



ASESORÍAS Y NEGOCIOS



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

**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
2015 (CON CIFRAS CORRESPONDIENTES AL 2014)**

MARZO 2016

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

INDICE	Pág. No.
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Estado de Situación Financiera	4 - 5
Estados de Resultados Integral	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 19

ABREVIATURAS UTILIZADAS

USD	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	- REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
BVG	- Bolsa de Valores de Guayaquil
BVQ	- Bolsa de Valores de Quito

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General de Accionistas de **REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración

2. La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los Estados Financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. La auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la

Miembro de:



✉ info@ngv.com.ec

☎ (+593) 42 387 599

(+593) 42 384 920

(+593) 42 383 322

📍 Victor Emilio Estrada #511
y Las Monjas. Edif. Fontana,
piso 3, Dep. 3A

🌐 www.ngv.com.ec

Compañía 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 que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)**, al 31 de diciembre de 2015 de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Otros asuntos

6. Los estados financieros de **REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)** por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 2 de marzo del 2015.

Guayaquil, Marzo 5 del 2015

NGV. ASESORÍAS Y NEGOCIOS S.A.
NGV ASESORÍAS Y NEGOCIOS S.A.
SC-RNAE-2-728


Isabel Gutiérrez de Vásconez, Socia
Representante Legal

Miembro de:



✉ info@ngv.com.ec

☎ (+593) 42 387 599

(+593) 42 384 920

(+593) 42 383 322

📍 Víctor Emilio Estrada #511
y Las Monjas. Edif. Fontana,
piso 3, Dep. 3A

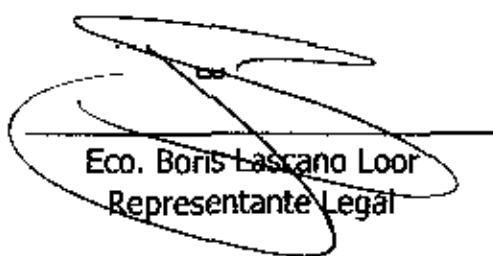
🌐 www.ngv.com.ec

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Con cifras correspondientes al 2014)
 Valores expresados en dólares americanos

ACTIVOS

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	179.948	41.790
Activos Financieros	5	13.680	1.065
Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	6	60.278	72.048
Activos por Impuestos Corrientes	7	9.239	7.128
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		263.145	122.031
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, netos	8	10.230	2.785
Otros Activos No Corrientes	9	<u>228.715</u>	<u>235.233</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		238.945	238.018
TOTAL ACTIVOS		<u>502.090</u>	<u>360.049</u>

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


 Eco. Boris Escobar Loo
 Representante Legal


 CBA. Danny González Jara
 Contador General

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Acreedores Comerciales		592	372
Obligaciones con Instituciones Financieras		4.888	3.909
Pasivos por impuestos corrientes	7	5.787	8.140
Obligaciones con el IESS		1.822	1.432
Obligaciones con los empleados		5.843	2.829
Otras cuentas por pagar		140.088	2.872
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>159.020</u>	<u>19.555</u>

TOTAL PASIVOS

159.020 **19.555**

PATRIMONIO

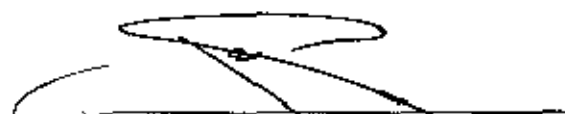
10

Capital Pagado		48.000	48.000
Reservas		340.201	339.834
Resultados Acumulados Adopción NIIF		(67.372)	(67.372)
Resultado acumulado		18.017	16.366
Resultado ejercicio		4.225	3.668
TOTAL PATRIMONIO		<u>343.070</u>	<u>340.496</u>

PASIVOS Y PATRIMONIOS TOTALES

502.090 **360.051**

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

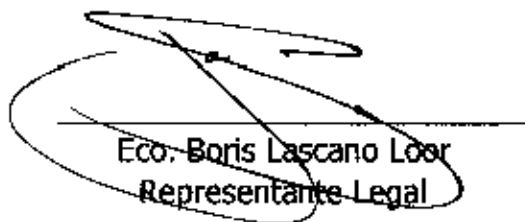

 Eco. Boris Lascano Loor
 Representante Legal


 CBA. Danny González Jara
 Contador General

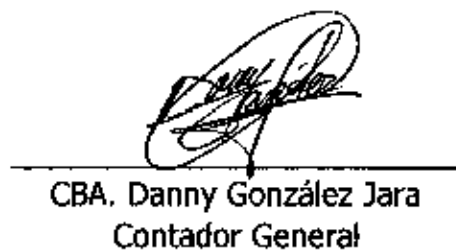
REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Con cifras correspondientes al 2014)
 Valores expresados en dólares americanos

	Notas	2015	2014
Ingresos de Actividades Ordinarias	11	190.170	147.472
Utilidad Bruta		190.170	147.472
Otros Ingresos		1.452	2.219
Gastos de ventas		162.997	143.516
Gastos administrativos		-	-
Gastos Financieros		2.916	-
Otros Gastos		17.393	-
Utilidad antes de la Participación de Trabajadores e Impuestos a la Renta		8.316	6.175
Participación de trabajadores	12	1.247	926
Utilidad antes de impuesto a la renta		7.068	5.249
Impuesto a la renta	7 y 12	2.844	1.581
Utilidad neta		4.225	3.668

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros



Eco. Boris Lascano Loor
Representante Legal

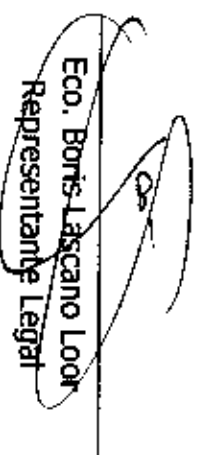


CBA. Danny González Jara
Contador General

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Con cifras correspondientes al 2014)
 Valores expresados en dólares americanos

	Reservas				Resultados			
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por valuación	Por Aplicación NIIF	Acumulados	Del ejercicio	Total de Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2013	48.000,00	4.198,00	321.746,00	13.875,00	(67.372,00)	16.366,00	719,00	337.532,00
Ajuste								
Valuación de activos financieros disp. Para la venta				15,00			(539,00)	(539,00)
Perdida en acciones							(180,00)	(180,00)
Resultado del ejercicio							3.668,00	3.668,00
saldos al 31 de diciembre de 2014	48.000,00	4.198,00	321.746,00	13.890,00	(67.372,00)	16.366,00	3.668,00	340.496,00
Reclasificación		367,00				3.301,00	(3.668,00)	-
Reparto de dividendos						(1.650,00)		(1.650,00)
Utilidad neta							4.225,00	4.225,00
saldos al 31 de diciembre de 2014	48.000,00	4.565,00	321.746,00	13.890,00	(67.372,00)	18.017,00	4.225,00	343.070,00

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


 Eco. Boris Lascano Lora
 Representante Legal


 CBA. Danny González Jara
 Contador General

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Con cifras correspondientes al 2014)

Valores expresados en dólares americanos

31-dic-15 31-dic-14

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Ganancia antes de Impuesto a la renta	8.316	3.668
---------------------------------------	-------	-------

AJUSTES POR:

Participación de trabajadores e Impuesto a la renta		2.507
Depreciaciones y provisiones		556

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Aumento / Disminución en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11.770	(61.651)
Aumento / Disminución en Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	(1.842)	(12.028)
Aumento / Disminución en Otros pasivos	136.486	(734)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	154.731	(67.682)

FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

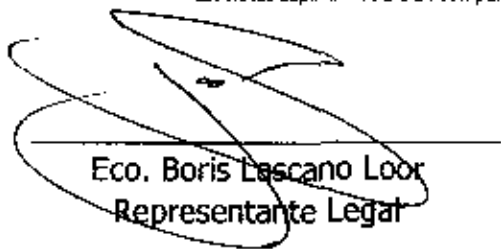
Compras de propiedades, planta y equipos	(8.825)	(2.679)
Aumento / Disminución en Otros activos	6.518	(24.710)
Disminución en inversiones temporales	(12.615)	136.615
EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(14.922)	109.226

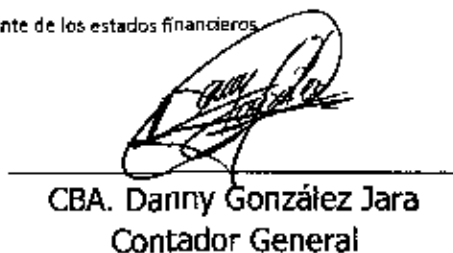
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIERO:

Dividendos pagados	(1.651)	-
EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(1.651)	-

Aumento / Disminución neta en Caja y Bancos y equivalentes de efectivo	138.158	41.544
Caja, Bancos y equivalentes de efectivo al principio del mes	41.790	246
CAJA, BANCOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL MES	179.948	41.790

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros


Eco. Boris Lescano Loo
Representante Legal


CBA. Darryn González Jara
Contador General

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Con cifras correspondientes al 2014)

Valores expresados en dólares americanos

1. Identificación y actividad económica

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL), se constituyó en el Ecuador, en la ciudad de Guayaquil, el 19 de octubre de 1993 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores de la Superintendencia de compañías el 19 de junio de 2014 con el número 94-2-6-CV-005.

La actividad principal de la compañía es la bursátil o intermediación de valores que se negocian en el Mercado de Valores.

Para obtener autorización para efectuar negociaciones a través de los mecanismos bursátiles establecidos la compañía es miembro de BVG y BVQ, siendo propietaria de membresías identificadas con los títulos 16 y 31 respectivamente (nota 9).

2. Base de preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

Toda la información es presentada en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

2.4 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. A pesar de que pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por lo que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a la depreciación de propiedades, planta y equipo, los beneficios sociales, el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables al prepararse los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

3.1 Efectivo en caja y bancos

El efectivo se compone del dinero disponible, los depósitos a la vista en bancos y las inversiones de gran liquidez con vencimiento hasta doce meses.

3.2 Activos Financieros

Las inversiones de renta fija se valoran al costo de adquisición, por otro lado las correspondientes a renta variable se miden al valor de mercado.

3.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

3.4 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están medidos al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra más todos los costos atribuibles directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

Clases de Activos	Años
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos y herramientas de taller	10
Equipo de cómputo	3

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

3.5 Obligaciones

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la

obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.7 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del 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 tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las

utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

(iii) **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

3.8 Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en la cuentas de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) **Impuesto Corriente**

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2014 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 22%.

(ii) **Impuesto Diferido**

La compañía considera la sección 29 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) para la determinación o evaluación del impuesto diferido. Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

3.9 Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor al 10% de la utilidad neta del período para conformar la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva puede ser

capitalizada o destinada a adsorber pérdidas incurridas, pero no disponible para el pago de dividendos en efectivo.

3.10 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada. El ingreso registrado es el monto de la venta neto de devoluciones y descuentos.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Los otros gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de efectivo y equivalentes es como sigue:

	2015	2014
Caja	20.100	-
Bancos	159.848	41.790
Efectivo y equivalentes de efectivo	179.948	41.790

5. Activos Financieros

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de activos financieros se compone como sigue:

	2015	2014
Acciones (a)	10.680	1.065
Participaciones (b)	3.000	-
Activos financieros	13.680	1.065

(a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el importe de acciones está compuesto de 15 acciones cotizadas en US\$ 68,00 cada una (US\$ 71,00 en el 2014) de la compañía Holcim Ecuador S.A., por un monto de US\$ 1.020. Además existen registradas 4,200 acciones cotizadas a US\$ 2,30 de la Corporación Favorita C.A., totalizando un valor de US\$ 9.660.

(b) El saldo de participaciones al 31 de diciembre de 2015 corresponde a una (1) cuota de participación en el Fideicomiso Mercantil Ciudad del Río.

6. Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar se detalla como sigue:

	2015	2014
Por asesoría (a)	56.635	-
Garantías a proveedores	2.500	5.800
Empleados	550	-
Otras	396	118
Administración de portafolio terceros	197	-
Comisiones por cobrar	-	64.817
Anticipo a proveedores	-	1.250
Fondo emergente	-	63
Activos financieros	60.278	72.048

(a) Al 31 de diciembre de 2015 la cuenta por cobrar por concepto de asesoría corresponde principalmente a valores adeudados por Factorinvest S.A., por un monto de US\$ 50,700.

7. Impuestos corrientes

Activos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los activos por impuestos corrientes se detallan como sigue:

	2015	2014
Crédito Tributario (Renta)	6.310	4.213
Crédito Tributario (Iva)	2.929	2.915
Activos financieros	9.239	7.128

Pasivos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los pasivos por impuestos corrientes se detallan como sigue:

	2015	2014
Impuesto al valor agregado	2.753	6.140
Retenciones en la fuente	190	420
Impuesto a la renta por pagar	2.844	1.581
Activos financieros	5.787	8.141

8. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de la composición de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	2015	2014
Instalaciones	5.800	-
Muebles y útiles de oficina	3.899	1.993
Equipos de oficina	1.119	-
Equipos de computación	2.415	2.415
Subtotal costo	13.233	4.408
(-) Depreciación	(3.003)	(1.623)
Total	10.230	2.785

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	Saldo al 31-dic-2014	Adquisiciones	Saldo al 31-dic-2015
Instalaciones	-	5.800	5.800
Muebles y útiles de of.	1.993	1.906	3.899
Equipos de oficina	-	1.119	1.119
Equipos de Computación	2.415	-	2.415
Total	4.408	8.825	13.233

	Saldo al 31-dic-2013	Adquisiciones	Saldo al 31-dic-2014
Muebles y utiles de of.	-	1.993	1.993
Equipos de Computación	1.729	686	2.415
Total	1.729	2.679	4.408

9. Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, otros activos no corrientes contiene importes correspondientes a los siguientes rubros:

	2015	2014
Cuotas Patrimoniales <i>(nota 1)</i>	190.524	190.524
Depósitos en garantía	28.043	28.258
Acciones DECEVALE	10.064	10.064
Otros	84	6.389
Otros activos no corrientes	228.715	235.235

10. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social pagado está compuesto de la siguiente manera:

	Acciones		Valor nominal	Participación US\$		% Participación	
	2015	2014		2015	2014	2015	2014
Lascano Looz Boris	30.948,00	30.948,00	1,00	30.948,00	30.948,00	64,48%	64,48%
Desarrollo Empresarial Cía. Ltda. DEMPRESA	7.200,00	7.200,00	1,00	7.200,00	7.200,00	15,00%	15,00%
Egas Minuche Carlos	5.052,00	5.052,00	1,00	5.052,00	5.052,00	10,53%	10,53%
Lascano Cepeda Boris	2.400,00	2.400,00	1,00	2.400,00	2.400,00	5,00%	5,00%
Looz Oporto Oscar	1.768,00	1.768,00	1,00	1.768,00	1.768,00	3,68%	3,68%
Manzur Villamar Jose	632,00	632,00	1,00	632,00	632,00	1,32%	1,32%
Total	48.000,00	48.000,00		48.000,00	48.000,00	100%	100%

Reservas

Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11. Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de ingresos por actividades ordinarias es como sigue:

	2015	2014
Asesorías	140.650	118.230
Intereses ganados	1.768	2.987
Dividendos recibidos	1.296	5.234
Comisiones y otros	46.456	21.021
Otros activos no corrientes	190.170	147.472

12. Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014, fueron las siguientes:

	2015	2014
Utilidad antes de participación de trabajadores	8.316	6.175
Participación de trabajadores en utilidades	(1.247)	(926)
	7.069	5.249
Más: gastos no deducibles	12.359	3.324
Menos: ingresos exentos	(1.296)	(5.234)
Menos: incremento neto de empleados	(5.400)	-
Más: participación trabajadores ingresos exentos	194	785
Utilidad Gravable	12.926	4.124
Impuesto a la renta 22%	2.844	907
Tasa impositiva efectiva	40,23%	17,28%

13. Contingencia

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

14. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de aprobación de los estados financieros (marzo de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros adjuntos.