



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 la Compañía:

HOLDUNPARTNERS Casa de Valores S. A.

(Antes Casa de Valores COFIVALORES S.A.)

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **HOLDUNPARTNERS Casa de Valores S. A. (Antes Casa de Valores COFIVALORES S. A.)**, 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 debidas 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.



Grant Thornton

An instinct for growth™

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 respecto de todo lo importantes, la situación financiera de **HOLDUNPARTNERS Casa de Valores S. A. (Antes Casa de Valores COFIVALORES S. A.)**, 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 Asuntos

La auditoría de los estados financieros de **HOLDUNPARTNERS Casa de Valores S. A. (Antes Casa de Valores COFIVALORES S. A.)** al 31 de diciembre del 2011 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 13 de febrero del 2012, expresa una opinión calificada sobre los estados financieros a esa fecha.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias requerida por el Servicio de Rentas Internas, así como la opinión sobre el cumplimiento de la Información Suplementaria requerida por el Consejo Nacional de Valores, al 31 de diciembre del 2012 por parte de **HOLDUNPARTNERS Casa de Valores S. A. (Antes Casa de Valores COFIVALORES S. A.)**, se emitirán por separado.

Marzo, 20 del 2013

Quito, Ecuador

Maria de los Angeles Guijarro

CPA No. 22.120

GRANT THORNTON DEBAG ECUADOR CIA. LDA

RNAE No. 322

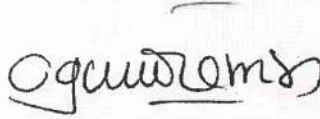
HOLDUNPARTNERS Casa de Valores S.A. (Antes Casa de Valores COFIVALORES S.A.)

Estados del Resultado Integral

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos 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	13	183.480	20.408
Otros ingresos:			
Otros		41.482	4.081
Gastos financieros		409	48.564
Gastos de administración	14	234.162	3.584
Gastos generales	14	38.014	3.641
Otros gastos:			
Otros		420	420
Ganancia antes de impuesto a la renta		(68.043)	(31.720)
Impuesto a la renta	11 (a)		2.475
Resultado neto		(68.043)	(34.195)


Patricio Granja Burbano
Gerente General


Cristina Aguirre
Contador General

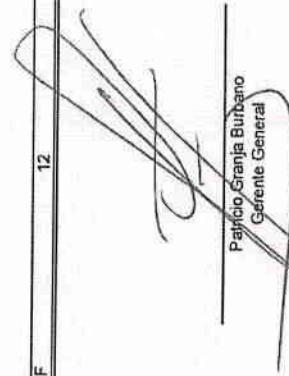
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

HOLDUNPARTNERS Casa de Valores S.A. **(Antes Casa de Valores COFVALORES S.A.)**

Estados de cambios en el patrimonio

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

Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados			Resultado del ejercicio	Total
				Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultados acumulados	Resultados acumulados		
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF	48.724	6.427	64.405	140.766	23.731	(3.159)		280.894
Transferencia a resultados acumulados						(3.159)	3.159	
Pérdida del ejercicio						(34.195)	(34.195)	(34.195)
Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NIIF	48.724	6.427	64.405	140.766	20.572	(34.195)		246.699
Transferencia a resultados acumulados							34.195	
Reparto de dividendos						(20.572)		(20.572)
Reclasificación reserva de capital			(64.405)			64.405		
Pérdida del ejercicio						(68.043)	(68.043)	(68.043)
Saldos al 31 de diciembre del 2012 en NIIF	48.724	6.427		106.571	64.405	(68.043)		153.084


Patricia Granja Burbano
Gerente General


Cristina Aguirre
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

HOLDUNPARTNERS Casa de Valores S.A.
(Antes Casa de Valores COFIVALORES S.A.)

Estados de situación financiera

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

	Notas	2012	2011
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	6	146.488	92.865
Inversión mantenida hasta el vencimiento			12.039
Cuentas por cobrar	7	66.738	108
Impuestos anticipados		6.146	2.209
Total activo corriente		219.370	107.221
No corriente			
Equipos -neto	8	18.341	
Otro activos no corrientes	9	142.901	141.952
Impuesto diferido activo			
Total activo no corriente		161.242	141.952
Total activos		380.612	249.173
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Sobregiros		3.087	
Obligaciones fiscales	10 (b)	14.151	2.476
Acreedores y otras cuentas por pagar	11	205.290	
Total pasivo corriente		222.528	2.476
Patrimonio			
Capital Social	12	48.724	48.724
Reservas	12	8.427	70.832
Resultados acumulados	12	102.933	127.142
Total patrimonio		158.084	246.698
Total pasivos y patrimonio		380.612	249.173

Patricio Granja Burdano
 Gerente General

Cristina Aguirre
 Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

HOLDUNPARTNERS Casa de Valores S.A. **(Antes Casa de Valores COFIVALORES S.A.)**

Conciliación

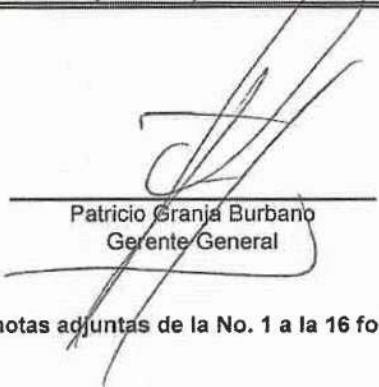
Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado total del año

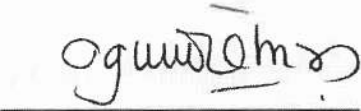
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012

con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida total del año	(68.043)	(34.195)
Partidas de conciliación entre el resultado neto del año y los flujos de efectivo netos provistos por (utilizados en) actividades de operación		
Depreciaciones	431	
Provisiones sociales	7.239	
Impuesto a la renta		2.475
Ajuste cuota patrimonial	(949)	
Resultado conciliado	(61.322)	(31.720)
Cambios netos en el capital de trabajo		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(66.628)	(108)
(Aumento) en gastos anticipados	(3.937)	(2.209)
Aumento de cuentas por pagar	198.051	
Aumento (Disminución) Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11.676	(20.000)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	77.840	(54.037)


Patricio Granja Burbano
Gerente General


Cristina Aguirre
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros