INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
VAZFIDUCIARIA S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Vazfiduciaria S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos,** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, 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 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Vazfiduciaria S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos,** al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo 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 la Compañía de conformidad con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir 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 valorar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en

marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados de la administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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 de conformidad con las *NIA* siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantuvimos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría; nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y, obtuvimos 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 mayor que aquella resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones deliberadas, distorsión, o elusión del control interno.

- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las *circunstancias y no con* la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables, y las revelaciones realizadas por la Administración.

- Nuestra responsabilidad también fue, concluir sobre lo apropiado del uso por parte de *la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y,* con base en la evidencia obtenida, concluimos que no existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría hasta la fecha de nuestro informe; sin embargo,

eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que expresen una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la auditoría, si las hubiere.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes sobre: deficiencias en el control interno, prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos, y cumplimiento de las obligaciones tributarias por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre de 2016, son emitidos por separado.

Bestpoint Cía. Ltda.
SC – RNAE – 737
IMV–2012–2–14–0074

Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No.25.666

Marlene Guallpa Uchupailla
Supervisora
Registro CPA. No. 35.657

Cuenca, 10 de marzo de 2017

VAZFIDUCIARIA S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS		(US dólares)	
Activos corrientes			
Activos financieros corrientes:			
▪ Efectivo y equivalentes	4	1.804	281.792
▪ Inversiones financieras	5	116.667	0
▪ Cuentas y documentos por cobrar	6	14.395	21.076
Impuestos y pagos anticipados		5.665	7.792
Total activos corrientes		358.531	310.660
Muebles y equipos	7	5.436	11.505
TOTAL ACTIVOS		363.967	322.165
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y cuentas por pagar	8	31.686	1.935
Beneficios de empleados corriente	9	5.553	6.154
Impuestos, y retenciones por pagar		10.359	3.746
Otros pasivos	10	79.300	79.300
TOTAL PASIVOS		126.898	91.135
PATRIMONIO			
Capital social	11	400.000	400.000
Reservas	11	6.197	0
Resultados acumulados		(169.128)	(168.970)
TOTAL PATRIMONIO		237.069	231.030
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		363.967	322.165

Sr. Jorge Crespo Serrano
Gerente General

CPA. Pedro Valverde Landy
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

VAZFIDUCIARIA S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

	NOTAS	2016	2015
		(US dólares)	
ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Comisiones ganadas	12	161.465	68.558
Ingresos financieros		19.890	13.275
Total ingresos		181.355	81.833
Gastos operativos:			
Gastos de administración	13	(140.145)	(93.995)
Utilidad (pérdida) operativa		41.209	(12.162)
Otros gastos		(30.614)	(2.173)
Otros ingresos		4.437	23.364
Utilidad antes de deducciones		15.033	9.029
Participación empleados	14	(2.255)	(1.354)
Impuesto a la renta	14	(6.739)	(1.478)
Utilidad neta por actividades ordinarias		6.039	6.197
Otro resultado integral		0	0
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO		6.039	6.197
Utilidad básica por acción		0.02	0.02

Sr. Jorge Crespo Serrano
Gerente General

CPA. Pedro Valverde Landy
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros