

# **Ecuastock S.A.**

*Estados Financieros por el Año Terminado  
el 31 de Diciembre del 2014 e Informe de  
los Auditores Independientes*

**ECUASTOCK S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2014**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas de  
Ecuastock S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Ecuastock S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros*

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización 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 de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

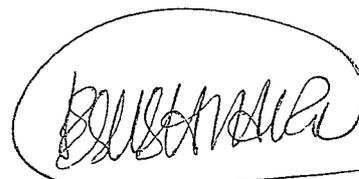
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Ecuastock S.A. al 31 de diciembre del 2014, 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 emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Quito, Marzo 13, 2015  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Socio  
Licencia No. 22266

**ECUASTOCK S.A.**

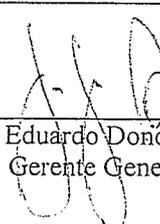
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

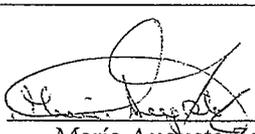
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Bancos		45	39
Otras cuentas por cobrar		38	20
Otros activos financieros	4	<u>40.423</u>	<u>41.057</u>
Total activos corrientes		<u>40.506</u>	<u>41.116</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Inversión en subsidiaria y total activos no corrientes	5	<u>182</u>	<u>182</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>40.688</u></b>	<b><u>41.298</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Pasivos por impuestos corrientes y total pasivos corrientes		<u>95</u>	<u>103</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Aportes para futuras capitalizaciones	6	7,613	9,473
Pasivos por impuestos diferidos	7	<u>3.416</u>	<u>3.701</u>
Total pasivos no corrientes		<u>11.029</u>	<u>13.174</u>
Total pasivos		<u>11.124</u>	<u>13.277</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital social	10	1	1
Reserva legal		26	26
Reserva facultativa		6,894	6,894
Utilidades retenidas:			
Efecto de la aplicación por primera vez de NIIF		12,668	12,668
Utilidades retenidas		<u>9.975</u>	<u>8.432</u>
Total patrimonio		<u>29.564</u>	<u>28.021</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>40.688</u></b>	<b><u>41.298</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Eduardo Doñoso  
Gerente General

---

  
María Augusta Zabala  
Contadora General

**ECUASTOCK S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
INGRESOS (PÉRDIDAS) POR INVERSIONES EN ACCIONES MANTENIDAS PARA NEGOCIAR:			
Dividendos recibidos:			
Dividendos recibidos en acciones	4	4,427	3,884
Dividendos recibidos en efectivo		1,047	1,017
Ganancia (pérdida) en valuación	4	(3,817)	4,824
Pérdida en venta		<u>(132)</u>	<u>(349)</u>
Total		1,525	9,376
Gastos de administración		(168)	(258)
Otros gastos		<u>(4)</u>	<u>(9)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,353</u>	<u>9,109</u>
Menos ingreso (gasto) por impuesto a la renta:	7		
Corriente		(95)	(97)
Diferido		<u>285</u>	<u>(1,470)</u>
Total		<u>190</u>	<u>(1,567)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>1,543</u>	<u>7,542</u>

Ver notas a los estados financieros

---



Eduardo Donoso  
Gerente General



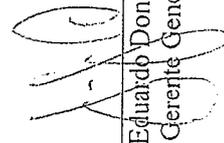
María Augusta Zabala  
Contadora General

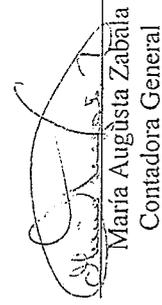
ECUASTOCK S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Distribuíbles	Reserva de capital	Efecto de la aplicación por primera vez de NIIF	Total
				(en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1	26	6,894	890	418	12,250	20,479
Utilidad del año	-	-	-	<u>7,542</u>	-	-	<u>7,542</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1	26	6,894	8,432	418	12,250	28,021
Utilidad del año	-	-	-	<u>1,543</u>	-	-	<u>1,543</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>1</u>	<u>26</u>	<u>6,894</u>	<u>9,975</u>	<u>418</u>	<u>12,250</u>	<u>29,564</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Eduardo Donoso  
Gerente General

  
María Augusta Zabala  
Contadora General

**ECUASTOCK S.A.**

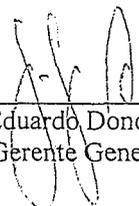
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

---

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Dividendos recibidos	1,047	1,017
Recibido de clientes	2,360	2,431
Adquisición de otros activos financieros	(1,248)	(779)
Pagado a proveedores	(289)	(504)
Otros gastos	<u>(4)</u>	<u>(9)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>1.866</u>	<u>2.156</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones y flujo de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,860)</u>	<u>(2,310)</u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neto en bancos	6	(154)
Saldos al comienzo del año	<u>39</u>	<u>193</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>45</u>	<u>39</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Medición del valor razonable de activos financieros (Nota 4)	<u>610</u>	<u>8,708</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Eduardo Donoso  
Gerente General

  
María Augusta Zabala  
Contadora General