



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

69559

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

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**





RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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



1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)** al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados a esas fechas. Únicamente para propósitos de información comparativa, los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 adjuntos incluyen los ajustes efectuados en la convergencia a NIIF que fueron registrados en enero 1 del 2010. (Ver nota 14).
2. La Administración de la Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas 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.



RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados 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 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad 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).
5. Tal como se menciona en la Nota 2, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.DSC.10 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF para la preparación de estados financieros, estableciendo un cronograma para su aplicación, así como determinó la información mínima que deben elaborar las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Según este cronograma **REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)** aplicó la convergencia a NIIF a partir del 1 de enero del 2010, tomando como periodo de transición el año 2009. Hasta el 31 de diciembre del 2009, los estados financieros fueron preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF.

Atentamente,

RVL Consultores & Auditores Cía. 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

Guayaquil, marzo 25 del 2011

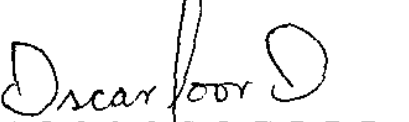


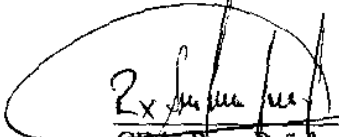
Teresa Luzano Zamora
Teresa Luzano Zamora
Gerente de Auditoría
Registro CPA. No. 28.307

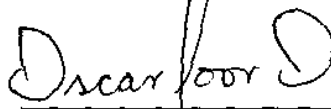
REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

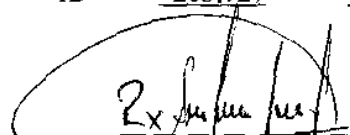
	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	3	0	2.459
Inversiones temporales	4	133.805	75.375
Cuentas por cobrar	5	<u>4.992</u>	<u>5.350</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		138.797	83.184
Propiedad, planta y equipo	6	1.009	0
Otros activos	7	<u>222.720</u>	<u>268.432</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>362.526</u>	<u>351.616</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros bancarios		272	0
Cuentas por pagar	8	<u>29.890</u>	<u>20.960</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		30.162	20.960
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	9	48.000	48.000
Aportes para futura capitalización		0	0
Reserva legal		2.810	1.975
Reserva por revalorización de patrimonio		0	18.055
Otras reservas		325.722	305.380
Resultados acumulados aplicación NIIF		(67.372)	(63.335)
Resultados acumulados		<u>23.204</u>	<u>20.581</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>332.364</u>	<u>330.656</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>362.526</u>	<u>351.616</u>
CONTINGENTES			
	12	<u>203.727</u>	<u>323.129</u>




Ing. Oscar Llor Oporto
Gerente General


CBA. Rosa Peñaherrera Ochoa
Contador General

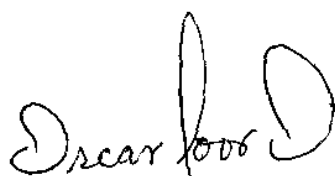

 Ing. Oscar Llor Oporto
 Gerente General


 CBA. Rosa Peñaherrera Ochoa
 Contador General

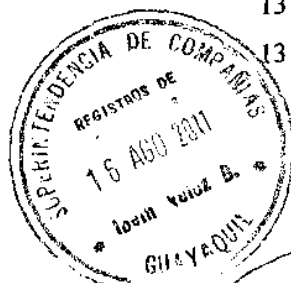
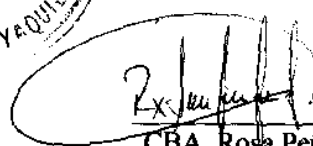
Ver notas a los estados financieros

