

1. INFORMACIÓN GENERAL

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A., FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN", (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, se realizó el cambio de domicilio a la ciudad de Quito.

Mediante 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

Hasta el 31 de diciembre del 2013, la Compañía registró pérdidas recurrentes en sus operaciones presentando un déficit acumulado al 31 de diciembre del 2013 y 2012 de US\$277,790 y US\$163,212 respectivamente; ocasionado principalmente porque sus ingresos no le han permitido hacer frente a sus gastos de operación, y 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. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron aprobados por el Representante Legal de ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A., FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN" el 31 de marzo del 2014 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión del Representante Legal de ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A., FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN", los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Disolución

La Dirección de Control de la Intendencia de Mercado de Valores mediante informe SC.IMV.DC.201.303 con fecha 13 de abril del 2013 concluyó que ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A., FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN" ha incumplido diversas disposiciones legales y reglamentarias atentando contra el normal funcionamiento, así como también causando perjuicio a sus accionistas y a terceros, tal como se había establecido previamente en Informe No SC.IMV.DC.201.271 con fecha 28 de marzo del 2013, del mismo ente regulador. Con fecha 12 de junio del 2013, la Dirección de Control de la Intendencia de Mercado de Valores emitió Memorando No. SC.IMV.DC.2013.306, adjuntando informe jurídico

No.SC.IMV.DJMV.2013.249 del 11 de junio del 2013, en el cual recomienda a la Superintendencia de Compañías que se proceda a la disolución de ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A., FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN" bajo la causal descrita en numeral 11 del artículo 361 de la ley de compañías que contempla la disolución de las compañías por inobservancia o violación de la Ley, de sus reglamentos o de los estatutos de la compañía, que atenten contra su normal funcionamiento o causen graves perjuicios a los intereses de los socios, accionistas o terceros.

Por lo cual, la Dirección Jurídica concluyó procedente acoger la recomendación del interventor de declarar en liquidación a ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A.,

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN"

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN" por los incumplimientos y transgresiones legales y reglamentarias indicadas en los mencionados informes que ha generado perjuicio a los participantes en el mercado de valores y terceros; y con el fin de precautelar el bien jurídico superior protegido por la norma, que son los intereses de los participantes en el mercado de valores y terceros, situación que fue corroborada por la Dirección de Control desde el punto de vista técnico.

La superintendencia de compañías, mediante Resolución No. SC.IJ.DJDL.Q.13.3610 del 17 de julio del 2013, y acogándose al Memorando No. SC.IJ.DJDL.Q.13.862 de la Dirección Jurídica de Disolución y Liquidación de Compañías declara de oficio la disolución de ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A., FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN" y dispuso que el Representante Legal publique el texto íntegro de la resolución en un plazo de 8 días.

De acuerdo al artículo 393 de la Ley de Compañías, se notificó a los acreedores de ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A., FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN" a través del Diario El Telégrafo los días 23, 24 y 25 de septiembre del 2013, para que en el término de 20 días desde la última publicación, presenten los documentos que acrediten su derecho en las oficinas de la fiduciaria.

Con fecha 26 de noviembre del 2013, se presentó a la Superintendencia de Compañías el balance final de liquidación según lo establecido en el numeral cuarto del Art. 398 de la Ley de Compañías, proyectado al 30 de noviembre del 2013.

Al 31 de diciembre del 2013, ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN" canceló a los acreedores que acreditaron su derecho, según el orden de prelación establecido en el Art. 2374 del Código Civil. A la fecha del presente informe se han liquidado 23 fideicomisos desde la fecha en que se declaró la disolución y liquidación de la compañía, los cuales continuaron el proceso de cancelación del R.U.C. en el Servicio de Rentas Internas SRI. A continuación el detalle de los mismos:

- 1 Melkan Liquidado 19/07/2013 Cerrado el RUC
- 2 Dotacion BT2 Liquidado 30/08/2013 Cerrado el RUC
- 3 Bustos Peñafiel 1 Liquidado 02/09/2013 Cerrado el RUC
- 4 Bustos Peñafiel 2 Liquidado 02/09/2013 Cerrado el RUC
- 5 BT-03-93 Liquidado 05/09/2013 Cerrado el RUC
- 6 Adelprosa Liquidado 05/09/2013 Cerrado el RUC
- 7 Flexomar Liquidado 18/09/2013 Cerrado el RUC
- 8 Merino Liquidado 18/09/2013 Cerrado el RUC
- 9 Imhersa Liquidado 02/10/2013 Cerrado el RUC
- 10 Tekno 21 Liquidado 02/10/2013 Cerrado el RUC
- 11 Sintoni Liquidado 24/10/2013 Cerrado el RUC
- 12 Fideicomiso TV Cable Liquidado 02/06/2003 Por cerrar el RUC
- 13 Fideicomiso Henk Liquidado 23/11/2007 Cerrado el RUC
- 14 Fideicomiso BT-Cartera Liquidado 30/11/2007 Cerrado el RUC
- 15 Fideicomiso Vasconez Palacios Liquidado 13/09/2010 Cerrado el RUC
- 16 Fideicomiso-d-Alvarado Ortiz Liquidado 13/12/2010 Cerrado el RUC
- 17 VEINTITRES Liquidado 18/10/2013 Cerrado el RUC
- 18 BT-03-105 Liquidado 21/10/2013 Cerrado el RUC
- 19 BT-04-06 Liquidado 08/11/2013 Cerrado el RUC
- 20 Fideicomiso Innovagrup Liquidado 23/12/2013 Por cerrar el RUC
- 21 Fideicomiso Fondos Propios
- 01-2005 Liquidado 27/12/2013 Cerrado el RUC
- 22 Fideicomiso BT-03-63 Liquidado 22/01/2014 Por cerrar el RUC

23 Fideicomiso para la generación y distribución de energía eléctrica de guayaquil y pagos a depositantes del banco del progreso y AGD Liquidado 10/02/2014 Cerrado el RUC

A la fecha del presente informe se han sustituido 68 fideicomisos desde la fecha en que se declaró la disolución y liquidación de la compañía, a continuación el detalle de los mismos:

- 1 FOD QUI 28 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 2 FOD QUI 36 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 3 Valencia Fiducia S.A. 31/07/2013
- 4 Tamayo Fiducia S.A. 31/07/2013
- 5 Basa-Escandon Fiducia S.A. 31/07/2013
- 6 Garcia Sabando Fiducia S.A. 31/07/2013
- 7 RYC Fiducia S.A. 31/07/2013
- 8 Garantia Macias Fiducia S.A. 31/07/2013
- 9 Hipotecario BASA Fiducia S.A. 31/07/2013
- 10 FOD QUI 37 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 11 Etinsa - Zamcons Fiducia S.A. 31/07/2013
- 12 AFAJSA Fiducia S.A. 31/07/2013
- 13 TELEFOCABLE Fiducia S.A. 31/07/2013
- 14 BLUM Fiducia S.A. 31/07/2013
- 15 Hipotecario BASA uno Fiducia S.A. 31/07/2013
- 16 Chaw Fiducia S.A. 31/07/2013
- 17 Yaselga Fiducia S.A. 31/07/2013
- 18 BT1-marquez Fiducia S.A. 31/07/2013
- 19 FOD QUI 14 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 20 FOD QUI 22 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 21 FOD QUI 44 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 22 Carrion Fiducia S.A. 31/07/2013
- 23 FOD QUI 24 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 24 Dentalnet Fiducia S.A. 31/07/2013
- 25 Macoser Fiducia S.A. 31/07/2013
- 26 FOD QUI 23 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 27 FOD QUI 30 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 28 FOD QUI 35 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 29 Dueñas Borbor Fiducia S.A. 31/07/2013
- 30 Basa-Salas Fiducia S.A. 31/07/2013
- 31 Deporpas Fiducia S.A. 31/07/2013
- 32 Basa-Colisa Fiducia S.A. 31/07/2013
- 33 Construchaw Fiducia S.A. 31/07/2013
- 34 Chaw Macias Fiducia S.A. 31/07/2013
- 35 Polialfa Fiducia S.A. 31/07/2013
- 36 Basa Torres Fiducia S.A. 31/07/2013
- 37 BT-1 Jaramillo Fiducia S.A. 31/07/2013
- 38 FOD QUI 7 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 39 FOD QUI 19 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 40 Basa León Fiducia S.A. 31/07/2013
- 41 Carvajal Fiducia S.A. 31/07/2013
- 42 Borbor Fiducia S.A. 31/07/2013
- 43 Macoser ii Fiducia S.A. 31/07/2013

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN"

