

**FIDEICOMISO MERCANTIL DE INVERSIÓN  
FONDO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA  
FINANCIERO ECUATORIANO**

---

**Estados Financieros**  
Año terminado en diciembre 31, 2015  
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendón 401 y General  
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Miembros del Directorio de la Corporación del Seguro de Depósitos, Fondos de Liquidez y Fondos de Seguros Privados (COSEDE) y,  
Al señor Gerente General del Banco Central del Ecuador, Represente legal del Fideicomiso Mercantil de Inversión Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta del Fideicomiso Mercantil de Inversión Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estado de resultados y flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas significativas de contabilidad y otra información explicativa. Los estados financieros adjuntos han sido preparados por la Administración del Fideicomiso de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Administración del Fideicomiso es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener una seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fideicomiso, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fideicomiso. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso Mercantil de Inversión Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano al 31 de diciembre de 2015, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

#### Énfasis

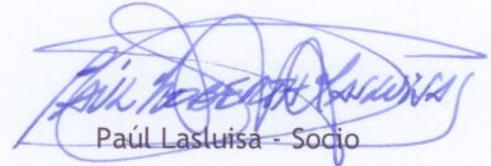
7. Sin calificar nuestra opinión, como se explica en la Nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo a normas y prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Estas prácticas difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera y fueron adoptadas por requerimiento y para propósitos de cumplimiento con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador; por esta razón, los estados financieros adjuntos no deben ser usados para otros propósitos. No obstante esta restricción, las normas legales vigentes disponen que el informe tenga carácter público.
8. Sin calificar nuestra opinión, como se explica en las principales políticas contables, el Código Orgánico Monetario y Financiero publicado en el Registro Oficial No. 332 de 12 de septiembre de 2014, en la Disposición Transitoria Décima Tercera.- Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados establece que: Hasta que se constituyan los nuevos Fideicomisos del Seguro de Depósitos y Fondo de Liquidez dispuestos en este Código, continuarán operando los Fideicomisos Mercantiles de los Fondos del Seguro de Depósitos y el Fideicomiso Mercantil de Inversión Fondo de Liquidez. El plazo para la transferencia a la que se refiere este artículo no podrá exceder a los 60 días contados desde que los nuevos fideicomisos estén operativos. A la fecha de emisión de este informe la liquidación del Fideicomiso Mercantil de Inversión Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano se encuentra en proceso la transferencia de las cuotas de participación fiduciaria de los partícipes al Fideicomiso del Fondo de Liquidez de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario.

Otras cuestiones

9. Los estados financieros del Fideicomiso Mercantil de Inversión Fondo de Liquidez del Sistema Financiero Ecuatoriano correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otro auditor, que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha noviembre 20 de 2015.

*BDD ECUADOR*

Junio 29, 2016  
RNAE No. 9118  
Quito, Ecuador



Paúl LaLuisa - Socio

**FIDEICOMISO MERCANTIL DE INVERSIÓN  
FONDO DE LIQUIDEZ DEL  
SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO**

**Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2015**

**CONTENIDO:**

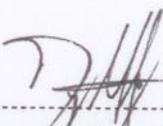
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Flujos de Efectivo
- Conciliación del Resultado del Ejercicio
- Resumen de las Principales Políticas Contables
- Notas a los Estados Financieros

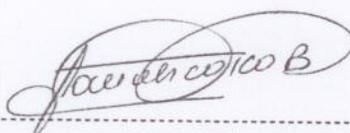
**PÁGINA:**

4  
5  
6  
7  
8  
23

FIDEICOMISO MERCANTIL DE INVERSIÓN FONDO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA  
FINANCIERO ECUATORIANO  
BALANCE GENERAL  
(Expresado en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015
<b>Activos:</b>		
Fondos disponibles	(4)	11,957,483
Inversiones en el exterior	(5)	2,221,270,699
Cuentas por cobrar	(6)	35,793
<b>Total activos</b>		<b>2,233,263,975</b>
Cuentas de orden deudoras	(9)	521,019,848
<b>Pasivos y patrimonio:</b>		
Cuentas por pagar	(7)	8,291
<b>Total pasivos</b>		<b>8,291</b>
<b>Patrimonio:</b>		
Aportes patrimoniales		2,231,366,870
Resultado del ejercicio		1,888,814
<b>Total patrimonio</b>	(8)	<b>2,233,255,684</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>2,233,263,975</b>
Cuentas de orden acreedoras	(9)	521,019,848

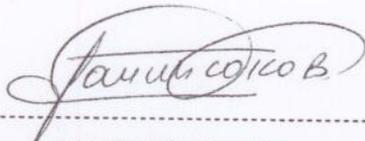
  
 -----  
 Ec. Diego Martínez Vinuesa  
 Representante Legal Fideicomiso

  
 -----  
 Janeth Coka Bastidas  
 Contadora del Fideicomiso

FIDEICOMISO MERCANTIL DE INVERSIÓN FONDO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA  
FINANCIERO ECUATORIANO  
ESTADO DE RESULTADOS  
(Expresado en dólares)

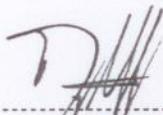
Año terminado en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Ingresos:</b>			
Intereses ganados	(10)	1,412,987	-
Utilidades financieras	(11)	714,686	-
Otros ingresos	(12)	12,000	-
		<u>2,139,673</u>	-
<b>Gastos:</b>			
Comisiones causadas	(13)	(232,487)	(15,866)
Gastos de operación	(14)	(18,372)	(91,585)
		<u>(250,859)</u>	(107,451)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<u>1,888,814</u>	(107,451)

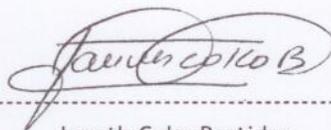
  
 -----  
 Ec. Diego Martínez Vinuesa  
 Representante Legal Fideicomiso

  
 -----  
 Janeth Coka Bastidas  
 Contadora del Fideicomiso

FIDEICOMISO MERCANTIL DE INVERSIÓN FONDO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA  
FINANCIERO ECUATORIANO  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
(Expresado en dólares)

Año terminado en,	Diciembre 31, 2015
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido por intereses ganados y utilidad en venta de inver	2,033,038
Efectivo pagado a proveedores y otros gastos	(263,811)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,769,227</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>	
Incremento de inversiones	(118,771,266)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(118,771,266)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>	
Aportes patrimoniales recibidos	443,050,085
Aportes patrimoniales liquidados y restituidos	(326,611,104)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>116,438,981</b>
 (Disminución) neta de efectivo	 (563,058)
Efectivo al inicio del año	12,520,541
Efectivo al final del año	(4) 11,957,483

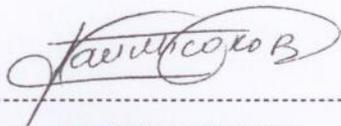
  
 -----  
 Ec. Diego Martínez Vinuesa  
 Representante Legal Fideicomiso

  
 -----  
 Janeth Coka Bastidas  
 Contadora del Fideicomiso

FIDEICOMISO MERCANTIL DE INVERSIÓN FONDO DE LIQUIDEZ DEL SISTEMA  
FINANCIERO ECUATORIANO  
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
(Expresada en dólares)

Año terminado en,	Nota	Diciembre 31, 2015
Resultado del ejercicio		1,888,814
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo		
Valuación de inversiones		(88,301)
Provisión intereses ganados		(6,334)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar		(24,952)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,769,227

  
 -----  
 Ec. Diego Martinez Vinueza  
 Representante Legal Fideicomiso

  
 -----  
 Janeth Coka Bastidas  
 Contadora del Fideicomiso