58.153,88	jul-23	APORTE EXTRAORDINARIO
jun-23	\$ 103.139,83	\$ 18.925,26	jul-23	EFFECTIVO		\$ 35.996,43	jul-23	APORTE EXTRAORDINARIO
jul-23	\$ 105.527,36	\$ 105.527,36	ago-23	EFFECTIVO	\$ 37.704,65	\$ 37.704,65	ago-23	EFFECTIVO
ago-23	\$ 104.663,55	\$ 104.663,55	sep-23	EFFECTIVO	\$ 39.140,81	\$ 39.140,81	sep-23	EFFECTIVO
sep-23	\$ 106.583,37	\$ 106.583,37	oct-23	EFFECTIVO	\$ 41.034,13	\$ 41.034,13	oct-23	EFFECTIVO
oct-23	\$ 107.182,80	\$ 107.182,80	nov-23	EFFECTIVO	\$ 42.651,80	\$ 42.651,80	nov-23	EFFECTIVO
nov-23	\$ 107.082,81	\$ 107.082,81	dic-23	EFFECTIVO	\$ 42.082,73	\$ 42.082,73	dic-23	EFFECTIVO
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 1.165.925,71</b>	<b>\$ 1.165.925,71</b>			<b>\$ 514.772,47</b>	<b>\$ 514.772,47</b>		

Con los aportes antes indicados, al 31 de diciembre de 2023 la cartera quirografaria e hipotecaria de adherentes al Fideicomiso se encontraron al día conforme contrato del Fideicomiso.

## 2. ADMINISTRACIÓN CONTABLE

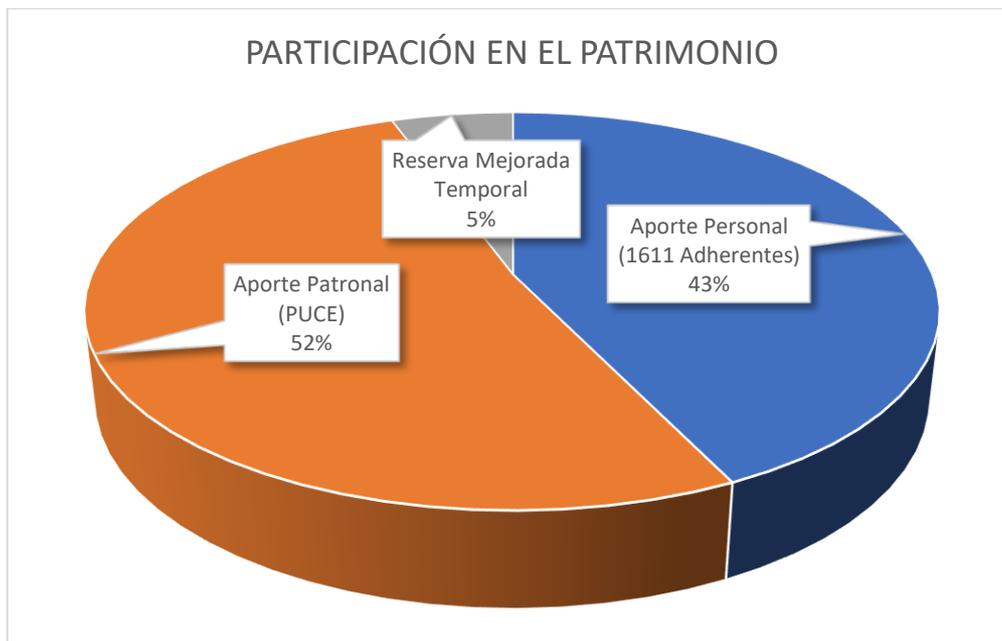
### 2.1. Composición del Patrimonio del Fideicomiso

Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio del fideicomiso alcanzó los US\$ 45'275.678,00.



De estos recursos, la composición de aportes personales (Adherentes) y patronales (PUCE) genera una participación de los constituyentes en el fideicomiso que se detalla a continuación:

DETALLE DEL PATRIMONIO DIC. 2023	
Aporte Personal (1611 Adherentes)	\$19.409.917,84
Aporte Patronal (PUCE)	\$23.385.260,76
Reserva Mejorada Temporal	\$2.480.499,40
<b>PATROMINIO TOTAL</b>	<b>\$45.275.678,00</b>



