



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



FIRMA ORIGINAL
GRUPO ASESOR INTERNACIONAL
CONSEJO GENERAL

ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CON LA OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.

● Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
● Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211-212-213
● ☎ Teléfonos: (593-4) 240-0013 - (593-4) 600-3281
● ☎ Celulares: 0999618292

● www.grupocampos.org
● grupocamposasociados
● ✉ Email: campos.asociados1@gmail.com
● gerencia@grupocampos.org
● @camposasociados
● Guayaquil - Ecuador

FIEL COPIA DEL ORIGINAL
CONTADOR GENERAL

ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 6
Balance General	7
Estado Resultados	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11– 21

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NIIF - Normas Internaciones de Información Financiera
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NIAAS - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
- Compañía - **ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO**
- IASB - Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A los miembros del Directorio y accionistas de

ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO

Guayaquil, 31 de mayo de 2017

Opinión

Los estados financieros adjuntos de **ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO**, los cuales incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos son consistentes, en todos los aspectos materiales de conformidad con normas contables y disposiciones específicas establecidas por La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Bancos.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de **ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO**, de conformidad con el código de ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos claves de auditoría

Asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoría que deban ser informados.

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211-212-213
Teléfonos: (593-4) 240-0013 - (593-4) 600-3281

Celulares: 0999618292

www.grupocampos.org
grupocamposociados
Email: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
@camposociados
Guayaquil - Ecuador



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



COPIA DEL ORIGINAL

Responsabilidades de la dirección y administración de Espol Fondo Complementario Previsional Cerrado con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la aplicación de las Normas Contables y disposiciones específicas establecidas por La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Bancos. Estas prácticas difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), mismas que se aplicaron en lo que no esté regulado por la codificación y catálogo de cuentas del Organismo de Control. La administración de **ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO** es responsable de control interno que la dirección considere necesario para emitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada en conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecta una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211-212-213
Teléfonos: (593-4) 240-0013 - (593-4) 600-3281
Celulares: 0999618292

www.grupocampos.org
grupocamposasociados
Email: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
@camposasociados
Guayaquil - Ecuador



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



Asuntos que enfatizan

- Como se indica en el párrafo 2, los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Estas prácticas difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y fueron adoptadas por requerimientos y propósitos de cumplimiento establecidos por la Superintendencia de Bancos.

Campos & Asociados
CAMPOS & ASOCIADOS CÍA. LTDA
AE-2013-070

Xavier Campos Cruz
Eco. Xavier Campos Cruz, MBA
Socio Principal
Registro No. 15184

Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211-212-213
Teléfonos: (593-4) 240-0013 - (593-4) 600-3281
Celulares: 0999618292

www.grupocampos.org
grupocamposasociados
Email: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
@camposasociados
Guayaquil - Ecuador



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



ANEXO A

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoría), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

● www.grupocampos.org
● [grupocamposasociados](https://www.facebook.com/grupocamposasociados)
✉ Email: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
🐦 [@camposasociados](https://twitter.com/camposasociados)
Guayaquil - Ecuador

📍 Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211-212-213
☎ Teléfonos: (593-4) 240-0013 - (593-4) 600-3281



Campos & Asociados Cia. Ltda.

AUDITORES Y CONSULTORES EMPRESARIALES



Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

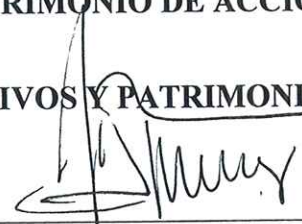
Chimborazo 2108 y Fco. de Marcos
Edif. Primavera, 2do. piso Of. 211-212-213
Teléfonos: (593-4) 240-0013 - (593-4) 600-3281
Celulares: 0999618292

www.grupocampos.org
grupocamposasociados
Email: campos.asociados1@gmail.com
gerencia@grupocampos.org
@camposasociados
Guayaquil - Ecuador

FIEL COPIA DE ORIGINAL

ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2016
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	\$ 60.376
Inversiones No Privativas	4	5.897.576
Inversiones Privativas	5	1.737.746
Cuentas Por Cobrar		65.817
Muebles y Equipos	6	17.444
Otros Activos		24.055
TOTAL ACTIVO		<u>7.803.013</u>
 PASIVOS		
Cuenta Individual - Aportes Personales y Patronales	7	6.035.293
Cuentas Por Pagar	8	457.898
Obligaciones Patronales		6.076
Otros Pasivos		
TOTAL PASIVOS		<u>6.499.267</u>
 PATRIMONIO		
Superávit por Valuación de Inversiones	9	516.899
Otros Aportes Restringidos	10	286.860
Excedentes Acumulados	11	499.987
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>1.303.746</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>\$ 7.803.013</u>



MG. Rubén Peñaherrera.
Representante Legal



Ing. Kerly García Reyes
Contadora

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO

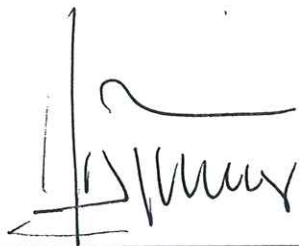
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

En Dólares Americanos

Notas

Intereses Ganados	12	\$ 638.593
Otros Ingresos		<u>160.117</u>
TOTAL INGRESOS		<u>798.710</u>
GASTOS		
Pérdida en venta o Valuación de Activos		165.431
Gastos de Personal	13	84.051
Gastos por Bienes y Servicios de Consumo	14	28.571
Gastos Financieros		8.717
Gastos No Operativos		18.016
Depreciaciones, amortizaciones y provisiones	15	13.854
Otros Gastos y Pérdidas		<u>52</u>
TOTAL GASTOS		<u>318.692</u>
RESULTADO DEL PERÍODO		\$ <u>480.017</u>



MG. Rubén Peñaherrera.
Representante Legal





Ing. Kerly García Reyes
Contadora

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS PARTÍCIPES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	Aportes Restringidos	Superávit Por Valuación de Inversiones	Excedentes Acumulados		Total
			Excedentes Acumulados	Excedente del Ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre del 2015	458.696	516.899	15.258	514.410	1.505.264
Más (menos) transacciones durante el año					
Transferencia de utilidad año anterior	-	-	514.410	-514.410	-
Distribución de rendimientos acumulados	-	-	-509.699	-	-509.699
Pago de aportes y rendimientos patronales	-171.836	-	-	-	-171.836
Excedente del Ejercicio	-	-	-	480.017	480.017
Saldo al 31 de diciembre del 2016	286.860	516.899	19.970	480.017	1.303.746


MG. Rubén Peñaherrera
 Representante Legal


Ing. Kerly García Reyes
 Contadora

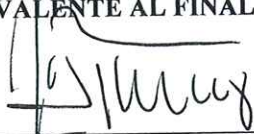
Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

FIEL COPIA
 ORIGINAL
 CONTADORIA GENERAL

ESTADO FINANCIERO
FIEL COPIA DEL ORIGINAL

ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
En Dólares Americanos

	2.016
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Resultado del Período	\$ 480.017
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación	
Depreciación y Amortización	8.455
Cambios en activos y pasivos de operación :	
Disminución de Inversiones No Privativas	996.064
Disminución de Inversiones Privativas	908.874
Disminución de Cuentas Por Cobrar	187.777
Aumento en otros Activos	-3.211
Disminución de Cuentas Por Pagar	-75.212
Pago de Aportes a Partícipes Jubilados	-422.039
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.080.725
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compra de Activo Fijo	-3.210
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-3.210
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aportes Recibidos de Partícipes	42.579
Devolución Cuenta Individual	-1.569.170
Distribución de Rendimientos Acumulados	-509.699
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-2.036.289
Aumento del Efectivo y Equivalente	41.226
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	19.150
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	\$ 60.376



MG. Rubén Peñaherrera
Representante Legal



Ing. Kerly García Reyes
Contadora

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

EL COPIA DEL ORIGINAL

**ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

1. DESCRIPCIÓN DEL FONDO

El **ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO**, es una Institución de carácter privado, de beneficio social y sin fines de lucro, de naturaleza previsional, con independencia económica y administrativa, con patrimonio propio y autónomo, cuyo reglamento fue aprobado por el Consejo Politécnico mediante Resolución No. 88.11.099 de noviembre de 1988, y su estatuto vigente fue aprobado por la Superintendencia de Bancos mediante resolución No. DjyTL-2013-004 emitida el 17 de abril de 2013.

El objetivo social del Fondo es;

- a). - Otorgar a los Partícipes las prestaciones de jubilación, establecidas en el Estatuto, en forma complementaria e independiente de la administración del Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – BIESS.
- b). – Realizar inversiones y otorgar créditos a sus Partícipes con los recursos que administra, en relación a las políticas del Fondo.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento. - Los Estados Financieros **ESPOL FONDO COMPLEMENTARIO PREVISIONAL CERRADO.**, han sido preparados de conformidad con las normas y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Bancos. Estas normas y prácticas difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Las principales diferencias entre las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera se describen a continuación:

- a. Las NIIF, requieren la presentación del “estado de resultado integral” el cual contendrá los resultados por las demás operaciones ordinarias de ingresos y egresos y “otros resultados integrales”, mismos que incluirían los efectos de los ajustes a valor razonable permitidos en el patrimonio sobre la base de si son potencialmente transferibles a resultados del ejercicio con posterioridad. Las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador no prevén la consideración de “Otros Resultados Integrales” en el Estado de Resultados.
- b. Las NIIF requieren al menos la comparación de los Estados Financieros con el período anterior. Cuando una política de contabilidad sea aplicada retrospectivamente o se haga en los Estados Financieros una re-emisión retrospectiva o una clasificación de elementos, se requiere la presentación del Estado de Situación Financiera al comienzo del período comparativo. Las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador no requieren representación de información financiera comparativa con el período anterior.

- c. Las NIIF permiten la reestructuración de los Estados Financieros por ajustes de períodos anteriores resultantes de un cambio en políticas contables o de la corrección por error material. Normas y prácticas establecidas por la Superintendencia de Bancos no lo permiten.
- d. Las NIIF exigen una serie de revelaciones cuantitativas en notas a los Estados Financieros para activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de manera detalladas, así como otras revelaciones relacionadas con: a) declaraciones explícitas y sin reservas respecto al cumplimiento de las normas; y, b) revelación de nuevas normas adoptadas en el ejercicio actual y que fueron adoptadas anticipadamente. Las normas y prácticas contables de la Superintendencia de Bancos del Ecuador no prevén estas revelaciones.

2.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El Fondo considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

2.2. Inversiones no privativas

Constituyen certificados de depósitos mantenidos hasta el vencimiento en instituciones financieras locales, registradas al costo de adquisición.

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimiento originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.3. Inversiones Privativas

Constituyen préstamos otorgados a los Partícipes activos del Fondo, registrado a valor nominal, existiendo provisión para eventuales pérdidas por incobrabilidad, en concordancia con las normas y regulaciones emitidas por las entidades de control.

Los pagos de dividendos son mensuales, sin embargo, el Fondo provisiona la totalidad de los intereses devengados como parte del rubro de cuentas por cobrar.

2.4. Muebles y equipos

Reconocimiento y medición. - Las Propiedades, Planta y Equipo son registrados al costo histórico, menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las Propiedades, Planta y Equipo se reconocen como activos probables que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; 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 los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la compañía y los costos pueden ser mediados razonablemente.

FIEL COPIA DEL ORIGINAL

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado. Por otra parte, los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en Activos Fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutinas de activos fijos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Depreciación. - La depreciación de los muebles y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los muebles y equipos para los periodos actuales, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa del ente, son las siguientes:

Muebles y Enseres	10 %
Equipos de Oficina	10 %
Equipos de Computación	33 %

2.5. Cuenta Individual

Está conformada por los aportes personales, patronales y sus rendimientos de los partícipes, quienes esperan recibir una prestación futura por jubilación, cuando hayan cumplido con los requisitos establecidos por este concepto.

2.6. Patrimonio de los Partícipes

El Patrimonio de los Partícipes del Fondo está constituido por los excedentes acumulados y del período; y por aportes patronales de Partícipes que renunciaron o se desafilieron del Fondo antes de agosto del 2013.

2.7. Reconocimientos de ingresos

Los intereses ganados en operaciones de crédito e inversiones financieras se registran bajo el método del devengado o acumulación.

2.8. Reconocimiento de gastos

Los gastos se imputan en las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

FIEL COPIA DEL ORIGINAL

2.9. **Impuestos**

De acuerdo al artículo 9, numeral 5 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las instituciones privadas sin fines de lucro, legalmente constituidas en el Ecuador, se encuentran exentas del Impuesto a la Renta, siempre que sus bienes e ingresos se destinen a fines específicos y además cumplan con los deberes formales establecidos en el Código Tributario y Ley de Régimen Tributario Interno. No obstante, mantiene la obligación de presentar la declaración anual informativa del Impuesto a la Renta, así como de actuar como agente de retención y presentar el informe anual sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2016</u> (en U. S. dolares)
Banco del Pacífico	60.376
TOTAL	<u>60.376</u>

4. INVERSIONES NO PRIVATIVAS

Al 31 de diciembre del 2016 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

		<u>2016</u> (en U. S. dolares)
Renta Fija Instituciones Financiero Privado	(1)	836.940
Renta Fija Instituciones No Financiero Privado	(1)	4.110.265
Renta Fija Instituciones No Financiero Público	(1)	470.372
Renta Variable Instituciones No Financiera Privado	(2)	479.999
TOTAL		<u>5.897.576</u>

2

4. INVERSIONES NO PRIVATIVAS (continuación)

(1) Renta Fija

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones no privativas de renta fija son como siguen:

	Calificación de Riesgo	Vencimiento hasta	Tasa de Interés	Valor en Libros	Valor de Mercado
Sector Financiero Privado					
Banco de la Producción S.A.	AAA-	Junio-2017	7,25%	141.719	141.719
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	Enero-17 / May-17	2% - 8.30%	545.221	545.221
Banco Internacional S.A.	AAA-	Febrero-2017	7,30%	150.000	150.000
SUBTOTAL				836.940	836.940

