

IBCOP CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

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 usadas:

US\$ - Dólar Estadounidense

NIIF - Norma Internacional de Información Financiera

Compañía - Ibcop Casa de Valores S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Edif. Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

www.moorestephens.ec.com

A los accionistas de:

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

Quito, 13 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Ibcorp Casa de Valores S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, 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.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Ibcorp Casa de Valores S.A. 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 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 de la Compañía, 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 de la Compañía. 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.

A los accionistas de
IBCORP CASA DE VALORES S.A.
Quito, 13 de abril del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ibcorp Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. En la nota 1.2, la Administración de la Compañía indica que en la actualidad continua prestando servicios de estructuración de procesos de emisión de valores, en virtud a la resolución transitoria No. 019-2014-V del 4 diciembre del 2014 emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera; dichos servicios fueron suprimidos en las reformas de la Ley del Mercado de Valores publicadas el 30 de mayo del 2014.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760

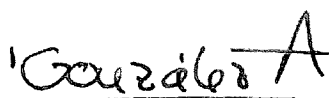
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 17-3366R

IBCOPR CASA DE VALORES S.A.

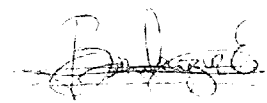
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes	6	67.089	122.557
Inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	7	95.065	25.731
Cuentas por cobrar	8	4.003	46.119
Otras cuentas por cobrar		7.891	8.881
Impuestos y retenciones		1.398	2.777
Total del activo corriente		175.446	206.065
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	18.603	19.391
Otros activos	10	19.159	18.004
Anticipos entregados	26	180.608	180.608
Total del activo no corriente		218.370	218.003
Total activos		393.816	424.068

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



Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo



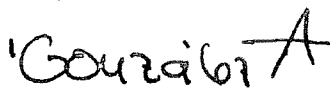
C.P.A. Elizabeth Benalcázar
Contadora

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS	Referencia a Notas	2014	2013
Pasivos corrientes			
Obligaciones bancarias		4.187	7.176
Proveedores	11	10	63.011
Otras cuentas por pagar	12	37.875	14.551
Impuestos por pagar	13 y 14	12.688	4.391
Beneficios a empleados	16	24.402	13.135
Total del pasivo corriente		79.162	102.264
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	16 y 17	16.784	12.206
Anticipos recibidos		-	61.707
Total pasivos no corrientes		16.784	73.913
Total Pasivo		95.946	176.177
Patrimonio			
Capital social	19	444.100	444.100
Aporte futura capitalización	20	12.388	12.388
Reserva legal	21	8.747	3.726
Otros resultados integrales	21	(575)	(341)
Resultados acumulados	21	(166.790)	(211.982)
Total Patrimonio		297.870	247.891
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		393.816	424.068

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


Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo

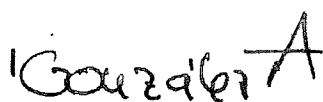

C.P.A. Elizabeth Benalcázar
Contadora

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

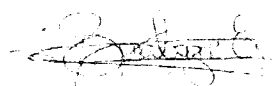
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
Ingresos operacionales	22	498.647	442.532
Gastos operativos:			
Administración	23	(377.842)	(379.998)
Venta	23	-	(6.678)
Utilidad operacional		120.805	55.856
Otros gastos netos		(8.526)	(3.620)
Gastos financieros, neto		(43.740)	(7.332)
Utilidad antes de impuesto a la renta		68.539	44.904
Impuesto a la renta	14	(18.326)	(10.812)
Utilidad neta del año		50.213	34.092
Otro resultado integral	17	(234)	(341)
Total resultado integral		49.979	33.751

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo



C.P.A. Elizabeth Benalcázar
Contadora

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales (ORI)	Resultados Aplicación NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2013	444,100	-	317	-	13,984	(256,649)	201,752
Aporte patrimonial	-	12,388	-	-	-	-	12,388
Apropiación de reserva legal, pendiente de ratificación por parte de la Junta de Accionistas	-	-	3,409	-	-	(3,409)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(341)	-	34,092	33,751
Saldo al 31 de diciembre del 2013	444,100	12,388	3,726	(341)	13,984	(225,966)	247,891
Apropiación de reserva legal, pendiente de ratificación por parte de la Junta de Accionistas	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	5,021	-	-	(5,021)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	444,100	12,388	8,747	(234)	-	50,213	49,979
				(575)	13,984	(180,774)	297,870

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



Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo



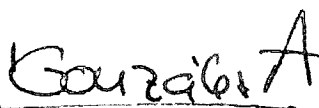
C.P.A. Elizabeth Benalcázar
Contadora

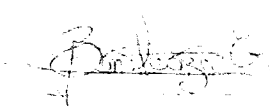
IBCORP CASA DE VALORES S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
Flujo de caja en Actividades de Operación			
Recibido de clientes		479.057	438.853
Pagado a proveedores y trabajadores		(404.776)	(329.197)
Intereses pagados		(43.740)	(7.332)
Otros gastos, netos		(8.526)	(3.620)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		22.015	98.704
Flujos de caja en actividades de inversión			
Incremento en inversiones		(69.334)	(25.731)
Adiciones de propiedades y equipo	9	(5.160)	(16.571)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(74.494)	(42.302)
Flujos de caja en actividades de financiamiento			
Aporte futura capitalización	18	-	12.388
Disminución en obligaciones bancarias		(2.989)	(7.807)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento		(2.989)	4.581
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(55.468)	60.983
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		122.557	61.574
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	67.089	122.557

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


Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo

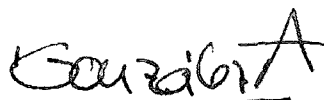

C.P.A. Elizabeth Benalcázar
Contadora

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
Utilidad (perdida) antes de impuesto a la renta		<u>68.539</u>	<u>44.904</u>
Más cargo a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Venta de propiedades y equipos	9	-	1.820
Depreciaciones	9	5.948	5.031
Ajuste por Impuesto diferido	12	-	923
Jubilación patronal y desahucio		4.344	4.933
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		42.117	2.209
Otras cuentas por cobrar		12.846	(1.741)
Otros activos no corrientes		(1.155)	21.536
Proveedores		(63.001)	22.843
Otras cuentas por pagar		9.913	(11.678)
Beneficios a empleados		4.171	7.924
Anticipos largo plazo		<u>(61.707)</u>	<u>-</u>
Total cambios en activos y pasivos		<u>(46.524)</u>	<u>53.800</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>22.015</u>	<u>98.704</u>

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



Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo



C.P.A. Elizabeth Benalcázar
Contadora