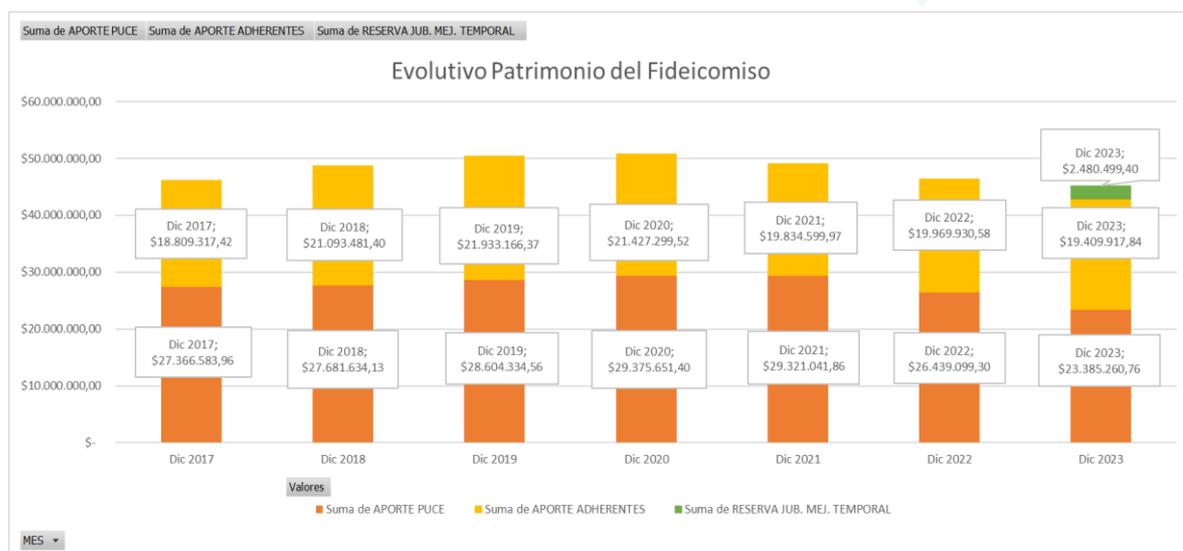
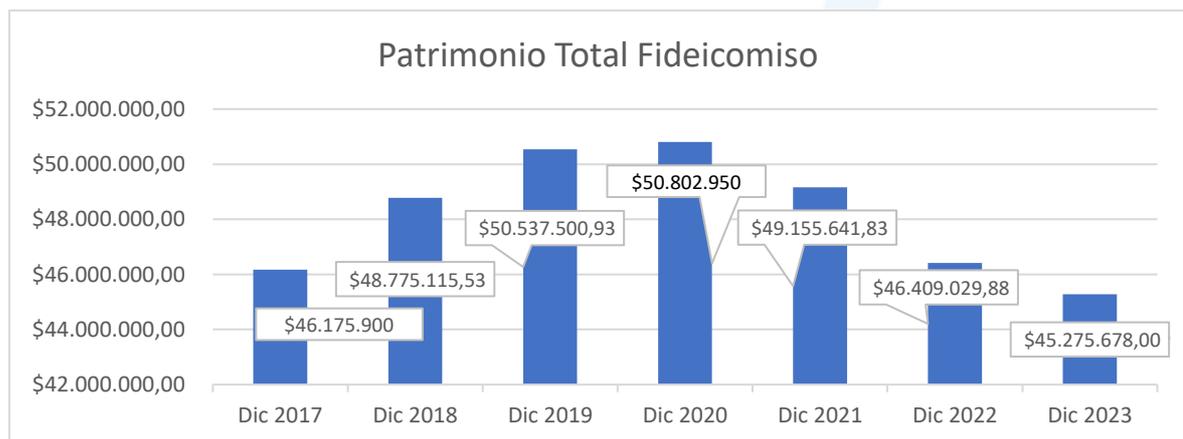


## 2.2. Evolución del Patrimonio

El patrimonio del Fideicomiso de Inversión PUCE se compone del aporte patronal de los recursos entregados al fideicomiso por la PUCE, por concepto del pago mensual de la jubilación patronal obligatoria, establecida en el Código del Trabajo, descontando los rendimientos netos que obtenga la PUCE en su REGISTRO CONTABLE, y los aportes personales de los adherentes correspondiente a un valor no menor al 4% del sueldo mensual que se paga a través del rol de pagos.

Adicionalmente, conforme la Resolución N° 1 del Acta de Directorio del Fideicomiso de fecha 17 de octubre de 2023, se constituyó la reserva para el pago de la "Jubilación Mejorada Temporal" como un capital constitutivo de renta, mismo que deberá generar rendimientos financieros para el pago de los beneficios, hasta que la reserva se agote, por lo tanto, también forma parte del patrimonio del Fideicomiso.

A continuación, se presenta la gráfica del Patrimonio Total del Fideicomiso y la Evolución de los últimos años:



