

ECUASTOCK S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Ecuastock S.A., en adelante (la "Compañía") es subsidiaria de Corporación Favorita C.A. y fue constituida en 1995; con el objeto social de la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, para lo cual podrá adquirir acciones o participaciones de capital de otras empresas, fusionarse con ellas o absorberlas.

La Compañía, de acuerdo al objeto descrito en párrafos anteriores, la tenencia de acciones, se acoge a la exención del pago de anticipo de Impuesto a la renta de acuerdo a lo descrito en el literal G del artículo 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no tiene empleados bajo relación de dependencia.

1.2 Situación económica del Ecuador

Durante el 2016 la situación económica del país continua afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía ha verificado que el principal efecto es la desaceleración de las operaciones bursátiles, hecho que se refleja en la caída del precio de las acciones de Corporación Favorita C.A., afectándose los resultados del ejercicio. Ver Nota 7.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Ecuastock S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de abril del 2017 del Gerente General y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

ECUASTOCK S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros de Ecuastock S.A y su subsidiaria deben ser incorporados en los estados financieros de Corporación Favorita C.A. (su controladora), razón por la cual, los estados financieros adjuntos no se encuentran consolidados con los estados financieros de la subsidiaria C.L.C. Compras y Logística Cía Ltda. Los presentes estados financieros se presentan por requerimiento de las entidades de control del Ecuador.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

ECUASTOCK S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Las enmiendas aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero del 2017
NIIF 12	Enmiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero del 2017
NIIF 1	Enmiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Las enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9 (instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
NIC 28	Enmiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Enmiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía evaluará la adopción de las enmiendas y las nuevas normas, mejoras e interpretaciones antes descritas, para determinar si tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye depósitos en cuenta corriente en bancos locales.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en la categoría de "activos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y "préstamos y cuentas por cobrar" cuyas características se explican a continuación:

ECUASTOCK S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias: Representados en el estado de situación financiera por las inversiones financieras. Son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes. La ganancia o pérdida neta, producto de las nuevas mediciones, es reconocida en el resultado del periodo, incorporando cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero.

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

Activos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias: Se registran a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en el estado de resultados integrales, en el periodo en el que se producen los referidos cambios. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Inversiones financieras: Corresponden a inversiones en acciones mantenidas para negociar de Corporación Favorita C.A. Se reconocen al costo y su medición posterior corresponde a la cotización realizada mensualmente en la Bolsa de Valores de Quito.

La Compañía emplea la cotización de mercado en la Bolsa de Valores de Quito de sus inversiones financieras para estimar el valor razonable de las mismas. El valor razonable de dichos instrumentos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es US\$326,704,741 y US\$31,303,031, respectivamente.

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

ECUASTOCK S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por los clientes producto de la venta de los instrumentos del portafolio administrado en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no fue requerido el registro de nuevas provisiones por deterioro.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inversiones en subsidiarias

Corresponden a inversiones que mantiene la Compañía sobre entidades en las que posee control para la toma de decisiones financieras y operativas. La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto se la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme lo dispone la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas". Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el estado de resultados cuando surja el derecho a recibirlo.

2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.6.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las

ECUASTOCK S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Ecuastock S.A., aplica el 22% después del análisis realizado.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En lo que respecta a anticipo mínimo de Impuesto a la renta, la Compañía, al ser una tenedora de acciones, se acoge a la exención del pago del mismo de acuerdo a lo descrito en el literal G del artículo 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

2.6.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos del impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.7 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.7 Reconocimiento de ingresos

- (i) Dividendos ganados: Los ingresos por los dividendos generados de las acciones mantenidas para negociar son reconocidos en los resultados del periodo una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.
- (ii) Ganancia (pérdida) por valuación de inversiones: Una ganancia o pérdida ocasionada por la valuación de las inversiones financieras se reconoce en el estado de resultados del año al momento de la actualización de las mismas a su valor razonable. El valor razonable es determinado en función de su cotización de mercado según la Bolsa de Valores de Quito.

ECUASTOCK S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Gastos

Se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.7 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general, en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Deterioro de activos financieros:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- **Valuación de los instrumentos financieros:** La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.
- **Estimación del valor razonable:** La Compañía emplea la cotización de mercado en la Bolsa de Valores de Quito de sus inversiones financieras para estimar el valor razonable de las mismas.

ECUASTOCK S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía, al ser el portafolio de inversiones el principal activo de riesgo, la gestión de riesgo está orientada a controlar que exista una adecuada administración de este portafolio.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgo de mercado

Se refiere al riesgo de que la Compañía incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de las inversiones en acciones en Corporación Favorita C.A., como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del balance y debido a la variabilidad en los cambios en su valor de mercado.

(b) Riesgo de crédito

Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía únicamente realiza transacciones con partes relacionadas que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

(c) Riesgo de liquidez

La Administración posee la responsabilidad final por la gestión de liquidez. Se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de la Compañía. Se maneja el riesgo de liquidez, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía posee cuentas bancarias en instituciones con calificación de riesgo AAA-.

4.2 Administración del riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

ECUASTOCK S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	291,819	-	80,679	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales	16,349	-	126,750	-
<u>Activos financieros medidos a valor razonable</u>				
Inversiones financieras	26,374,046	-	31,303,031	-
Total activos financieros	26,682,214	-	31,510,460	-

Valor razonable de los activos financieros

Dada la naturaleza y plazo de liquidación de los instrumentos financieros, su valor razonable corresponde o se aproxima a su valor en libros.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Inmogracea	-	97,500
Fonseca HLGS.	-	29,250
Corporacion Favorita C.A.	15,849	-
Peñaherrera & Ponce Abogados	500	-
	<u>16,349</u>	<u>126,750</u>

7. INVERSIONES FINANCIERAS

Movimiento:

	2016	2015
Al 1 de enero	31,303,031	40,423,508
Adquisiciones (1)	1,612,076	1,657,433
Dividendos en acciones recibidos (2)	2,002,590	6,858,436
Ventas	(1,060,622)	(1,141,462)
Pérdida en la valoración de acciones (3)	(7,483,029)	(16,494,884)
Al 31 de diciembre	<u>26,374,046</u>	<u>31,303,031</u>

ECUASTOCK S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Corresponden a 14,571,381 (2014: 13,097,567) acciones de Corporación Favorita C.A. de valor nominal US\$1 con una cotización de mercado de US\$1.81 (2015: US\$2.39).

- (1) Corresponde a la compra de 885,777 (2015: 432,261) acciones de Corporación Favorita C.A. en la Bolsa de Valores de Quito y Bolsa de Valores de Guayaquil.
- (2) Comprendido por 1,137,835 (2015: 3,265,922) acciones recibidas por la tenencia de acciones de Corporación Favorita C.A. registradas cuyo valor razonable es US\$1.76 (2015: US\$2.10).
- (3) Al 31 de diciembre del 2016, el precio de las acciones de Corporación Favorita C.A. fue de US\$1.81 (2015: US\$2.39).

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición al 31 de diciembre:

Entidad	Porcentaje de participación en capital %		Saldo en libros Al 31 de diciembre de		Actividad principal
	2016	2015	2016	2015	
C.L.C. Compras y Logística Cia. Ltda.	75%	75%	<u>181,846</u>	<u>181,846</u>	Logística

9. IMPUESTOS

9.1 La composición de los Impuestos por recuperar y pagar es como sigue:

	2016	2015
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Crédito tributario de IVA	22,527	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	-	3
	<u>22,527</u>	<u>3</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>1,239</u>	-

ECUASTOCK S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9.2 Gasto Impuesto a la renta

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>(1,420,511)</u>	<u>(2,938,520)</u>

9.3 Conciliación contable tributaria - Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre de cada año:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	(4,786,178)	(7,612,703)
Menos: Ingresos exentos (1)	(1,220,510)	(2,495,320)
Más: Gastos no deducibles (2)	<u>5,480,439</u>	<u>9,862,603</u>
Base tributaria	(526,249)	(245,420)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado (gasto del año)	-	-
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde principalmente a los dividendos ganados por concepto de las inversiones en acciones mantenidas en Corporación Favorita C.A., este rubro se presenta como Otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta en el formulario 101. Ver Nota 7.
- (2) Corresponde principalmente al efecto de la valoración de las inversiones financieras. Este rubro se presenta como Otras rentas exentas e ingresos no objeto de impuesto a la renta en el formulario 101.

9.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios económicos 2012 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

9.5 Legislación sobre precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Administración de la

ECUASTOCK S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Compañía con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existe impacto sobre la provisión de Impuesto a la renta del ejercicio 2016.

La Administración considera que en virtud de la referida normativa, la Compañía no está alcanzada por esta regulación.

9.6 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas leyes no tuvieron impacto significativo sobre las operaciones de la misma.

9.7 Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2015	3,417,757
Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(2,938,520)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	479,237
Crédito a resultados por Impuesto a la renta diferido	<u>(1,420,511)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u><u>(941,274)</u></u>

El Impuesto a la renta diferido de la Compañía se origina de la diferencia temporaria existente entre la compra/venta de acciones y la valuación de las inversiones financieras mantenidas. La reducción del pasivo por impuesto diferido se debe a la caída del precio de la acción de Corporación Favorita C.A.

10. CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 800 acciones ordinarias a valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2016 Corporación Favorita C.A. mantiene US\$6,302,134 (2015: US\$6,322,917) como aportes para futuras capitalizaciones, recursos que han sido empleados para la operación de la Compañía.

ECUASTOCK S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Reserva facultativa: De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía puede constituir esta reserva si así lo decidiera la Junta General de Accionistas. Al 31 de diciembre del 2016 esta reserva totaliza US\$6,895,756 (2015: US\$6,895,756).

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados - Adopción por primera vez", generaron un saldo acreedor, que podrá ser utilizado para compensar pérdidas o para restituir a sus accionistas en caso se liquide la Compañía.

Resultados acumulados: Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

12. GASTOS DE ADMINISTRACION

Un resumen de los gastos de administración por su naturaleza es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasas y contribuciones	270,892	-
Honorarios y servicios	176,638	172,866
Otros	<u>33</u>	<u>60,379</u>
	<u>447,563</u>	<u>233,245</u>

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *