



ECUASTOCK S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores

Ecuastock S.A.

Quito, 30 de marzo de 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Ecuastock S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, a como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía 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 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 entidad. 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.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja.
Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



Ecuastock S.A.
Quito, 30 de marzo de 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuastock S.A. al 31 de diciembre de 2015 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).

Otros asuntos

5. Como se indica en la Nota 1, la Compañía es una subsidiaria de la Corporación Favorita C.A. razón por la cual los estados financieros adjuntos y los de su subsidiaria están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.
6. Los estados financieros de Ecuastock S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otra firma de auditores (antes de las reclasificaciones realizadas por la Administración con el propósito de unificar la presentación de dichos estados financieros con los del año 2015), cuyo dictamen de auditoría, fechado 13 de marzo de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Carlos R. Cruz

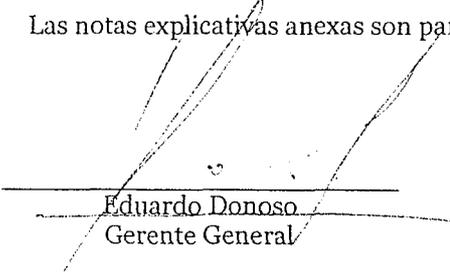
Carlos R. Cruz
Representante legal
No. de Licencia Profesional: 25984

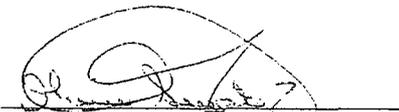
ECUASTOCK S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		80,679	45,410
Documentos y cuentas por cobrar	6	126,750	-
Impuestos por recuperar	9	3	39,754
Inversiones financieras	7	<u>31,303,031</u>	<u>40,423,508</u>
Total activos corrientes		<u>31,510,463</u>	<u>40,508,672</u>
Activos no corrientes			
Inversiones en subsidiarias	8	<u>181,846</u>	<u>181,846</u>
Total activos no corrientes		<u>181,846</u>	<u>181,846</u>
Total del activo		<u>31,692,309</u>	<u>40,690,518</u>

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


Eduardo Donoso
Gerente General

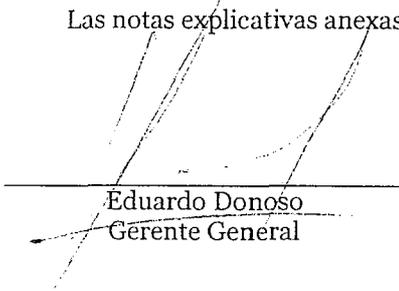

María Augusta Zabala
Contadora General

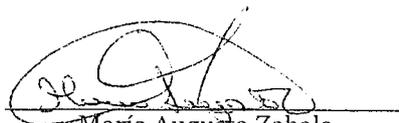
ECUASTOCK S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014 (Restructurado)
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Impuestos por pagar	9	-	95,004
Total pasivos corrientes		-	95,004
Pasivo no corriente			
Impuesto a la renta diferido	9	479,237	3,417,757
Total pasivos		479,237	3,512,761
Patrimonio			
Capital social		800	800
Aportes para futuras capitalizaciones		6,322,918	7,613,420
Reserva legal		26,414	26,414
Reserva facultativa		6,895,756	6,895,756
Resultados acumulados		17,967,184	22,641,367
Total patrimonio		31,213,072	37,177,757
Total del pasivo y patrimonio		31,692,309	40,690,518

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


Eduardo Donoso
Gerente General

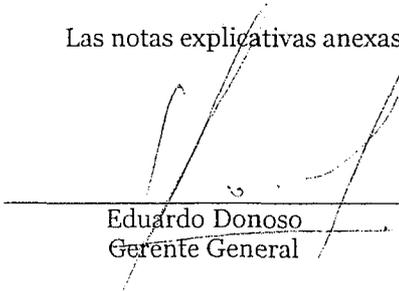

Maria Augusta Zabala
Contadora General

ECUASTOCK S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Dividendos recibidos en acciones	7	6,858,436	4,427,780
Dividendos recibidos en efectivo		2,495,320	1,046,932
Pérdida en valuación de acciones	7	(16,494,884)	(3,817,575)
Pérdida en venta de acciones		(232,093)	(131,680)
Gastos de administración	12	(233,245)	(168,740)
Gastos financieros		(3,121)	(49)
Otros gastos		<u>(3,116)</u>	<u>(4,495)</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta		(7,612,703)	1,352,173
Impuesto a la renta	9	<u>2,938,520</u>	<u>190,299</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		<u>(4,674,183)</u>	<u>1,542,472</u>

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



Eduardo Donoso
Gerente General



María Augusta Zabala
Contadora General

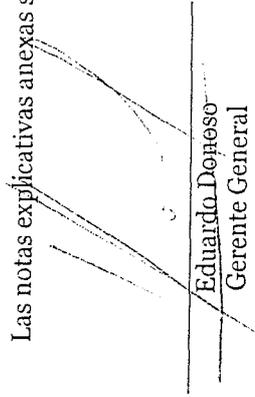
ECUASTOCK S.A.

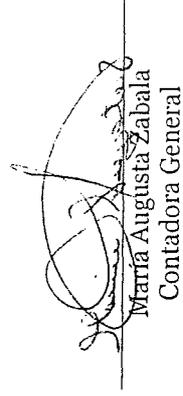
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
			Legal	Facultativa		Adopción por primera vez	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2014	800	-	26,414	6,895,756	417,764	12,248,716	8,432,415	28,021,865
Ajuste de restructuración (1)	-	9,473,000	-	-	-	-	-	9,473,000
Saldos al 1 de enero de 2014 (Restructurados)	800	9,473,000	26,414	6,895,756	417,764	12,248,716	8,432,415	37,494,865
Utilización de aportes	-	(1,859,580)	-	-	-	-	-	(1,859,580)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	1,542,472	1,542,472
Saldos al 31 de diciembre de 2014	800	7,613,420	26,414	6,895,756	417,764	12,248,716	9,974,887	37,177,757
Utilización de aportes	-	(1,290,502)	-	-	-	-	-	(1,290,502)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	(4,674,183)	(4,674,183)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	800	6,322,918	26,414	6,895,756	417,764	12,248,716	5,300,704	31,213,072

(1) Ver Nota 2.1.2.

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


 Eduardo Donoso
 Gerente General

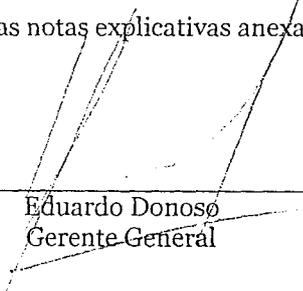

 María Augusta Zabala
 Contadora General

ECUASTOCK S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014 (Restructurado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta		(7,612,703)	1,352,173
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Dividendos en acción	7	(6,858,436)	(4,427,780)
Pérdida en la valoración de acciones	7	16,494,884	3,817,575
		<u>2,023,745</u>	<u>741,968</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(126,750)	-
Impuestos por recuperar		39,751	(20,084)
Inversiones financieras		(515,971)	1,243,794
Impuestos por pagar	9	(95,004)	(4,653)
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(697,974)	1,219,057
Impuesto a la renta	9	-	(94,962)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,325,771</u>	<u>1,866,063</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Utilización de aportes		(1,290,502)	(1,859,580)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,290,502)</u>	<u>(1,859,580)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		35,269	6,483
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		45,410	38,927
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>80,679</u>	<u>45,410</u>

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


 Eduardo Donoso
 Gerente General


 María Augusta Zabala
 Contadora General