

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	- Servicio de Rentas Internas
SIC	-Superintendencia de Compañías
CNV	- Consejo Nacional de Valores
REVNI	- Registro de Valores No Inscrito

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y el correspondiente estados de resultados, cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionamos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.** al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio neto y flujos de efectivos por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

Página No. 2

Informe de requisitos legales y reguladores:

5. El informe sobre normas para prevenir el lavado de activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos, emitido para Bolsa de Valores, y el informe de cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de **VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, serán emitidos por separado.

Énfasis:

6. Al 31 de diciembre del 2013, los activos financieros incluyen cuentas por cobrar provenientes de años anteriores por US\$. 24,374 que **VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.** procedió a ajustar con resultados, en enero del año 2014.



MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Febrero 3 del 2014
Guayaquil - Ecuador



CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012****(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	100,245	99,542
4	Inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponible para la venta	35,496	43,601
5	Activos financieros	<u>54,137</u>	<u>64,222</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>189,878</u>	<u>207,365</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Propiedades, neto	7,299	5,864
7	Otros activos	<u>130,230</u>	<u>115,545</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>327,407</u>	<u>328,774</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
8	Obligación a corto plazo	7,000	0
9	Pasivos financieros	28,232	18,278
10	Otras obligaciones corrientes	<u>7,187</u>	<u>11,384</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>42,419</u>	<u>29,662</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
11	Reserva para jubilación patronal y desahucio	<u>4,275</u>	<u>2,832</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>46,694</u>	<u>32,494</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
13	Capital social	297,592	297,592
2	Reserva legal	12,576	9,841
	Déficit acumulado	<u>(29,455)</u>	<u>(11,153)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>280,713</u>	<u>296,280</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>327,407</u>	<u>328,774</u>

Ver notas a los estados financieros



 Ing. Juan Carlos Montes
 Gerente General
 Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.



 CPA. Ninoska Carchi Cañote
 Contadora
 Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
INGRESOS:		
Comisiones ganadas	163,879	262,627
Servicios de asesoría	100,765	7,606
Intereses ganados	2,949	4,291
Otros	518	2,816
TOTAL	<u>268,111</u>	<u>277,340</u>
GASTOS OPERACIONALES:		
14 Gastos de administración	(248,030)	(232,532)
6 Depreciaciones	(1,477)	(2,310)
TOTAL	<u>(249,507)</u>	<u>(234,842)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		
	<u>18,604</u>	<u>42,498</u>
15 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(2,791)	(6,375)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		
	<u>15,813</u>	<u>36,123</u>
15 22 Y 23% IMPUESTO A LA RENTA	(3,397)	(8,772)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		
	<u>12,416</u>	<u>27,351</u>
UTILIDAD POR ACCION		
	<u>0,04</u>	<u>0,09</u>

Ver notas a los estados financieros



 Ing. Juan Carlos Montes
 Gerente General
 Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.



 CPA. Ninoska Carchi Cañote
 Contadora
 Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en Dólares)**

		<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 01 de enero del 2012	11	(38,504)	268,929
Utilidad neta del ejercicio	0	27,351	27,351
Capitalización, nota 12	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	11	(11,153)	296,280
Utilidad neta del ejercicio	0	12,416	12,416
Apropiación de reserva legal	5	(2,735)	0
Transferencia de acciones, notas 3 y 13	<u>0</u>	<u>(27,983)</u>	<u>(27,983)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>6</u>	<u>(29,455)</u>	<u>280,713</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>			


 Ing. Juan Carlos Mosca Carchi Cañote
 Gerente General Contadora

Ventura Casa de Valores Ve Valores Vencasa S.A.

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	261,380	267,934
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(247,313)	(261,795)
Otros ingresos	<u>3,467</u>	<u>7,107</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>17,534</u>	<u>13,246</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Compra de propiedades, netas	(2,912)	(1,909)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponible para la venta	8,105	96,322
Otros activos no corrientes, netas	<u>(14,685)</u>	<u>(99,820)</u>
Efectivo neto utilizado de las actividades de inversión	<u>(9,492)</u>	<u>(5,407)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Compra de acciones	(27,983)	0
Préstamos de partes relacionadas, neto de cancelación.	<u>20,644</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado de las actividades de financiamiento	<u>(7,339)</u>	<u>0</u>
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo	703	7,839
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del período	<u>99,542</u>	<u>91,703</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del período	<u>100,245</u>	<u>99,542</u>

Ver notas a los estados financieros



 Ing. Juan Carlos Montes
 Gerente General
 Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.