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
INGRESOS OPERACIONALES:			
Intereses ganados		6.365	3.236
Dividendos recibidos		3.297	2.857
Comisiones ganadas y otros		<u>16.735</u>	<u>18.616</u>
Total ingresos operacionales		<u>26.397</u>	<u>24.709</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración		21.455	20.810
Gastos de depreciación y amortización		<u>29</u>	<u>213</u>
Total gastos operacionales		<u>21.484</u>	<u>21.023</u>
UTILIDAD DE LA OPERACIÓN	13	4.913	3.686
Participación de empleado	13	(737)	(553)
Impuesto a la renta	13	(718)	(0)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	13	<u>3.458</u>	<u>3.133</u>



Ing. Oscar Loor Oporto
Gerente General

CBA. Rosa Peñaherrera Ochoa
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 2010 Y 2009

	Capital Social	Aportes paracapitalización	Legal	Reservas..... Revalorización de patrimonio	Otras reservas	Resultados Acumulados Aplicación NIIF	Resultados Acumulados	Total
						(US dólares)		
Saldos a enero 1, 2009	48.000	12.610	1.662	305.380	0	0	17.761	385.413
Incremento Cuota Patrimonial BVG				24.430				24.430
Revalorización de acciones de Holcim S.A.				(6.375)			(313)	(6.375)
Transferencia de Reserva Legal			313				3.133	0
Utilidad del Ejercicio, año 2009								3.133
Saldos a diciembre 31, 2009	48.000	12.610	1.975	323.435	0	0	20.581	486.584
Ajustes NIIF		(12.610)		(305.380)	305.380	(63.335)		
Incremento Cuota Patrimonial BVG						(10.000)		24.430
Revalorización de acciones de Holcim S.A.				2.287		5.963		8.250
Transferencia a otras reservas				(20.342)	20.342			0
Utilidad del Ejercicio, año 2010							3.458	3.458
Transferencia de Reserva Legal			835				(835)	0
Saldos a diciembre 31, 2010	48.000	0	2.810	0	325.722	(67.372)	23.204	332.364

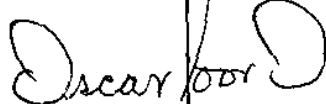
Dscar
 Ing. Oscar Loof Oporto
 Gerente General

Rosa
 CBA: Rosa Peñaherrera Ochoa
 Contador General

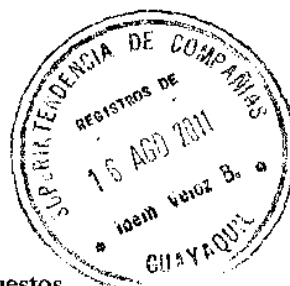
Ver notas a los estados financieros

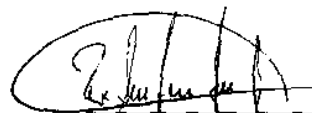
REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por intereses y otros	16.364	16.642
Efectivo pagado a proveedores y otros	(27.637)	(21.689)
Dividendos y comisiones ganadas	<u>10.032</u>	<u>8.067</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	(1.241)	3.020
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución en otros activos	50.000	0
Aumento en propiedad, planta y equipo	(1.038)	0
Aumento en inversiones temporales	<u>(50.180)</u>	<u>(45.003)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(1.218)	(45.003)
 Disminución de fondos	 (2.459)	 (41.983)
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>2.459</u>	<u>44.442</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>0</u>	<u>2.459</u>
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	3.458	3.133
Partidas que no requieren ni generan efectivo:		
Participación a empleados e Impuesto a la renta	1.455	553
Depreciación	<u>29</u>	<u>213</u>
	4.942	3.899
Cambios en Activos y Pasivos:		
Disminución en Cuentas por cobrar	358	395
Aumento en Otros activos	(4.288)	(485)
Aumento en Sobregiro bancario, contable	272	0
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar e impuestos	7.475	(789)
Disminución en Reserva de capital	<u>(10.000)</u>	<u>0</u>
	<u>(6.183)</u>	<u>(879)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(1.241)	3.020



Ing. Oscar Loor Oporto
Gerente General





CBA. Rosa Peña Herrera Ochoa
Contador General

Ver notas a los estados financieros

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

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 de 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 2010 fueron preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera – NIIF, y demás disposiciones establecidas en la Ley 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.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera- La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, adoptó y determinó la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías

Posteriormente, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, modifica la fecha para la implementación de las NIIF, estableciendo un cronograma para su aplicación, así como determinó la información mínima que deben elaborar las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Según este cronograma los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores deben aplicar la convergencia a NIIF a partir del 1 de enero del 2010, tomando como periodo de transición el año 2009. En este sentido **REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S. A. (CASAREAL)** preparó sus estados financieros de conformidad con esta obligación.

