



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

INFORME DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

A los señores y Dños. de Dirección de
REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)

Relacionados con el estudio de

1. Este estudio fue realizado por solicitud de señores de Real Casa de Valores de Guayaquil S.A. (CASAREAL) el 13 de Julio del 2014 y 2013, y sus correspondientes meses de octubre y agosto de ambos años al momento de la realización y de tipo de estudio por un año terminado en sus fechas de cierre contable respectivas.

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

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

El presente informe tiene por objeto informar a los señores de Real Casa de Valores de Guayaquil S.A. (CASAREAL) sobre el estudio de los estados financieros auditados de los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, y sus correspondientes meses de octubre y agosto de ambos años al momento de la realización y de tipo de estudio por un año terminado en sus fechas de cierre contable respectivas. Este estudio fue realizado por solicitud de señores de Real Casa de Valores de Guayaquil S.A. (CASAREAL) el 13 de Julio del 2014 y 2013, y sus correspondientes meses de octubre y agosto de ambos años al momento de la realización y de tipo de estudio por un año terminado en sus fechas de cierre contable respectivas.

Responsabilidad del Auditor

1. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros auditados en los estados financieros, los cuales fueron elaborados de acuerdo con normas internacionales de contabilidad y disposiciones. Para realizar nuestros trabajos cumplimos con los deberes de diligencia y profesionalismo y realizamos la auditoría para obtener evidencia suficiente de que los estados financieros en conjunto representan fielmente y razonablemente los estados financieros. Los estados financieros comprenden la declaración de pasivos, el estado de resultados, el estado de cambios de patrimonio neto, los estados y anexos presentados en los estados financieros. Los procedimientos aplicados para el estudio de los estados financieros del período de estudio se describen en el informe de auditoría adjunto al presente informe. Al realizar una auditoría de campo el auditor toma en consideración las normas técnicas de la Contaduría Pública, así como la legislación y normativa aplicables de sus estados financieros, a fin de obtener evidencia suficiente de evidencia suficiente a las circunstancias para emitir el parecer de auditoría que se expresa sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Este estudio fue realizado por solicitud de señores de Real Casa de Valores de Guayaquil S.A. (CASAREAL) el 13 de Julio del 2014 y 2013, y sus correspondientes meses de octubre y agosto de ambos años al momento de la realización y de tipo de estudio por un año terminado en sus fechas de cierre contable respectivas.



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 2014 y 2013, 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.



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 2014 y 2013, 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, Valores y Seguros, Consejo Nacional de Valores (CNV) y del Servicio de Rentas Internas (SRI).

Énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, hacemos mención que el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del periodo fiscal 2014 será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas hasta el 31 de julio del 2015 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 Luzano Zamora

Teresa Luzano Zamora

Gerente de Auditoría

Registro CPA. No. 28.307

Guayaquil, marzo 02 del 2015

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	4	41.790	246
Activos financieros	5	1.065	137.680
Cuentas por cobrar	6	72.048	10.367
Activos por impuestos corrientes	7	<u>7.128</u>	<u>3.862</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		122.031	152.155
Muebles y equipos de oficina	8	2.785	662
Otros activos corrientes	9	<u>235.235</u>	<u>213.791</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>360.051</u>	<u>366.608</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	10	<u>19.555</u>	<u>29.076</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		19.555	29.076
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	48.000	48.000
Reserva legal	12	4.198	4.198
Reserva por valuación de Act. financieros disponibles para la venta		13.890	13.875
Otras reservas	13	321.746	321.746
Resultados acumulados por adopción de NIIF	2	(67.372)	(67.372)
Resultados acumulados		<u>20.034</u>	<u>17.085</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>340.496</u>	<u>337.532</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>360.051</u>	<u>366.608</u>

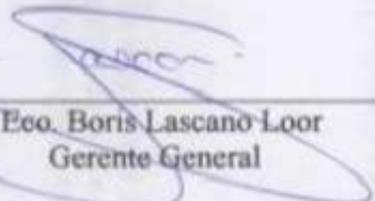

 Eeo. Boris Lascano Loor
 Gerente General


 CBA. Danny González Jara
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		(US dólares)	
INGRESOS OPERACIONALES:			
Intereses ganados		2.987	6.800
Dividendos recibidos		5.234	1.710
Comisiones ganadas y otros		<u>21.021</u>	<u>31.158</u>
Total ingresos operacionales		<u>29.242</u>	<u>39.668</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración		142.960	49.942
Gastos de depreciación		<u>556</u>	<u>381</u>
Total gastos operacionales		<u>143.516</u>	<u>50.323</u>
PÉRDIDA DE LA OPERACIÓN		(114.274)	(10.655)
OTROS INGRESOS:			
Utilidad por valuación de activos financieros		2.219	0
Asesorías		<u>118.230</u>	<u>0</u>
TOTAL DE OTROS INGRESOS		<u>120.449</u>	<u>0</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA	14	6.175	(10.655)
Participación de empleado	14	(926)	(0)
Impuesto a la renta	14	<u>(1.581)</u>	<u>(1.850)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	14	<u>3.668</u>	<u>(12.505)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		<u>0</u>	<u>0</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u>3.668</u>	<u>(12.505)</u>


