

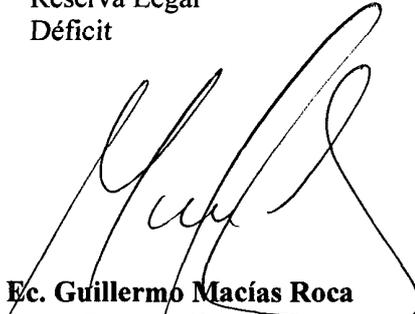
**ADMINISTRADORA DE FONDOS
FODEVA S. A. FODEVASA**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

		Diciembre 31,	
		2011	2010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTE:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(Nota D)	3,765	33,263
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	(Nota E)	360,287	271,528
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota F)	58,117	39,392
		422,169	344,183
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE			
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Mobiliario y Equipo	(Nota G)	98,751	120,140
Activos por Impuestos Diferidos	(Nota H)	35,250	35,250
Otros Activos no Corrientes	(Nota I)	6,731	5,877
		562,901	505,450
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por Pagar	(Nota J)	268,167	149,950
Obligaciones Patronales por Pagar	(Nota K)	19,223	15,263
Pasivo por Impuestos Corrientes	(Nota L)	39,899	27,617
		327,289	192,830
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE			
PASIVO DIFERIDO	(Nota M)	5,208	5,208
PATRIMONIO:			
Capital Pagado	(Nota N)	394,340	394,340
Aportes para Futuras Capitalizaciones	(Nota O)		55,562
Reserva Legal	(Nota P)		1,703
Déficit		(163,936)	(144,193)
		230,404	307,412
		562,901	505,450

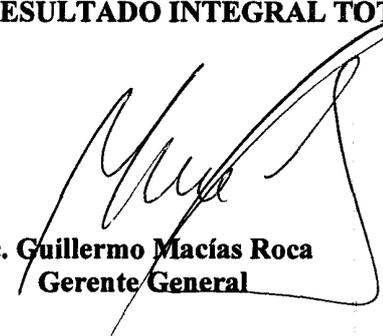

Ec. Guillermo Macías Roca
Gerente General


C.P.A. Duber Velez Loor
Contador RNC No. G.11.245

Vea notas de A a S a los estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	Año terminado el	
	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Comisiones Ganadas	452,288	513,643
Asesorías y Restructuraciones	57,324	131,880
Otras Comisiones Ganadas	36,510	50,978
Ingreso por Impuestos Diferidos		30,042
Intereses Bancarios	33	314
	546,155	726,857
GASTOS:		
Gastos de Personal	246,510	248,795
Honorarios	188,676	131,596
Arrendamientos y Otros	17,876	48,362
Depreciaciones y Amortizaciones	21,565	21,756
Mantenimiento	20,400	70,937
Impuestos y Contribuciones	361	2,839
Materiales y Suministros	11,604	15,817
Publicidad	1,200	6,386
Provisión Cuentas Incobrables		86,025
Servicios de Terceros	21,279	30,132
Gastos Generales	42,113	64,439
Otros Gastos	49,703	40,750
	621,287	767,834
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	<u>(75,132)</u>	<u>(40,977)</u>


Ec. Guillermo Macías Roca
 Gerente General

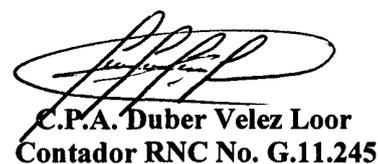
C.P.A. Duber Velez Loor
 Contador RNC No. G.11.245

Vea notas de A a S a los estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS FÓDEVA S. A. FODEVASA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares norteamericanos)

	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZ.	DÉFICIT
Saldo a enero 1 del 2010	394,340	1,703	55,562	(132,177)
Ajuste al Patrimonio				28,961
Resultado Integral Total del año				(40,977)
Saldo a diciembre 31 del 2010	394,340	1,703	55,562	(144,193)
Reclasificación según Junta de Accionistas (Nota O)			(55,562)	55,562
Reclasificación según Junta de Accionistas (Nota P)		(1,703)		1,703
Devolución de Honorarios				(1,876)
Resultado Integral Total del año				(75,132)
Saldo a diciembre 31 del 2011	394,340			(163,936)

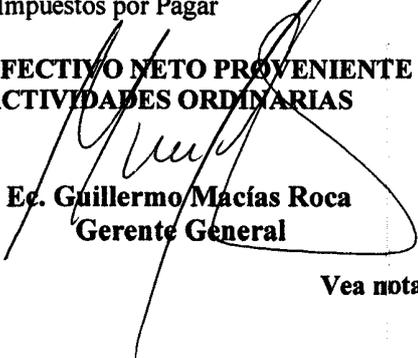

Ec. Guillermo Macías Roca
 Gerente General


C.P.A. Duber Velez Loo
 Contador RNC No. G.11.245

Vea notas de A a S a los estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Efectivo Recibido de Clientes	409,934	520,539
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(452,732)	(654,780)
Otros Ingresos	14,297	93,832
Intereses Ganados	33	314
Efectivo neto usado en las actividades ordinarias	<u>(28,468)</u>	<u>(40,095)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cancelación de Préstamos		(67,526)
Aumento Resultados Acumulados Aplicación NIIF		13,266
Aumento Ganancia Pérdidas Acumuladas		2,430
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(51,830)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución de Inversiones Financieras		100,528
Aumento en Otros Activos no Corrientes	(854)	(16,567)
Aumento en Mobiliario y Equipo, neto	(176)	(4,614)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(1,030)</u>	<u>79,347</u>
EFFECTIVO DISPONIBLE:		
Saldo del efectivo al inicio del año	(29,498)	(12,578)
	<u>33,263</u>	<u>45,841</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>3,765</u>	<u>33,263</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	(75,132)	(40,977)
Más: Provisión Beneficios Sociales	14,233	10,950
Depreciaciones y Amortizaciones	21,565	21,756
Provisión Cuentas Incobrables		86,025
Menos: Otros Ingresos	(33,132)	
Ingresos por Impuestos Diferidos		(30,042)
	<u>(72,466)</u>	<u>47,712</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	(88,759)	(82,130)
Gastos Pagados por Anticipado		(39,392)
Activos por Impuestos Corrientes	(18,725)	
Cuentas por Pagar	149,473	23,610
Obligaciones Patronales por Pagar	(10,273)	(2,480)
Impuestos por Pagar	12,282	12,585
	<u>43,998</u>	<u>(87,807)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u>(28,468)</u>	<u>(40,095)</u>


Ec. Guillermo Macías Roca
Gerente General


C.P.A. Duber Velez Loor
Contador RNC No. G.11.245

Vea notas de A a S a los estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO:

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA, (La Administradora) fue constituida el 18 de abril de 1994, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 18 de mayo de 1994. Posteriormente mediante escritura pública del 21 de octubre de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 12 de diciembre de 1997 realizó el cambio de domicilio a la ciudad de Quito. La Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas reunida el 24 de abril del 2001, resolvió realizar la conversión a dólares de su Capital Social quedando en US\$220,800 esto fue aprobado por el Intendente de Mercado de Valores mediante resolución Q.IMV.014067 e inscrito en el Registro Mercantil de Quito el 13 de septiembre del 2001. La Junta General Extraordinaria de Accionistas del 3 de Agosto del 2006 resolvió aumentar el Capital Social a la suma de US\$394,340 y el Capital Autorizado en US\$788,680 en la misma fecha decidió reformar el artículo segundo de los estatutos para ampliar el objeto social de la administradora de tal manera que quede ésta habilitada estatutariamente para administrar fondos y fideicomisos, representar fondos internacionales, y participar en procesos de titularización, esto fue aprobado por la Superintendencia de Compañías el 31 de octubre del 2006 mediante resolución No. IMV.06

A la fecha de este informe la Compañía ha registrado pérdidas recurrentes en sus operaciones y presenta un déficit acumulado al 31 de diciembre del 2011 de aproximadamente US\$ 163,936 (US\$ 144,193 en el año 2010), ocasionado principalmente porque sus ingresos no le han permitido hacer frente a sus gastos de operación, ante la intervención por parte de la Superintendencia de Compañías según Resolución No. Q.IMV.2010.02489 del 18 de junio del 2010, evitando su normal desenvolvimiento.

Actualmente la Administración se encuentra evaluando varias alternativas que le permitan generar los ingresos necesarios para cubrir sus costos operativos fortalecer su patrimonio, tales como: a) la reducción de costos y aumento de la productividad; b) el impuesto de nuevos negocios y clientes; c) realizar las gestiones necesarias a fin de recuperar la cartera que se encuentra vencida y sobre la cual se estima será recuperada en un 70%; d) salir del proceso de intervención a mediano plazo, contingencia que ha afectado en gran medida a sus normal desenvolvimiento en el mercado; y, e) realizar un incremento patrimonial por parte de sus accionistas para cubrir pérdidas generadas.

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Base de preparación.- Los estados financieros de Administradora de Fondos FODEVA S. A. FODEVASA, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por el Gobierno de la República del Ecuador que comprenden (i) NIIF, (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretaciones (SIC).

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, obligan a la Administración a realizar determinadas estimaciones contables fundamentales sobre el futuro así como a adoptar hipótesis y juicios de valor en el proceso de aplicación de las políticas contables. En consecuencia, dichos elementos afectan a los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados por la Compañía. Los resultados reales en periodos posteriores podrían no coincidir con dichas estimaciones críticas (Nota C).

Las NIIF aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 son las mismas que fueron aplicadas en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de Normas o Interpretaciones nuevas o enmendadas respectivamente, así como cambios en las políticas contables, según se detalla a continuación:

NIIF 9.- La NIIF 9 Instrumentos Financieros, se emitió en noviembre del 2009: Establece las normas para la información financiera sobre activos financieros de forma que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la compañía. Se requiere la aplicación de la NIIF a partir del 1 de enero del 2013. Se permite su aplicación anticipada.

NIC 24.- La versión revisada de la NIC 24 Información con Partes Relacionadas, se emitió en noviembre del 2009. Esta Norma sustituye a la NIC 24 Información con Partes Relacionadas (emitida en el 2003). Se simplificó la definición de una parte relacionada y proporciona una exención parcial de los requerimientos de información a revelar para entidades con el gobierno. Se requiere la aplicación de la NIC 24 revisada a partir del 1 de enero del 2011. Esta enmienda no ha modificado la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011.

CINIIF 19.- CINIIF 19 Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio: Trata sobre la contabilización cuando un pasivo financiero se renegocia y da lugar a instrumentos de patrimonio y que cumpla con ciertas condiciones. Se requiere la aplicación para períodos anuales que comiencen a partir de julio del 2010. Esta interpretación no ha modificado los estados financieros.

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Normas de nueva aplicación.

NIIF 10.- “Estados Financieros Consolidados”. Se basa en los principios existentes mediante la identificación del concepto de control como el factor determinante de si la entidad debe estar incluida en los estados financieros de la Compañía matriz. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde ello es difícil de evaluar. Publicada en mayo del 2011, y aplicable a partir del 1 de enero del 2013, aunque se permite su adopción anticipada.

NIIF 11.- “Negocios Conjuntos”. Prevé un reflejo más realista de estos negocios, centrándose en que los derechos y obligaciones del mismo, en lugar de su forma jurídica (como sucede actualmente). La Norma aborda las inconsistencias en los informes de negocios conjuntos, al exigir un único método para dar cuenta de las participaciones en entidades controladas de forma conjuntas (se elimina la opción de consolidación proporcional). Publicada en mayo del 2011, y aplicable a partir del 1 de enero del 2013, aunque se permite su adopción anticipada.

NIIF 12.- “Revelación de Intereses en otras Entidades”. Es una completa y nueva norma de exigir requisitos de información para todas las formas de participación en otras entidades, incluidas las entidades controladas de formas conjuntas, las entidades asociadas, los vehículos de propósito especial y otras formas de inversión por fuera del estado de situación financiera. Publicada en mayo del 2011, y aplicable a partir del 1 de enero del 2013, aunque se permite su adopción anticipada.

NIIF 13.- “Valor Razonable”. Es una guía para la medición del valor razonable que actualiza la Codificación 820 del FASB (anteriormente conocido como SFAS 157), y se constituye en el más y reciente e importante avance del proyecto conjunto para mejorar las NIIFs y los PCGA de EEUU, y para lograr su convergencia. La armonización de la medición a valor razonable y los requisitos de divulgación a nivel internacional también constituye un elemento importante de las respuestas de las juntas a la crisis financiera mundial. Los requisitos es no extender el uso de la contabilidad del valor razonable, pero proporcionan orientación sobre cómo debe aplicarse cuando su uso es ya requerido o permitido por otras normas dentro de las NIIF o los PCGA de EEUU. Esta norma es aplicable a partir del 1 de enero del 2013, aunque se permite su adopción anticipada.

Normas enmendadas.

NIC 27.- “Estados Financieros individuales. Atiende los requisitos relativos a los estados financieros individuales que no se han modificado. Las otras partes de la NIC 27 se sustituyen por la NIIF 10.

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

NIC 28.- “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Esta norma se modifica para estar en armonía con los cambios basados en la emisión de las NIIF 10, 11 y 12.

Bases de presentación:

Los estados financieros de **ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA** comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2010, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Comprenden partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición, que sean fácilmente convertibles en efectivo y que estén sujetos a riesgos no significativos de variaciones en su valor.

Clientes y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable y; siempre que no se espere se realicen en noventa días, son valoradas posteriormente al costo amortizado por el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de resultado cuando las cuentas por cobrar dejan de reconocerse o sufren un deterioro de valor así como durante el proceso de amortización. La cantidad contabilizadas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se reduce a través de la utilización de una cuenta de estimación para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como no corrientes.

Mobiliario y equipo.- El mobiliario y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. La depreciación se carga a gastos para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. La vida útil y los métodos de depreciación de los activos fijos, son revisados periódicamente y en caso de que cambien significativamente, el gasto por depreciación para periodos actuales y futuros se procederá al ajuste correspondiente.

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Si el importe contabilizado de un activo fijo excede la parte recuperable se registrará de forma inmediata una pérdida por deterioro de valor en la cuenta de resultado. En cada fecha de cierre del ejercicio, se valorará si existen indicios de deterioro del valor del activo fijo.