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

- 44 BT1-carvagu Fiducia S.A. 31/07/2013
- 45 FOD QUI 1 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 46 FOD QUI 21 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 47 FOD QUI 39 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 48 Imaeg Fiducia S.A. 31/07/2013
- 49 FOD QUI 18 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 50 Incomano - Milatex Fiducia S.A. 31/07/2013
- 51 Mega Fashion Fiducia S.A. 31/07/2013
- 52 FOD QUI 8 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 53 FOD QUI 13 Fiducia S.A. 31/07/2013
- 54 Nasare Fiducia S.A. 31/07/2013
- 55 Vargas Fiducia S.A. 31/07/2013
- 56 Fuentes Esterellas (en proceso de cierre) Fiducia S.A. 15/10/2013
- 57 Ribera del Daule Latin Trust S.A. 30/07/2013
- 58 BALDO 1 (en proceso de cierre) Fidunegocios 13/05/2014
- 59 Fid Alvar Laude S.A. 04/07/2013
- 60 Las Peñas Laude S.A. 04/07/2013
- 61 Bodegas Laude S.A. 17/07/2013
- 62 Las Torres AFPV S.A. 15/07/2013
- 63 Blue Towers 2 AFPV S.A. 15/07/2013
- 64 Soroa s.a. AFPV S.A. 17/07/2013
- 65 Setai AFPV S.A. 17/07/2013
- 66 Ecocalendar Yasuni AFPV S.A. 17/07/2013
- 67 Galmelk AFPV S.A. 18/07/2013
- 68 Seguros Alfa AFPV S.A. 23/07/2013

Al 31 de diciembre del 2013, ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A., FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN" se encuentra estructurada de la siguiente manera:

En la ciudad de Guayaquil se ubican los puestos de Contador General, Coordinador General, Gerencia Legal, un asistente contable, un asistente administrativo, un asistente legal y dos mensajeros.

- En la ciudad de Quito se ubican los puestos de Liquidador, Interventor y un mensajero.

2. BASE DE PRESENTACION

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados considerando los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.2 Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases contables de empresa en liquidación; bajo estas normas, los estados financieros prevén principalmente la presentación de los siguientes aspectos:

2.3 Moneda Funcional y de Reporte:

Las partidas incluidas en los estados financieros de ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A., FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN", se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la

Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

2.4 Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Administradora, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos tales como efectivo y sus equivalentes, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, proveedores y otros acreedores por pagar. En el momento inicial de su reconocimiento, los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, que normalmente es el precio de la transacción o la factura. La Compañía determina la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, vuelve a evaluar esta clasificación al cierre de cada año.

2.4.1 Activos Financieros

Las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, han establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta. La Compañía, mantiene el siguiente activo financiero:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno.

Adicionalmente, se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. La estimación para pérdidas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en deudores comerciales. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados. Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la administración realiza revisiones periódicas y sistemáticas de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento en el corto plazo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

2.4.2 Clasificación de los Pasivos Financieros

Respecto a los pasivos financieros, las NIIF ha establecido dos categorías: a valor razonable con cambio en resultados y aquellos registrados al costo amortizado. Los otros pasivos financieros como acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo, son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo, reconociéndose el gasto a lo largo del periodo correspondiente. Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, se utiliza el valor nominal como medición final.

2.4.3 Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.4.4 Baja de Activos y Pasivos Financieros Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma im portante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.5 Mobiliarios y equipos

Los mobiliarios y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociado a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Cuando el valor en libros de un activo de mobiliarios y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de mobiliarios y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

A continuación se presentan las principales partidas de mobiliarios y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Tipo de bienes:

Instalaciones 13 años de Vida Útil

Muebles y enseres y equipos de oficina de 13 años de Vida Útil

Equipos de computación y programas informáticos 8 años de Vida Útil

2.6 Deterioro

(i) Deterioro de Activos Financieros:

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se deterioran y generan pérdidas sólo si hay evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando dicho evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimada de manera confiable. Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor.
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses.

· Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Los activos financieros de la Compañía al ser medidos al valor nominal, la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) Deterioro de Activos No Financieros:

Mobiliarios y equipos: El valor de los mobiliarios y equipos, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de los mobiliarios y equipos.

2.7 Impuesto a la Renta corriente

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente; Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas.

2.8.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.8.3 Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

2.9 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

Comisiones ganadas.- Las comisiones ganadas se miden utilizando el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por los servicios de administración del portafolio de los negocios fiduciarios. Las comisiones se presentan netas de impuestos.

El porcentaje y forma de cálculo de las comisiones es de libre fijación, y se establecen en las normas internas de cada negocio fiduciario. La Administradora reconoce estas comisiones cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.

- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.

-Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa respecto a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

Ingresos por Intereses.- Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa de interés efectiva aplicable. Estos ingresos son reconocidos en el estado de resultados integrales.

2.11 Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos sobre la base del devengo en el estado de resultados se reconoce inmediatamente un gasto cuando ocurre y no cuando se realiza el pago.

Los gastos por interés se reconocen como gastos en el periodo en que se incurren, sobre la base de la tasa de interés aplicable.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requieren que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados y correspondientes a los períodos informados. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

3.1 Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- La Administración aplica el juicio para la clasificación de las inversiones como mantenidas hasta el vencimiento o clasificadas como equivalentes de efectivo.

- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de activos y pasivos financieros.

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

- La estimación de valores recuperables.

- Las vidas útiles y los valores residuales de los mobiliarios y equipo.

- El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad, etc.. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuestos diferidos que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras.

- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN"

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

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

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 2013 y 2012, no han existido asuntos que ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA, haya tenido que reconocer pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Mobiliarios y equipos.- Como se indica en la Nota 2.6, ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S. A. FODEVASA revisa la vida útil estimada de Mobiliarios y equipos al final de cada período anual.

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, incluye principalmente depósitos en cuentas corrientes por US\$42,117 y US\$49,552 respectivamente, los cuales no generan intereses.

5. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de los saldos de clientes y otras cuentas por cobrables como sigue:

... Diciembre 31...	2013	2012
Cientes	68,674	208,309
Comisiones ganadas pendientes de facturar	-	55,054
Anticipo a proveedores	-	3,693
Préstamos de empleados	<u>232</u>	<u>152</u>
Total	68,906	267,208
Provisión por deterioro de activo	<u>(41,859)</u>	<u>(86,643)</u>
Total	27,047	180,565

Cientes.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está compuesto de la siguiente manera:

... Diciembre 31...	2013	2012
GLOTELSA S. A.	5,264	5,264
JOKAY S. A.	4,445	4,445
CHRISMACOR S. A.	4,300	4,301
Fideicomiso Casa Nueva	4,078	4,078

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN"

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Fideicomiso Petroventas	3,970	3,970
Banco Territorial "En Liquidación"	3,766	-
FVB Construcciones S. A.	3,720	3,762
Santos Molina David Marcelo	3,136	3,136
Agencia de Garantía de Depósitos AGD	2,800	2,825
Fideicomiso Mirasierra	2,244	2,244
Soluciones Mercantiles Solveza S.A.	2,240	2,240
Sumillantas S.A.	2,016	2,016
Plastiandes S.A.	2,016	2,016
VOXPUS. A.	1,188	3,588
Fideicomiso de Inversión Madison	-	65,574
Fideicomiso Bodegas	-	33,000
Fideicomiso Suraj	-	11,315
Otros Fideicomisos	23,491	54,535
Total	68,674	208,309

Estas cuentas por cobrar a clientes se generan por servicios de Administración y Asesoría de negocios fiduciarios.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

... Diciembre 31...	2013	2012
Por vencer	1,921	-
30-60 días	5,402	39,721
60-90 días	929	2,665
90-120 días	702	3,064
120 días en adelante	59,720	162,859
Total	68,674	208,309

Provisión por deterioro de activos.- de acuerdo con un análisis efectuado por la administración del fideicomiso de las cuentas por cobrar clientes se determinó establecer una provisión para aquellas partillas que tengan un vencimiento mayor a 360 días, las cuales son consideradas irrecuperable. Al 31 de diciembre de 2013 el movimiento de la provisión es como sigue:

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el movimiento de la Provisión por deterioro de activo es el siguiente:

... Diciembre 31...	2013	2012
Saldo Inicial	(86,643)	(86,025)
Castigos	85,163	-
Provisión del año	(40,379)	(618)
Saldo Final	(41,859)	(86,643)

La provisión para cuentas por cobrar deterioradas se incluye en la cuenta "Provisión de cuentas por cobrar" en el Estado de resultados integrales. Los montos cargados a la provisión generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo adicional.

6. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

...Diciembre 31...	2013	2012
Activos por impuestos corrientes:		
Retenciones en la fuente (1)	17,782	30,213
Impuesto al Valor Agregado – IVA	1,422	1,235
Total	19,204	31,448

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN"

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta	-	19,045
Impuesto al Valor Agregado – IVA	1,399	10,897
Retenciones de impuestos	1,399	1,111
Total	2,798	31,053

(1) El movimiento de esta cuenta durante el año 2013 y 2012, es como sigue:

... Diciembre 31...	2013	2012
Saldo Inicial	30,213	47,147
Retenciones presente ejercicio	8,744	8,120
Retenciones no utilizadas enviadas al gasto	(21,175)	(25,054)
Saldo Final	17,782	30,213

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las retenciones en la fuente mayores a 3 años que no pudieron ser reclamadas o compensadas con el impuesto a la renta del respectivo año, fueron registradas como gastos en el estado de resultado integral por US\$21,175 y US\$25,054 respectivamente.

