

48033

**SU CASA DE VALORES
SUCAVAL S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Anexo 1.- Disposiciones Generales - Consejo Nacional de Valores

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

MOORE STEPHENS AUDITORES CIA. LTDA.

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo
Edif. Torres Alias, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de:
SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.**

Hemos examinado los balances generales adjuntos de **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, como también la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero, 24 del 2010

Quito, Ecuador

María de los Angeles Gujjarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.

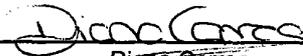
RNAE No.322



SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
 (EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo			
Activo corriente			
Caja y bancos		49.364	45.925
Cuentas por cobrar	4	7.351	31.999
Pagos anticipados	5	93.656	
Impuestos anticipados		21.012	14.982
Seguros prepagados		153	132
Total activo corriente		171.536	93.038
Activo fijo - neto	6	46.770	11.384
Otros activos	7	118.325	113.080
Total Activo		336.631	217.502
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios	8	7.903	
Cuentas por pagar		3.432	23.376
Obligaciones fiscales		19.678	7.410
Obligaciones sociales		11.119	9.573
Total pasivo corriente		42.132	40.359
Pasivo largo plazo			
Préstamos bancarios	8	42.097	
Patrimonio de los Accionistas		252.402	177.143
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		336.631	217.502

Las notas son parte integrante de los estados financieros



 Diana Correa
 Gerente General



 Franklin Ulcuango
 Contador General

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2009 y 2008

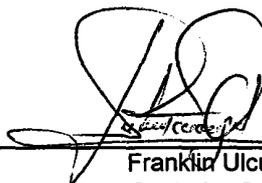
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos			
Asesorías financieras		134.300	109.214
Operaciones bursátiles		103.978	88.570
Comisiones		9.554	17.269
Total Ingresos		<u>247.832</u>	<u>215.054</u>
Gastos			
Comisiones		3.273	22.079
De personal y servicios de terceros		123.060	121.063
De administración		48.741	41.759
Depreciaciones		2.686	2.233
Impuestos y contribuciones		9.575	10.314
Otros		844	4.585
Total gastos		<u>188.179</u>	<u>202.034</u>
Utilidad en operación		59.653	13.020
Ingresos no operacionales		5.236	11.254
Gastos no operacionales		2.828	608
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>62.061</u>	<u>23.666</u>
(-) 15% Participación trabajadores	9	9.309	3.550
(-) 25% Impuesto a la renta	9	13.399	7.190
Utilidad neta		<u>39.353</u>	<u>12.926</u>
Utilidad por acción		0,49	0,16

Las notas son parte integrante de los estados financieros



Diana Correa
Gerente General



Franklin Ulcuango
Contador General

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

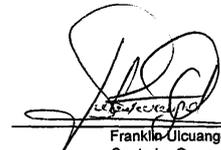
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

Nota	Capital	Reservas			Otras reservas	Reserva por Revaluación	Resultados acumulados	Utilidad Neta	Total
	Legal	Facultativa	De capital						
Saldos al 31 de diciembre del 2007	80.000	17.688	4.805	1.675	61.201		(11.254)	2.982	157.097
Transferencia a resultados acumulados							2.982	(2.982)	
Apropiación de reserva legal		298					(298)		
Ajuste cuota patrimonial Bolsa de Valores					7.120				7.120
Utilidad neta								12.926	12.926
Saldos al 31 de diciembre del 2008	80.000	17.986	4.805	1.675	68.321		(8.570)	12.926	177.143
Transferencia a resultados acumulados							12.926	(12.926)	
Apropiación de reserva legal		1.292					(1.292)		
Reserva por valuación activos fijos	10					35.906			35.906
Utilidad neta								39.353	39.353
Saldos al 31 de diciembre del 2009	80.000	19.278	4.805	1.675	68.321	35.906	3.064	39.353	252.402

Las notas son parte integrante de los estados financieros


Diana Correa
Gerente General


Franklin Uluango
Contador General

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.

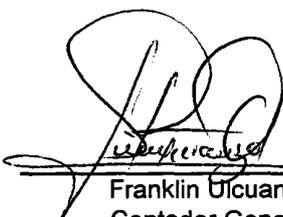
SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.

Por los períodos terminados al 31 de Diciembre del 2009 y 2008

Expresados en dólares de E.U.A.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	277.715	222.096
Efectivo utilizado en empleados, honorarios y otros	(130.823)	(118.581)
Efectivo utilizado en proveedores	(172.808)	(52.234)
Efectivo utilizado en otros	(18.491)	(18.158)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(44.407)</u>	<u>33.123</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(2.153)	(1.094)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.153)</u>	<u>(1.094)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por préstamos	50.000	
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>50.000</u>	
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	3.439	32.029
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	45.925	13.896
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>49.364</u>	<u>45.925</u>