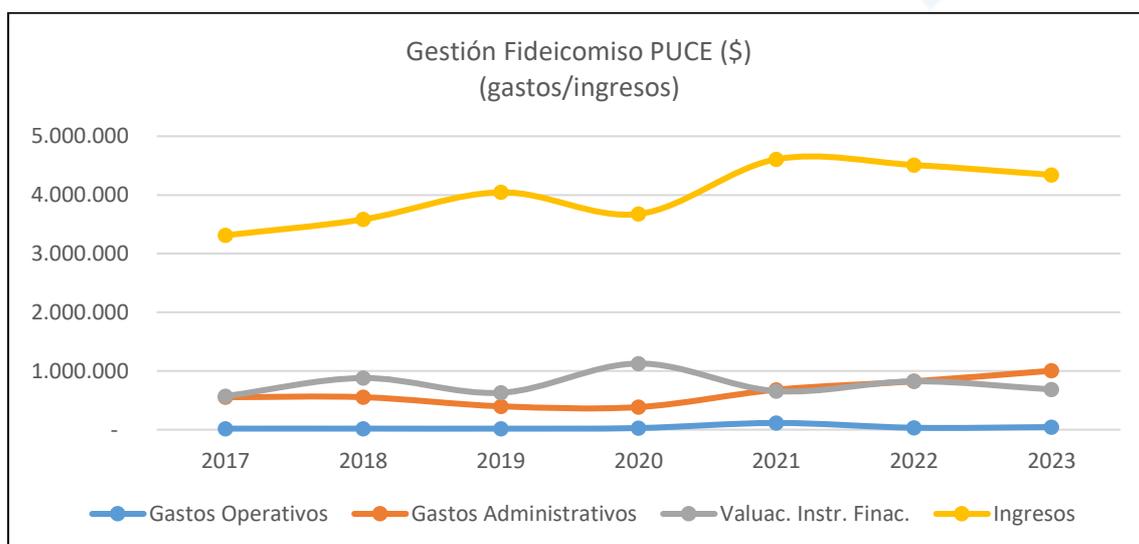
### 2.3. Ingresos del fideicomiso:

Al cierre del año 2023, el Fideicomiso de Inversión PUCE alcanzó ingresos por un valor de US\$ 4.34 millones derivados de la administración financiera de un portafolio de US\$ 45.27 millones.

Portafolio de Inversiones - Fideicomiso PUCE (US\$)				
Descripción	Valor Nominal	Rendimiento	TPP	% Part.
RENTA FIJA	\$39.149.897,33	7,99%	7,73%	96.35%
RENTA VARIABLE	\$1.770.425,47	1,76%	0.18%	3.65%
<b>Total</b>	<b>\$40.920.322,80</b>		<b>7.91%</b>	<b>100.00%</b>

DETALLE INGRESOS		
INTERESES INVERSIONES RENTA FIJA	\$ 3.196.031,80	73,61%
DIVIDENDOS	\$ 90.610,93	2,09%
INTERESES FINANCIEROS	\$ 2.795,51	0,06%
VALUAC. INSTR. FINANCIEROS	\$ 493.262,93	11,36%
GANANCIA EN VENTA DE TITULOS VALORES	\$ 184.816,51	4,26%
OTROS INGRESOS	\$ 371.373,02	8,55%
DERECHOS FIDUCIARIOS	\$ 2.959,47	0,07%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 4.341.850,17</b>	<b>100,00%</b>

Acorde a la naturaleza de este Fideicomiso de Inversión conforme a la política de inversiones vigente, la fuente de generación de ingresos corresponde a la gestión de instrumentos financieros, el portafolio de renta fija el principal motor de la generación de rendimiento con el 73,61% del portafolio de inversiones y rendimiento financiero de 7,99%. La cual al complementarse con el resultado del portafolio de renta variable (1,76%), alcanza una tasa promedio ponderada de 7,91%, siendo este el rendimiento financiero del portafolio.



#### 2.4. Gastos financieros del fideicomiso:

La conceptualización de gasto financiero corresponde al valor del dinero en el tiempo por la contratación de una obligación financiera, sin embargo, dada la naturaleza de los fideicomisos de inversión, no está permitida la contratación de endeudamiento.

En tal sentido, los gastos registrados en este acápite corresponden netamente a la valuación de los activos financieros a su valor razonable, que es un reflejo de las valoraciones que brinda el mercado a las posiciones financieras mantenidas en el portafolio de inversiones a una fecha de corte. Para el cierre del año 2023 se registraron los siguientes resultados:

RESULTADOS VALUACIÓN INSTRUMENTOS FINANCIEROS - FIDEICOMISO PUCE			
Detalle	Ingreso	Gasto	Impacto Financiero
Valuación Inversiones Renta Fija	\$ 14.995,06	\$ 133.940,94	\$ -118.945,88
Valuación Inversiones Renta Variable	\$ 478.267,87	\$ 324.526,38	\$ 153.741,49
Pérdida en Venta Inversiones Renta Fija	\$ -	\$ 227.205,37	\$ -227.205,37
Pérdida en Venta Inversiones Renta Variable	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Total</b>	<b>\$ 493.262,93</b>	<b>\$ 685.672,69</b>	<b>\$ -192.409,76</b>

De esta manera, al cierre del año 2023 el Fideicomiso registró por valoración de activos financieros un resultado neto negativo de US\$ 192,409.76 que impacta directamente al resultado final del Fideicomiso. No obstante, es necesario señalar que esta pérdida es netamente contable, dado que mientras se mantenga el instrumento financiero dentro de la estructura de portafolio no se generara una pérdida o ganancia reales.

