



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S. A. (CASAREAL)

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2013 y 2012**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S. A. (CASAREAL)**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **Real Casa de Valores de Guayaquil S.A. (CASAREAL)**, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como un resumen de las políticas contables significativas y sus notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de que no estén afectados por representaciones erróneas de carácter significativo, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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 promocionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

2

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Real Casa de Valores de Guayaquil S.A. (CASAREAL), al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y disposiciones reglamentarias de Superintendencia de Compañías del Ecuador, Consejo Nacional de Valores (CNV) y el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención que el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2013 será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas hasta el 31 de julio del 2014 conforme a disposiciones tributarias vigentes.

Atentamente,

RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.

RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.

SC - RNAE - No. 558

SC-RNAE-No.2009-2-14-00037 (Mercado de Valores)

Giovanny Regalado V

Giovanny Regalado Vargas

Socio

Registro CPA. No. 27.102

Teresa Lozano Zamora

Teresa Lozano Zamora

Gerente de Auditoria

Registro CPA. No. 28.307

Guayaquil, abril 11 del 2014

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

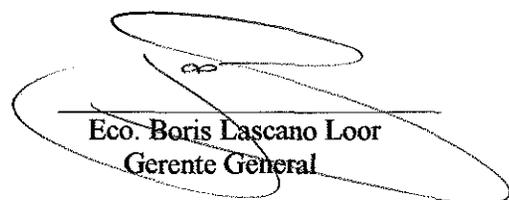
	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	4	246	3.139
Inversiones temporales	5	137.680	164.037
Cuentas por cobrar	6	<u>10.367</u>	<u>3.631</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		148.293	170.807
Mobiliario y Equipos	7	662	353
Otros activos	8	<u>217.653</u>	<u>217.809</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>366.608</u>	<u>388.969</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	9	<u>29.076</u>	<u>43.964</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		29.076	43.964
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	10	48.000	48.000
Reserva legal	11	4.198	4.198
Reserva por valuación de Activos disponibles para la venta		13.875	10.125
Otras reservas	12	321.746	321.746
Resultados acumulados aplicación NIIF		(67.372)	(67.372)
Resultados acumulados		<u>17.085</u>	<u>28.308</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>337.532</u>	<u>345.005</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>366.608</u>	<u>388.969</u>
CONTINGENTES	13	<u>203.727</u>	<u>203.727</u>

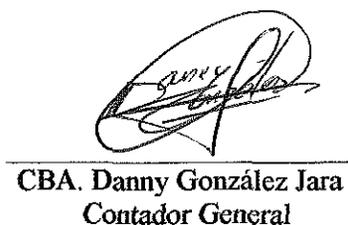
Eco. Boris Lascano Looz
Gerente General

CBA. Danny González Jara
Contador General

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
INGRESOS OPERACIONALES:			
Intereses ganados		6.800	8.034
Dividendos recibidos		1.710	6.669
Comisiones ganadas y otros		<u>31.158</u>	<u>29.851</u>
Total ingresos operacionales		<u>39.668</u>	<u>44.554</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración		49.942	38.595
Gastos de depreciación y amortización		<u>381</u>	<u>343</u>
Total gastos operacionales		<u>50.323</u>	<u>38.938</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LA OPERACIÓN	14	(10.655)	5.616
Participación de empleado	14	(0)	(842)
Impuesto a la renta	14	<u>(1.850)</u>	<u>(1.801)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	14	<u>(12.505)</u>	<u>2.973</u>


 Eco. Boris Lascano Loor
 Gerente General


 CBA. Danny González Jara
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

	Reservas.....		Resultados		Total		
	Capital Social	Legal	Por valuación de Act. Disp. para la venta	Otras reservas		Acumulados	Aplicación NIIF
Saldos a diciembre 31, 2011	48.000	3.564	2.700	325.722	(67.372)	25.969	338.583
Ajuste de acciones en Decevale				(3.976)			(3.976)
Ajuste de Reserva de valuación de activos disponibles para la venta			7.425				7.425
Utilidad del Ejercicio, año 2012						2.973	2.973
Transferencia de Reserva Legal		634				(634)	0
Saldos a diciembre 31, 2012	48.000	4.198	10.125	321.746	(67.372)	28.308	345.005
Ajuste del año 2012						1.282	1.282
Ajuste de Reserva de valuación de activos disponibles para la venta			3.750				3.750
Pérdida del Ejercicio, año 2013						(12.505)	(12.505)
Saldos a diciembre 31, 2013	48.000	4.198	13.875	321.746	(67.372)	17.085	337.532