 CPA. Ninoska Garchi Cañote
 Contadora
 Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	12,416	27,351
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	6,188	15,147
Depreciaciones	1,477	2,310
Jubilación patronal y desahucio	1,443	1,876
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	10,085	(25,027)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(268)	(7,885)
Otras obligaciones corrientes	(13,807)	(526)
Total ajustes	<u>5,118</u>	<u>(14,105)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>17,534</u>	<u>13,246</u>

Ver notas a los estados financieros



 Ing. Juan Carlos Montes
 Gerente General
 Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.



 CPA. Ninoska Carchi Cañote
 Contadora
 Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.- Es una Compañía cuya participación accionaria es 87,5% propiedad de IN BURSA INTERNATIONAL INC., el 9,67% pertenece a SANCHEZ GONZALEZ EMILIO., ambos de nacionalidad panameña y el 2,83% restante pertenece a VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A. de nacionalidad ecuatoriana. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992428252001, y sus oficinas están ubicadas en la ciudad de Guayaquil.

Operaciones- Sus operaciones son realizadas en la Bolsa de Valores de Quito desde noviembre 1 del 2005 y en la Bolsa de Valores de Guayaquil desde Mayo del 2012. Su objeto principal es la intermediación de valores, y realizar todas las actividades de acuerdo a la Ley de Mercado de Valores, para lo cual se encuentra inscrita en el registro de mercado de valores por medio del No. 2007-2-08-00085. Está facultada para operar en mercados bursátiles y extrabursátiles, y mantiene cuota patrimonial para las operaciones en la Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil. El traspaso físico producto de la compra o venta de los valores negociables se los realiza mediante el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación DECEVAL S.A., única compañía autorizada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y por las Leyes de Mercado y Valores, para recibir los depósitos de valores inscritos en el Registro Mercado de Valores, custodia y conservación de los mismos, y dar servicio de compensación y liquidación de los valores negociados en la Bolsa de Valores.

Marco regulatorio- Las actividades de la Compañía se encuentran reguladas por la Ley de Mercado de Valores, a través del Consejo Nacional de Valores - CNV, organismo encargado de establecer la política general del mercado de valores y regular su actividad. Adicionalmente deberán informar cierta información a la Unidad de Análisis Financiero (UAF), nota 15.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés).

En la República del Ecuador las NIIF son obligatorias a partir del año 2010 siguiendo cronograma de aplicación expedido por la Superintendencia de Compañías, que fue cumplido por las entidades sujetas a su control y vigilancia. Este cronograma estableció que hasta el año 2012 todas las sociedades ecuatorianas elaboren y presenten estados financieros de acuerdo con NIIF completas o NIIF para PYMES dependiendo de ciertas características financieras y operativas determinadas por el organismo de control. Con base a lo mencionado, la Compañía implementó legalmente las NIIF completas a partir del ejercicio económico 2010 (período de transición el ejercicio económico 2009) y su aplicación se ha mantenido uniforme en los siguientes periodos contables, incluyendo el ejercicio económico concluido el 31 de diciembre del 2013.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Declaración explícita y sin reservas- La Administración de la Compañía luego de culminar con el proceso de implementación de NIIF, ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha febrero 4 del 2014 y se estima que a fines de marzo de 2014, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NIC emitidas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*) y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo las cuentas caja y bancos e inversiones a corto plazo de alta liquidez y de libre disponibilidad con acreditación de intereses mensuales.

Instrumentos financieros.- Comprende instrumentos financieros no derivados y consistentes en inversiones en efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar e instrumentos patrimoniales. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada y tal es el caso de:

- **Equivalentes de efectivo.**- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo las cuentas de caja y bancos e inversiones a corto plazo de alta liquidez con acreditación de intereses mensuales, nota 3.
- **Activos financieros.**- Son registradas al costo, y corresponde principalmente a un pagaré por cobrar a la Sra. Elizabeth Potes Yagual, nota 5.
- **Cuentas por pagar – obligaciones a corto plazo.**- Son registradas al costo, al momento de la negociación de la compra de materiales y/o bienes, y de la recepción de servicios, nota 8.
- **Inversiones temporales.**- Son registradas al costo, cuyos vencimientos son mayores a 90 días, disponibles para negociación o venta en un plazo de 12 meses, se reconoce su interés a tasas de interés fijas y variables, nota 4.
- **Inversiones.**- Son registradas al costo y corresponden a títulos adquiridos para obtener un rendimiento fijo o variable, que la administración de la compañía los registra como disponibles para la venta o mantenidas hasta su vencimiento, su intereses se registra contra resultados del año mediante el método del efectivo, nota 7.

En las respectivas notas se revelan los criterios sobre la valuación de los saldos presentados en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y pagar y patrimonio neto de los accionistas al 31 de diciembre del 2013 y 2012. Las NIIF's, requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A., tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Riesgo de Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado bursátil y extrabursátil como intermediario de valores, en la colocación de valores o títulos negociados a diferentes tasas de interés y vencimientos, que son adquiridos por inversionistas (personas naturales o jurídicas) quienes asumen el riesgo crediticio y financiero relacionado con los títulos o valores.

Riesgo crediticio y liquidez.- La Compañía no enfrenta riesgos crediticios debido a que sus comisiones por intermediación bursátil son cobrables al momento de la negociación de los valores o títulos, por lo que no dispone de riesgo crediticio. En el riesgo liquidez la

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Administración de la compañía fija una tasa porcentual para las comisiones por cada operación bursátil, que le permita mantener los niveles óptimos de liquidez, esto debido a la alta competición de las casas de valores.

Propiedades, neto.- Están registrados a su valor mercado como costos atribuido y están presentados netos de las depreciaciones acumuladas. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La depreciación anual se reconoce como gasto y se determina mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos, son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años

Cuota patrimonial Bolsa de Valores.- Al 31 de diciembre del 2013, está constituida por US\$ 95,000 y US\$5,000 que representan desembolsos efectuado en concepto de la cuota patrimonial para la constitución de la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito, respectivamente, necesaria para la operación de la Compañía, y que fue adquirida en el mercado bursátil.

Reserva para jubilación patronal y desahucio.- La provisión para compensación por tiempo de servicios se determina de acuerdo con los disposiciones legales vigentes, y se registra con cargo a resultados a medida que se devenga, por el monto que correspondería pagar si el personal se retirase a la fecha del estado de situación. El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía y la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Comisiones ganadas, servicios de asesoría e intereses ganados y otros.- Son registrados mediante el método del devengado. El porcentaje y forma de cálculo de las comisiones y los servicios de asesoría son de libre contratación, mientras que los intereses ganados son calculados por las tasas de intereses fijadas y sus plazos de vigencias, y, los otros ingresos corresponden principalmente a la ganancia de la venta y compra de títulos, y dividendos recibidos de la Bolsa de valores de Guayaquil y Quito.

Gastos.- Los gastos son registrados en el periodo en los cuales están relacionados y son reconocidos en los resultados mediante el método del devengado, independientemente del momento en que sean pagados

Provisiones.- Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar dicha obligación y se pueda estimar en forma razonable el monto de la obligación.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% año 2013 y 23% año 2012 de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% año 2013 y 13% año 2012 de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. La provisión del impuesto a la renta es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada en los resultados del año en que es devengada, con base al método del impuesto a pagar. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Fondos rotativos	52,442	80,425
Caja y bancos	<u>47,803</u>	<u>19,117</u>
Total	<u>100,245</u>	<u>99,542</u>

Caja y bancos.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde principalmente a fondos disponibles que se mantienen en instituciones financieras locales y sobre los cuales no existen restricciones o impedimentos para su uso.

Fondos rotativos.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 representa fondos disponible en la cuenta de Westwood Capital Markets (una sociedad constituida en la República de Panamá) En mayo 29 del 2013 se efectuó pago por US\$. 27,983, por concepto de transferencia de acciones, nota 13. Estos fondos no generan intereses y están a libre disposición para su uso.

4. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO Y DISPONIBLE PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Títulos renta variable.- Inversiones en acciones – Pasan:	27,600	27,600

4. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO Y DISPONIBLE PARA LA VENTA
(Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Titulos renta variable.- Inversiones en acciones – Vienen:	27,600	27,600
Titulos renta fija	<u>7,896</u>	<u>16,001</u>
Total	<u>35,496</u>	<u>43,601</u>

Titulo renta variable.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están registradas al valor nominal y corresponde a 20,000 acciones de DECEVAL compradas a REDEVAL por un valor US\$, 27,600 cuyo costo nominal es US\$, 1,38.

Titulos renta fija.- Al 31 de diciembre del 2013 corresponde a saldos mantenidos por inversiones en papeles comerciales de la entidad SOLAREX S.A. por US\$, 7,896 (US\$, 9,469 en el año 2012), con vencimientos en marzo 16 del 2016. En adición representaban Bonos del Estados emitidas por el Ministerio de Finanzas por US\$, 6,532 con una tasa de interés anual del 9.35% con vencimiento en diciembre 29 del 2014, los mismos que fueron liquidados en marzo del 2013

5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Préstamos varios	24,374	39,374
Impuestos	11,582	6,096
Comisiones	10,367	9,999
Otras	<u>7,614</u>	<u>6,753</u>
Total	<u>54,137</u>	<u>64,222</u>

Préstamos varios.- Al 31 de diciembre del 2013, corresponden a un saldo pendiente de cobro por US\$, 24,374 proveniente de un pagaré firmado el 19 de enero del 2009 y con vencimiento 14 de enero del 2010, el cual generaban intereses anual del 4% hasta el año 2010. A la fecha de emisión de este informe (febrero 3 del 2014), a criterio del asesor legal el referido importe es considerado como incobrable, por lo que fue castigado en el ejercicio económico 2014.

Al 31 de diciembre del 2012, representaron US\$, 15,000 correspondientes a tres letras de cambio firmadas en febrero 3, junio 1 y junio 26 del 2012 por US\$, 4,000, US\$, 10,000 y US\$ 1,000 respectivamente, las mismas que fueron cancelados en julio 7 del 2013.

Comisiones.- Al 31 de diciembre del 2013, representaron valores en colocación los cuales fueron recuperados al cierre del ejercicio económico. En el año 2012, el saldo mantenido a esa fecha fue liquidado en el mes de enero del 2013.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan principalmente retenciones en la fuente de impuesto a la renta por US\$, 6,661 y US\$, 6,096, respectivamente. Estas retenciones constituyen crédito tributario susceptible de compensación con la liquidación anual del impuesto a la renta causado de la Compañía, o de devolución mediante trámite a ser realizando por la Compañía ante el Servicio de Rentas Internas (SRI).

6. PROPIEDADES, NETO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el movimiento de propiedades, neto fue el siguiente:

... MOVIMIENTO ...				
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/13</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes/o</u> <u>Reclasifi-</u> <u>caciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/13</u>
..... (Dólares),				
Muebles y enseres	8,655	2,912	3	11,570
Equipos de computación	7,975	0	133	8,108
Equipos de oficina	332	0	0	332
Otros	<u>0</u>	<u>(607)</u>	<u>0</u>	<u>(607)</u>
Subtotal	16,962	2,305	136	19,403
Depreciación acumulada	<u>(11,098)</u>	<u>(1,477)</u>	<u>471</u>	<u>(12,104)</u>
Total	<u>5,864</u>	<u>828</u>	<u>607</u>	<u>7,299</u>

..... MOVIMIENTO			
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/12</u>
..... (Dólares)			
Muebles y enseres	8,655	0	8,655
Equipos de computación	6,066	1,909	7,975
Equipos de oficina	<u>332</u>	<u>0</u>	<u>332</u>
Subtotal	15,053	1,909	16,962
Depreciación acumulada	<u>(8,788)</u>	<u>(2,310)</u>	<u>(11,098)</u>
Total	<u>6,265</u>	<u>(401)</u>	<u>5,864</u>

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Dólares)		
Cuota patrimonial Bolsa de Valores	100,000	100,000
Depósitos en garantía	<u>30,230</u>	<u>15,545</u>
Total	<u>130,230</u>	<u>115,545</u>

Cuota patrimonial Bolsa de Valores. - Al 31 de diciembre del año 2013 y 2012, representa la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Guayaquil y de Quito por US\$. 95,000 (valor adquirido en el mes de mayo del 2012 por intermediación de la compañía ADVFINSA casa de valores) y US\$. 5,000, respectivamente.

7. OTROS ACTIVOS (Continuación)

Depósitos en garantía - Al 31 de diciembre del 2013, corresponden principalmente saldos de fondos entregados en garantía para las operaciones en la Bolsa de Valores de Guayaquil y Bolsa de Valores de Quito por US\$. 11,693 y US\$. 14,537, respectivamente, nota 19.

Al 31 de diciembre del 2012, correspondían depósitos realizados para la constitución del fondo de garantía y operativo en la Bolsa de Valores de Guayaquil por US\$. 11,545 y US\$. 1,600 en el año 2012, respectivamente.

En el año 2013, la Administración de Ventura Casa de Valores, solicitó a la Bolsa de Valores de Quito la devolución de los fondos acumulados por US\$. 22,788 (US\$. 14,573 que corresponden a fondos de los años 2012 y 2011 por US\$. 6,248 y US\$. 8,325 en el año 2012), respectivamente.

8. OBLIGACION A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2013, representa saldo de préstamo concedidos por Megacomplex S.A con el objeto de cancelar ciertos gastos administrativos. El referido préstamo no devenga intereses. A la fecha de emisión de este (informe febrero 3 del 2014), fue cancelada la obligación.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Partes relacionadas	13,644	0
Impuestos (incluyen impuesto a la renta, nota 14)	6,328	9,750
Proveedores	5,494	3,201
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	2,016	1,681
Anticipos recibidos	<u>750</u>	<u>3,646</u>
Total	<u>28,232</u>	<u>18,278</u>

Partes relacionadas - Al 31 de diciembre representan saldos de préstamos originados entre los meses de febrero y abril, los cuales no devengan intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

Impuestos - Al 31 de diciembre del 2013, corresponden principalmente la provisión del impuesto a la renta por US\$. 3,397 y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado y del impuesto a la renta por US\$. 1,707. (En el año 2012 correspondían principalmente la provisión del impuesto a la renta por US\$. 8,772 y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado y del impuesto a la renta por US\$. 978).

Proveedores - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios, originados por provisiones de facturas principalmente por concepto de arriendo de oficinas administrativas. Las cuentas por pagar proveedores no devengan intereses y vencen en aproximadamente 15 días.

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

10. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Participación de trabajadores	2,791	6,375
Vacaciones	2,327	3,340
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	1,378	1,119
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	<u>691</u>	<u>550</u>
Total	<u>7,187</u>	<u>11,384</u>

11. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Jubilación patronal	2,547	1,671
Indemnización por desahucio	<u>1,728</u>	<u>1,161</u>
Total	<u>4,275</u>	<u>2,832</u>

Durante los años 2013 y 2012, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

... MOVIMIENTO...

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/13</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/13</u>
 (Dólares). . . .		
Jubilación Patronal	1,671	876	2,547
Indemnización por desahucio	<u>1,161</u>	<u>567</u>	<u>1,728</u>
Total	<u>2,832</u>	<u>1,443</u>	<u>4,275</u>

. . . . MOVIMIENTO. . . .

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/12</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/12</u>
	. . . (Dólares). . .			
Jubilación patronal	956	715	(0)	1,671
Indemnización por desahucio	<u>526</u>	<u>1,161</u>	<u>(526)</u>	<u>1,161</u>
Total	<u>1,482</u>	<u>1,876</u>	<u>(526)</u>	<u>2,832</u>

11. JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO (Continuación)

El valor presente actuarial al 2013 y 2012 fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal e indemnización por desahucio fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salario mínimo vital (US\$.)	292	264
Número de empleados	5	4
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	10%	10%

En los años 2013 y 2012, para el cálculo de la estimación matemática de la provisión para jubilación patronal fueron considerados la totalidad de los trabajadores que hayan prestado servicios continuos en la Compañía.

12. RESTRICCIONES SOBRE LOS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, fueron cumplidas las siguientes disposiciones reguladas por el Consejo Nacional de Valores en su Codificación de las resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y condiciones a ser cumplidas por las Casas de Valores, y que tienen relación con el endeudamiento que podrán realizar las Casas de Valores:

- La Compañía podrá endeudarse con entidades autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros e instituciones del exterior.
- Con sus propios accionistas,
- Con proveedores de bienes o servicios para el desarrollo del objeto social, o, mediante emisión de obligaciones, papel comercial u otros valores emitidos por la casa de valores.

Otras condiciones a ser cumplidas según lo establecido en la Resolución No. CNV-003-2011 emitida en el año 2011 que modificó la Codificación emitidas por el Consejo Nacional de Valores y que están relacionadas con los márgenes de endeudamiento, de colocación, otras condiciones de liquidez y solvencia patrimonial, a ser cumplidas por las Casas de Valores, los mismos que se detallan a continuación:

- Índice de portafolio propio: $\text{Inversiones} / \text{Patrimonio} < = 2$
- Índice de endeudamiento: $\text{Pasivo total} / \text{Patrimonio} < = 2$
- Índice de liquidez: $\text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente} > = 1$

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 y del 2012 cumple con los márgenes y condiciones establecidas por el Consejo Nacional de Valores.

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2013, está representado por 297.592 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1 cada una; de las cuales el 87,5% pertenece a IN BURSA INTERNACIONAL INC., el 9,67% a SANCHEZ GONZALEZ EMILIO., ambos de nacionalidad panameña y el 2,83% restante pertenece a VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A. (TESORERIA) de nacionalidad ecuatoriana.

Al 31 de diciembre del 2012 estuvo representado por 297.592 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una; de las cuales el 50.00% pertenece a VENTURA CAPITAL MARKET INVESTMENT INC., el 12.50% a SANCHEZ GONZALEZ EMILIO., ambos de nacionalidad panameña y el 37.50% restante pertenece a CAPITAL VENTURA CAVENTUR S.A. de nacionalidad ecuatoriana.

13. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS (Continuación)

Transferencia de acciones - Al 31 de diciembre del 2013, se han efectuado las siguientes cesiones de acciones:

El Sr. SANCHEZ GONZALEZ EMILIO., ha transferido 8,434 acciones (tesorería) a favor de VENTURA CASA DE VALORES VENCASA, en mayo 29 del 2013, la referida transacción fue cancelada mediante los fondos mantenidos en Westwood Capital Markets, nota 3

Las acciones de CAPITAL VENTURA CAVENTUR S.A. y VENTURA CAPITAL MARKET INVESTMENT INC., fueron cedidas a IN BURSA INTERNATIONAL INC., según constan en los libros de accionistas realizados el 11 de mayo del 2012. (Las acciones del Sr. SANCHEZ GONZALEZ EMILIO y VENTURA CAPITAL MARKET INVESTMENT INC., fueron cedidas por NORSON SERVICES LTD según constan en los libros de accionistas realizados el 11 de mayo del 2012, en el año 2012).

Utilidad por acción - La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2013 y 2012

14. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Personal	121,358	95,225
Arriendos	15,350	14,400
Impuestos	8,685	12,308
Comisiones pagadas	3,150	31,697
Otros	<u>99,487</u>	<u>78,902</u>
Total	<u>248,030</u>	<u>232,532</u>

Personal - Al 31 de diciembre del 2013, corresponde principalmente a sueldos y salarios por US\$. 92,500 (US\$. 73,470 en el año 2012)

Arriendos - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, correspondiente a pago de arriendos efectuados a Alphacell S.A. en donde funcionan las oficinas administrativas.

Comisiones - Al 31 de diciembre del 2012, representaban US\$. 17,925 por concepto de comisiones por referencia de negocios y cierre a través de otras casas de valores en la Bolsa de Valores; y, US\$. 13,772 pagados por comisiones a terceros.

15. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 y 2012 se determina como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta - Pasan:	18,604	42,498

16. **IMPUESTO A LA RENTA** (Continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta – Vienen:	18,604	42,498
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	3,144	11,113
<u>Menos:</u>		
Amortización de pérdidas tributarias	0	3,997
Deducción por incremento neto de empleados 15% de participación de trabajadores	8,400	5,100
	<u>2,791</u>	<u>6,375</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>10,557</u>	<u>31,089</u>
22 y 23% de impuesto a la renta	<u>2,323</u>	<u>8,722</u>
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para 2013</u>		
Anticipo de impuesto calculado para el años 2013 y 2012	3,397	3,879
Impuesto a la renta para los años 2013 y 2012	<u>2,323</u>	<u>8,772</u>
Impuesto a la renta (Anticipo mayor que impuesto a la renta calculado)	<u>3,397</u>	<u>8,772</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No. 374 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 209 del 8 de junio de ese año, se publicaron reformas concernientes a la determinación del impuesto a la renta estableciéndose como pago mínimo de impuesto a la renta, el que resultase mayor entre el impuesto calculado y el anticipo calculado.

El crédito tributario a favor que se presentase de retenciones en la fuente del impuesto a la renta, podrá solicitarse el pago en exceso, presentar reclamo de pago indebido o utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. La opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente al SRI, en la forma que ésta establezca.

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2013, incluyen principalmente US\$. 1,500 por gastos no sustentados con comprobantes por US\$, 1,500. (Al 31 de diciembre del 2012, representaron principalmente comisiones pagadas sobre los cuales no se dispone de comprobantes de ventas por US\$. 7,050)

A la fecha de emisión de este informe (febrero 3 del 2014), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2011 al 2013, no han sido revisadas por el SRI.

La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

16. **CUMPLIMIENTO DE REQUERIMIENTOS DE INFORMACION**

Unidad de Análisis Financiero (UAF).- En observancia a la Resolución No. UAF-DG-2011-0054, publicada en el Registro Oficial No. 710 de mayo 24 del 2012 base al Instructivo para la Prevención de los Delitos de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo y Otros delitos

16. CUMPLIMIENTO DE REQUERIMIENTOS DE INFORMACION (Continuación)

en la cual consiste en notificar todas las remesas de dinero o giros postales, y couriers, de las personas naturales y jurídicas que se inscriban al mercado bursátil, debiendo presentarse dicha información en un plazo no mayor 120 días, y ser entregadas a la Unidad de Análisis Financiero (UAF), la siguiente información: reporte de operaciones y transacciones económicas inusuales e injustificadas; reporte de no existencia de operaciones o transacciones económicas inusuales e injustificadas; reporte de tentativas de operaciones y transacciones económicas inusuales e injustificadas, siempre y cuando la compañía tuviere una constancia material del intento del hecho; reporte de operaciones y transacciones económicas que igualen o superen los diez mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 10,000) o su equivalente en otras monedas; así como las operaciones y transacciones múltiples que, en conjunto, sean iguales o superiores a dicho umbral, cuando sean realizadas en beneficio de una misma persona y dentro de un periodo de treinta días; y; reporte de no existencia de operaciones y transacciones económicas que igualen o superen los diez mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 10.000) o su equivalente en otras monedas.

La Compañía al 31 de diciembre del 2013 cumple con lo estipulado en el marco regulatorio previamente mencionado.

17. COMPROMISOS

Contrato de arrendamiento.- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantiene vigente un contrato de arrendamiento de oficinas con Alphacell S.A., el cual tiene un canon mensual de US\$. 1,300 a partir del mes de abril (US\$. 1,200 en el año 2012), la referida transacción origina que el arrendatario entregó al arrendador la suma de US\$. 2,400 por concepto de depósito en garantía.

Contrato de administración de portafolios.- Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía ha suscrito contratos en los cuales clientes confieren un mandato a favor de **VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.**, para que en su nombre y representación, administre el portafolio de valores de los aportes que realice en el futuro, con el fin de obtener rendimientos financieros acordes con las condiciones de mercado, los que sumaran al monto total administrado, nota 19.

18. RECLASIFICACIONES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los estados financieros adjuntos incluyen ciertas reclasificaciones necesarias para su adecuada presentación y revelación.

19. CONTIGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2013, corresponden principalmente fondos operacionales estructurados mediante papeles a favor de la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito, por US\$. 26,230, nota 7 y la administración de portafolios de terceros por US\$. 609,851, nota 17.

Al 31 de diciembre del 2012, correspondían a una póliza de Fianza a favor de la Bolsa de Valores de Quito, por US\$. 60,471, la cual venció en febrero del 2013.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 3 del 2014), no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Déficit acumulado	Total
Salidos al 01 de enero del 2012	262,170	35,422	9,841	(38,504)	268,929
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	27,351	27,351
Capitalización, nota 12	<u>35,422</u>	<u>(35,422)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Salidos al 31 de diciembre del 2012	297,592	0	9,841	(11,153)	296,280
Utilidad neta del ejercicio	0	0	0	12,416	12,416
Apropiación de reserva legal	0	0	2,735	(2,735)	0
Transferencia de acciones, notas 3 y 13	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(27,983)</u>	<u>(27,983)</u>
Salidos al 31 de diciembre del 2013	<u>297,592</u>	<u>0</u>	<u>12,576</u>	<u>(29,455)</u>	<u>280,713</u>
Ver notas a los estados financieros					



Jrg. Juan Carlos Montes
Gerente General

Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.



CPA. Ninoska Carchi Cañote
Contadora

Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.

Guayaquil, 1 de Julio del 2013

Ingeniero
JUAN CARLOS MONTES JALIL
Ciudad.-

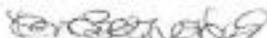
De mis consideraciones:

Por medio de la presente cumplo en comunicarle que la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía **VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.**, celebrada el día 25 de Junio del 2013, tuvo el acierto de designarlo a usted **GERENTE GENERAL**, por un periodo de cinco años, a partir de la fecha inscripción de este nombramiento en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil. Usted reemplaza a la Eco. Lilia Mancheno Cortes, cuyo nombramiento fue inscrito el 31 de Enero del 2012, en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil.

A usted le corresponderá ejercer la representación legal, judicial y extrajudicial de la compañía de manera individual, conforme lo dispuesto en los artículos Décimo Octavo y Décimo Noveno del Estatuto Social de la compañía.

Davos Biscayne Casa de Valores S.A. se constituyó mediante escritura pública otorgada ante el Notario Trigésimo Quinto de Guayaquil, Ab. Roger Arosemena Benitez, el 24 de Octubre del 2005, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, el 1 de Noviembre del mismo año. La compañía cambió su denominación social de Davos Biscayne Casa de Valores S.A. a Biscayne Capital Casa de Valores Biscap S.A. y reformó su estatuto social mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Sexto del Cantón Guayaquil, Dr. Rodolfo Pérez Pimentel, el 15 de Mayo del 2006, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 17 de Julio del mismo año. Así mismo, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Sexto del Cantón Guayaquil, Dr. Rodolfo Pérez Pimentel, el 28 de Marzo del 2008, inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón el 28 de Mayo del mismo año, la compañía cambió su denominación social de Biscayne Capital Casa de Valores Biscap S.A. a **VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.**, reformando su estatuto social. Mediante escritura pública otorgada el 26 de Septiembre del 2011, ante el Notario Décimo Tercero del Cantón Guayaquil, inscrita en el Registro Mercantil del mismo Cantón, el 18 de Enero del 2012, la compañía **VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.** aumentó su Capital Social, reformando su estatuto social.

Atentamente,



Ma. Belén Vera
Secretaria Ad Hoc de la Junta

RAZON: Acepto el cargo de Gerente General, para el cual he sido elegido según nombramiento que antecede. Guayaquil, 1 de Julio del 2013.



Juan Carlos Montes Jalil
C.I. 0911475598
Dirección: 9 de Octubre No. 100 y Malecón. Oficina 2705. Guayaquil
Teléfono: 6014278

Registro Mercantil de Guayaquil

NUMERO DE REPERTORIO:30.155
FECHA DE REPERTORIO:02/jul/2013
HORA DE REPERTORIO:11:35

En cumplimiento con lo dispuesto en la ley, la Registradora Mercantil del Cantón Guayaquil (E) ha inscrito lo siguiente:

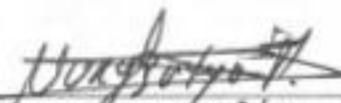
I.- Con fecha nueve de Julio del dos mil trece queda inscrito el presente Nombramiento de **Gerente General**, de la Compañía **VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.**, a favor de **JUAN CARLOS MONTES JALIL**, de fojas **91.830 a 91.832**, Registro Mercantil número **13.207**.

ORDEN: 30155



Guayaquil, 10 de julio de 2013

REVISADO POR 


AB. NURIA BUTIÑA M.
REGISTRADORA MERCANTIL
DEL CANTON GUAYAQUIL (E)

Nº 0590261



REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 0992428252001
RAZON SOCIAL: VENTURA CASA DE VALORES VENCASA S.A.
NOMBRE COMERCIAL: VENTURA CASA DE VALORES
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
REPRESENTANTE LEGAL: MONTES JALIL JUAN CARLOS
CONTADOR: CARCHI CAÑOTE BETZABETH NINOSKA

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 01/11/2005 **FEC. CONSTITUCION:** 01/11/2005
FEC. INSCRIPCION: 14/11/2005 **FECHA DE ACTUALIZACION:** 05/08/2013

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE CASA DE VALORES

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: GUAYAS Cantón: GUAYAQUIL Parroquia: CARBO (CONCEPCION) Calle: AV. 9 DE OCTUBRE Número: 100
 Intersección: MALECON SIMON BOLIVAR Edificio: LA PREVISORA Piso: 27 Oficina: 2705 Referencia ubicación: FRENTE AL
 BANCO INTERNACIONAL Telefono Trabajo: 046014279 Telefono Trabajo: 046014280 Fax: 042307591 Celular: 0993250120
 Email: ncard@vencasa.com.ec Telefono De Referencia: 042307586

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACION MENSUAL DE IVA

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 001 **ABIERTOS:** 1
JURISDICCION: REGIONAL LITORAL SUR GUAYAS **CERRADOS:** 0



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

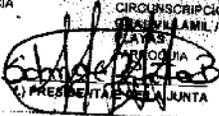
Usuario: AEBR1603e Lugar de emisión: GUAYAQUIL/10 DE AGOSTO Fecha y hora: 05/08/2013 13:58:00



REPÚBLICA DEL ECUADOR
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL
CERTIFICADO DE VOTACIÓN
ELECCIONES GENERALES 17-FEB-2013

035
035 - 0262 **0911948974**
 NÚMERO DE CERTIFICADO CEDULA
POTES YAGUAL ELIZABETH AUXILIADORA

GUAYAS CIRCUNSCRIPCIÓN 3
 PROVINCIA **GUAYAS**
 PLAYAS **GUAYAS**
 CANTÓN **GUAYAS** ZONA


 PRESIDENTA DE LA JUNTA



REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL
IDENTIFICACIÓN Y CEDULACIÓN

CEDULA DE **CIUDADANIA** No **091194897-4**

POTES YAGUAL ELIZABETH AUXILIADORA
GUAYAS/GUAYASQUIL/CARBO /CONCEPCION/
16 DICIEMBRE 1968
 FECHA DE NACIMIENTO
022- 007115051 E
GUAYAS/ GUAYASQUIL
CARBO /CONCEPCION/


 FIRMA DEL CEDULADO

Ciudadana C
17 de Febrero de 2013

ESTE CERTIFICADO SIRVE PARA TODOS
LOS TRÁMITES PÚBLICOS Y PRIVADOS

ECUATORIANA***** E323312222
NACIONALIDAD
SOLTERO
ESTADO CIVIL
SUPERIOR INSTRUCCION CONTADOR PUBLI/AUTOR
NOMBRE Y APELLIDO DEL PADRE
JORGE POTES
NOMBRE Y APELLIDO DE LA MADRE
MARIA YAGUAL
LUGAR Y FECHA DE EMISION
GUAYACUIL 12/05/2006
FECHA DE CADUCIDAD
12/05/2018
FORMA No REN 1441660
Gys
PULGAR DERECHO