Diana Correa
Gerente General


Franklin Ucuango
Contador General

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
 Por los períodos terminados al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	<u>39.353</u>	<u>12.926</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos de efectivo (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	2.673	2.233
Crédito tributario		1.534
Participación trabajadores	9.309	3.550
Impuesto a la renta	13.399	7.190
Utilidad conciliada	<u>64.734</u>	<u>27.433</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución de cuentas por cobrar	24.648	788
Aumento de anticipo de proveedores	(93.656)	
Aumento de pagos anticipados	(6.050)	(4.177)
Aumento de depósitos y garantías	(5.246)	(4.185)
Disminución de cuentas por pagar	(19.943)	18.549
Disminución de obligaciones fiscales	(1.131)	(2.768)
Disminución (aumento) de obligaciones sociales	(7.763)	2.482
Disminución de anticipos clientes		(5.000)
Efectivo neto (utilizado en) utilizado por actividades de operación	<u>(44.407)</u>	<u>33.123</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros


 Diana Correa
 Gerente General


 Franklin Ulcuango
 Contador General

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas mediante escritura pública del 30 de agosto del 1993, desde su inscripción en el Mercado de Valores el 27 de septiembre de 1993.

2. OPERACIONES

La compañía está autorizada para ejercer la intermediación de valores y todas las actividades previstas por el Art. 58 de la Ley de Mercado de Valores. Es miembro y opera en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero del 2010, considerando para el efecto como período de transición el año 2009.

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.**, es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otros son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos financieros, para una adecuada toma de decisiones.

e. Activos fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, Los adquiridos a partir de abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Los vehículos se encuentran registros su valor de mercado.

f. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del año, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Adecuaciones e instalaciones	5%
• Muebles y equipo de oficina	10%
• Equipos de computación	33%
• Vehículos	20%

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

g. Cuota patrimonial

Constituye la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito, la misma que se encuentra valorada al último precio de compra.

h. Otras reservas

De acuerdo a circular PE-042-99 emitida por Bolsa de Valores Quito dispuso que la variación positiva o negativa de la cuota patrimonial es contabilizada con cargo a la cuenta patrimonial "Otras Reservas". El saldo se liquidará exclusivamente a los resultados del ejercicio en el momento que se efectivicen, caso contrario se mantendrán formando parte del patrimonio.

i. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

j. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

k. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada a la tasa del 25%.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos de las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

DETALLE	2009	2008
Provefurt S.A.		13.208
Lex Valor	2.150	5.150
Proterra S.A.		5.794
Otras	5.201	7.847
Total	7.351	31.999

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de pagos anticipados es el siguiente:

DETALLE	2009
Anticipo dividendos (1)	27.000
Anticipo compra inmuebles (2)	66.656
Total	93.656

1) Mediante Actas de Junta General de Accionistas fechadas el 1 de octubre del 2009 y 7 de diciembre del 2009, fueron aprobados la distribución anticipada de dividendos por un valor de \$20.000 y \$16.000 respectivamente.

2) Anticipo entregado para la compra de un inmueble ubicado en la Av. República del Salvador 396 y Almagro.

6. ACTIVO FIJO - neto

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el movimiento del activo fijo fue el siguiente:

	2009			
	SALDO AL INICIO	ADICIONES	REVALUÓ	SALDO AL FINAL
Muebles de oficina	12.007			12.007
Equipos de oficina	2.920			2.920
Vehiculos	1.094			1.094
Vehículo costo revaluado			35.906	35.906
Equipos de computación	5.614	2.153		7.767
Adecuaciones e instalaciones	2.515			2.515
	24.150	2.153	35.906	62.209
Menos:				
Depreciación acumulada	(12.766)	(2.673)		(15.439)
Total	11.384	(520)	35.906	46.770

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2008			
	SALDO AL INICIO	ADICIONES	SALDO AL FINAL
Muebles de oficina	12.008		12.007
Equipos de oficina	2.920		2.920
Vehículos		1.094	1.094
Equipos de computación	5.614		5.614
Adecuaciones e instalaciones	2.515		2.515
	23.056	1.094	24.150
Menos:			
Depreciación acumulada	(10.533)	(2.233)	(12.766)
Total	12.523	(1.139)	11.384

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos de otros activos se detallan a continuación:

DETALLE	2009	2008
Cuota patrimonial	100.524	100.524
Depósitos en garantía	17.801	12.556
TOTAL	118.325	113.080

8. PRÉSTAMOS BANCARIOS

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A., mantiene un préstamo con el Banco del Pichincha. Al 31 de diciembre del 2009, esta obligación está compuesta así:

Institución	Tasa de Interés	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Corto plazo	Largo plazo	Total Préstamo
Banco del Pichincha (1)	11%	30/12/2009	04/12/2014	7.903	42.097	50.000

1) El préstamo con el Banco del Pichincha tiene una garantía personal del señor Iván Nieto (Presidente Ejecutivo **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.**)

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

La conciliación tributaria realizada por la Compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en los períodos 2009 y 2008 son las siguientes:

Detalle	2009	2008
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	62.061	23.666
15% Participación trabajadores	<u>(9.309)</u>	<u>(3.550)</u>
Utilidad después de participación trabajadores e impuesto a la renta	52.752	20.116
(+) gastos no deducibles	844	8.646
Base imponible impuesto a la renta	53.595	28.762
25% Impuesto a la renta	<u>13.399</u>	<u>7.190</u>
(-) Retenciones en la fuente	(16.648)	(4.598)
(Saldo a favor) / Impuesto a pagar	<u>(3.249)</u>	<u>2.593</u>

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2006 al 2009.

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a. Capital Social

La Compañía tiene un capital social de US\$. 80.000 dividido en dos millones de acciones ordinarias nominativas de USD 0,04 cada una.

b. Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c. Reserva por valuación

El saldo de esta cuenta corresponde a la utilidad no realizada producto de la revalorización del vehículo a valor de mercado.

11. EVENTOS SUBSECUENTES

a. Dividendos a distribuir

De acuerdo al Suplemento del registro oficial no. 94 emitido el 23 de diciembre del 2009 en el cual se publica Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador aplicable desde el ejercicio fiscal 2010, reformó:

Están exonerados exclusivamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

b. Adopción Normas Internacionales de Información Financiera

La Compañía acogiéndose a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías a partir del año 2010 adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera para la presentación de sus estados financieros, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Los efectos por la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo a lo dispuesto en la normativa serán registrados con cargo al patrimonio de la Compañía.

Según las disposiciones contenidas en el numeral 2 del artículo 4 de la sección III; del capítulo I Casas de Valores, del subtítulo II Intermediarios de Valores, del título II Participantes de Casas de Valores debemos informar lo siguiente:

1. Detalle de cuenta de inversiones

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A. por el período comprendido entre el enero a diciembre del 2009, no mantiene inversiones.

2. Detalle de todos los valores que mantienen en posición mediante la figura de contratos de underwritinge, en cualquiera de sus modalidades

Durante el período comprendido entre enero a diciembre del 2009 **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.** no cuenta con valores bajo la figura de Underwritinge.

3. Detalle de los valores que hayan sido adquiridos bajo los supuestos establecidos en el artículo 58 del la Ley de Mercado de Valores

Durante el período comprendido entre enero a diciembre del 2009 **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.** no a adquirido valores bajo los supuestos mencionados en el artículo 58 de la Ley de Mercado de Valores.

4. Detalle de la cuenta "otros activos"

El detalle de la cuenta otros activos se encuentran revelada en nota número 7 del informe de auditoría, por el período terminado al 31 de diciembre del 2009.

5. Detalle de los portafolios de terceros que se mantiene en administración respetando el sigilo bursátil, con indicación del monto y tipo de valores clasificados en renta fija y renta variable

Durante el período comprendido entre enero a diciembre del 2009 **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.** no administra portafolios de terceros.

6. Detalle de todas las operaciones de intermediación realizadas

La información referente a operaciones por intermediación, ver anexo 2

7. Detalles de la operaciones de intermediación efectuadas en el mercado extrabursátil

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A. por el período comprendido entre el enero a diciembre del 2009, no ha realizado operaciones de intermediación en el mercado extrabursátil.

Según las disposiciones Generales Sección IV Capítulo IV Subtítulo IV Título II de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores debemos informar lo siguiente:

1. Opinión sobre si las actividades se enmarcan en la Ley

Las actividades realizadas por **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.** por el período comprendido entre el enero a diciembre del 2009, se enmarcan dentro de la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y Ley del Régimen Tributario Interno.

2. Evaluación y recomendación sobre el control interno

Las observaciones que se incluyen en la Carta a la Gerencia de **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.** por el período comprendido entre el enero a diciembre del 2009, fueron solucionadas por la Administración de la Compañía en el período contable mencionado.

3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A. por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009, cumplió con las obligaciones establecidas por las leyes que regulan su actividad.

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas

Durante el análisis realizado se pudo verificar que se han tomado las acciones pertinentes sobre las recomendaciones realizadas en informes anteriores.

Contenido adicional del informe de auditoria externa para Casas de Valores:

1. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A. ha presentado los siguientes índices financieros ante la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre del 2009:

Índices	Parámetros	Cumple
Índice de liquidez: 3,5752	> 0 = 1	Si
Índice de endeudamiento: 0,3886	< 0 = 3	Si
Índice de portafolio propio: 0.0000	< 0 = 4	No aplica

2. Elaboración de las órdenes de operaciones

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A. ha registrado las órdenes de operaciones según la codificación establecida al 31 de diciembre del 2009.

3. Existencia de contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros.

No aplica, **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.** no administra portafolios de terceros.

4. Verificación de portafolio propio inscritos en el Registro del Mercado de Valores

No aplica, **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.** no administra portafolios de terceros.

Febrero 24 del 2010
Quito, Ecuador

Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
R.N.A.E. No.322

MAG
María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