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

2 BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIFF (Continuación)

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, el efecto en el año 2010 fue una disminución del activo y patrimonio en US\$63.335 y US\$ 75.945 e incremento del pasivo en US\$12.610.

3 PRINCIPALES POLICAS 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.

Propiedad, planta 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%

Inversiones permanentes.- 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 mediante la notificación que remite mensualmente la BVG a sus casas de valores.

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.

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

3 PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor capitalizado.

4 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan saldos en cuenta corriente en el Banco de Guayaquil.

5 INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestas como sigue:

<u>INSTITUCION</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Títulos de renta fija:	(US dólares)	
Certificados de inversión en Banco Solidario :		
(Año 2010, Certificados No. 20104 y 20420)	95.000	45.000
(Año 2009, Certificados No. 18798, 17900 y 17899)		
Títulos de renta variable:		
• Holcim del Ecuador S.A.	<u>38.805</u>	<u>30.375</u>
Total	<u>133.805</u>	<u>75.375</u>

Las inversiones en el Banco Solidario constituyen certificados a plazo emitido en marzo 4 del 2010 (CDP N° 20104) a 382 días con una tasa de interés nominal del 8,25% y el CDP N° 20420 emitido en abril 23 del 2010 con una tasa de interés nominal del 8%

La inversión en acciones de la Compañía Holcim está compuesta de 750 acciones las cuales al 31 de diciembre del 2010 se cotizan en \$51,74 cada acción.

6 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Realsa, (Casa de valores)	3.232	3.432
Banco de Santander (intereses)	1.559	1.754
Pago de Anticipo de impuesto 2008	161	161
Otros	<u>40</u>	<u>3</u>
Total	<u>4.992</u>	<u>5.350</u>

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

6 CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Durante el año 2010 y 2009 la cuenta "Provisión para cuentas incobrables" no registra movimiento.

7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2010 y 2009, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>Cuentas</u>	<u>Saldos al</u> <u>1-ene-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-10</u>
			(US dólares)		
Muebles y equipos	641		641		641
Equipos de Computación	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.038</u>	<u>1.038</u>
Subtotal	641	0	641	1.038	1.679
(-)Depreciación acumulada	<u>(641)</u>	<u>0</u>	<u>(641)</u>	<u>(29)</u>	<u>(670)</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.009</u>	<u>1.009</u>

8 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Cargos diferidos	1.065	1.065
Retenciones	4.773	485
Depósitos en garantía	13.203	13.203
Cuotas Patrimoniales en BVG	190.524	240.524
Acciones DECEVALE	14.040	14.040
Acciones CONTICORP	<u>180</u>	<u>180</u>
Subtotal	223.784	269.4967
(-)Amortizaciones	<u>(1.065)</u>	<u>(1.065)</u>
Total	<u>222.720</u>	<u>268.432</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. Se ajustan mensualmente mediante la notificación que remitan los mencionados organismos.

Acciones en DECEVALE representan 14.040 Acciones Ordinarias, se encuentran ajustadas al valor nominal de USD 1,00 dólar cada una.

Acciones CONTICORP representan 45.000 acciones del grupo empresarial CONTICORP S.A. registradas a un valor nominal de US 0.004 por Acción.