 Eco. Boris Lascano Loo
 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 2014 y 2013

	Capital Social	Legal	Reservas		Otras reservas (US dólares)	Resultados Acumulados		Total
			Por valuación de Act. Finan. Disp. para la venta	Act. Finan. Disp. para la venta		Aplicación NIIF	Resultados Acumulados	
Saldos a diciembre 31, 2012	48.000	4.198	10.125	321.746	(67.372)	28.308	345.005	
Ajuste del año 2012			3.750			1.282	1.282	
Valuación de activos financieros disponibles para la venta						(12.505)	(12.505)	
Pérdida del ejercicio, año 2013								
Saldos a diciembre 31, 2013	48.000	4.198	13.875	321.746	(67.372)	17.085	337.532	
Ajuste del año 2013						(539)	(539)	
Valuación de activos financieros disponibles para la venta			15			15	15	
Pérdida en Acciones Conticorp S.A.						(180)	(180)	
Utilidad del ejercicio, año 2014						3.668	3.668	
Saldos a diciembre 31, 2014	48.000	4.198	13.890	321.746	(67.372)	20.034	340.496	


 Eco Boris Lascano Looz
 Gerente General


 CBA Danny González Jara
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL SA. (CASAREAL)
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	(US dólares)	
Efectivo recibido por intereses y otros ingresos	58.620	7.346
Efectivo pagado a proveedores y otros	(152.557)	(69.448)
Dividendos y comisiones ganadas	<u>26.255</u>	<u>32.322</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(67.682)</u>	<u>(29.780)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento en muebles y equipos de oficina	(2.679)	(691)
Aumento (Disminución) en otros activos	(24.710)	1.221
Disminución en inversiones temporales	<u>136.615</u>	<u>26.357</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>109.226</u>	<u>26.887</u>
Aumento (Disminución) de fondos	41.544	(2.893)
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>246</u>	<u>3.139</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>41.790</u>	<u>246</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	3.668	(12.505)
Partidas que no requieren ni generan efectivo:		
Participación a empleados	926	0
Impuesto a la renta	1.581	1.850
Depreciaciones	<u>556</u>	<u>381</u>
	3.063	2.231
Cambios en Activos y Pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(61.681)	(6.737)
Disminución en cuentas por pagar	(12.028)	(14.051)
Ajuste en resultados acumulados	<u>(734)</u>	<u>1.282</u>
	<u>(74.413)</u>	<u>(19.506)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(67.682)</u>	<u>(29.780)</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)
PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013**

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 en el Registro de Mercado de Valores de la Superintendencia de Compañías en julio 19 del 2014 con el Número 94-2-6-CV-005; 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

Bases de presentación- La Compañía tiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 y 2013 fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y las demás disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros adjuntos.

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

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)

La Administración de la Compañía declara que a partir del 1 de enero del 2010, elabora y presenta sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008), el efecto en el año 2010 de la adopción de estas normas contables originó una disminución del activo y patrimonio en US\$ 67.372 y US\$ 79.982 respectivamente e incremento del pasivo en US\$ 12.610.

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 2014 y 2013

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.

Activos Financieros. - 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.

Muebles y Equipos de oficina. - 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 corrientes. - 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 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.ICLCPAIFRS.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 9 de septiembre 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 2014 y 2013

3 PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Impuesto a la renta - La Ley de Régimen Tributario Interno para el año 2014 y 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.

4 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está compuesto como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Banco Central del Ecuador	330	0
Banco de Guayaquil	41.460	246
Total	<u>41.790</u>	<u>246</u>

5 ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están compuestas como sigue:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Títulos de renta fija:		
• Certificado de inversión en Banco Solidario : (Año 2013, Certificado No. 259699)	0	85.000
Títulos de renta variable:		
• Holcim del Ecuador S.A.	1.065	52.500
• Conticorp S.A.	0	180
	<u>1.065</u>	<u>137.680</u>

Al 31 de diciembre del 2014 las inversiones en acciones de la Compañía Holcim representan 15 acciones las cuáles al 31 de diciembre del 2014 se cotizan en US\$ 71,00 cada acción.

Al 31 de diciembre del 2013 las inversiones en acciones de la Compañía Holcim representan 750 acciones las cuáles se cotizan en US\$ 70,00 cada acción y las inversiones en acciones de la Compañía Conticorp S.A. representan 45.000 acciones las cuáles se cotizan en US\$ 0,004 cada acción.

Al 31 de diciembre del 2013, las inversiones en el Banco Solidario constituyen certificado a plazo No. 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.

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 2014 y 2013

6 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están compuestas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Bolsa de Valores de Guayaquil	0	10.367
Comisiones por cobrar	64.817	0
Anticipo a proveedores	1.250	0
Garantías a proveedores	5.800	0
Fondo emergente	63	0
Otros	118	0
Total	<u>72.048</u>	<u>10.367</u>

Durante el año 2014 y 2013 la Compañía no registra provisión para cuentas incobrables.

7 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los activos por impuestos corrientes representan:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario (Renta)	4.213	2.330
Crédito tributario (IVA)	2.915	1.532
Total	<u>7.128</u>	<u>3.862</u>

8 MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA

Durante el año 2014 y 2013, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>Cuentas</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>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-14</u>
	(US dólares)					
Muebles y equipos	642		(642)	0	1.993	1.993
Equip. de Computación	1.038	691	0	1.729	686	2.415
Subtotal	1.680	691	(642)	1.729	2.679	4.408
(-)Deprec. Acumulada	(1.327)	(381)	642	(1.067)	(556)	(1.623)
Total	<u>353</u>	<u>310</u>	<u>0</u>	<u>662</u>	<u>2.123</u>	<u>2.785</u>

9 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están compuestas como sigue:

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 2014 y 2013

9 OTROS ACTIVOS CORRIENTES (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Depósitos en garantía	28.258	13.203
Cuotas Patrimoniales en BVG y BVQ	190.524	190.524
Acciones DECEVALE	10.064	10.064
Otros	6.389	0
Total	<u>235.235</u>	<u>213.791</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los depósitos en garantía se componen de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Monto en efectivo - BVQ	2.355	0
Monto en títulos (emisor Equindecá) - BVQ	11.375	0
Otros-Intereses -BVQ	1.325	0
Fondo Operativo, Certificado Banco Solidario - BVG	1.600	1.600
Fondo de Garantía, Certificado Banco Solidario - BVG	<u>11.603</u>	<u>11.603</u>
Total	<u>26.933</u>	<u>13.203</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 que han sido entregados en garantía a la BVG como a la BVQ, resultante de la ejecución como producto de la constitución de un Fondo de Garantía de Ejecución para respaldar las operaciones en general que efectúe CASAREAL.

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

10 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, están compuestas como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Proveedores	372	300
Banco Guayaquil S.A.	3.910	0
Servicios de Rentas Internas	6.559	1.780
Impuesto a la renta	1.581	1.850
Participación empleados	926	0
Beneficios sociales	1.903	1.357
IESS por Pagar	1.432	545
Accionistas	326	22.481
Otras	<u>2.546</u>	<u>763</u>
Total	<u>19.555</u>	<u>29.076</u>

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 2014 y 2013

11 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 por US\$ 48.000 dólares.

12 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.

13 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 y BVQ.

14 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el periodo fiscal 2014 y 2013, fue determinada como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	(US dólares)	
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	(A) 6.175	(10.655)
(-) 15% de Participación de empleado	(B) (926)	0
(+) Gastos no deducibles	3.324	4.355
(-) Ingresos exentos	(5.234)	(1.710)
(+) Participación de empleado por ingresos exentos	785	257
(+) Gastos incurridos en conseguir ingresos exentos	<u>0</u>	<u>0</u>
Base imponible	4.124	(7.753)
(-) 22% Impuesto a la renta	(C) 907	0
(-) Impuesto mínimo	(D) <u>(1.581)</u>	<u>(1.850)</u>
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio (A-B-D en 2014 y A-D en 2013)	<u>3.668</u>	<u>(12.505)</u>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 de Régimen Tributario Interno.

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 2014 y 2013

14 IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Mediante Resolución 1071 publicada en el R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas, dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI.

Adicionalmente mediante Resolución No. DGER-CGC10-00139 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 7 de mayo del 2010, el Servicio de Rentas Internas dispuso que los auditores externos presenten hasta el 31 de julio de cada año los informes de cumplimiento tributario, correspondientes al ejercicio fiscal anterior. A la fecha la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

Desde su constitución hasta marzo 02 del 2015, 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.IC1.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2014, se encuentran revelados en la nota 14.

Transacciones y Saldos con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2014, no existen transacciones ni operaciones realizadas y registradas entre compañías relacionadas.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2014 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 02 del 2015 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2014.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2014, 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.