Para el cálculo de la depreciación del mobiliario y equipo, se utilizan las siguientes tasas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Instalaciones	13	7.69
Muebles y Enseres	13	7.69
Equipo de Oficina	13	7.69
Enseres y Libros	13	7.69
Equipos de Computación	8	12.50
Programas Informáticos	8	12.50

Proveedores y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Fiduciaria a favor de terceros, basadas en condiciones de crédito normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente por pagar más el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- El impuesto a la renta por pagar corriente se basa en la ganancia gravable (fiscal) registrada durante el año. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Servicios de Rentas Internas al final de cada periodo fiscal.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se lo reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporales). Los pasivos por impuesto diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere que aumenten la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere disminuyan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recupere.

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del período sobre el que se informa.

Participación a los trabajadores corriente.- La participación se registra en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la ganancia líquida de la compañía de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el periodo sobre el que se informa.

Participación a los trabajadores diferida.- La participación a los trabajadores diferida se lo reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporales). Los pasivos por participación a los trabajadores se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere que aumenten la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por participación a los trabajadores diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere disminuyan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por participación a los trabajadores diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia líquida actual o estimada futura, es probable que se recupere.

Beneficios a los empleados a largo plazo.- El pasivo por obligaciones de jubilación patronal y bonificación por desahucio está relacionado con lo establecido en Código de Trabajo. Todo el personal de la nómina está cubierto por estos beneficios.

El costo y la obligación se reconocen durante el periodo de servicios de los empleados y se mide usando el método de la unidad de crédito proyectada con variaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la compañía no realizó el cálculo actuarial para cubrir esta obligación, debido a que de sus 11 trabajadores, 7 son relativamente nuevos con una antigüedad promedio de un año, por lo que la administración consideró que la provisión no afectaría la presentación de los estados financieros, dejándola para realizarla en el 2012.

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos ordinarios por comisión de administración y estructuraciones, se reconocen mensualmente en base a los valores establecidos en las escrituras de constitución de los fideicomisos que son administrados por la Fiduciaria, y son medidos al valor razonable de la contraprestación del servicio prestado, deduciendo el impuesto asociado con la venta. Las comisiones anticipadas son registradas como créditos diferidos y realizadas cuando estas son devengadas.

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido y a la tasa de interés efectiva.

Reconocimiento de gastos.- Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general, en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

Activos intangibles.- Las licencias de los programas de computación, se registran al costo y se amortizan en el estimado de su vida útil. La Fiduciaria amortiza estos intangibles en tres años.

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS:

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la **Nota B**, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos posteriores.

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Fiduciaria ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

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

Durante el año 2011, **ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA**, no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Mobiliario y equipo.- Como se indica en la **Nota B**, la Fiduciaria revisa la vida útil estimada del mobiliario y equipo al final de cada período anual.

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del saldo del efectivo en bancos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja Chica	283	482
Bancos	3,482	32,781
	<u>3,765</u>	<u>33,263</u>

E. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes y Otras Cuentas por Cobrar	(1)	305,362	253,748
Comisiones Ganadas Pendientes de Facturar	(2)	55,054	55,054
Anticipo Proveedores	(3)	78,010	40,846
Préstamos de Empleados		7,886	7,905
		<u>446,312</u>	<u>357,553</u>
Provisión por deterioro de activo	(4)	<u>(86,025)</u>	<u>(86,025)</u>
		<u>360,287</u>	<u>271,528</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fideicomiso Bodegas	(a)	78,400	
Fideicomiso de Inversión Madison	(b)	65,574	70,574
Otros Fideicomisos		60,239	36,547
Fideicomiso Suraj		16,388	11,482
Fideicomiso Petroventas		5,620	3,970
GLOTELSA S. A.		5,264	5,264
Fideicomiso Casa Nueva		5,220	5,220
Pasan...		<u>236,705</u>	<u>133,057</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS FÓDEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

E. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación.....)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vienen...	236,705	133,057
JOKAY S. A.	4,445	3,743
FVB Construcciones S. A.	4,225	2,629
Automotores y Comercio AUTOCOM	4,086	4,193
VOXPU S. A.	3,888	
CHRISMACOR S. A.	3,763	2,150
Santos Molina David Marcelo	3,136	3,136
Fideicomiso Saint Tropez	2,973	
ECUAPET Ecuatoriana de Petróleos Cía. Ltda.	2,904	2,904
Agencia de Garantía de Depósitos AGD	2,825	2,825
Fideicomiso Isabel	2,773	2,773
Fideicomiso Pent House Tower	2,576	2,576
Fideicomiso Mirasierra	2,371	2,371
SOROA S. A.	2,310	
Soluciones Mercantiles SOLVENZA S. A.	2,240	2,240
PLASTIANDES S. A.	2,056	2,056
LIBIFLOR S. A.	2,016	
SUMILLANTAS	2,016	2,016
Fideicomiso Bosques de Carcelén		19,371
Asesoría Legal Corporativa ASLEGAL S. A:		10,560
J.J.V.H. Inmobiliaria S. A.		6,994
Fideicomiso de Garantía Inmobiliario		3,960
MILANNVO		
Oscar Luis Guijarro Mata		3,765
RELAD S. A.		3,762
Luis Gonzalo Cherrez Fierro		3,454
Fideicomiso Las Torres		3,300
Grupo Empresarial Amazonas		2,805
FONDO PROFIT		2,103
DULCENAC S. A. Dulcería Nacional		2,016
	<hr/>	<hr/>
	287,308	230,759
Reembolsos de Gastos	18,054	22,989
	<hr/>	<hr/>
	305,362	253,748

(a) Corresponde a saldo de la factura N° 7361 del 30 de diciembre del 2011 por Honorarios de Administración y Asesoría Fiduciaria de enero a diciembre del 2011, a la fecha de este informe se ha cobrado US\$ 53,600 a dicho Fideicomiso.

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

E. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación.....)

- (b) Corr esponde a factura N° 6540 del 30 de diciembre del 2010 por Honorarios de Administración del capital de la cartera mensual del Fideicomiso de Inversión Madison, a la fecha de este informe este monto sigue sin ser cancelado por parte de la Beneficiaria del Fideicomiso Madison Ville Group LLC., ya que este fideicomiso se encuentra liquidado y el numeral veintiséis-dos de la cláusula vigésima tercera de la escritura de constitución del fideicomiso indica que la parte beneficiaria asumirá de pleno derecho las obligaciones y deudas derivadas del fideicomiso.

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas por cobrar de la administradora se encuentran vencidas, la mayor parte de estas cuentas provienen de años anteriores 2006 a 2010. A continuación presentamos un resumen de la cartera vencida:

<u>Diciembre 31</u>	<u>30 días</u>	<u>60 días</u>	<u>90 días</u>	<u>+120 días</u>	<u>Total</u>
2011	92,982	2,879	7,671	183,776	287,308
2010	94,069	2,941	3,755	129,994	230,759

- (2) Al 31 de diciembre del 2011 la administradora no ha realizado el registro de las cuentas por cobrar por comisiones ganadas por administración de Fideicomisos que se encuentran pendientes de facturar, de acuerdo a la NIC 18.

	<u>Diciembre 31</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fideicomiso de Administración Incautaciones AGD	30,000	30,000
Fideicomiso de Titularización VOLLAN	4,400	4,400
Fideicomiso de Administración El Portal	3,600	3,600
Fideicomiso Conocoto Uno	3,000	3,000
Fideicomiso Pent House Tower	2,800	2,800
Fideicomiso de Administración Santa Elena	1,800	1,800
Fideicomiso de Administración Winsky	1,800	1,800
Fideicomiso Terraza Ventura	1,800	1,800
Fideicomiso Carcelén II	1,800	1,800
Fideicomiso Integral I	1,200	1,200
Fideicomiso Mercantil Portbou Carcelén	1,200	1,200
Fideicomiso Hispana General	1,200	1,200
Otros	454	454
	55,054	55,054

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

E. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación.....)

(3) Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a anticipos a varios proveedores que a la fecha no han sido cruzados con las cuentas por pagar.

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Goloufette S. A.	(c)	31,325	1,889
Ramiro Ron		21,665	21,665
Mayra Reyes		8,600	8,600
Fabian Albuja		6,500	2,500
Fernando Pareja		4,167	4,167
Otros		5,753	2,025
		78,010	40,846

(c) Corresponde a anticipos entregados a Goloufette que es la compañía por medio de la cual factura sus honorarios el Gerente General de la Administradora Ec. Guillermo Macías Roca.

(4) Al 31 de diciembre del 2011 la administradora no ha realizado la provisión para cuentas incobrables.

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial		(86,025)	(11,110)
Provisión del año			(86,025)
Provisión utilizada			11,110
			11,110
Saldo Final		(86,025)	(86,025)

F. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones del Impuesto a la Renta	(5)	47,147	39,392
Impuesto al Valor Agregado		10,970	
		58,117	39,392

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

F. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES (Continuación...)

(5) El movimiento de esta cuenta durante el año 2011, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial		39,392	35,940
Retenciones presente ejercicio		7,755	8,277
Utilizado en declaración Impuesto a la Renta			(4,825)
Saldo Final		47,147	39,392

Al 31 de diciembre del 2011, incluye US\$ 25,054 de las retenciones en la fuente de años anteriores, que no pueden ser reclamadas o compensadas con el impuesto a la renta del año 2011, además no se registró como gasto del año 2011 el anticipo mínimo del impuesto a la renta del año 2011 de acuerdo a disposiciones tributarias vigentes.