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

9 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)
Cámara de Comercio de Guayaquil	2.772	2.772
M. Ilustre Municipalidad de Guayaquil	1.764	1.500
H. Junta de Beneficencia de Guayaquil	800	800
Bolsa de Valores de Guayaquil	10.332	2.231
Superintendencia de Compañías (Impuestos)	262	629
Servicios de Rentas Internas	718	0
Participación empleados	767	553
Accionistas	12.610	12.610
Comisiones por pagar (Operadores)	194	194
Otras	(329)	(329)
Total	<u>29.890</u>	<u>20.960</u>

Accionistas representa acreencias a favor de accionistas, producto de entregas en dinero en efectivo realizadas en diferentes periodos administrativos.

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 RESERVA DE CAPITAL

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 membrecías mediante la notificación que remite la BVG.

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

13 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, registra activos y pasivos contingentes por un monto de US\$ 203.727 y US\$ 323.129 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 Otros Activos. 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.

14 APLICACIÓN NORMAS NIIF POR PRIMERA VEZ

	<u>Notas</u>	<u>NEC</u> <u>31-dic- 08</u>	<u>Efecto de la</u> <u>Transición a</u> <u>NIIF</u> (US dólares)	<u>NIIF</u> <u>31-dic-08</u>
<u>Activos</u>				
Activo corriente:				
Efectivo	3	44.442		44.442
Inversiones temporales	4	49.950	(13.203)	36.747
Cuentas por cobrar	5	5.745		5.745
Total activo corriente		100.137	(13.203)	86.934
Propiedad, planta y equipo	6	0		0
Otros activos	7	293.862	(50.132)	243.730
Total activos		393.999	(63.335)	330.664
<u>Pasivos y patrimonio</u>				
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar	8	8.490	12.610	21.100
Impuestos por pagar		96	0	96
Total pasivos corrientes		8.586	12.610	21.100
Patrimonio:				
Capital social	9	48.000		48.000
Aportes para futura capitalización		12.610	(12.610)	0
Reserva legal	10	1.662		1.662
Reserva por revalorización de patrimonio		305.380	(305.380)	0
Otras reservas		0	305.380	305.380
Resultados acumulados aplicación NIIF		0	(63.335)	(63.335)
Resultados acumulados	11	17.761		17.761
Total patrimonio		385.413	(75.945)	309.468
Total pasivos y patrimonio		393.999	(63.335)	330.664

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

14 APLICACIÓN NORMAS NIIF POR PRIMERA VEZ (Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>NEC</u> <u>31-dic- 09</u>	<u>Efecto de la</u> <u>Transición a</u> <u>NIIF</u> (US dólares)	<u>NIIF</u> <u>31-dic-09</u>
<u>Activos</u>				
Activo corriente:				
Efectivo	3	2.459		2.459
Inversiones temporales	4	88.578	(13.203)	75.375
Cuentas por cobrar	5	<u>5.350</u>	<u> </u>	<u>5.350</u>
Total activo corriente		96.387	(13.203)	83.184
 Propiedad, planta y equipo	6	0		0
Otros activos	7	<u>318.564</u>	<u>(50.132)</u>	<u>268.432</u>
Total activos		<u>414.951</u>	<u>(63.335)</u>	<u>351.616</u>
 <u>Pasivos y patrimonio</u>				
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar	8	<u>8.350</u>	<u>12.610</u>	<u>20.960</u>
Total pasivos corrientes		8.350	<u>12.610</u>	<u>20.960</u>
 Patrimonio:				
Capital social	9	48.000		48.000
Aportes para futura capitalización		12.610	(12.610)	0
Reserva legal	10	1.975		1.975
Reserva por revalorización de patrimonio		323.435	(305.380)	18.055
Otras reservas		0	305.380	305.380
Resultados acumulados aplicación NIIF		0	(63.335)	(63.335)
Resultados acumulados	11	<u>20.581</u>	<u> </u>	<u>20.581</u>
Total patrimonio		<u>406.601</u>	<u>(75.945)</u>	<u>330.656</u>
 Total pasivos y patrimonio		<u>414.951</u>	<u>(63.335)</u>	<u>351.616</u>

