

**ANALYTICA SECURITIES C.A.
CASA DE VALORES**

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Dictamen sobre los estados financieros.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Analytica Securities C.A. Casa de Valores al 31 de diciembre de 2014, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha; así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión.

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Analytica Securities C.A. Casa de Valores, al 31 de diciembre de 2014; así como, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Énfasis.

7. Sin calificar nuestra opinión, como se explica en la Nota 30 en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. CNV-002-014 emitido por el Consejo Nacional de Valores se emite el nuevo plan de cuentas, razón por la cual los estados financieros adjuntos han considerado esta Resolución.

Otras cuestiones.

8. Este informe se emite únicamente para información de los accionistas y Gerencia General de Analytica Securities C.A. Casa de Valores y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores.

9. Nuestras opiniones adicionales, establecidas en las Resoluciones No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores y CNV-2011-008 y CNV-2012-005 de Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos y sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, como agente de retención y percepción de Analytica Securities C.A. Casa de Valores por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Abril 24, 2015
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Elizabeth Álvarez - Socia

**ANALYTICA SECURITIES C.A.
CASA DE VALORES**

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

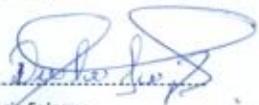
CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.
- Principales Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	363,441	53,079
Activos financieros:			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		239	1,224
Activos financieros disponibles para la venta	(6)	76,699	76,203
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	(27)	677,001	614,794
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	(7)	6,957	19,454
Servicios y otros pagos anticipados	(8)	5,831	20
Activos por impuestos corrientes	(9)	5,227	2,971
Total activos corrientes		1,135,395	767,745
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	(10)	328,730	345,943
Activos intangibles	(11)	7,404	8,689
Activos por impuestos diferidos	(18)	-	468
Otros activos no corrientes	(12)	25,626	23,645
Total activos no corrientes		361,760	378,745
Total activos		1,497,155	1,146,490
Cuentas de orden deudoras	(28)	19,255,185	17,496,429
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	(13)	43,966	2,829
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	(27)	76,190	62,746
Otras obligaciones corrientes	(14)	8,890	6,297
Otros pasivos corrientes	(15)	275,906	149
Total pasivos corrientes		404,952	72,021
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	(16)	42,081	36,290
Pasivo por impuesto diferido	(18)	51,228	45,579
Total pasivo no corriente		93,309	81,869
Total pasivos		498,261	153,890
Patrimonio neto:			
Capital social	(19)	1,100,000	1,100,000
Reservas	(20)	4,720	4,323
Otros resultados integrales		3,272	2,146
Resultados acumulados	(21)	(109,098)	(113,869)
Total patrimonio neto		998,894	992,600
Total patrimonio neto y pasivos		1,497,155	1,146,490
Cuentas de orden acreedoras	(28)	19,255,185	17,496,429

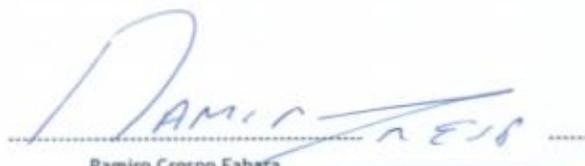

 Ramiro Crespo Fabara
 Presidente Ejecutivo


 Doris Salazar
 Contadora General

Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ingresos de actividades ordinarias:			
Ingresos por comisiones, custodia y registro	(23)	226,802	174,462
Prestación de servicios	(24)	98,440	62,900
Dividendos		9,883	8,740
Ingresos financieros		7,382	16,742
Otros ingresos		22	441
Ganancia bruta		342,529	263,285
Gastos:			
Gastos de administración	(25)	(303,754)	(236,652)
Gastos financieros	(26)	(18,955)	(10,407)
		(322,709)	(247,059)
Ganancia del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		19,820	16,226
Participación a trabajadores	(14)	(2,973)	(1,721)
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		16,847	14,505
Gasto por impuesto a las ganancias	(18)	(11,679)	(10,538)
Ganancia neta del ejercicio		5,168	3,967
Otro resultado integral			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Pérdidas y ganancias actuariales		1,126	2,146
Otros resultados integrales del año		1,126	2,146
Resultado integral total del año		6,294	6,113


 Ramiro Crespo Fabara
 Presidente Ejecutivo


 Doris Salazar
 Contadora General

Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 (Expresados en dólares)

	Reservas			Otro resultado integral	Resultados acumulados			Total patrimonio neto	
	Capital social	Reserva legal	Reserva por valuación		Pérdidas acumuladas	Ganancia neta del ejercicio	Subtotal		
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,100,000	4,154	169	4,323	-	(116,949)	(607)	(117,556)	986,767
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	(607)	607	-	-
Errores años anteriores	-	-	-	-	-	(280)	-	(280)	(280)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	2,146	-	3,967	3,967	6,113
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1,100,000	4,154	169	4,323	2,146	(117,836)	3,967	(113,869)	992,600
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	3,967	(3,967)	-	-
Apropiación de reserva	-	397	-	397	-	(397)	-	(397)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	1,126	-	5,168	5,168	6,294
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,100,000	4,551	169	4,720	3,272	(114,266)	5,168	(109,098)	998,894

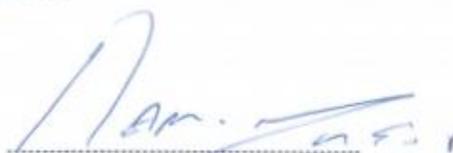

 Ramiro Crespo Fabara
 Presidente Ejecutivo


 Doris Salazar
 Contador General

Ver principales políticas contables
 y notas a los estados financieros.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
 (Expresados en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido (pagado) de clientes por comisiones y asesoría financiera	2,191	(25,499)
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(224,542)	(123,167)
Impuesto a las ganancias pagado	(7,121)	(5,785)
Pérdida en valuación de activos financieros	(11,646)	(4,565)
Interese pagados	(7,309)	(5,844)
Comisiones ganadas, netas	467,945	155,972
Otros ingresos (gastos), netos	98,440	(11,615)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	317,958	(20,503)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo recibido por instrumentos financieros	490	83,974
Efectivo pagado por compra de propiedad, planta y equipos	(5,364)	(29,582)
Efectivo pagado por compra de activos intangibles	(741)	(9,769)
(Disminución) aumento en otros activos no corrientes	(1,981)	15,187
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(7,596)	59,810
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por obligaciones con instituciones financieras	-	(379)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	-	(379)
Aumento neto de efectivo	310,362	38,928
Efectivo al inicio del año	53,079	14,151
Efectivo al final del año	363,441	53,079



Ramiro Crespo Fabara
 Presidente Ejecutivo



Doris Salazar
 Contadora General

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA DEL EJERCICIO CON EFECTIVO NETO
PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2013
Ganancia neta del ejercicio	5,168	3,967
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	22,577	22,239
Provisión beneficios a empleados largo plazo	6,917	7,762
Amortización de activos intangibles	2,026	1,640
Efecto de impuestos diferidos	6,117	4,753
Provisión de impuesto a la ganancias	5,562	5,785
Provisión de participación a los trabajadores	2,973	1,721
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	12,497	543,590
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	(62,207)	(614,794)
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(2,256)	(309)
(Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	(5,812)	(19)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	41,137	2,705
Aumento en otros pasivos corrientes	275,757	143
(Disminución) en otras obligaciones corrientes	(5,942)	(5,198)
Aumento en cuentas por pagar relacionadas	13,444	5,512
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	317,958	(20,503)

 Ramiro Crespo Fabara Presidente Ejecutivo	 Doris Salazar Contadora General
--	--