7. MOBILIARIOS Y EQUIPO

	Saldo 01-01-2013	Adiciones	Venta y/o Retiro	Saldo al 31-12-2013
Equipo de Oficina	13,585	-	(11,906)	1,679
Muebles y Enseres	19,925	-	(10,879)	9,046
Equipo de Computación	16,945	445	(7,184)	10,206
Sistema Contable-Financiero	143,121	-	-	143,121
	193,576	445	(29,969)	164,052
Depreciación Acumulada	(111,201)	(16,104)	17,027	(110,278)
	82,375	(15,659)	(12,942)	53,774

8. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las obligaciones acumuladas es como sigue:

... Diciembre 31...	2013	2012
Participación trabajadores	-	18,175
Aporte del Empleado 9.35% y quirografarios	1,337	1,705
Beneficios de los Empleados	10,041	10,370
Total	11,378	30,250

9. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2013, está constituida como sigue:

... Diciembre 31...	2013	2012
Provisión Jubilación Patronal	9,432	6,855
Provisión Desahucio	2,849	1,529
Total	12,281	8,384

Jubilación Patronal -De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El movimiento del valor presente de las reservas por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN"

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

... Diciembre 31...	2013	2012
Saldos al comienzo del año	6,855	-
Costo de los servicios del período corriente	3,544	2,578
Costo por intereses	525	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(1,492)	4,277
Saldos al fin del año	9,432	6,855

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

... Diciembre 31...	2013	2012
Saldos al comienzo del año	1,529	-
Costo de los servicios del período corriente	921	1,391
Costo por intereses	140	-
(Ganancias)/pérdidas actuariales	330	138
Beneficios pagados	(71)	-
Saldos al fin del año	2,849	1,529

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes.

10. PATRIMONIO

Capital pagado

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. Al 31 de diciembre del 2013, la participación accionaria la constituye:

	Nº de acciones	US\$ por acción	Participación %
VTREGIS INVSMETS LLC.	390,397	1	99
Ec. Guillermo Macías Roca	3,943	1	1
Total	394,340		100%

11. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN", al 31 de diciembre del 2013, se detallan a continuación:

Contrato de Prestación de Servicios

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN"

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

El 9 de abril del 2013, ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN" suscribió contrato de Prestación de Servicios con Roberto Guevara Tolorza - Liquidador, con el fin de que preste sus servicios como Gerente General. El plazo es indefinido.

Oficio relacionado a los Fideicomisos administrados inscritos en el Mercado de Valores Oficio No. FO.LI.016-13.- ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN" realiza con fecha el 26 de noviembre de 2013 la consulta a la Superintendencia de Compañías sobre el procedimiento y lineamientos a seguir con los fideicomisos administrados listos para liquidarse.

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

Oficios relacionados a los Fideicomisos administrados inscritos en el Mercado de Valores

- Oficio No. SC.IJ.DJDL.Q.1403392 con fecha 31 de enero de 2014: La Superintendencia de Compañías respondió el oficio FO.LI.016-13 remitido el 26 de noviembre de 2013 por ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN", acerca de la forma de proceder con los fideicomisos administrados listos para liquidarse. En dicho oficio, la Superintendencia de Compañías manifiesta que no es procedente elaborar el balance final de liquidación cuando la fiduciaria tiene fideicomisos por resolver, sin antes haber agotado todas las posibilidades de terminación de los contratos y/o las sustituciones fiduciarias, según corresponda cada caso.

- Oficio No. SC.IMV.DC.2013.040.002375 con fecha 22 de enero de 2014: producto de reunión desarrollada por Roberto Guevara Tolorza - Liquidador con Control de Mercado de Valores; solicitando un cronograma de liquidación o sustitución de los fideicomisos administrados por ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN", y una respuesta a varios requerimientos del Banco Ecuatoriano de la Vivienda BEV.

Mediante Comunicación con fecha 23 de enero de 2014: ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN" comunica la información solicitada por parte de la Superintendencia de Compañías en relación a los fideicomisos del Banco Ecuatoriano de la Vivienda, y mediante oficio de fecha 31 de enero de 2014 se remite el cronograma solicitado.

- Oficio No. SC.DRMV.SC.2014.077.3986 con fecha 07 de febrero de 2014: se recibió oficio solicitando re remite un informe al Banco Ecuatoriano de la Vivienda BEV de los fideicomisos que administra ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN", en liquidación y que se remita una copia de ese informe a la Intendencia de Mercado de Valores. Mediante Comunicación con fecha 06 de marzo de 2014, ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVA S.A. FODEVASA "EN LIQUIDACIÓN" remite copia a la Superintendencia de Compañías del informe presentado al Banco Ecuatoriano de la Vivienda.