

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Representante Legal de

www.moorestephens-ec.com

Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

Quito, 17 de febrero del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan del Fideicomiso Primera Titularización de Cartera Microcrédito Fundación ESPOIR (en liquidación), que comprenden el estado de situación financiera por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de octubre del 2015, y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Estos estados financieros han sido preparados por la Administración del Fideicomiso de acuerdo con las bases contables descritas en la Nota 2.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., es responsable de la preparación de estos estados financieros de acuerdo con las bases contables descritas en la Nota 2; esta responsabilidad incluye determinar que las referidas bases contables son aceptables en las circunstancias, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración del Fideicomiso, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Al Representante Legal de
Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.
Quito, 17 de febrero del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Fideicomiso Primera Titularización de Cartera Microcrédito Fundación ESPOIR (en liquidación) por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 20 de octubre del 2015, así como el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con las bases de contabilidad descritas en la Nota 2, a los estados financieros adjuntos.

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión informamos los siguientes asuntos:
- a) Informamos que tal como se explica en las Notas 1 y 2 a los Estados Financieros adjuntos al 20 de octubre del 2015, el Fideicomiso Primera Titularización de Cartera Microcrédito Fundación ESPOIR (en liquidación) ha cumplido con el objeto para el cual fue constituido, por lo cual se encuentra en proceso de liquidación. Consecuentemente, Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., en su calidad de Administradora y de acuerdo a los términos establecidos en el contrato de constitución del Fideicomiso y la Ley de Mercado de Valores, presenta el remanente del patrimonio del Fideicomiso como una cuenta por pagar al Constituyente, razón por la cual, no se prepara estado de cambios de patrimonio.
 - b) La Administración del Fideicomiso explica que el Fideicomiso es una entidad de propósito específico cuyo objeto es la administración de los recursos resultantes de un proceso de titularización de cartera de microcrédito a riesgo y beneficios del Originador, por lo cual los estados financieros adjuntos, que se preparan por requerimiento a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, deben ser incorporados a los estados financieros consolidados del Originador del Fideicomiso. Por otro lado, debido a que el Fideicomiso es una entidad de propósito específico que no genera ingresos y gastos, los estados financieros adjuntos no incluyen un estado de resultados integrales.

Moore Stephens

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



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

FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA MICROCRÉDITO
FUNDACIÓN ESPOIR (EN LIQUIDACIÓN)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 20 DE OCTUBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015
<u>Activo</u>		
Activos corrientes		
Cuentas por cobrar al Constituyente, total activo	3	<u>10.000</u>
<u>Pasivo</u>		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar y total pasivo	4	<u>10.000</u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.


Gustavo Benitez
Apoderado Especial
Holduntrust Administradora de
Fondos y Fideicomisos S.A.


Diego Caiza
Contador Fiduciario
Fideicomiso Primera Titularización
de Cartera Microcrédito Fundación
Espoir (en liquidación)

**FIDEICOMISO PRIMERA TITULARIZACIÓN DE CARTERA MICROCRÉDITO
FUNDACIÓN ESPOIR (EN LIQUIDACIÓN)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 20 DE OCTUBRE DE
2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar al Constituyente	281.658
Valores de titularización	(112.677)
Cuentas por pagar	(206.154)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(37.173)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(37.173)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>37.173</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del período	<u><u>-</u></u>

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros.



Gustavo Benitez
Apoderado Especial
Holduntrust Administradora de
Fondos y Fideicomisos S.A.



Diego Caiza
Contador Fiduciario
Fideicomiso Primera Titularización
de Cartera Microcrédito Fundación
Espoir (en liquidación).