

**Fideicomiso Mercantil de  
Administración Fondo del  
Seguro de Depósitos del  
Sector Financiero Popular y  
Solidario**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2015 e Informe de los  
Auditores Independientes*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Al Constituyente del  
Fideicomiso Mercantil de Administración Fondo del Seguro de Depósitos del Sector  
Financiero Popular y Solidario:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan del Fideicomiso Mercantil de Administración Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la Administración del Fideicomiso sobre la base de normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

### ***Responsabilidad de la Administración del Fideicomiso por los estados financieros***

La Administración del Fideicomiso es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del Auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas 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 de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fideicomiso a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la administración del Fideicomiso son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### ***Bases para calificar la opinión***

Tal como se explica con más detalle en la nota 6 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2015, el Fideicomiso mantiene cuentas por cobrar a Cooperativas de Ahorro y Crédito por US\$25.78 millones originadas por el dinero entregado a las mismas para cumplir con la obligación del Seguro de Depósitos; sin embargo, la Administración del Fideicomiso no ha efectuado un análisis para determinar la recuperabilidad de dichas cuentas por cobrar. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad del mencionado saldo a esa fecha, ni de los posibles efectos en los resultados y patrimonio del Fideicomiso.

### ***Opinión calificada***

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera del Fideicomiso Mercantil de Administración Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario al 31 de diciembre del 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.

### ***Base contable***

Sin calificar nuestra opinión informamos que, tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Estas bases de preparación fueron adoptadas por la Administración del Fideicomiso con base en el Oficio No. SEPS-IFPS-DNSFPS-2015-10790 emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria el 9 de junio del 2015, la cual confirma que el Fideicomiso debe utilizar el Catálogo Único de Cuentas emitido por la Superintendencia de Bancos del Ecuador hasta que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria expida el Catálogo Único de Cuentas exclusivo para el Fideicomiso. Mediante resolución SEPS-IGT-IFPS-IEN-IGPJ-2015-087 emitida por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con fecha septiembre 9 del 2015 se expide el nuevo Catálogo Único de Cuentas para el Fideicomiso Mercantil de Administración Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario. Por esta razón los estados financieros no deben ser usados para otros propósitos.

### ***Asunto de énfasis***

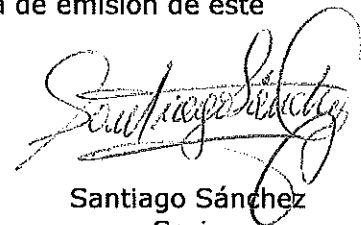
Sin calificar nuestra opinión informamos que, el Fideicomiso se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 21 de febrero del 2014, bajo escritura pública No. 2014-14-02-42-P0000484, el objetivo principal es administrar el patrimonio autónomo, realizar inversiones de acuerdo a las instrucciones emitidas por la Corporación de Seguro de Depósitos - COSEDE como Secretaría Técnica, ejecutar las políticas y el Reglamento de Inversiones que expida el Directorio Único; y, permitir la activación del seguro de depósitos conforme a lo establecido en el artículo 118 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria. El plazo de vigencia del Fideicomiso Mercantil de Administración del Fondo del Seguro de Depósitos del Sistema Financiero Popular y Solidario es de dos años contados desde su fecha suscripción.

La Constituyente podrá dar por terminado este contrato de Fideicomiso antes del cumplimiento del plazo estipulado en esta cláusula sin tener que pagar ninguna indemnización a la Fiduciaria, para lo cual solo tendrá que notificarla con una antelación de treinta días. Vencido el plazo, la Constituyente y la Fiduciaria podrán prorrogar este contrato por acuerdo de las partes, mediante simple comunicación escrita.

Con fecha 24 de mayo del 2016, a través de Oficio No. COSEDE-GG-2016-0255-OFICIO se establece la continuidad de la vigencia del contrato del Fideicomiso pero no se determina el tiempo de extensión del mismo; sin embargo, mediante Oficio No. COSEDE-GG-2016-0596-OFICIO de fecha 22 de septiembre del 2016 la COSEDE instruyó a la Corporación Financiera Nacional como Administrador Fiduciario, que a partir del 26 de septiembre del 2016 se inicie la transferencia de activos de este Fideicomiso al Fideicomiso Mercantil denominado Fideicomiso del Seguro de Depósitos de las Entidades del Sector Financiero Popular y Solidario y que se inicie el proceso de liquidación del Fideicomiso Mercantil de Administración Fondo del Seguro de Depósitos del Sector Financiero Popular y Solidario, administrado fiduciariamente por la Corporación Financiera Nacional. A la fecha de emisión de este informe continúa el proceso de liquidación del Fideicomiso.