Notas para la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2009:

- a) No se deberá reconocer partidas como activos o pasivos si no cumplen con las condiciones de las NIIF.
- b) Al 31 de diciembre del 2009 se registraba por Certificados de Inversión emitidos por el Banco Solidario US\$13.203 que han sido entregados, en calidad de garantías a la Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG) para respaldar según la ley, a las transacciones bursátiles que realiza la Compañía en dicha entidad bursátil. De acuerdo con lo establecido en el Grupo de Cuentas 18.90 se realizó una reclasificación de estas inversiones a la cuenta "Depósitos en Garantía"

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

14 APLICACIÓN NORMAS NIIF POR PRIMERA VEZ (Continuación)

- c) Al 31 de diciembre del 2009 el valor en libros de las Cuotas Patrimoniales en la Bolsa de Valores de Guayaquil y en la Bolsa de Valores de Quito era de US\$209.403. Según NIC 38 se define a este tipo de Inversión como un Activo Intangible cuyas características se ajustan a la mencionada Norma y también señala que debe valorarse inicialmente al "costo" y luego debe ajustarse a su valor razonable y cumplir con lo establecido en el marco conceptual de las NIIF a fin de lograr una adecuada preparación y presentación de los Estados Financieros.

El costo de adquisición es de US\$140.000, el cual difiere con el valor en libros al 31 de diciembre del 2009. La diferencia en exceso es de US\$69.403, la cual disminuye las Cuotas Patrimoniales y la Reserva de Capital.

- d) Al 31 de diciembre del 2009, existen 14.040 acciones de un valor nominal de US\$1 cada una de la empresa Depósito Centralizado de Valores, DECEVALE S.A. La Compañía es fundadora de DECEVALE S.A. y por tanto accionista desde el año 1994 pero hasta el año 2006 la contabilidad presentaba resultados negativos y por tanto, obligaba a que en la contabilidad de sus accionistas dicha inversión se amortizara o castigara a fin de que en los registros contables se reflejara la proporción patrimonial en las pérdidas acumuladas de DECEVALE S.A. pero actualmente se ha enjugado la totalidad de las pérdidas y por tanto, las acciones recuperan su valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2009 el valor en libros es de US\$7.972, pero el valor que debería estar es US\$14.040 por lo que se realizó un ajuste por la diferencia que aumenta la inversión y la reserva de capital.

- e) Según Resolución # CNV- 011-2009 determina en su punto 25 Capital, literal b) que se debe mostrar en forma separada los anticipos de los socios o accionistas para futuros aumentos de capital precisándose las condiciones o características de la emisión de acciones, de lo contrario deberá formar parte del pasivo. Por esta razón se efectuó una reclasificación de del valor total que había como aportes para aumento de capital al pasivo.
- f) No hubo diferencia en el estado de flujos de efectivo presentado según NIIF por el año 2010 y el presentado según NEC por el año 2009.

15 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2010 y 2009, fue determinada como sigue:

REAL CASA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. (CASAREAL)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

15 IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A)	4.913	3.686
(-) 15% de Participación de empleado	(B)	(737)	(553)
(-) Otras deducciones (Intereses por Inversiones)		(6.364)	(1.141)
(+) Participación de empleado por ingresos exentos		495	429
(+) Gastos incurridos en conseguir ingresos exentos		7.863	0
(-) Dividendos recibidos		(3.297)	(2.858)
Base imponible		2.872	(437)
25% Impuesto a la renta	(C)	(718)	(0)
Utilidad neta del ejercicio (A-B-C)		<u>3.458</u>	<u>3.133</u>

Desde su constitución hasta marzo 25 del 2011, 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.

16 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 2010, se encuentran revelados en la nota 9.

Transacciones y Saldos con partes relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2010, no existen transacciones ni operaciones realizadas y registradas entre compañías relacionadas.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 25 del 2011 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2010.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2010, 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.