G. MOBILIARIO Y EQUIPO

	SALDO AL 01-01-2011	ADICIONES	VENTA Y/O RETIRO	SALDO AL 31-12-2011
Equipo de Oficina	12,945			12,945
Muebles y Enseres	21,060		(2,037)	19,023
Equipo de Computación	17,422	2,404	(766)	19,060
Sistema Contable-Financiero	143,121			143,121
	194,548	2,404	(2,803)	194,149
Depreciación Acumulada	(74,408)	(21,565)	575	(95,398)
	120,140	(19,161)	(2,228)	98,751

	SALDO AL 1-01-2010	ADICIONES	VENTA Y/O RETIRO	AJUSTES	SALDO AL 31-12-2010
Equipo de Oficina	15,639		(2,694)		12,945
Muebles y Enseres	28,957	2,048	(9,945)		21,060
Equipo de Computación	43,670	4,843	(31,091)		17,422
Sistema Contable-Financiero	143,121				143,121
	231,387	6,891	(43,730)		194,548
Depreciación Acumulada	(109,170)	(21,756)	41,421	15,097	(74,408)
	122,217	(14,865)	(2,309)	15,097	120,140

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Renta Diferido	35,250	35,250
	<u>35,250</u>	<u>35,250</u>

I. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos en Garantía	6,731	5,877
	<u>6,731</u>	<u>5,877</u>

J. CUENTAS POR PAGAR

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores por Pagar	(6) 179,037	113,447
Acreedores Varios	(7) 62,607	12,786
Anticipos	10,429	9,678
Por pagar Fideicomisos	8,242	6,266
Administradores	6,538	6,424
Varios	1,314	1,349
	<u>268,167</u>	<u>149,950</u>

(6) Al 31 de diciembre del 2011 el detalle de Proveedores por Pagar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Quality Power S. A.	36,245	
ESTELARMISION	23,329	23,329
SERVIBONUS	19,736	19,736
Comexito S. A.	10,835	33,132
	<u>90,145</u>	<u>76,197</u>
Otras	(d) 24,508	21,482
Pasan...	114,653	97,679

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

J. CUENTAS POR PAGAR (Continuación.....)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vienen...	114,653	97,679
Goloufett S. A. (e)	30,659	1,884
Porvenir Compañía de Seguros y Reaseguros S. A. (f)	13,732	10,451
Albuja Chavez Gonzalo	8,150	450
Brignone	6,590	
Grupo Empresarial Amazonas	5,253	2,983
	179,037	113,447

(d) Corr esponde a facturas que se mantienen impagas, por las cuales se han firmado contratos, mismos que vencen en 2011 y que se encuentran detallados en la **Nota R** de este informe.

(e) Corresponde a facturas por pagar a la Goloufett que es la compañía por medio de la cual factura los honorarios el Gerente General de la Compañía, cabe indicar que en este valor no está descontado el anticipo entregado al Sr. Macías por US\$ 31,325.

(f) Corresponde a Póliza de Seguro por US\$ 11,484 a favor de la Empresa Cantonal de Agua Potable y Alcantarillado de Guayaquil, para garantizar el Fiel Cumplimiento del Contrato de Servicios Fiduciarios del Fideicomiso Mercantil Denominado "ECAPAG-01-2005" y dos Pólizas por US\$550 cada una a favor de la Superintendencia de Compañías para avalar el Plan de Pagos Impuesto a FODEVASA según resolución No. Q.IMV.10.3268.

(7) Al 31 de diciembre del 2011 Acreedores Varios incluye:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondo Administrado PROFIT (Participes) (g)	21,383	
Grupo Empresarial Amazonas (h)	13,560	
Procash S. A. (i)	10,955	10,955
Fideicomiso Tais	7,000	
Colcordes S. A.	2,951	
Depósitos no identificados	2,548	
Otros	4,210	1,831
	62,607	12,786

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

J. CUENTAS POR PAGAR (Continuación.....)

- (g) Corresponde a US\$ 21,383 por pagar a PROFIT Fondo Administrado de Inversión, que fue liquidado en el año 2010 y cuyos partícipes no han realizado el reclamo de este monto. En comunicación de la Superintendencia de Compañías No. SC.IMV.DC.2011-282-25650 el 10 de octubre del 2011, se indica que la Administradora debió aperturar una cuenta a su nombre para mantener en consignación estos valores, dicha cuenta debe ser separada de los recursos propios de la administradora, sin embargo dichos montos fueron depositados en las cuentas corrientes que la Administradora mantiene en el Banco Amazonas, es decir que la Administradora no tiene disponibles dichos recursos frente a un posible reclamo de los partícipes de dicho Fondo.
- (h) Corresponde a monto entregado por el Grupo Empresarial Amazonas para futuros aumentos de capital según se nos indicó, dicho monto fue transferido a la cuenta corriente de la Administradora en el Banco Amazonas y el único soporte existente es la transferencia y registro del mismo.
- (i) Corresponde a montos pagados de más a FODEVASA por parte de PROCASH por tal motivo se encuentran pendientes de pago.

K. OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de los Trabajadores (Corriente)	1,205	1,205
Aporte del Empleado 9.35% y quirografarios	3,785	3,108
Beneficios de los Empleados	(8) 14,233	10,950
	<u>19,223</u>	<u>15,263</u>

(8) El movimiento de los beneficios sociales, durante el 2011, es como sigue:

	<u>Saldo</u>	<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Saldo</u>
	<u>01-01-2011</u>			<u>31-12-2011</u>
Bono Navideño	1,194	12,856	(12,455)	1,595
Bono Escolar	2,526	4,563	(4,441)	2,648
Vacaciones	5,067	8,341	(6,215)	7,193
Aporte Patronal	1,788	18,837	(18,411)	2,214
Fondos de Reserva	375	4,535	(4,327)	583
	<u>10,950</u>	<u>49,132</u>	<u>(45,849)</u>	<u>14,233</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

K. OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR (Continuación.....)

	Saldo 01-01-2010	Incremento	Disminución	Saldo 31-12-2010
Bono Navideño	893	13,941	(13,640)	1,194
Bono Escolar	1,765	5,730	(4,969)	2,526
Vacaciones		6,955	(1,888)	5,067
Aporte Patronal	1,245	18,995	(18,452)	1,788
Fondo de Reserva	1,804	4,881	(6,310)	375
	<u>5,707</u>	<u>50,502</u>	<u>(45,259)</u>	<u>10,950</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no ha realizado provisión para establecer la reserva para la jubilación patronal, como lo establece la NIC 19, debido a que la administración, considerando el costo beneficio, estimó que el valor a determinarse no era significativo.

L. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado – por Pagar	21,577	6,080
Impuesto al Valor Agregado – Retenido	9,441	11,654
Retenciones en la Fuente por Pagar	8,881	9,883
	<u>39,899</u>	<u>27,617</u>

No existe cálculo para el pago del Impuesto a la Renta debido a que no existe base imponible por los resultados negativos obtenidos durante el año 2011.

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partidas temporales para cálculo de los diferidos:		
Más: Comisiones ganadas no facturadas		55,054
		<u>55,054</u>
Amortización		(20,833)
Provisión Cuentas Incobrables		84,597
Gastos no deducibles		1,349
		<u>65,113</u>
Impuesto a la renta – diferido		30,042
Impuesto a la renta – corriente		<u>30,042</u>

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares norteamericanos)

M. PASIVOS DIFERIDOS

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Renta	5,208	5,208
	5,208	5,208

N. CAPITAL PAGADO

Está representado por un Capital Autorizado de US\$ 788,680. El capital suscrito y pagado de la Compañía es US\$ 394,340 que está dividido en 394,340 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una. Mediante Resolución No.Q.IMV.06 del 31 de octubre del 2006 la Superintendencia de Compañías autorizó y aprobó el aumento de capital suscrito y pagado de US\$ 220,800, con lo cual quedó elevado a US\$ 394,340; quedando inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito 20 de diciembre del 2006.

Al 31 de diciembre del 2011, la participación accionaria la constituyen:

	<u>Diciembre 31</u>			
	<u>2011</u>	<u>%</u>	<u>2010</u>	<u>%</u>
Auroville Internacional, Inc.	394,339	99	394,339	99
Ec. Guillermo Macías Roca	1	1	1	1
	394,340		394,340	

O. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los accionistas en años anteriores efectuaron aportes para futuros aumentos de capital por US\$ 55,562.

Al 31 de diciembre del 2011 la administradora registró contra Resultados Acumulados (Déficit) dicho valor, esto con autorización de la Gerencia General, el Acta de Junta de Accionistas donde se aprueba dicha reclasificación tiene fecha 9 de febrero del 2012.

P. RESERVA LEGAL

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

P. RESERVA LEGAL (Continuación...)

lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Al 31 de diciembre del 2011 la administradora registró contra Resultados Acumulados (Déficit) US\$1,703 correspondientes a la Reserva Legal, esto con autorización de la Gerencia General, el Acta de Junta de Accionistas donde se aprueba dicha reclasificación tiene fecha 9 de febrero del 2012.

Q. PÉRDIDA ACUMULADA POR ADOPCIÓN DE NIIF

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI:004 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498. De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía está obligada a preparar y presentar sus estados financieros con NIIF a partir del 1 de enero del 2010.

De acuerdo con estas resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Desde el 1 de enero del 2010, los estados financieros de la Compañía son preparados y presentados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

R. CONTRATOS

SERVIBONUS S. A.

El 1 de diciembre del 2010 se firmó con la Compañía SERVIBONUS S. A., contrato de Prestación de Servicios Técnicos Especializados.

Objeto del Contrato

El objeto del contrato es realizar el proceso de asesoría técnica e implementación de equipos, para todas las oficinas de la Fiduciaria.

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

R. CONTRATOS (Continuación...)

Obligaciones de la Contratante

Dar facilidades para que el Contratado pueda cumplir a cabalidad lo estipulado en el contrato.

Pagar al Contratado, el honorario por el servicio brindado, en el plazo y forma estipulada en el contrato.

Obligaciones del Contratado

Cumplir a cabalidad en todo lo estipulado en el presente contrato

Proporcionarle a la fiduciaria, información cuándo y cómo ésta lo requiera sobre lo convenido.

