



FONDO DE CONTRAPARTE – FONDO ITALO ECUATORIANO

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de ingresos y gastos

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Comité Directivo y a los Codirectores Ecuatoriano e Italiano del Fondo de Contraparte – Fondo Italo Ecuatoriano (FIE)

Quito, 14 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fondo de Contraparte - Fondo Italo Ecuatoriano (FIE) (el “Fondo”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de ingresos y gastos y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración del Fondo por los estados financieros

2. La Administración de Fondo de Contraparte - Fondo Italo Ecuatoriano (FIE) es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las prácticas y políticas contables establecidas por el Fondo, descritas en la Nota 2, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. 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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos del Fondo, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Basés para calificar la opinión

4. Tal como se explica en la Nota 5, el rubro “Anticipos a proyectos” correspondiente a “Documentos y cuentas por cobrar” incluye US\$353,975 (2010: US\$70,298) pendientes de justificar por parte de las Unidades Ejecutoras de proyectos que a la fecha se encuentran cerrados; en consecuencia, no se ha podido determinar la recuperación del monto referido.



Fondo de Contraparte - Fondo Italo Ecuatoriano
Quito, 14 de abril del 2015

5. En años anteriores, el Fondo aprobó como elegibles y registró gastos por US\$129,763 que no cuentan con documentación soporte, lo cual es requerido según las políticas contables del Fondo; por lo tanto, los rubros "Anticipos a proyectos" y "Canje de deuda", cuyos saldos disminuyen cuando los gastos de inversiones en proyectos son reconocidos, se encuentran subestimados en dicho valor.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por: i) los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo 4; y, ii) los efectos del asunto indicado en el párrafo 5 anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fondo de Contraparte - Fondo Italo Ecuatoriano (FIE) al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las prácticas y políticas contables establecidas por el Fondo, descritas en la Nota 2.

Asunto que requiere énfasis

Base contable

7. 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 con base en las prácticas y políticas contables establecidas por el Fondo, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender los requerimientos del Acuerdo suscrito entre los Gobiernos de Italia y Ecuador; por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Restricción de uso y distribución

8. Este informe fue preparado para uso del Fondo de Contraparte - Fondo Italo Ecuatoriano (FIE), y para su presentación ante el Comité Directivo y los Codirectores Ecuatoriano e Italiano del Fondo, y por lo tanto, no debe ser usado para ningún otro propósito.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Gastón L. Inzaghi
Socio
No. de Licencia Profesional: 173783

FONDO DE CONTRAPARTE - FONDO ITALO ECUATORIANO

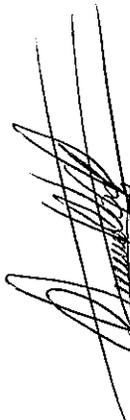
BALANCE GENERAL

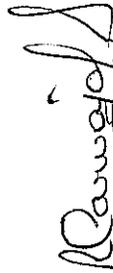
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Notas	2011	2010	Pasivo	Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	3,232	4,614	Documentos y cuentas por pagar		27,700	1,783
Documentos y cuentas por cobrar				Pasivos acumulados			
Documentos por cobrar	4	7,618,180	11,387,565	Beneficios sociales		22,599	17,194
Anticipos a proyectos	5	1,202,662	2,788,245	Impuestos por pagar		857	1,351
Impuestos		81,363	91,760				
Otros		5,815	6,930			23,456	18,545
Total del activo corriente		8,908,020	14,274,500	Total del pasivo corriente		51,156	20,328
				CANJE DE DEUDA	6	8,839,746	14,254,095
Total del activo		8,911,252	14,279,114	CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO		20,350	4,691
				Total del pasivo		8,911,252	14,279,114
Cuentas de orden	9	23,214	31,630				

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Carlos Vaca Zambrano
 Jefe Administrativo Financiero
 Representante Legal Temporal


 Remigio Carvajal Bevacázar
 Contador General

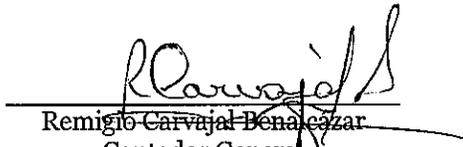
FONDO DE CONTRAPARTE – FONDO ITALO ECUATORIANO

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ingresos</u>			
Subvenciones de proyectos	6	5,476,400	9,599,903
Monitoreo y evaluación	6	429,413	405,990
Otros ingresos		-	22,500
		<u>5,905,813</u>	<u>10,028,393</u>
<u>Gastos</u>			
Inversiones en proyectos	7	(5,476,400)	(9,599,903)
De administración	8	(429,413)	(428,490)
		<u>(5,905,813)</u>	<u>(10,028,393)</u>
Superavit (Déficit)		<u>-</u>	<u>-</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Carlos Vaca Zambrano
Jefe Administrativo Financiero
Representante Legal Temporal

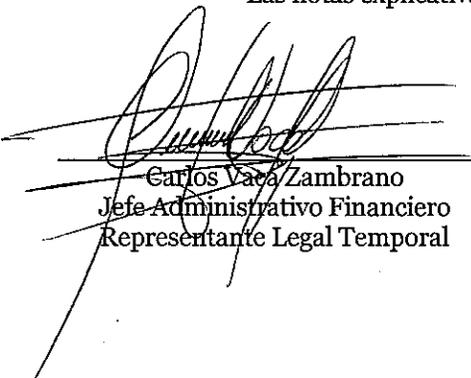

Remigio Carvajal Benaescazar
Contador General

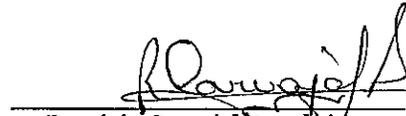
FONDO DE CONTRAPARTE – FONDO ITALO ECUATORIANO

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		5,366,480	9,265,002
Documentos y cuentas por pagar		25,746	(7,032)
Pasivos acumulados		5,082	3,011
Cuentas por pagar largo plazo		<u>15,659</u>	<u>4,691</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5,412,967</u>	<u>9,265,672</u>
Flujo de efectivo de las actividades de			
Canje de deuda		<u>(5,414,349)</u>	<u>(9,294,883)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(5,414,349)</u>	<u>(9,294,883)</u>
Disminución neta de efectivo		(1,382)	(29,211)
Caja y bancos al inicio del año	3	<u>4,614</u>	<u>33,825</u>
Caja y bancos al final del año	3	<u><u>3,232</u></u>	<u><u>4,614</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Carlos Vaca Zambrano
 Jefe Administrativo Financiero
 Representante Legal Temporal


 Remigio Carvajal Benalcázar
 Contador General

FONDO DE CONTRAPARTE – FONDO ITALO ECUATORIANO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

(a) Acuerdo sobre la Conversión de la deuda en Proyectos de Desarrollo entre el Gobierno de Italia y el Gobierno de Ecuador

El 22 de marzo del 2003 el Gobierno del Ecuador suscribió un Acuerdo con el Gobierno de Italia para el canje de deuda por proyectos de desarrollo, en virtud de promover su cooperación bilateral y aliviar la carga de la deuda externa ecuatoriana, en el marco de los esfuerzos de la comunidad internacional por promover la reducción de la pobreza y el desarrollo sustentable en la Región Andina.

Según el Acuerdo, los Ministerios de Relaciones Exteriores de Italia y Ecuador establecieron un Fondo de Contraparte llamado Fondo Ítalo Ecuatoriano, en adelante denominado “el Fondo”.

El Gobierno del Ecuador deberá depositar en el Fondo, el equivalente en dólares estadounidenses a cada cuota (principal e intereses) adeudada al Gobierno de Italia, en el período comprendido entre la fecha de entrada en vigencia del Acuerdo y el 31 de diciembre del 2007.

El Gobierno del Ecuador extinguirá los valores adeudados al Gobierno de Italia, conforme los desembolsos que efectúe al Fondo. Si la suma de los desembolsos realizados al Fondo es inferior a los valores adeudados, éstos serán convertidos en proyectos de desarrollo únicamente en forma parcial.

El Acuerdo establece un período de vigencia de 6 años, hasta el 23 de julio del 2009. El 16 de junio del 2009, se realizó una ampliación del plazo hasta el 31 de diciembre del 2012 y, finalmente el 16 de julio del 2012, se extendió la fecha de vigencia del Fondo hasta el 31 de diciembre del 2015.

(b) Utilización del Fondo

El Fondo será utilizado exclusivamente para financiar proyectos que tengan por objetivo la promoción del desarrollo socio-económico y/o la protección del medio ambiente, en los siguientes sectores:

- a) Servicios sociales y realizaciones: realización de centros de salud, escuelas, sistemas de agua potable, sistemas de saneamiento, alcantarillado y drenaje, pequeños caminos rurales para el acceso de servicios.
- b) Económicos sustentables:
 - i) Realización o fortalecimiento de sistema de microcrédito para población pobre con el fin de incentivar la creación de micro y pequeñas empresas;
 - ii) realización o fortalecimiento de pequeñas y medianas estructuras o infraestructuras para apoyar a comunidades en su desarrollo económico y productivo; y,
 - iii) entrega de títulos de tierras a población rural.
- c) Desarrollo comunitario: realización de proyectos para desarrollo de comunidades indígenas.

FONDO DE CONTRAPARTE – FONDO ITALO ECUATORIANO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

- d) Protección ambiental y desarrollo sostenible de comunidades rurales:
 - i) Reforestación;
 - ii) desarrollo agropecuario; y,
 - iii) desarrollo de servicios de apoyo.
- e) Capacitación y asistencia técnica relacionada con proyectos en temas anteriores.

Los proyectos se destinarán, en al menos un 80%, a provincias con una tasa de pobreza por encima del promedio nacional y se dará preferencia a los proyectos localizados en los 50 cantones y en las 200 parroquias con las más altas tasas de pobreza.

El costo de cada proyecto deberá oscilar entre US\$100,000 y US\$1,000,000.

Durante los años 2006, 2007 y 2008, el Fondo realizó la primera, segunda y tercera convocatoria, respectivamente, para la presentación de proyectos que requieran financiamiento, bajo las características señaladas anteriormente, para ser seleccionados como beneficiarios de los recursos que el Fondo administra. En la Nota 7 se detallan las inversiones realizadas durante los años 2011 y 2010 en Proyectos correspondientes a cada una de las referidas convocatorias.

(c) Recursos transferidos al Fondo e inversiones realizadas

Durante los años 2005 al 2007, el Gobierno del Ecuador efectuó desembolsos al Fondo por US\$28,401,022, valor correspondiente al 100% de la deuda que mantenía con el Gobierno de Italia. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el Fondo ha invertido el 91% y 71% de dichos recursos en proyectos de desarrollo, quedando un saldo por invertir de US\$2,437,231 y US\$8,343,044, respectivamente (ver Nota 6). A la presente fecha existen US\$129,763 sobre los cuales no se cuenta con documentación soporte y el Fondo se encuentra analizando la depuración de estas partidas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las prácticas y políticas contables establecidas por el Fondo, con base en los requerimientos del Acuerdo suscrito entre los Gobiernos de Italia y Ecuador, lo cual constituye una base contable integral diferente de las Normas Internacionales de Información Financiera.

b) Caja y bancos -

Incluye el efectivo disponible y los depósitos a la vista de libre disponibilidad en bancos.

FONDO DE CONTRAPARTE – FONDO ITALO ECUATORIANO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Documentos por cobrar -

Según lo establecido en el Acuerdo suscrito entre los Gobiernos de Italia y Ecuador, corresponde al derecho que tiene el Fondo sobre los recursos que se mantienen en depósitos a la vista e inversiones temporales a nombre de la Embajada de Italia, para invertirlos en proyectos de desarrollo.

Las inversiones temporales se registran a su valor nominal, con base en los reportes emitidos por la Embajada de Italia, Entidad responsable de su manejo y administración, y los intereses devengados al cierre del ejercicio, que a la fecha no fueron invertidos en proyectos de desarrollo, se registran en este rubro y como contrapartida el rubro “Canje de deuda”.

d) Anticipos a proyectos -

Se muestran al valor del efectivo transferido a las Instituciones o Unidades ejecutoras de los proyectos y se registran al momento de su pago. El Fondo efectúa anticipos de acuerdo a las necesidades de liquidez de los proyectos, previa la presentación de la solicitud de desembolso y el cronograma valorado de actividades. Los anticipos a proyectos deben ser justificados por parte de las Instituciones o Unidades Ejecutoras en al menos un 80%, para recibir próximos desembolsos.

e) Canje de deuda -

Comprende el valor de los recursos transferidos al Fondo y de los intereses ganados por inversiones temporales, que aún no han sido invertidos en proyectos de desarrollo. Ver Notas 1 c) y 2 c).

El saldo disminuye cuando los gastos de inversiones en proyectos y monitoreo y evaluación son registrados.

f) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de los gastos de inversiones en proyectos y monitoreo y evaluación. Son reconocidos en la medida en que el Fondo acepta como elegibles dichos gastos, como una disminución del saldo registrado en el rubro “Canje de deuda”.

g) Reconocimiento de gastos -

Los gastos se reconocen en el período en el que son presentados como justificaciones de los desembolsos entregados a las Instituciones o Unidades ejecutoras de los proyectos y aprobados como elegibles por el Fondo.

h) Cuentas de orden -

Los activos fijos se reconocen inicialmente en el Estado de ingresos y gastos y, para mantener su control, se registran en este rubro. Se muestran a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

FONDO DE CONTRAPARTE – FONDO ITALO ECUATORIANO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de cómputo y software	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros de las “Cuentas por orden” y se incluyen en el Estado de ingresos y gastos en el rubro “Gastos de administración” y “Otros ingresos”, respectivamente.

3. CAJA Y BANCOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	102	142
Bancos locales (1)	<u>3,130</u>	<u>4,472</u>
	<u>3,232</u>	<u>4,614</u>

(1) Corresponde a depósitos a la vista en dos instituciones financieras, con calificaciones de riesgo entre AAA- y AA+.