*Deloitte & Touche*

Quito, Diciembre 2, 2016  
RNAE-8816



Santiago Sánchez  
Socio  
Licencia No. 25292


**FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN FONDO DEL SEGURO DE  
DEPÓSITOS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>31/12/15</u></b>	<b><u>31/12/14</u></b>
		<b>(en U.S. dólares)</b>	
Fondos disponibles	4	77,467,322	72,529,604
Inversiones	5	42,904,651	22,085,005
Cuentas por cobrar	6	<u>26,016,528</u>	<u>12,324,266</u>
TOTAL		<u>146,388,501</u>	<u>106,938,875</u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
PASIVO:			
Cuentas por pagar		17,820	7,520
Retenciones fiscales		<u>1</u>	<u>106</u>
TOTAL		<u>17,821</u>	<u>7,626</u>
PATRIMONIO:			
Aportes patrimoniales	7	144,702,747	106,290,769
Excedentes acumulados y excedente del ejercicio		<u>1,667,933</u>	<u>640,480</u>
Total patrimonio		<u>146,370,680</u>	<u>106,931,249</u>
TOTAL		<u>146,388,501</u>	<u>106,938,875</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Abg. Mónica Villacís  
Delegada del Gerente  
General de la Corporación  
Financiera Nacional B.P

  
Ing. Evelyn Alejandro  
Contadora

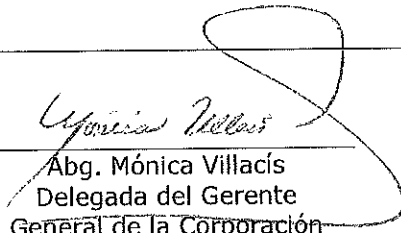
**FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN FONDO DEL SEGURO DE  
DEPÓSITOS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

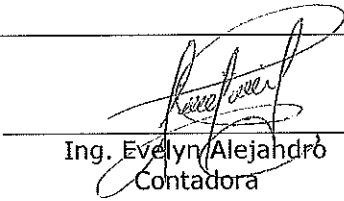
**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en U.S. dólares)

	<b>Año Terminado <u>31/12/15</u> (en U.S. dólares)</b>	<b>Período del 21/02/14 al <u>31/12/14</u></b>
<b>INGRESOS:</b>		
Intereses de inversiones en títulos valores y total	1,042,077	654,903
<b>GASTOS:</b>		
Gastos de operación y total	<u>(14,624)</u>	<u>(14,423)</u>
<b>EXCEDENTE DEL PERÍODO</b>	<u>1,027,453</u>	<u>640,480</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Abg. Mónica Villacís  
Delegada del Gerente  
General de la Corporación  
Financiera Nacional B.P

  
Ing. Evelyn Alejandro  
Contadora

- 5 -

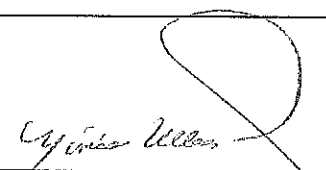


**FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN FONDO DEL SEGURO DE  
DEPÓSITOS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Aportes patrimoniales</u>	<u>Excedentes acumulados</u>	<u>Total</u>
	... (en U.S. dólares) ...		
Aporte inicial al 21 de febrero del 2014	75,578,136		75,578,136
Aportes del Constituyente	30,812,633		30,812,633
Excedentes del período		640,480	640,480
Devoluciones	<u>(100,000)</u>	<u>                    </u>	<u>(100,000)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	106,290,769	640,480	106,931,249
Aportes del Constituyente	38,411,978		38,411,978
Excedente del ejercicio	<u>                    </u>	<u>1,027,453</u>	<u>1,027,453</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>144,702,747</u>	<u>1,667,933</u>	<u>146,370,680</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Abg. Mónica Villacís  
Delegada del Gerente  
General de la Corporación  
Financiera Nacional B.P

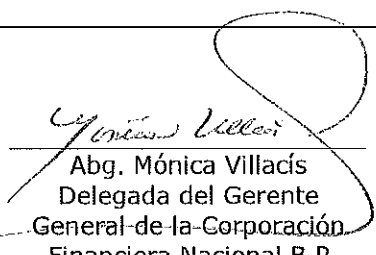
  
Ing. Evelyn Alejandro  
Contadora

**FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN FONDO DEL SEGURO DE DEPÓSITOS DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<b>Año Terminado <u>31/12/15</u> (en U.S. dólares)</b>	<b>Período del 21/02/14 al <u>31/12/14</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Activaciones del seguro de depósitos entregadas a Cooperativas de Ahorro y Crédito	(13,559,928)	(12,302,787)
Intereses ganados en inversiones	909,745	633,424
Pagado a proveedores	<u>(4,431)</u>	<u>(6,797)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de Operación	<u>(12,654,614)</u>	<u>(11,676,160)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Inversiones efectuadas	(1,093,877,685)	(589,064,555)
Recuperación de inversiones	<u>1,073,058,039</u>	<u>566,979,550</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>(20,819,646)</u>	<u>(22,085,005)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aportes recibidos de la Corporación del Seguro de Depósitos - COSEDE y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>38,411,978</u>	<u>30,712,633</u>
<b>FONDOS DISPONIBLES:</b>		
Incremento (decremento) neto del período	4,937,718	(3,048,532)
Saldo Inicial de bancos	<u>72,529,604</u>	<u>75,578,136</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>77,467,322</u></u>	<u><u>72,529,604</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
Abg. Mónica Villacís  
Delegada del Gerente  
General de la Corporación  
Financiera Nacional B.P

  
Ing. Evelyn Alejandro  
Contadora