

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores

Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfd S.A.

Guayaquil, 28 de abril de 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfd S.A., (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa 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 presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfd S.A., al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). 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".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfd S.A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Asunto significativo de la auditoría

El asunto significativo de auditoría de acuerdo a nuestro juicio profesional, fue aquel asunto de mayor importancia identificado en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Este asunto ha sido tratado durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Como enfocamos el asunto en nuestra auditoría	Asunto significativo de auditoría
Entendimos y evaluamos los procesos y controles relacionados con el ciclo de ingresos y cuentas por cobrar. Obtuvimos las bases de facturación y de cuentas por cobrar debidamente conciliadas con los estados financieros y revisamos la integridad de los datos contenidos en dichas bases de datos mediante la comparación aleatoria con documentación soporte. Mediante la revisión de dichos detalles establecimos los casos en los que se ha dejado de reconocer el ingreso por la prestación de servicios a clientes e indagamos con la Administración sobre los factores considerados por ellos para no seguir reconociendo el ingreso. Evaluamos la aplicación de la política para establecer la provisión por deterioro sobre las cuentas por cobrar descrita en la Nota 2.4.3 y reproducimos los cálculos efectuados para establecer el monto de la provisión. Una vez efectuados nuestros procedimientos, los registros de los ingresos y la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se ha efectuado considerando las políticas contables descritas en las Notas 2.11 y 2.4.3, respectivamente.	Reconocimiento de ingresos y deterioro de cuentas por cobrar El reconocimiento de los ingresos por la prestación de servicios de administración de los negocios y encargos fiduciarios se realiza cuando el servicio es prestado y ejecutado, como se describe en la Nota 2.11. En función de este método, el registro de los ingresos depende principalmente de dos factores: i) la fiabilidad de la medición del monto a ser reconocido y ii) la probabilidad de que a futuro fluyan recursos hacia la entidad mediante la recuperación de los importes reconocidos como ingresos. Conforme lo señalado precedentemente, cuando la Administración estima que no existe probabilidad de recuperación de los montos a ser reconocidos como ingresos, se deja de reconocer el mismo y los saldos por cobrar originados hasta ese momento son evaluados por deterioro, conforme a lo descrito en la Nota 2.4.3.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe del Gerente General esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General, cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe del Gerente General concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurid S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa 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 más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideraran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos 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 un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración 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 eficiencia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. 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 llevar a que la Compañía no continúe como 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 correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfd S.A.
Guayaquil, 28 de abril de 2017

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la entidad, determinamos el más significativo en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que es, en consecuencia, el asunto significativo de la auditoría. Describimos este asunto en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente este asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarian los beneficios de interés público del mismo.

Ricardo House Cooper
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011
Ricardo House Cooper
Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia Profesional: 21730

Juan Carlos Saenz P.
Juan Carlos Saenz P.
Apoderado - Especial
No. de Licencia Profesional: 17-223

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS FUTURA, FUTURFID S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Nota	2016	2015	Pasivo y Patrimonio	Notas	2016	2015
Activo corriente				Pasivo corriente			
Efectivo	6	396,773	43,244	Obligaciones financieras	9	43,339	8,551
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	6	324,706	490,972	Cuentas por pagar	10	68,983	57,565
Cuentas por cobrar	7	66,120	70,317	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	11,385	13,480
Impuestos por recuperar		3,721	3,077	Impuestos por pagar	11	13,270	22,227
				Beneficios sociales	12	16,981	25,474
Total del activo corriente		791,311	607,610	Total del pasivo corriente		153,978	127,197
Activo no corriente				Pasivo no corriente			
Activos fijos	8	527,449	486,761	Obligaciones financieras	9	272,863	34,613
Cuentas por cobrar	7	38,157	-	Beneficios sociales	12	96,133	89,959
Otros activos		1,000	1,000				
Activos intangibles		1,105	2,031				
Impuesto a la renta diferido	11	11,696	8,720				
Total del activo no corriente		579,407	498,512	Total del pasivo no corriente		369,998	124,572
				Total del pasivo		523,976	251,769
Total de Activo		1,370,718	1,106,122	Patrimonio	13		
				Capital social		400,000	400,000
				Reserva legal		302,866	302,866
				Resultados acumulados		144,876	151,487
				Total del patrimonio		847,742	854,353
				Total del pasivo y patrimonio		1,370,718	1,106,122

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

Mtthma
Mr.
Mr. Francisco Vélez Arizaga
Representante Legal

Eduardo Valencia
CPA Juan Valencia Barrera
Contador General

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS FUTURA, FUTURFID S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos	Ingresos por inversiones	Comisiones	Otros ingresos	Gastos	Gastos de administración (1)	Gastos financieros	Utilidad antes del impuesto a la renta	Impuesto a la renta	Utilidad neta y resultado integral del año	Nota		
1,012,156	354,318	31,535	68,091	1,318,907	(1,185,042)	(21,181)	112,683	(22,539)	90,145		2016	
				1,466,100	(1,273,914)	(4,310)	(1,278,224)		187,876		2015	

(1) Incluye participación de trabajadores en las utilidades por US\$20,410 (2015: US\$33,205). Ver Notas 11 y 17.

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

Ab. Francisco Velez Arizaga
Representante Legal

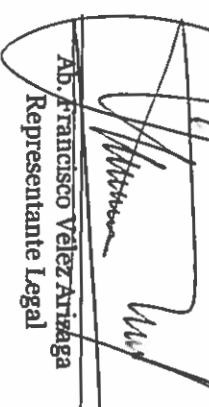
CPA Juan Valencia Barrera
Contador General

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS FUTURA, FUTURFID S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados			
	Capital social	Reserva legal	Por aplicación de las NIIF	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	400,000	302,866	(19,766)	938,396
Dividendos declarados	-	-	-	(230,799)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	146,756
Saldos al 31 de diciembre del 2015	400,000	302,866	(19,766)	854,353
Dividendos declarados	-	-	-	(96,756)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	90,145
Saldos al 31 de diciembre del 2016	400,000	302,866	(19,766)	847,742

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


Ab. Francisco Velez Arriaga
Representante Legal


CPA Juan Valencia Barrera
Contador General

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS FUTURA, FUTURFID S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Notas	2016	2015	
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta	112,683	187,876	
Más cargos a resultados que no representan flujos de efectivo:			
Depreciaciones	36,850	15,371	
Amortizaciones	925	2,215	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	6,751	29,832	
Cambios en activos y pasivos	157,209	226,294	
Cuentas por cobrar	(33,960)	(39,408)	
Impuestos por recuperar	(634)	16,243	
Cuentas por pagar	11,418	86	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(8,851)	-	
Otros impuestos por pagar	(7,044)	(7,656)	
Beneficios sociales	(8,393)	(5,296)	
Pago de jubilación patronal y desahucio	(575)	(575)	
Impuesto a la renta pagado	(27,427)	(62,798)	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	81,743	126,890	
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	(77,538)	(495,429)	
Adiciones de activos intangibles	-	(2,335)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(77,538)	(497,764)	
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento de obligaciones financieras	273,058	43,164	
Dividendos pagados	(90,000)	(221,948)	
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	183,058	(178,784)	
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	187,263	(549,658)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	534,216	1,083,874	
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	721,479	534,216	

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

Eduardo Valencia
CPA Juan Valencia Barrera
Contador General

Ab. Francisco Velez Arizaga
Representante Legal

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura Futurfid S.A. (en adelante "la Administradora"), fue constituida en la República del Ecuador el 6 de abril de 1994 con el nombre de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A., e inició sus operaciones el 30 de mayo de 1994. Su objeto principal es la administración de fideicomisos de conformidad con lo previsto en la Ley de Mercado de Valores (LMV). La actividad de la Administradora está regida por la Ley del Mercado de Valores, así como por las disposiciones emitidas por la Junta de Regulación del Mercado de Valores, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

El 1 de diciembre del 2011, la Administradora, mediante Escritura Pública No. 0056, realizó el cambio de la razón social de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A., por el de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfid S.A. y la reforma parcial del estatuto social.

El 19 de enero del 2012, mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.000296, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó el cambio de denominación y la reforma parcial del estatuto social y fue inscrita en el Registro Mercantil No. 2.805 el 14 de febrero del 2013.

1.2 Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país se vio afectada por los bajos precios del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricciones de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en sus operaciones y se encuentra analizando la situación y elaborando planes de acción ante posibles efectos en negocio a futuro.

1.3 Autorización de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de abril de 2017 del Representante Legal de la Compañía y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.