

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. (ANTES HOLDUNTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía / Administradora	-	Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (antes Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.)

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656
Quito - Ecuador EC170517

Q Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873
Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (antes Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.)

Quito, 17 de abril del 2017

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (antes Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.) 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (antes Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.) al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (antes Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.), de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros

A los Accionistas de
Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (antes Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.)
 Quito, 17 de abril del 2017

en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos que tal como se menciona en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2016 la Compañía, no cuenta con las inversiones requeridas en unidades o cuotas de su fondo administrado.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2016. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
<p><u>Cuentas por cobrar comerciales</u></p> <p>Las cuentas por cobrar están sujetas a una estimación de deterioro y es considerada un área relevante, tomando en cuenta las condiciones actuales de mercado y el riesgo crediticio de clientes. La Compañía estimó un deterioro de US\$128.482 al 31 de diciembre del 2016.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Entender y evaluar el proceso de estimación de deterioro por cuentas incobrables. • Obtener las bases de datos de cartera y efectuar el reproceso del análisis de antigüedad de la misma, validando su exactitud e integridad, e identificando además los rubros con mayor vencimiento que fueron sujetos de análisis. • Efectuar un proceso de confirmación de saldos para una muestra de clientes, cotejar las respuestas recibidas con la información contable y para las confirmaciones no recibidas efectuar procedimientos alternativos, validando el cobro posterior y obteniendo la documentación soporte correspondiente.

A los Accionistas de
Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (antes Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.)
 Quito, 17 de abril del 2017

	<ul style="list-style-type: none"> • Efectuamos el análisis de los supuestos utilizados por la Compañía para la estimación de la provisión por deterioro de la cartera. (tasas, fechas estimada de cobro y antigüedad de cartera).
--	---

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los 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 de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas 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 alguna otra alternativa realista.

La Administración de Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (antes Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos) es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad 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, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a 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 de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y

A los Accionistas de

Heimdaltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (antes Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.)

Quito, 17 de abril del 2017

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 un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de 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 la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, 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 ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- 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 subyacentes de un 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 planificados 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.

A los Accionistas de

Heimdalltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (antes Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.)

Quito, 17 de abril del 2017

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos 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 superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre: i) información financiera suplementaria y, ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Heimdalltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. (antes Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.), se emiten por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760



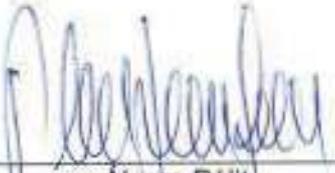
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. (ANTES
HOLDUNTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.)

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

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	17.992	25.063
Inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	7	288	18.898
Cuentas por cobrar	8	945.365	607.626
Anticipos	9	78.249	69.587
Cuentas por cobrar partes relacionadas	16	-	98
Impuestos por recuperar	10	27.565	11.311
Total activos corrientes		<u>1.069.459</u>	<u>732.583</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	11	71.951	88.642
Cuentas por cobrar	8	-	285.763
Activos intangibles	12	7.284	7.486
Garantías entregadas		9.058	9.058
Total activos no corrientes		<u>88.293</u>	<u>390.949</u>
Total del activo		<u>1.157.752</u>	<u>1.123.532</u>

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


Alvaro Pólit
Representante Legal

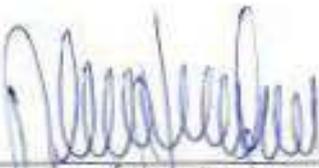

Christina Aguirre
Contadora General

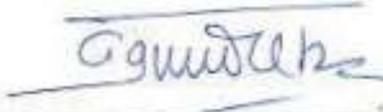
HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. (ANTES
HOLDUNTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.)

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

	Referencia a Notas	2016	2015
Pasivo y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Sobregiro bancario		2.501	-
Obligaciones financieras	13	67.160	43.655
Proveedores	14	125.939	85.046
Anticipos recibidos	15	59.698	71.119
Cuentas por pagar partes relacionadas	16	247.446	-
Beneficios a empleados	20	75.114	49.177
Impuestos por pagar	8	21.440	53.027
Otras cuentas por pagar	21	41.956	21.176
Total pasivos corrientes		641.254	323.200
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	64.856	9.023
Beneficios a empleados	19 y 20	31.031	45.841
Total pasivos no corrientes		95.887	54.864
Total pasivo		737.141	378.064
Patrimonio			
Capital pagado	22	400.000	400.000
Aportes para futuras capitalizaciones	23	-	74.074
Reserva legal	24	55.467	55.467
Otros resultados integrales	21	(9.530)	(7.671)
Resultados acumulados	24	(25.326)	223.598
Total patrimonio		420.611	745.468
Total del pasivo y patrimonio		1.157.752	1.123.532
Cuentas de orden	27	271.824.123	226.143.835

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


Alvaro Póit
Representante Legal

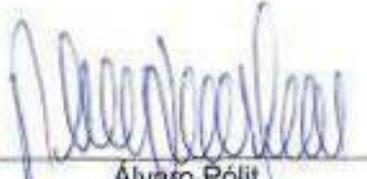

Christina Aguirre
Contadora General

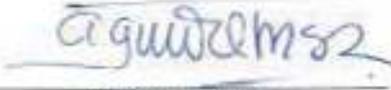
HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. (ANTES HOLDUNTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.)

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

	Referencia a Notas	2016	2015
Ingresos			
Comisiones ganadas	25	1,352,792	1,457,924
Asesorías y estructuración		79,772	104,462
Amendos		-	26,640
Intereses financieros		8,961	8,674
Otros ingresos		16,708	3,405
		<u>1,458,233</u>	<u>1,601,105</u>
Gastos			
Administrativos	26	(981,308)	(916,787)
Generales	26	(485,796)	(605,510)
Financieros		(23,031)	(10,515)
		<u>(1,490,135)</u>	<u>(1,532,812)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(31,902)	68,293
Impuesto a la renta	18	(11,096)	(59,408)
(Pérdida) Utilidad neta del año		(42,998)	8,885
Otro resultado integral	21	(1,859)	(1,518)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(44,857)</u>	<u>7,367</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros


Álvaro Pólit
Representante Legal


Christina Aguirre
Contadora General

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. (ANTES HOLDUNTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.)

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

	Capital pagado	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Otros resultados integrales (ORI)	Resultados Acumulados	
					Por aplicación Inicial de las NIF	Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero del 2015	400.000	74.074	54.579	(6.153)	(142.705)	358.308
Apropiación de reserva legal	-	-	888	-	-	(888)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(1.518)	-	8.385
Saldos al 31 de diciembre del 2015	400.000	74.074	55.467	(7.671)	(142.705)	366.303
Resolución de las Juntas Generales de Accionistas 4 de enero Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(75.926)
12 de febrero de Aportes futuras capitalizaciones	-	(74.074)	-	-	-	(74.074)
2 de mayo Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(130.000)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(1.859)	-	(42.998)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	400.000	-	55.467	(9.530)	(142.705)	117.379
						420.611

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


Álvaro Polít
Representante Legal


Christina Aguirre
Contadora General

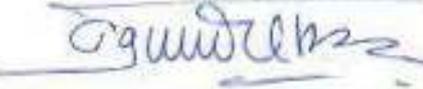
HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. (ANTES HOLDUNTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.)

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

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		1.312.044	1.645.159
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.385.130)	(1.559.989)
Otros gastos		779	(3.359)
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(72.307)</u>	<u>81.811</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones a valor razonable		18.610	(1.834)
Propiedad y equipos	11	(2.658)	139
Intangibles	13	-	1.010
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>15.952</u>	<u>(685)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		81.839	(5.807)
Compañías relacionadas		(32.555)	(60.607)
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>49.284</u>	<u>(66.414)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(7.071)	14.712
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		25.063	10.351
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	6	<u>17.992</u>	<u>25.063</u>

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


 Alvaro Pólit
 Representante Legal


 Christina Aguirre
 Contadora General

HEIMDALTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A. (ANTES HOLDUNTRUST ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS S.A.)

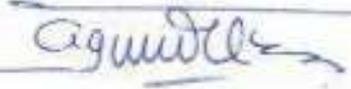
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(31.902)	68.293
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo			
Depreciaciones	11	19.349	31.205
Amortización	12	202	202
Jubilación patronal y desahucio	20	(16.670)	15.137
Deterioro cuentas incobrables	8	57.123	51.332
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(109.002)	(96.900)
Anticipos entregados		(24.915)	27.425
Anticipos de clientes		(11.421)	5.614
Proveedores		56.025	19.149
Cuentas por pagar		(11.096)	(30.046)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(72.308)</u>	<u>81.811</u>

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



Alvaro Pólit
Representante Legal



Christina Aguirre
Contadora General