#### 2.5. Gastos de administración del fideicomiso:

El valor total de los gastos de administración incurridos por el fideicomiso durante el año 2023 fue de US\$934.232,58. A continuación, se detallan los gastos en referencia:

DETALLE GASTOS ADMINISTRATIVOS		
Honorarios de Administración Fiduciaria	113.385,01	12,14%
Honorarios Auditoría Externa	5.203,05	0,56%
Honorarios de Servicio de Logística	677.529,42	72,52%
Gastos Oficina Jubilación Patronal	163.500,00	(81%)
Beneficio de seguro adherentes asumido	514.029,42	(19%)
Honorarios Actuarial	8.542,80	0,91%
Gastos bancarios	6.437,36	0,69%
Gasto Mantenimiento cuenta Santander	2.466,40	0,26%
Gastos Legales	18.972,33	2,03%
Gastos no deducibles	46.288,21	4,95%
Honorarios Almacenamiento Nube	4.474,90	0,48%
Servicio Buro Crédito	5.861,84	0,63%
Gasto Jubilación Mejorada Temporal	44.600,86	4,77%
Otros Gastos	470,40	0,05%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>934.232,58</b>	<b>100%</b>



Adicional se adjunta el detalle de la distribución del rubro servicios de logística:

MES	CONCEPTO	RUBRO LOGÍSTICA	SEGURO MÉDICO (Activos y Jubilados)
ene-23	Honorario servicios logísticos enero 2023	\$ 14.000,00	\$ 40.645,36
feb-23	Honorario servicios logísticos febrero 2023	\$ 14.000,00	\$ 39.824,96
mar-23	Honorario servicios logísticos marzo 2023	\$ 14.000,00	\$ 39.614,40
abr-23	Honorario servicios logísticos abril 2023	\$ 15.680,00	\$ 39.499,60
may-23	Honorario servicios logísticos mayo 2023	\$ 15.680,00	\$ 39.499,60
jun-23	Honorario servicios logísticos junio 2023	\$ 15.680,00	\$ 39.413,36
jul-23	Honorario servicios logísticos julio 2023	\$ 15.680,00	\$ 39.531,52
jul-23	Ajuste servicios logísticos año 2021 y 2022	\$ 22.314,30	\$ -
ago-23	Honorario servicios logísticos agosto 2023	\$ 15.680,00	\$ 39.502,96
sep-23	Honorario servicios logísticos septiembre 2023	\$ 15.680,00	\$ 38.874,08
oct-23	Honorario servicios logísticos octubre 2023	\$ 15.680,00	\$ 39.439,12
nov-23	Honorario servicios logísticos noviembre 2023	\$ 15.680,00	\$ 39.758,32
dic-23	Honorario servicios logísticos diciembre 2023	\$ 15.680,00	\$ 39.981,76
	<b>SUBTOTAL</b>	<b>\$ 205.434,30</b>	<b>\$ 475.585,04</b>
	<b>TOTAL</b>	<b>\$</b>	<b>681.019,34</b>

En relación a los honorarios de servicios de logística, indicamos que la diferencia por el valor de US\$ 3.489,92 entre el monto registrado en los estados financieros a diciembre 2023 por US\$ 677.529,42 y el rubro total de facturación por US\$ 681.019,34, corresponde a las notas de crédito por el pago mensual del servicio de Equifax.

Es importante informar que en sesión del 22 de septiembre de 2022, el Directorio del Fideicomiso en base a una proyección de resultados del fondo para los próximos años resolvió: **“Resolución 2.- El Directorio del Fideicomiso de Inversión PUCE, resuelve por unanimidad de los presentes en la reunión, la implementación de las siguientes medidas: a) Fideicomiso de Inversión PUCE, asumirá directamente un valor de US\$37 dólares mensuales por cada adherente y jubilado, correspondientes a la porción del seguro de asistencia médica de los adherentes en la PUCE, considerando para ello un valor total mensual de US\$20 para los adherentes activos del fideicomiso, US\$ 8,50 mensuales para los jubilados que mantengan vigente el seguro de salud, y US\$ 8,50 mensuales para la porción que cubre la PUCE por el mismo concepto.”**

En ese sentido, el valor mensual correspondiente a los “Honorarios de Servicios de Logística” desde el mes de noviembre 2021 se compone del gasto de servicios de logística y el valor correspondiente al seguro de asistencia médica de adherentes, PUCE y jubilados que asume el Fideicomiso.

Por otro lado, se informa que en la cuenta “Gastos no deducibles” se encuentran registrados los siguientes rubros:



FECHA	DESCRIPCION	VALOR
17/1/2023	DEVOLUCIÓN DEL PREMIO RECOMPRA DE CARTERA BANCO PICHINCHA	\$ 30.001,50
30/4/2023	CALDERON SERRANO JORGE ALFREDO - CONDONACIÓN DE INTERESES	\$ 694,41
19/5/2023	BANCO PICHINCHA, SEGUNDA VENTA CARTERA - BANCO PICHINCHA 2023 PAGO SOLCA	\$ 13.411,80
1/9/2023	LEVANTAMIENTO DE HIPOTECA - Carvajal Barriga Enrique Javier y Vega Hidalgo Sandra Paulina	\$ 2.000,00
31/12/2023	OTROS GASTOS	\$ 180,50
	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 46.288,21</b>

### 2.5.1. Presupuesto Servicios de Logística

A continuación, se presenta el análisis del cumplimiento presupuestario de los Servicios de Logística del año 2023:

CONCEPTO	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN REAL	DIFERENCIA CON	PORCENTAJE	PESO
	ANUAL 2023	2023	PRESP. 2023	CUMPLIMIENTO	
NOMINA	\$ 151.198,43	\$ 132.933,94	18.264,49	87,92%	81,02%
SEGUROS GENERALES OJP	\$ 21.853,73	\$ 21.777,17	76,56	99,65%	13,27%
SERVICIOS BÁSICOS	\$ 419,12	\$ 344,11	75,01	82,10%	0,21%
MANTENIMIENTO	\$ 372,00	\$ 344,93	27,07	92,72%	0,21%
ATENCIÓN CLIENTES	\$ 5.942,00	\$ 3.432,80	2.509,20	57,77%	2,09%
SISTEMA INFORMATICO	\$ 1.000,00	\$ 1.737,50	-737,50	173,75%	1,06%
SUMINISTROS	\$ 1.899,96	\$ 1.394,80	505,16	73,41%	0,85%
OTROS	\$ 1.440,00	\$ 2.118,32	-678,32	147,11%	1,29%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>\$ 184.125,24</b>	<b>\$ 164.083,57</b>	<b>20.041,67</b>	<b>89,12%</b>	<b>100,00%</b>
IMPREVISTOS	\$ 12.082,50	\$ -	12.082,50	0,00%	5,00%
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>\$ 196.207,74</b>	<b>\$ 164.083,57</b>	<b>32.124,17</b>	<b>83,63%</b>	

Considerando únicamente los rubros por concepto de servicios de logística de la Oficina de Jubilación Patronal, se generó un ahorro de US\$ 32.124,17 no obstante, con la inclusión de la aprobación del Directorio respecto a asumir parte del seguro médico de los adherentes activos y jubilados, se actualiza el detalle de gastos conforme el cuadro a continuación, lo que genera un ahorro neto sobre el presupuesto de US\$27.819,17.

CONCEPTO	PRESUPUESTO	EJECUCIÓN REAL	DIFERENCIA CON	PORCENTAJE	PESO
	ANUAL 2023	2023	PRESP. 2023	CUMPLIMIENTO	
<b>SUBTOTAL GASTOS LOGÍSTICOS</b>	<b>\$ 184.125,24</b>	<b>\$ 164.083,57</b>	<b>17.202,98</b>	<b>90,34%</b>	<b>100,00%</b>
IMPREVISTOS	\$ 12.082,50	\$ -	12.082,50	0,00%	5,00%
<b>TOTAL GASTOS LOGÍSTICOS + IMPREVISTOS</b>	<b>\$ 196.207,74</b>	<b>\$ 164.083,57</b>	<b>32.124,17</b>	<b>83,63%</b>	
SUBSIDIO PARCIAL BONO DE SALUD	\$ 420.000,00	\$ 424.305,00			
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>\$ 616.207,74</b>	<b>\$ 588.388,57</b>	<b>27.819,17</b>	<b>95,49%</b>	

Es importante indicar que la diferencia por US\$ 89.140,85 generada entre el valor registrado en los estados financieros en el rubro servicios de logística y el valor presentado en la ejecución real, corresponde a la facturación del gasto real de los años 2021 y 2022 por el valor de US\$ 22.314,30 y el valor de US\$ 66.826,55 al impuesto IVA que paga el Fideicomiso a la PUCE.

## 3. BENEFICIOS DEL FIDEICOMISO

### 3.1. Pago Beneficio de Jubilación:

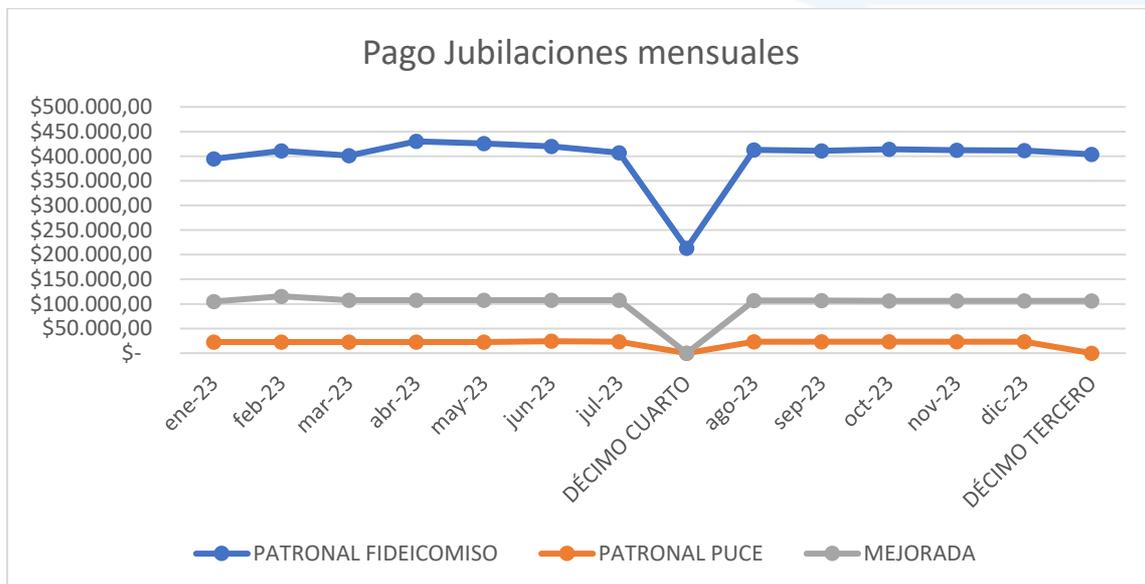
A la fecha de cierre del presente informe, el pago de beneficio de pensiones mensuales de jubilaciones a través del Fideicomiso asciende a US\$ 7'239.534,21. De este monto, la cantidad de US\$ 5'841.637,78 corresponde a jubilación patronal legal de la PUCE, la cual incluye a los



jubilados que forman parte del Fideicomiso y aquellos directos de la universidad, y la cantidad de US\$ 1'397.896,44 corresponde a jubilación mejorada del fideicomiso.

FECHAS	PATRONAL FIDEICOMISO	PATRONAL PUCE	MEJORADA	TOTAL
ene-23	\$ 394.731,14	\$ 22.392,53	\$ 104.866,68	\$ 521.990,35
feb-23	\$ 411.104,52	\$ 22.767,67	\$ 115.494,50	\$ 549.366,69
mar-23	\$ 401.316,70	\$ 22.361,09	\$ 107.797,06	\$ 531.474,85
abr-23	\$ 430.098,66	\$ 22.361,09	\$ 107.797,06	\$ 560.256,81
may-23	\$ 425.503,45	\$ 22.361,09	\$ 107.797,06	\$ 555.661,60
jun-23	\$ 420.089,12	\$ 24.192,04	\$ 107.797,06	\$ 552.078,22
jul-23	\$ 406.677,93	\$ 23.027,98	\$ 107.225,07	\$ 536.930,98
DÉCIMO CUARTO	\$ 212.925,00	\$ -	\$ -	\$ 212.925,00
ago-23	\$ 412.536,59	\$ 22.909,65	\$ 107.113,56	\$ 542.559,80
sep-23	\$ 410.711,26	\$ 22.968,82	\$ 107.113,56	\$ 540.793,64
oct-23	\$ 413.998,56	\$ 23.028,00	\$ 106.418,13	\$ 543.444,70
nov-23	\$ 412.413,60	\$ 23.028,00	\$ 106.249,26	\$ 541.690,86
dic-23	\$ 411.211,70	\$ 23.027,99	\$ 106.249,26	\$ 540.488,95
DÉCIMO TERCERO	\$ 403.893,60	\$ -	\$ 105.978,18	\$ 509.871,78
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 5.567.211,83</b>	<b>\$ 274.425,95</b>	<b>\$ 1.397.896,44</b>	<b>\$ 7.239.534,21</b>

A continuación, consta la gráfica del pago a jubilados del Fideicomiso a diciembre 2023:



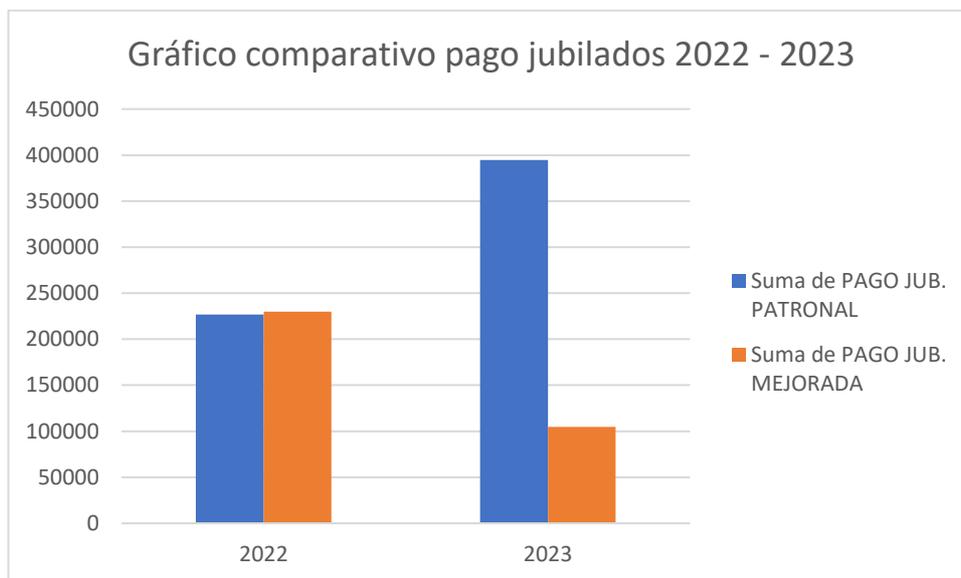
### 3.2. Recalculo de Pensiones de Jubilación Patronal

En atención al Precedente Jurisprudencial Obligatorio emitido por la Corte Nacional de Justicia, mediante Resolución No. 07-2022 del 30 de junio de 2020, referente al recalculo de jubilación patronal de todos los adherentes jubilados del Fideicomiso efectuado por Actuaría, a partir del



mes de enero 2023 se paga el total de la jubilación conforme a la nueva asignación de valores de jubilación patronal y mejorada (sin techo).

En este sentido, a continuación, se presenta el gráfico comparativo correspondiente al pago de jubilaciones del mes de diciembre 2022 y enero 2023.



### 3.3. Pago Beneficio por Muerte

Entre enero y diciembre de 2023, se presentaron 5 casos de jubilados que fallecieron, por lo tanto, el beneficio correspondiente a la jubilación patronal entregada durante el período fue de US\$ 79.308,02.

Por otro lado en el caso de adherentes activos, se presentó 1 caso de fallecimiento.

### 3.4. Pago Fondo Global

Entre enero y diciembre de 2023, se presentaron 2 casos de jubilados patronales que accedieron al pago del Fondo Global, es así que, por este beneficio se entregó durante el período el valor de US\$ 256.157,08.

## 4. Promesa de Compraventa entre la PUCE y el Fideicomiso

Como una nueva alternativa de inversión para el Fideicomiso, se propuso adquirir un terreno de cuatro hectáreas de propiedad de la PUCE, en la parroquia de Nayón, a un precio de US\$ 140,00 por metro cuadrado, con un precio total de US\$ 5.800.000,00.

Para lo cual, con la aprobación del Directorio se celebró una promesa de compra venta con el detalle del precio final del terreno por adquirir y el mecanismo de pago. En el contrato se aceptó entregar un anticipo de US\$ 5 millones por parte del fideicomiso en calidad de promitente



comprador. Además, dentro de la promesa de compra y venta se estableció que el Fideicomiso, recibirá del promitente vendedor un pago mensual asociado al reconocimiento del costo de oportunidad de los recursos anticipados.

Asimismo, a partir de la firma de la promesa de compraventa el Fideicomiso recibe el valor de US\$ 23.333,33 mensuales correspondiente al costo de oportunidad del anticipo entregado por este concepto a la PUCE, hasta que se perfeccione y regule la documentación del terreno.

El plazo establecido para la promesa de compra y venta es de doce meses, con la posibilidad de renovarse por mutuo acuerdo.

## **5. HECHOS RELEVANTES DE LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA**

### **a) Incremento del porcentaje de aportación**

Conforme la Resolución No. 2 del Acta de Directorio del Fideicomiso de fecha 12 de enero de 2023, se resuelve: *“Establecer a partir del mes de enero de 2023, un aporte personal por defecto a todos los adherentes, equivalente al 4% de su sueldo mensual. En tanto que aquellos adherentes que deseen incrementar su porcentaje de aportación podrán solicitarlo a través de una solicitud de modificación de aporte que será receptada hasta el día 10 de cada mes, con efecto para el mismo rol de pagos del mes de solicitud. Aquellos adherentes que deseen modificar su porcentaje de aporte deberán mantener el mismo por un periodo mínimo de 12 meses consecutivos.”*

En base a lo aprobado, a la presente fecha se registraron 54 casos de adherentes, que aportan más del 4%.

### **b) Beneficio de Jubilación Mejorada Temporal**

Con fecha 15 de diciembre 2022 se firma la escritura de Reforma Integral del Fideicomiso, la Asamblea Extraordinaria del Fideicomiso aprueba con 96.98% votos válidos, *“el texto de la Reforma del contrato de Fideicomiso de Inversión PUCE para que éste cambio de un ESQUEMA SOLIDARIO a un ESQUEMA DE CUENTA INDIVIDUALES, respetando un régimen solidario transitorio para los jubilados actuales, conforme a la minuta de Reforma del Fideicomiso enviada como ANEXO a la convocatoria de la asamblea y autorización a la PUCE para que se suscriba la reforma a nombre de los ADHERENTES.”*

Dentro del nuevo esquema aprobado, cambian los siguientes beneficios del Fideicomiso:

El fideicomiso reconocerá a los jubilados actuales exclusiva y únicamente el beneficio de jubilación mejorada temporal, conforme a lo siguiente: a efectos de entregar el beneficio de jubilación mejorada temporal, se creará una reserva a través de un único retiro de los estados de cuenta de los adherentes, incluida la PUCE, en proporción a su participación en el Fideicomiso, esta reserva se utilizará para pagar el beneficio de jubilación mejorada temporal.



Posteriormente, con fecha 17 de octubre de 2023 el Directorio del Fideicomiso resuelve:

- *“Constituir la reserva para el pago de mejora temporal como un capital constitutivo de renta, mismo que deberá generar rendimientos financieros para el pago de los beneficios por un tiempo considerable de aquí en adelante.*
- *Definir dentro del Reglamento Interno del Fideicomiso el pago del beneficio hasta que la reserva se agote, sin perjuicio de las dos alternativas señaladas en el artículo N° 50 de dicho Reglamento Interno.*
- *Continuar realizando estudios actuariales semestrales para evaluar y vigilar la suficiencia de la reserva para el pago de la mejora temporal, con el fin de aplicar acciones preventivas y contingentes en atención a cambios en las hipótesis presentadas en los estudios.”*

En este contexto, se efectúa la reclasificación con fecha 01 de octubre de 2023 del saldo con corte al 30 de septiembre de 2023 de las cuentas “cuenta por pagar jubilación mejorada temporal” y “fondo de contingencia jubilación mejorada temporal”, como una reserva en la cuenta del patrimonio del Fideicomiso.

De acuerdo al balance del Fideicomiso a diciembre 2023 el saldo de la cuenta es de US\$ 2'480.499,40.

**c) Recalculo de Jubilación Patronal y pago a los jubilados actuales del Fideicomiso**

Con fecha 30 de junio de 2020 la Corte Nacional de Justicia, mediante Resolución No 07 2022 aprobó el Precedente Jurisprudencial Obligatorio (PJO CN), en tal motivo se solicitó a Actuaría el recalculo de jubilación patronal de todos los adherentes jubilados del Fideicomiso, a quienes se les está pagando el nuevo monto de jubilación patronal más el valor de jubilación mejorada, desde el mes de enero 2023.

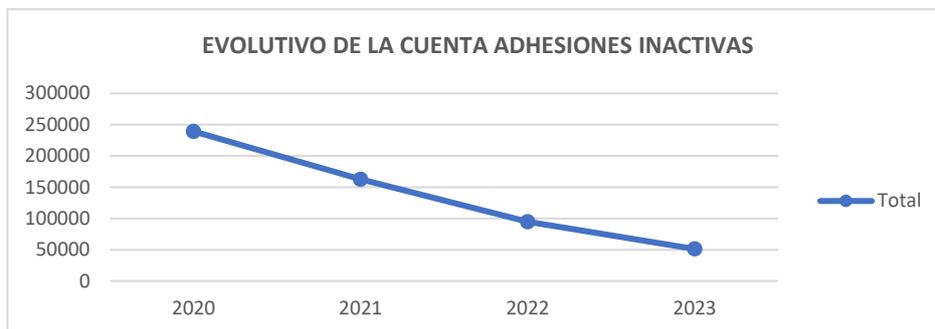
**d) Recaudación de aporte personal y cartera**

Con los aportes efectuados por la PUCE, al 31 de diciembre de 2023, los aportes personales y patronales y la cartera quirografaria e hipotecaria de adherentes, así como la cartera quirografaria de la PUCE, se encontraron al día conforme contrato del Fideicomiso.

**e) Regularización Adhesiones Inactivas**

En relación al número de adherentes inactivos, que corresponde al grupo de personas que fueron desvinculados de la universidad y por ende del Fideicomiso, de la gestión efectuada por la Oficina de Jubilación Patronal mediante el envío de correos electrónicos y llamadas telefónicas, durante el año 2023 se han regularizado 54 casos, los cuales presentaron la solicitud para el proceso de devolución de aportes.

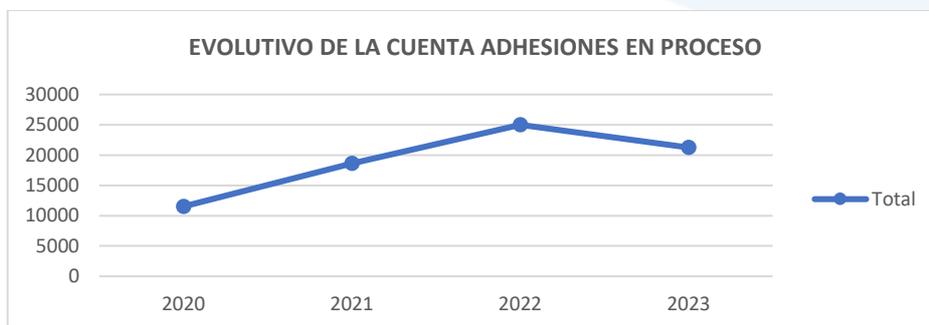
En este contexto, a continuación se presenta la gráfica de la evolución de la cuenta adhesiones inactivas del año 2020 al 2023:



**f) Regularización Adhesiones en proceso**

En relación a la cuenta adhesiones en proceso, es importante indicar que hasta el año 2022 se registraron 31 casos de personas pendientes de regularizar su adhesión en el Fideicomiso, sin embargo, de la gestión efectuada por parte de la Oficina de Jubilación Patronal, en el año 2023 se regularizaron 9 contratos. En el mismo año 2023 se incrementaron 8 nuevas personas a la cuenta de adhesiones en proceso.

En este contexto, a continuación se presenta la gráfica de la evolución de la cuenta adhesiones inactivas del año 2020 al 2023:



Esperamos que el presente informe cumpla con sus necesidades de información y rendición de cuentas relativas al desarrollo de la OJP y el Fideicomiso de Inversión PUCE, no obstante, estamos gustosos de solventar o ampliar cualquier inquietud al respecto.

Atentamente,

Ing. Daniel Lalama Vargas  
Jefe de la Oficina de Jubilación Patronal

Econ. Javier España  
Director General Administrativo (e)