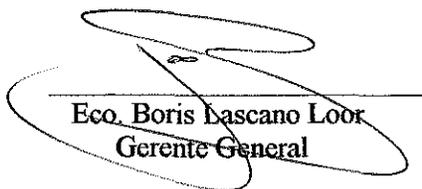
Eco. Benis Lascano Lloor
Gerente General

CBA. Danny González Jara
Contador General

Ver notas a los estados financieros

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por intereses y otros	7.346	28.221
Efectivo pagado a proveedores y otros	(69.448)	(30.398)
Dividendos y comisiones ganadas	<u>32.322</u>	<u>16.333</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>(29.780)</u>	<u>14.156</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento en propiedad, planta y equipo	(691)	0
Disminución en otros activos	1.221	3.036
Disminución (Aumento) en inversiones temporales	<u>26.357</u>	<u>(16.532)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>26.887</u>	<u>(13.496)</u>
Aumento (Disminución) de fondos	(2.893)	660
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>3.139</u>	<u>2.479</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>246</u>	<u>3.139</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	(12.505)	2.973
Partidas que no requieren ni generan efectivo:		
Participación a empleados	0	842
Impuesto a la renta	1.850	1.801
Depreciación	<u>381</u>	<u>343</u>
	(10.274)	5.959
Cambios en Activos y Pasivos:		
Aumento en Cuentas por cobrar	(6.737)	(1.044)
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar	(14.051)	9.241
Ajuste en resultados acumulados	<u>1.282</u>	<u>0</u>
	(19.506)	8.197
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(29.780)</u>	<u>14.156</u>


 Eco. Boris Dascano Loor
 Gerente General


 CBA. Danny González Jara
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

1 CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S. A. (CASAREAL).- (La Compañía) fue constituida el 19 de octubre de 1993, en la ciudad de Guayaquil – Ecuador e inscrita con el Número 94-2-6-CV-005 en el Registro de Mercado de Valores de la Superintendencia de Compañías desde julio 19 de 1994; su actividad principal es la intermediación de valores que se negocian en el mercado de Valores, actividad que está regulada por la Ley de Mercado de Valores, su Reglamento y Resoluciones del Consejo Nacional de Valores y de la Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG).

La Compañía, para cumplir con sus actividades operativas, es propietaria de dos Membresías una en la Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG) identificadas con el Título No. 16 y otra en la Bolsa de Valores de Quito (BVQ) identificada con el Título No. 31, representativo cada uno de una cuota Patrimonial, los mismos que se encuentra endosados a favor de la BVG y BVQ, en garantía del cumplimiento de las obligaciones que esta realice a través de dichas entidades. Las indicadas Membresías acreditan a Real Casa de Valores de Guayaquil S.A. (CASAREAL) como miembro de BVG y BVQ, y le autorizan a efectuar negociaciones a través de los mecanismos bursátiles establecidos y autorizados para el efecto.

2 BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2013 y 2012 fueron preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera – NIIF, y demás disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros son reportados mensualmente a la Superintendencia de Compañías y Bolsa de Valores de Guayaquil, quienes ejercen labores de supervisión y control.

A partir de enero 1 del 2010, en base a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O.498 del 31.XII.2008), la Compañía declara que elabora y presenta estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, el efecto en el año 2010 fue una disminución del activo y patrimonio en US\$ 67.372 y US\$ 79.982 respectivamente e incremento del pasivo en US\$ 12.610.

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Efectivo y sus equivalentes.- Para propósito del estado de flujo de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez cuyo vencimiento es inferior a doce meses o menos.

Inversiones temporales.- Las inversiones de renta fija están valorados al costo de adquisición y las inversiones de renta variable se encuentran valoradas a valor de mercado, según cifras y valores registrados en las liquidaciones de negociaciones efectuadas por la BVG, al cierre del ejercicio.

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Mobiliario y Equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición más los ajustes de re-expresión monetaria de años anteriores y los efectuados al 31 de marzo del 2000, por aplicación de la re-expresión monetaria integral según NEC 17 y partir de esta fecha fueron convertidos a US dólares.

Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos y las mejoras que prolongan su vida se capitalizan.

El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, en base a las siguientes tasas de depreciación anual:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%

Otros activos.- Representan certificados de cuotas patrimoniales redimibles registradas al costo de adquisición, ajustadas a su valor de redención; no exceden el valor patrimonial proporcional. El ajuste se realiza periódicamente a valor razonable o precio de mercado.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado 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 aumentos de capital.

Otras Reservas (antes Reserva de capital).- Registra principalmente los saldos de las cuentas "Re-expresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a NEC -17.

Resultados acumulados provenientes por adopción de NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron en el año 2012. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 emitida por la Superintendencia de Compañías el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor no podrá ser distribuido a sus accionistas o socios, ni ser utilizado para futuros aumentos de capital en razón de que no corresponden a resultados operacionales. De presentarse saldo deudor este podrá ser compensado con los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital y valuación o superávit por revaluación de inversiones.

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

Impuesto a la renta- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno para el año 2013 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 22% para sociedades. En caso de que la utilidad del año o parte de ella sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye 10 puntos porcentuales, siendo requisito indispensable formalizarla con la inscripción en el Registro Mercantil. Para el año 2012, la tarifa de impuesto a la renta es del 23%.

4 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está compuesto como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Banco Central del Ecuador	0	3.139
Banco de Guayaquil	<u>246</u>	<u>0</u>
Total	<u>246</u>	<u>3.139</u>

5 INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestas como sigue:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Títulos de renta fija:		
Certificados de inversión en Banco Solidario :		
(Año 2013, Certificado No. 259699)	85.000	115.107
(Año 2012, Certificados No. 23748, 24069 y 23748)		
Títulos de renta variable:		
• Holcim del Ecuador S.A.	52.500	48.750
• Conticorp S.A.	<u>180</u>	<u>180</u>
Total	<u>137.680</u>	<u>164.037</u>

Al 31 de diciembre del 2013, las inversiones en el Banco Solidario constituyen certificado a plazo: (CDP N° 259699) por US\$ 85.000 emitido en agosto 5 del 2013 a 380 días con una tasa de interés nominal del 7,50.

Mientras que al 31 de diciembre del 2012, las inversiones en el Banco Solidario constituyen los siguientes certificados a plazo: (CDP N° 23748) por US\$ 60.000 emitido en abril 5 del 2012 a 405 días con una tasa de interés nominal del 7,50%; (CDP N° 24069) por US\$ 25.000 emitido en junio 4 del 2012 a 402 días con una tasa de interés nominal del 7,50%; y el CDP N° 242378 por US\$ 30.107 emitido en diciembre 28 del 2012 a 35 días con una tasa de interés nominal del 3,75%.

Las inversiones en acciones de la Compañía Holcim están compuestas de 750 acciones las cuáles al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se cotizan en US\$ 70,00 y US\$ 65,00 cada acción respectivamente. Mientras que las inversiones en acciones de la Compañía Conticorp S.A. están compuestas de 45.000 acciones las cuáles al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se cotizan en US\$ 0,004 cada acción.

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

6 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestas como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Bolsa de Valores de Guayaquil	10.367	0
Realsa, (Casa de valores)	<u>0</u>	<u>3.631</u>
Total	<u>10.367</u>	<u>3.631</u>

Durante el año 2013 y 2012 la Compañía no mantiene saldo por provisión para cuentas incobrables.

7 MOBILIARIO Y EQUIPOS

Durante el año 2013 y 2012, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>Cuentas</u>	<u>Saldos al</u> <u>1-ene-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-12</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-13</u>
	(US dólares)					
Muebles y equipos	642		642		(642)	0
Equipos de Computación	<u>1.038</u>	<u>0</u>	<u>1.038</u>	<u>691</u>	<u>0</u>	<u>1.729</u>
Subtotal	1.680	0	1.680	691	(642)	1.729
(-)Depreciación acumulada	<u>(984)</u>	<u>(343)</u>	<u>(1.327)</u>	<u>(381)</u>	<u>642</u>	<u>(1.066)</u>
Total	<u>696</u>	<u>(343)</u>	<u>353</u>	<u>310</u>	<u>0</u>	<u>663</u>

8 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestas como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Cargos diferidos	0	1.065
Retenciones	3.862	4.018
Depósitos en garantía	13.203	13.203
Cuotas Patrimoniales en BVG	190.524	190.524
Acciones DECEVALE	<u>10.064</u>	<u>10.064</u>
Subtotal	217.653	218.874
(-)Amortizaciones	<u>0</u>	<u>(1.065)</u>
Total	<u>217.653</u>	<u>217.809</u>

Cuotas Patrimoniales en Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG) y Bolsa de Valores de Quito (BVQ), corresponden a la adquisición de dos membresías, que se encuentran representadas en el Título No. 16 y 31 y han sido entregadas en garantía a la BVG como a la BVQ, para respaldar las diferentes negociaciones.

Acciones en DECEVALE representan 10.064 Acciones Ordinarias, se encuentran ajustadas al valor nominal de USD 1,00 dólar cada una.

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

9 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, están compuestas como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(US dólares)	
Cámara de Comercio de Guayaquil	0	2.772
M. Ilustre Municipalidad de Guayaquil	0	2.498
H. Junta de Beneficencia de Guayaquil	0	800
Bolsa de Valores de Guayaquil	300	29.300
Servicios de Rentas Internas	1.780	1.801
Impuesto a la renta	1.850	0
Participación empleados	0	842
Sueldos por pagar	1.357	0
IESS por Pagar	545	495
Comisiones por pagar (Operadores)	0	5.456
Accionistas	22.481	0
Otras	<u>763</u>	<u>0</u>
Total	<u>29.076</u>	<u>43.964</u>

10 CAPITAL SOCIAL

Está representado por 12.000 acciones comunes con valor nominal de US\$ 4 dólares cada una; totalizan el capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía que asciende a US\$ 48.000 dólares.

11 RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías en su artículo 297 dispone que las empresas efectúen una apropiación anual no inferior al 10%, de la Utilidad obtenida por cada ejercicio anual. Esta cuenta debe ser incrementada hasta que alcance un monto no inferior al 50% del Capital Pagado de la Compañía, pudiendo ser capitalizado su monto o bien, utilizada contablemente para enjugar las eventuales pérdidas.

12 OTRAS RESERVAS

Registra los saldos de las cuentas "Re-expresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a NEC -17. Adicionalmente registra los ajustes de las inversiones en acciones y membresías mediante la notificación que remite la BVG.

13 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, registra activos y pasivos contingentes por un monto de US\$ 203.727 como producto de la constitución de un Fondo de Garantía de Ejecución entregado a la Bolsa de Valores de Guayaquil y a la Bolsa de Valores de Quito. La constitución del fondo mencionado se lo efectuó mediante la entrega de dos Títulos Valores de propiedad de la Compañía, que los registra en la contabilidad como Inversiones. Además, los Títulos o Membresías adquiridas a la misma Bolsa de Valores de Guayaquil y de Quito que se mantiene en custodia en esta misma entidad en calidad de Garantía por las operaciones en general que efectúe CASAREAL.

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 y 2012

14 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2013 y 2012, fue determinada como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		(US dólares)	
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(A)	(10.655)	5.616
(-) 15% de Participación de empleado	(B)	0	(842)
(+) Gastos no deducibles		4.355	118
(-) Ingresos exentos		(1.710)	(14.375)
(+) Participación de empleado por ingresos exentos		257	12.565
(+) Gastos incurridos en conseguir ingresos exentos		<u>0</u>	<u>271</u>
Base imponible		(7.753)	3.353
(-) 22% Impuesto a la renta; (23% 2012)	(C)	0	(771)
(-) Impuesto mínimo	(D)	(1.850)	(1.801)
Utilidad neta del ejercicio (A-D) en el 2013 y (A-B-D) en el 2012		<u>(12.505)</u>	<u>2.973</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía registró como Impuesto a la Renta, los anticipo mínimo determinado para estos ejercicios, de conformidad con el párrafo segundo del literal i) del numeral 2 del Artículo 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Desde su constitución hasta abril 11 del 2014, las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con disposiciones legales las obligaciones y acciones de cobro de créditos tributarios por incumplimiento de deberes formales prescribe en el plazo de cinco años; y, en siete años, si la declaración presentada resultare incompleta o si no se la hubiere presentado.

15 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes. - Al 31 de diciembre del 2013, se encuentran revelados en la nota 13.

Transacciones y Saldos con partes relacionadas. - Al 31 de diciembre del 2013, no existen transacciones ni operaciones realizadas y registradas entre compañías relacionadas.

Eventos posteriores. - Entre diciembre 31 del 2013 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 11 del 2014 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2013.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. - Durante el año 2013, se ha dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.