

**FIDEICOMISO DEL FONDO DE SEGUROS
PRIVADOS**

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2016
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Miembros del Directorio de la Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados (COSEDE) y Gerente General del BCE

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes del Fideicomiso de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Principales asuntos de auditoría

Los principales asuntos de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formular nuestra opinión al respecto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

1. Inversiones.

Principal asunto de auditoría

Son registradas inicialmente al valor de adquisición. Los recursos aportados al "Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados", deberán invertirse de acuerdo con las Resoluciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y observando los principios de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad, en ese orden de prioridad. El riesgo identificado es el incumplimiento de esta normativa.

Revelaciones relacionadas

En la Nota 4, numeral 4.8. y Nota 8 de los estados financieros se incluyen las revelaciones del Fideicomiso sobre las inversiones, lo que explica específicamente el tratamiento de inversiones.

Respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación a las inversiones, incluyeron:

1. Pruebas sustantivas, en los procesos de colocación de inversiones y valoración de inversiones.
2. Confirmaciones a las instituciones financieras donde se mantiene las inversiones.
3. Re-cálculo de intereses ganados, utilidades financieras y comisiones causadas.
4. Verificación de los informes mensuales y trimestrales en cumplimiento a la política de inversiones.

2. Patrimonio.

Principal asunto de auditoría

Según el capítulo tercero de la cláusula segunda del contrato de constitución del Fideicomiso, transferencia de dominio, el constituyente transfiere y se obliga a transferir, de conformidad con el artículo 117 de la Ley de Mercado Valores, a título de Fideicomiso mercantil irrevocable, al patrimonio autónomo del Fideicomiso, lo siguiente:

1. El aporte inicial de US\$1,081,353 equivalente al 1.5% del total de la recaudación por concepto de la contribución del 3.5% sobre el valor de las primas netas de seguros directos prevista en el artículo 67 de la Ley General de Seguros, correspondiente al período comprendido entre septiembre de 2014 y diciembre de 2015.
2. Lo aportes del constituyente provenientes de los recursos establecidos en los numerales 1 al 5 del capítulo primero del Contrato de Constitución de conformidad con lo previsto en el Código Orgánico Monetario y Financiero (COMF), la Regulación de la Junta y las resoluciones de la Corporación del Seguro de Depósitos, Fondos de Liquidez y Fondos de Seguros Privados (COSEDE).

El riesgo identificado es el incumplimiento de esta normativa.

Revelaciones relacionadas

En la Nota 4, numeral 4.11. y Nota 11 de los estados financieros se incluyen las revelaciones del Fideicomiso sobre el patrimonio autónomo, lo que explica específicamente el tratamiento de aportes y rendimientos del ejercicio.

Respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación al patrimonio, incluyeron:

1. Pruebas sustantivas, en los procesos de aportes recibidos.
2. Circularización de confirmación al Constituyente.
3. Análisis detallado del patrimonio autónomo.

Otra información

La Administración del Fideicomiso es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe de rendición de cuentas del Fiduciario, pero no incluye los estados financieros y el informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración del Fideicomiso sobre los estados financieros

La Administración del Fideicomiso es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración del Fideicomiso considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fideicomiso para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar el Fideicomiso o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros de la Administración del Fideicomiso son los responsables de supervisar el proceso de la información financiera del Fideicomiso.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestros informes adicionales, establecidos en la Resolución No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores y de cumplimiento tributario como agente de retención y percepción del Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

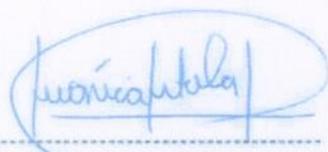
Junio 30, 2017
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Paúl Lasluisa - Socio

FIDEICOMISO DEL FONDO DE SEGUROS PRIVADOS
BALANCE GENERAL
(Expresado en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31, 2016</u>
Activos:		
Efectivo	(7)	328,267
Activos financieros		-
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	(8)	1,438,202
Cuentas por cobrar no relacionadas	(9)	<u>6,227</u>
Total activos		<u>1,772,696</u>
Pasivos y patrimonio:		
Pasivos:		
Cuentas por pagar	(10)	<u>1,043</u>
Total pasivos		<u>1,043</u>
Patrimonio:		
Aportes patrimoniales	(11)	1,767,492
Resultado del ejercicio	(11)	<u>4,161</u>
Total patrimonio	(11)	<u>1,771,653</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,772,696</u>



Econ. Verónica Artola Jarrín
Gerente General del BCE
Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados



Fernando García Tapia
Contador General
Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados

FIDEICOMISO DEL FONDO DE SEGUROS PRIVADOS
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en dólares)

Año terminado en,	Notas	Diciembre 31, 2016
Ingresos:		
Intereses financieros	(12)	<u>11,258</u>
Gastos:		
Comisiones por operaciones bursátiles	(13)	(21)
Servicios de administración Fideicomisos Mercantiles	(13)	(7,043)
Otros gastos	(13)	<u>(33)</u>
	<u>(13)</u>	<u>(7,097)</u>
Resultado del ejercicio		<u><u>4,161</u></u>

Econ. Verónica Artola Jarrín
Gerente General del BCE
Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados

Fernando García Tapia
Contador General
Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados

FIDEICOMISO DEL FONDO DE SEGUROS PRIVADOS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 (Expresados en dólares)

Saldo al 31 de diciembre de 2015

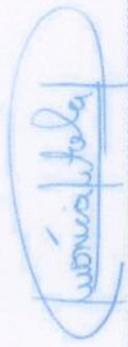
Saldo inicial

Aportes en efectivo

Resultado integral del año

Saldo al 31 de diciembre de 2016

Aportes de los Constituyentes	Utilidad neta del ejercicio	Total patrimonio neto
-	-	-
1,767,492	-	1,767,492
-	4,161	4,161
1,767,492	4,161	1,771,653



Econ. Verónica Artola Jarrín
Gerente General del BCE

Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados



Fernando García Tapia
Contador General

Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados

FIDEICOMISO DEL FONDO DE SEGUROS PRIVADOS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)

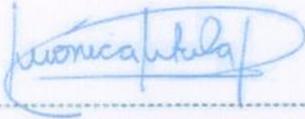
Año terminado en,	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido por intereses ganados y utilidad en venta de inversiones	5,031
Efectivo pagado a proveedores y otros gastos	(6,054)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(1,023)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Incremento de inversiones en el exterior	(1,438,202)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,438,202)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Aportes patrimoniales recibidos	1,767,492
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,767,492
Aumento neto de efectivo	328,267
Efectivo al inicio del año	-
Efectivo al final del año	328,267
	(7)

Econ. Verónica Artola Jarrín
Gerente General del BCE
Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados

Fernando García Tapia
Contador General
Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados

FIDEICOMISO DEL FONDO DE SEGUROS PRIVADOS
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresada en dólares)

Año terminado en,	Diciembre 31, 2016
Resultado del ejercicio	4,161
Cambios en los activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(6,227)
Aumento en cuentas por pagar	1,043
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,023)</u>



Econ. Verónica Artola Jarrín
Gerente General del BCE
Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados



Fernando García Tapia
Contador General
Fideicomiso del Fondo de Seguros Privados