	Calificación de Riesgo	Vencimiento hasta	Tasa de Interés	Valor en Libros	Valor de Mercado
Sector Financiero No Privado					
Agroindustrias Dajahu S.A.	AAA-	Noviembre-2019	8,00%	117.675	117.675
Audiovisión Electrónica Audiolec S.A.	AA	Noviembre-2018	8,00%	326.990	326.990
Automotores de la Sierra S.A.	AA	Diciembre-2017	8,00%	25.116	25.116
Corporación Ecuatoriana de Aluminio Cedral S.A.	AA	Febrero-2017	7,25%	1.250	1.250
Distribuidora de Carnes y Alimentos Digecca S.A.	AA	Mayo-2018	8,00%	37.330	37.330
Empresa Proveedora de Motores Empromotor Cía. Ltda.	AA-	Noviembre-2018	8,75%	136.565	136.565
Exofrut S.A.	AA	Mayo-2019	8,00%	148.159	148.159
Fecorsa Industrial y Comercial S.A.	E	Junio-2019	8,00%	1.767	1.767
Industria Ecuatoriana de Cables Incable S.A.	AA+	Abril-2019	8,25%	248.127	248.128
Interoc S.A.	(1) AAA-	Mayo-2017	9,50%	365.561	365.561
Procesadora Nacional de Alimentos C.A.	(1) AAA	Abril-2017	5,15%	433.265	433.265
Pronaca	(1) AAA+	Abril-2018 / Mayo 2020	8,50 - 9,00%	675.848	675.847
Renteco Renta de Equipos para la Construcción S.A.	AA+				
Fideicomiso Mercantil de Titularización Incubandina	A	Julio-2019	8,50%	50.130	50.130
Fideicomiso de Flujos Noperti	A+	Diciembre-2018	8,50%	97.478	97.478
Fideicomiso de Titularización Secohi	B+	Diciembre-2018	9,00%	112.730	112.730
Fideicomiso Segunda Titularización de Flujos Interagua	AAA	Mayo-2018	7,50%	41.281	41.281
Inproel S.A.	AA	Abril-2019	8,50%	49.844	49.844
Soluciones Para Hotelería y Gastronomía Equidenca	A-	Marzo-2019	8,50%	89.717	89.717
Storeocean S.A.	-	Marzo-2020	8,25%	130.834	130.834
Superdeporte S.A.	AA+	Septiembre-2019	8,50%	232.704	232.704
Fiducia Administradora de Fondos y Fideicomiso	(1) AAA-	Enero-2017	3,84%	787.891	787.891
SUBTOTAL				4.110.265	4.110.265

Tasa 3.84 % anual al cierre de Dic/2016 (variable) de Fiducia Administradora de Fondos y Fideicomiso.

FIEL COPIA
ORIGINAL

4. INVERSIONES NO PRIVATIVAS (continuación)

	Calificación de Riesgo	Vencimiento hasta	Tasa de Interés	Valor en Libros	Valor de Mercado
Sector Financiero No Público					
Ministerio de Finanzas		Diciembre-2024	5,07-6,50%	470.372	470.372
			SUBTOTAL	470.372	470.372

(*) La calificación de riesgo de las Inversiones mantenidas por el Fondo es actualizada a la fecha de la emisión del informe.

(2) Renta Variable sector no financiero privado

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones no privativas de renta variable en el sector no financiero privado son como siguen:

Compañía Emisora	País	No. Acciones	% De Participación	Valor en Libros	Valor de Mercado
Meriza S.A.	Ecuador	10365	12,96%	65.399	65.399
Corporación Favorita C.A.	Ecuador	36333	0,0066%	414.600	414.600
			SUBTOTAL	479.999	479.999

5. INVERSIONES NO PRIVATIVAS

Al 31 de diciembre del 2016 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2016</u> (en U. S. dolares)
Préstamos Quirografarios Por Vencer (1)	1.740.336
Préstamos Quirografarios Vencidos (2)	24.429
Provisiones Incobrables	-27.020
TOTAL	1.737.746

(1) Al 31 de Diciembre del 2016 los Préstamos Quirografarios por Vencer son como sigue:

31-dic-16	
Préstamos:	
De 1 a 360 días	1.703
de 361 a 1080 días	43.771
De 1081 a 1800 días	81.991
De más de 1801 días	1.612.871
SUBTOTAL	1.740.336

FIEL COPIA DE ORIGINAL

5. INVERSIONES NO PRIVATIVAS (continuación)

(2) Al 31 de Diciembre del 2016 los Préstamos Quirografarios Vencidos son como sigue:

31-dic-16	Vencidos
Préstamos:	
De 1 a 30 días	1.501
De 31 a 60 días	1.126
De 61 a 180 días	4.042
De más de 181 días	17.759
SUBTOTAL	24.429

6. MUEBLES Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de muebles y equipos por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 se detallan a continuación:

AÑO 2016

DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01/01/2015	ADICIONES	SALDO AL 31/12/2016	% DEPRECIACIÓN
DEPRECIABLE				
Muebles y Enseres	3.901	-	3.901	10%
Equipos de Computación	26.060	3.035	29.095	33%
Equipos de Oficina	2.010	175	2.184	10%
Instalaciones	16.334	-	16.334	10%
SUBTOTAL	48.305	3.210	51.514	
Depreciación Acumulada	-29.225	-4.846	-34.071	
TOTAL	19.080	-1.637	17.444	

7. CUENTA INDIVIDUAL – APORTES PERSONALES Y PATRONALES

Al 31 de diciembre del 2016 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2016</u> (en U. S. dolares)
Aportes Personales	4.030.904
Aportes Patronales	680.142
Aportes Retiro Voluntario con relación laboral	1.254.407
Aportes Retiro Voluntario sin relación laboral	69.841
TOTAL	6.035.293

FIEL COPIA DE
ORIGINAL

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2016</u> (en U. S. dolares)
Prestaciones liquidadas por pagar (1)	361.810
Impuestos y Tasas	261
Otras Cuentas por pagar	95.827
TOTAL	<hr/> 457.898

(1) Corresponde a los aportes personales y patronales más los rendimientos acumulados en las cuentas individuales del personal docente y administrativo que se encuentra jubilado a la fecha de cierre de los estados financieros.

9. SUPERÁVIT POR VALUACIÓN DE INVERSIONES

Corresponde a las variaciones en el valor patrimonial proporcional de las inversiones en acciones que mantiene el Fondo.

10. OTROS APORTES RESTRINGIDOS

Corresponde a los aportes patronales y sus rendimientos, de los partícipes que se acogieron al retiro voluntario antes de la vigencia de la Resolución No. SBS-2013-504. La Intendencia Regional de Guayaquil mediante oficio IRG-DAyEU-V-R2014-069 del 20 de octubre del 2014, dispuso la entrega de estos valores a los partícipes retirados que cumplan con los requisitos de jubilación previstos en el Estatuto Social Vigente. Los saldos de esta cuenta serán reclasificados a la cuenta "Aportes Patronales no Desembolsados".

11. EXCEDENTES ACUMULADOS

Corresponden a los rendimientos obtenidos de períodos anteriores los cuales están pendientes de distribución en la cuenta individual de cada Partícipe en base al porcentaje de participación de sus aportes patronales y personales mantenidos en la cuenta individual. Al 31 de diciembre del 2016 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	(en U. S. dolares)
Excedentes Acumulados	19.970
Excedente del Ejercicio	480.017
TOTAL	<hr/> 499.987

FIEL COPIA
ORIGINAL

12. INTERES GANADOS

Al 31 de diciembre del 2016 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2016</u> (en U. S. dolares)
Intereses Ganados Inversiones Privativas	192.750
Intereses Ganados Inversiones No Privativas	445.843
TOTAL	<hr/> 638.593

13. GASTOS DE PERSONAL

Al 31 de diciembre del 2016 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2016</u> (en U. S. dolares)
Sueldos	63.040
Beneficios Sociales	6.245
Aportes Patronal	7.824
Fondos de Reserva	3.709
Otros	3.233
TOTAL	<hr/> 84.051

14. GASTOS POR BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO

Al 31 de diciembre del 2016 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2016</u> (en U. S. dolares)
Movilizaciones	2.519
Otros Servicios Generales	1.822
Instalaciones y mantenimiento de oficina	4.516
Servicios Profesionales	9.900
Material de Oficina	1.562
Mantenimiento Informático	8.252
TOTAL	<hr/> 28.571

FIEL COPIA ORIGINAL

15. DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2016 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2016</u> (en U. S. dolares)
Depreciaciones	3.220
Amortizaciones	4.152
Provisión Inversiones Privativas	6.482
TOTAL	<hr/> 13.854

16. PROPIEDAD INTELECTUAL

El Fondo ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y de Derechos de Autor.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre 31 de diciembre del 2016 y a la fecha del informe del auditor independiente (31 de mayo de 2017) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

W