



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3893
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

HOLDUNTRUST Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

(Antes UNIFIDA S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos)

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **HOLDUNTRUST Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. (Antes UNIFIDA S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos)**, al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

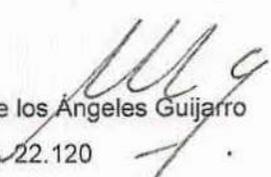
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación financiera de **HOLDUNTRUST Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. (Antes UNIFIDA S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos)**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros requisitos legales y regulatorios

La información suplementaria adjunta en los anexos del 1 al 4, no son parte requerida de los estados financieros básicos, pero es información suplementaria requerida por el Consejo Nacional de Valores y es presentada para cumplir con las disposiciones establecidas en el artículo 11, Sección IV, del Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II; y, en el artículo 37, Sección VIII, Capítulo VIII, Título VII de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores. La información suplementaria es responsabilidad de la Compañía, a la cual hemos aplicado los procedimientos de auditoría utilizados en el examen de los estados financieros básicos y en nuestra opinión, está presentada razonablemente, en todos sus aspectos importantes considerando los estados financieros en su conjunto al 31 de diciembre del 2012.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **HOLDUNTRUST Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A. (Antes UNIFIDA S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos)** al 31 de diciembre del 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 25 de 2013
Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Grant Thornton *Abog* *Ecuador* *Cia. Ltda.*
RMAE No. 322

HOLDUNTRUST Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.
(Antes UNIFIDA S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos)

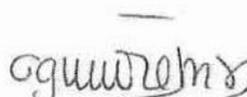
Estados de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2011</u>
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos		1.234	15.423
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		15.101	
Cuentas y documentos a cobrar	6	555.927	269.383
Total activo corriente		572.262	284.806
No Corriente			
Vehículo y equipos, neto	7	207.037	156.730
Otros Activos Intangibles	8	2.905	3.107
Pagos anticipados			5.110
Impuesto Diferido	13 (c)		17.352
Depósitos en garantía		6.858	5.688
Total activos		789.062	472.793
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Obligaciones financieras	9	68.946	
Cuentas y documentos por pagar	10	185.113	74.807
Pasivo diferido	11	48.850	91.851
Obligaciones Patronales		32.366	15.088
Participación a trabajadores	12	23.521	6.935
Obligaciones tributarias	13 (b)	53.280	30.468
Total pasivo corriente		412.076	219.149
Largo plazo			
Obligaciones financieras a largo plazo		31.201	
Provisión por Jubilación patronal y desahucio	14	12.408	5.695
Total pasivo a largo plazo		43.608	5.695
Patrimonio			
Capital suscrito pagado		400.000	400.000
Aportes para futuras capitalizaciones		74.074	74.074
Reserva legal		3.209	
Resultados acumulados		(143.905)	(226.125)
Total patrimonio	16	333.378	247.949
Total pasivos y patrimonio		789.062	472.793
Cuentas de orden	17	79.956.093	50.134.144



 Juan Francisco Andrade
 Gerente General



 Cristina Aguirre
 Contador General

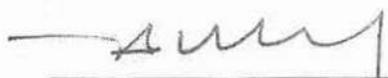
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

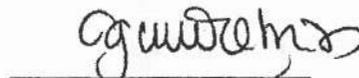
HOLDUNTRUST Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.
(Antes UNIFIDA S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos)

Estados del Resultado Integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,
 con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios:			
Comisiones ganadas		1.532.214	751.989
Ingresos por asesoría y estructuración		1.950	3.300
Total ingresos ordinarios	18	1.534.164	765.289
Gastos:			
Gastos financieros	19	6.143	5.499
Gastos administrativos	19	872.924	447.330
Gastos generales	19	521.917	263.258
Total gastos		1.400.984	716.087
Otros ingresos		101	98
Ganancia antes de impuesto a la renta		133.281	39.300
Impuesto a la renta	13 (b)	47.852	7.206
Resultado neto		85.429	32.094


 Juan Francisco Andrade
 Gerente General


 Cristina Aguirre
 Contador General

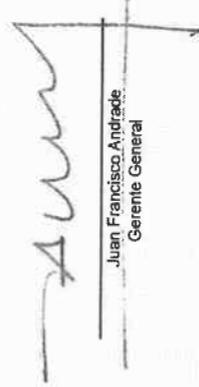
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

HOLDUNTRUST Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.
(Antes UNIFIDA S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos)

Estados de cambios en el patrimonio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,
 con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Nota	Capital suscrito y pagado	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados			Total patrimonio
					Resultados acumulados por adopción de NIIF por primera vez	Reserva por valuación	Resultados acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2010		400.000	74.074		(142.705)	94.924	(115.514)	310.779
Resultado neto del ejercicio							32.094	32.094
Reversión de ajuste						(94.924)		(94.924)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	16	400.000	74.074		(142.705)		(83.420)	247.949
Resultado neto del ejercicio							85.429	85.429
Traspaso a reserva legal				3.209			(3.209)	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	16	400.000	74.074	3.209	(142.705)		(1.200)	333.378


 Juan Francisco Andrade
 Gerente General


 Cristiana Aguirre
 Contador General

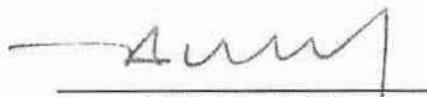
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

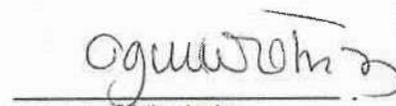
HOLDUNTRUST Administradora de Fondos y Fideicomisos S. A.
(Antes UNIFIDA S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos)

Estados de Flujos de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto del ejercicio	85.429	32.094
Partidas de conciliación entre el resultado neto del año y los flujos de efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar	616	1.808
Depreciaciones y amortizaciones	60.641	59.229
Provisión para jubilación patronal y desahucio	5.136	2.666
Ajustes y bajas de activos fijos		86
Resultado neto conciliado	151.822	95.883
Cambios netos en el capital de trabajo		
Aumento de cuentas por cobrar	(286.544)	(138.684)
Aumento de cuentas por pagar	110.306	53.721
Aumento de impuestos por pagar	22.812	7.802
Aumento de beneficios sociales	33.864	10.539
Otros activos	(45.685)	10.799
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(165.247)	(55.823)
Flujo originado por actividades de inversión		
Vehículo y equipos	(69.710)	(71.433)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(69.710)	(71.433)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Obligaciones financieras	68.946	(15.835)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	68.946	(15.835)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(14.189)	(47.208)
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	15.423	62.631
Saldo final de efectivo en caja y bancos	1.234	15.423


 Juan Francisco Andrade
 Gerente General


 Cristina Aguirre
 Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros