

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios – Información Financiera
Suplementaria

Anexo 1	Revelación de fondos de inversión y negocios fiduciarios administrados por la Compañía señalando valor del patrimonio neto de cada uno.
Anexo 2	Opinión sobre si la contabilidad de cada fondo de inversión y negocio fiduciario es llevada en forma independiente a la Administradora de Fondos y Fideicomisos.
Anexo 3	Verificación de la aplicación de la inversión del cincuenta por ciento del capital pagado de la Administradora de Fondos y Fideicomisos, en unidades o cuotas de los fondos que administre; y de que éstas no excedan el treinta por ciento del patrimonio neto de cada fondo.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores

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

Guayaquil, 27 de abril de 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

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 2017 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 a 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 2017 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. 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 período 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 reprocesamos los cálculos efectuados para establecer el monto de la provisión.	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 valores 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.

Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfid S.A.
Guayaquil, 27 de abril de 2018

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, Futurfid 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.

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 o 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 consideran 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.

- Obtendremos 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 Compañía.

- 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 el hallazgo significativo 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.

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 superarán los beneficios de interés público del mismo.

Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfd S.A.
Guayaquil, 27 de abril de 2018

debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias
adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.
**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios – Información Financiera
Suplementaria**

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros de Administradora de Fondos de Inversión y
Fideicomisos Futura, Futurfd S.A. al 31 de diciembre del 2017, también hemos auditado la información
financiera suplementaria incluida en los anexos 1 a 3 adjuntos.

En nuestra opinión, la información financiera suplementaria mencionada en el párrafo anterior al 31 de
diciembre del 2017 está preparada razonablemente, en todos los aspectos importantes, de conformidad
con las normas establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Francisco Javier Lopez
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas
Socia
Sandra Vargas L.
No. de Licencia Profesional: 10489

Juan Carlos Sáenz 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Activo	Nota	2017	2016	Pasivo y Patrimonio	Nota	2017	2016
Activo corriente					Pasivo corriente			
Efectivo		6	491,706	396,773	Obligaciones financieras	9	47,968	43,359
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		6	211,666	324,706	Cuentas por pagar	10	55,562	68,983
Cuentas por cobrar		7	83,535	66,120	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	1,530	11,385
Impuestos por recuperar			8,210	3,712	Impuestos por pagar	11	14,806	13,270
					Beneficios sociales	12	17,624	16,981
Total del activo corriente			<u>795,117</u>	<u>791,311</u>	Total del pasivo corriente		<u>137,490</u>	<u>153,978</u>
Activo no corriente					Pasivo no corriente			
Activos fijos		8	489,443	527,449	Obligaciones financieras	9	224,895	272,863
Cuentas por cobrar		7	55,940	38,157	Beneficios sociales	12	117,790	96,135
Otros activos			2,595	1,000				
Activos intangibles			326	1,105	Total del pasivo no corriente		<u>342,685</u>	<u>368,998</u>
Impuesto a la renta diferido		11	12,426	11,696	Total del pasivo		<u>480,175</u>	<u>522,976</u>
Total del activo no corriente			<u>560,736</u>	<u>579,407</u>	Patrimonio			
					Capital social	13	600,000	400,000
					Reserva legal		102,866	302,866
					Resultados acumulados		172,812	144,876
Total de Activo			<u>1,355,853</u>	<u>1,370,718</u>	Total del patrimonio		<u>875,678</u>	<u>847,742</u>
					Total del pasivo y patrimonio		<u>1,355,853</u>	<u>1,370,718</u>

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

Ab. Francisco Velez Arzaga
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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Ingresos		844,342	975,917
Honorarios		452,751	260,263
Comisiones		6,963	17,233
Ingresos por inversiones		54,997	65,494
Otros ingresos		1,359,053	1,318,907
Gastos			
Gastos de administración (1)	17	(1,178,691)	(1,185,042)
Gastos financieros		(29,704)	(21,181)
Utilidad antes del impuesto a la renta		150,658	112,684
Impuesto a la renta	11	(32,577)	(22,539)
Utilidad neta y resultado integral del año		118,081	90,145

(1) Incluye participación de trabajadores en las utilidades por US\$26,715 (2016: US\$20,410). Ver Notas 11 y 17.
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ab. Francisco Velez Arizaga
Representante Legal

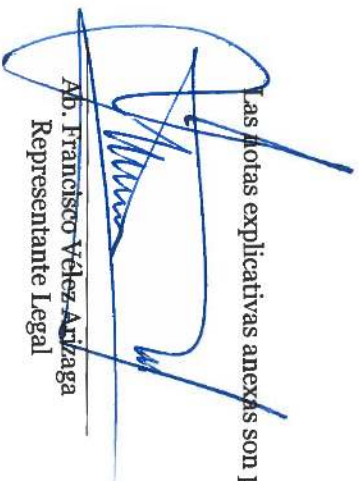
CPA Juan Valencia Barrera
Contador General

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por aplicación de las NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2016	400,000	302,866	(19,766)	171,253	854,353
Dividendos declarados	-	-	-	(96,756)	(96,756)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	90,145	90,145
Saldos al 31 de diciembre del 2016	400,000	302,866	(19,766)	164,642	847,742
Aumento de Capital Social	200,000	(200,000)	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	-	(90,145)	(90,145)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	118,081	118,081
Saldos al 31 de diciembre del 2017	600,000	102,866	(19,766)	192,578	875,678

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


Ad. Francisco Velez Ariaga
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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta	150,658	112,684
Más cargos a resultados que no representan flujos de efectivo:		
Depreciaciones	40,108	36,850
Amortizaciones	780	926
Provisión para jubilación patronal y desabucio	22,405	6,751
Cambios en activos y pasivos	213,951	157,211
Cuentas por cobrar	(35,205)	(33,960)
Impuestos por recuperar	(2,918)	(634)
Otros activos	(1,595)	-
Cuentas por pagar	(13,422)	11,417
Cuentas por pagar a relacionadas	3,074	(8,851)
Otros impuestos por pagar	(9,937)	(7,044)
Obligaciones por beneficios	643	(8,393)
Obligaciones por beneficios de largo plazo	(749)	(575)
Impuesto a la renta pagado	(26,488)	(27,428)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	127,354	81,743
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(2,102)	(77,538)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(2,102)	(77,538)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento de obligaciones bancarias	(43,359)	273,058
Dividendos pagados	(100,000)	(90,000)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	(143,359)	183,058
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(18,107)	187,263
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	721,479	534,216
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	703,372	721,479

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

Edmundo Velasco
CPA Juan Valencia Barrera
Contador General

Ab. Francisco Vélez Arizaga
Representante Legal

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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN 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.DJM.V.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 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, no a niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país. Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

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 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de abril de 2018 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 2017 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 representando 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 2017, 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.