Honorarios Profesionales

Las partes contratantes han convenido la fiduciaria pagara al contratado la suma establecida en cada una de las facturas que presentará de manera periódica.

Plazo

El plazo de vigencia del contrato rige desde el 1 de diciembre del 2010, hasta el 31 de diciembre del 2010.

COMEXITO S. A

El 1 de septiembre del 2010 se firmó con la Compañía COMEXITO S. A., contrato de Prestación de Servicios Técnicos Especializados.

Objeto del Contrato

El objeto del contrato es realizar el proceso de asesoría técnica e implementación de equipos, para todas las oficinas de la Fiduciaria.

Obligaciones de la Contratante

Dar facilidades para que el Contratado pueda cumplir a cabalidad lo estipulado en el contrato.

Pagar al Contratado, el honorario por el servicio brindado, en el plazo y forma estipulada en el contrato.

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

R. CONTRATOS (Continuación...)

Obligaciones del Contratado

Cumplir a cabalidad en todo lo estipulado en el presente contrato

Proporcionarle a la fiduciaria, información cuando y como ésta lo requiera sobre lo convenido.

Honorarios Profesionales

Las partes contratantes han convenido que la fiduciaria pagará al contratado la suma establecida en cada una de las facturas que presentará mensualmente.

Plazo

El plazo de vigencia del contrato rige desde el 1 de septiembre del 2010, hasta el 31 de agosto del 2011.

ESTELARMISION S. A

El 1 de septiembre del 2010 se firmó con la Compañía ESTELARMISION S. A., contrato de Prestación de Servicios Técnicos Especializados.

Objeto del Contrato

El objeto del contrato es realizar el proceso de asesoría técnica e implementación de equipos, para todas las oficinas de la Fiduciaria.

Obligaciones de la Contratante

Dar facilidades para que el Contratado pueda cumplir a cabalidad lo estipulado en el contrato.

Pagar al Contratado, el honorario por el servicio brindado, en el plazo y forma estipulada en el contrato.

Obligaciones del Contratado

Cumplir a cabalidad en todo lo estipulado en el presente contrato

Proporcionarle a la fiduciaria, información cuando y como ésta lo requiera sobre lo convenido.

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

R. CONTRATOS (Continuación...)

Honorarios Profesionales

Las partes contratantes han convenido la fiduciaria pagara al contratado la suma establecida en cada una de las facturas que presentará mensualmente.

Plazo

El plazo de vigencia del contrato rige desde el 1 de septiembre del 2010, hasta el 31 de agosto del 2011.

QUALITPOWER S. A

El 15 de agosto del 2011 se firmó con la Compañía QUALITPOWER S. A., contrato de Prestación de Servicios Técnicos Especializados.

Objeto del Contrato

El objeto del contrato es realizar el proceso de asesoría técnica e implementación de equipos, para todas las oficinas de la Fiduciaria.

Obligaciones de la Contratante

Dar facilidades para que el Contratado pueda cumplir a cabalidad lo estipulado en le contrato.

Pagar al Contratado, el honorario por el servicio brindado, en el plazo y forma estipulada en el contrato.

Obligaciones del Contratado

Cumplir a cabalidad en todo lo estipulado en el presente contrato

Proporcionarle a la fiduciaria, información cuando y como ésta lo requiera sobre lo convenido.

Honorarios Profesionales

Las partes contratantes han convenido la fiduciaria pagara al contratado la suma establecida en cada una de las facturas que presentará de manera periódica.

Plazo

El plazo de vigencia del contrato rige desde el 15 de agosto del 2011, hasta el 15 de septiembre del 2011.

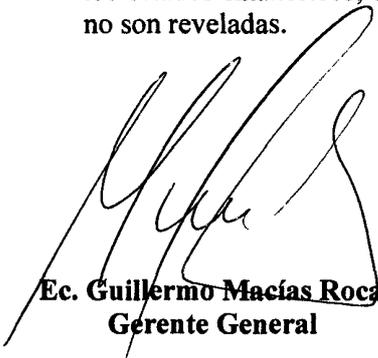
ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares norteamericanos)

S. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

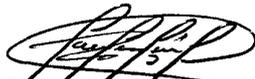
En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.**- A la fecha de emisión de este informe (Agosto 29 del 2012), la administradora deposita en la Cuenta de Ahorros N° 11674092 del Banco de Guayaquil en la cual se mantienen disponibles US\$ 21,383 correspondiente a valores pendientes de reclamar por parte de los partícipes del Profit Fondo Administrado el cual fue liquidado en el 2010. El depósito se realizó con fecha 29 de agosto del 2012.
3. **Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen transacciones con partes relacionadas.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.**- En la auditoría del período anterior no se realizaron observaciones y/o recomendaciones sobre las cuales hacer seguimiento.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Compañía, por tal razón no son reveladas.



Ec. Guillermo Macías Roca
Gerente General



C.P.A. Duber Velez Loor
Contador RNC No. G.11.245