4. DOCUMENTOS POR COBRAR

Composición:

	<u>Calificación de riesgo</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Plazo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Depósitos a la vista</u>					
Bancos locales	AAA-			<u>797,593</u>	<u>187,471</u>
				<u>797,593</u>	<u>187,471</u>
<u>Inversiones temporales</u>					
Certificados de depósito Rendimientos	AA+	6%	180 - 360 días	6,606,767	10,884,715
				<u>213,820</u>	<u>315,379</u>
				<u>6,820,587</u>	<u>11,200,094</u>
				<u>7,618,180</u>	<u>11,387,565</u>

FONDO DE CONTRAPARTE -- FONDO ITALO ECUATORIANO

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. ANTICIPOS A PROYECTOS

Comprende los desembolsos realizados por el Fondo para la ejecución de proyectos, pendientes de justificación por las Instituciones o Unidades Ejecutoras:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proyectos de desarrollo social	69,337	80,997
Proyectos de desarrollo económico	298,064	961,493
Proyectos de recursos naturales	153,907	257,690
Proyectos de infraestructura	70,109	240,538
Proyectos de desarrollo sostenible de la economía	429,658	1,019,516
Proyectos de servicios sociales de construcción	64,838	139,565
Proyectos de protección ambiental y desarrollo	116,749	88,446
	<u>1,202,662</u> (1)	<u>2,788,245</u> (1)

(1) Incluye US\$353,975 (2010: US\$70,298) por recuperar de proyectos cerrados.

6. CANJE DE DEUDA

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Ingresos (3)</u>		<u>Saldo al final</u>
			<u>Subvenciones de proyectos</u>	<u>Monitoreo y evaluación</u>	
<u>Año 2011</u>					
Principal (1)	8,343,044	418	(5,476,400)	(429,413)	2,437,649
Interés (2)	5,911,051	491,046	-	-	6,402,097
	<u>14,254,095</u>	<u>491,464</u>	<u>(5,476,400)</u>	<u>(429,413)</u>	<u>8,839,746</u>
<u>Año 2010</u>					
Principal (1)	18,348,937	-	(9,599,903)	(405,990)	8,343,044
Interés (2)	5,200,041	711,010	-	-	5,911,051
	<u>23,548,978</u>	<u>711,010</u>	<u>(9,599,903)</u>	<u>(405,990)</u>	<u>14,254,095</u>

(1) Corresponde al saldo de los desembolsos realizados al Fondo, que aún no ha sido invertido en proyectos de desarrollo.

(2) Corresponde al interés ganado por las inversiones temporales.

(3) Ver Nota 2 f).

FONDO DE CONTRAPARTE – FONDO ITALO ECUATORIANO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVERSIONES EN PROYECTOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proyectos de la "Primera convocatoria"	145,496	326,468
Proyectos de la "Segunda convocatoria"	2,382,590	5,273,618
Proyectos de la "Tercera convocatoria"	2,925,814	3,977,317
Honorarios de auditoría externa (1)	22,500	22,500
	<u>5,476,400</u>	<u>9,599,903</u>

- (1) De acuerdo con el Art. 9 del Reglamento para la implementación del Convenio de "Canje de deuda por desarrollo", estos honorarios deben ser contabilizados como parte de las inversiones en proyectos financiados por el Fondo.

8. GASTOS DE ADMINISTRACION

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	160,011	164,684
Beneficios sociales	32,974	27,535
Obligaciones patronales	31,225	31,230
Seguro médico	8,186	7,814
Honorarios de consultoría	106,410	63,228
Viáticos	44,862	49,411
Talleres de capacitación	3,630	15,173
Otros gastos de administración	42,115	69,415
	<u>429,413</u>	<u>428,490</u>

FONDO DE CONTRAPARTE – FONDO ITALO ECUATORIANO

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS DE ORDEN

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Muebles y enseres	5,606	5,431
Equipo de oficina	429	429
Equipo de cómputo	11,151	10,560
Software	1,700	1,700
Vehículos	<u>27,109</u>	<u>27,109</u>
	45,995	45,229
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(22,781)</u>	<u>(13,599)</u>
Total (1)	<u><u>23,214</u></u>	<u><u>31,630</u></u>

(1) Ver Nota 2 h).

Movimiento:

	<u>US\$</u>
Al 1 de enero del 2010	21,883
Adiciones	29,293
Bajas	(10,219)
Depreciación del año	<u>(9,327)</u>
Al 31 de diciembre del 2010	31,630
Adiciones	766
Depreciación del año	<u>(9,182)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u><u>23,214</u></u>

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración del Fondo, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *