

76489

**Redeval Red de Mercado de Valores S. A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2010

76489

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
**Redeval Red de Mercado de Valores S. A.**

### Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Redeval Red de Mercado de Valores S. A.**, que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2009, fueron auditados por otro auditor cuyo dictamen fechado en febrero 18 del 2010, expresaba una opinión conforme a los principios de contabilidad de general aceptación en Ecuador.

### Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones 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 debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables



2011

hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

**Base para Salvedades**

La Compañía no ha actualizado las inversiones permanentes en la asociada Decevale S. A., bajo el método de participación y no ha realizado provisión para jubilación patronal.

**Opinión**

En nuestra opinión, excepto por la no actualización de la inversión en asociada según el método de participación y por la no provisión de jubilación patronal indicado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **Redeval Red de Mercado de Valores S. A.**, al 31 de diciembre del 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Énfasis**

A partir del 1 de enero 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 entidad elabora y presenta estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (nota 14).

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 010

Enero 20, 2011



*Miguel Chang de Herrera*  
Miguel Chang de Herrera  
Socia

Redeval Red de Mercado de Valores S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2010  
En US\$ dólares, sin centavos

	2010	2009	2008
<b>Activos</b>			
Activo corriente:			
Efectivo	US\$ 42.536	31.288	15.953
Cuentas por cobrar (nota 4)	8.274	4.292	15.250
Pagos anticipados	0	1.118	0
Total activo corriente	50.810	36.698	31.203
Muebles y equipos	17.503	16.687	13.627
Menos depreciación acumulada	13.724	12.420	11.852
Muebles y equipos, neto (nota 5)	3.779	4.267	1.775
Inversiones permanentes (nota 6)	58.358	70.678	45.626
Otros activos (nota 7)	0	1.344	471
Total activos	US\$ 112.947	112.987	79.075
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar (nota 8)	US\$ 1.592	2.320	18.106
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)	6.371	3.674	4.592
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	9.029	11.870	10.520
Total pasivo corriente	16.992	17.864	33.218
Patrimonio:			
Capital social (nota 11)	10.000	10.000	10.000
Aporte para futuras capitalizaciones (nota 12)	40.000	70.398	70.398
Reserva legal (nota 13)	13.255	10.132	5.787
Utilidad o pérdida acumulada	32.700	4.593	-40.328
Total patrimonio	95.955	95.123	45.857
Total pasivos y patrimonio	US\$ 112.947	112.987	79.075

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Abg. Rodolfo Kronfle Akel  
Gerente General

Econ. Sylvia Guerrero de León  
Contadora General



**Redeval Red de Mercado de Valores S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010  
En US\$ dólares, sin centavos

	2010	2009
Ingresos:		
Servicio electrónico bursátil (nota 3)	US\$ 204.000	200.431
Otros	0	32.956
Total ingresos	<u>204.000</u>	<u>233.387</u>
Gastos:		
Sueldos y salarios	57.084	57.220
Servicios de terceros	18.905	20.424
Honorarios profesionales	13.045	12.778
Impuestos y contribuciones	5.985	4.436
Depreciación (nota 5)	1.604	568
Soporte y mantenimiento del sistema (nota 15)	63.784	70.800
Otras	1.953	1.769
Pérdida por ajuste a valor patrimonial	0	7.905
Total gastos	<u>162.360</u>	<u>175.900</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	41.640	57.487
Impuesto a la renta (nota 9)	10.410	8.221
Utilidad neta	<u>US\$ 31.230</u>	<u>49.266</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

Abg. Rodolfo Kronfle Akel  
Gerente General

*Sylvia Guerrero de León*  
Econ. Sylvia Guerrero de León  
Contadora General



Redeval Red de Mercado de Valores S. A.  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010  
En US\$ dólares, sin centavos

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008 (nota 14)	US\$ 10.000	70.398	5.787	19.385	105.570
Aplicación NIIF por primera vez (nota 14)				-59.713	-59.713
Saldo ajustado a NIIF, al 31 de diciembre del 2008	10.000	70.398	5.787	-40.328	45.857
Utilidad del ejercicio				49.266	49.266
Transferencia a reserva legal			4.345	-4.345	0
Saldo al 31 de diciembre del 2009	10.000	70.398	10.132	4.593	95.123
Devolución de aportes		-30.398			-30.398
Utilidad del ejercicio				31.230	31.230
Transferencia a reserva legal			3.123	-3.123	0
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ 10.000	40.000	13.255	32.700	95.955

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Abg. Rodolfo Kronfle Akel  
Gerente General



*Sylvia Guerrero de León*  
Econ. Sylvia Guerrero de León  
Contadora General

## Redeval Red de Mercado de Valores S. A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

En US\$ dólares, sin centavos

	2010	2009
Excedente de ingresos sobre gastos	US\$ 31.230	49.266
Partidas de conciliación entre el excedente de ingresos sobre gastos provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	1.604	568
Impuesto a la renta y participación de trabajadores	0	18.445
Ingreso por método patrimonial, neto	0	-25.052
Total partidas conciliatorias	1.604	-6.039
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) o Disminución, neto en cuentas por cobrar	-3.982	10.959
(Aumento) o Disminución en pagos anticipados	1.118	-1.856
(Aumento) o Disminución en otros activos	470	-1.747
Aumento o (Disminución) en cuentas por pagar	2.843	-32.188
Disminución en gastos acumulados por pagar	-2.841	0
Total cambios en activos y pasivos	-2.392	-24.832
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	30.442	18.395
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, muebles y equipos (nota 5)	-1.116	-3.060
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	-1.116	-3.060
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Devolución de aportes a accionistas	-30.398	0
Recibido de dividendos (nota 6)	12.320	0
Efectivo neto, utilizado en las actividades de financiamiento	-18.078	0
Aumento neto en efectivo	11.248	15.335
Efectivo al inicio del período	31.288	15.953
Efectivo al final del período	US\$ 42.536	31.288

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Abg. Rodolfo Kronfle Akel  
Gerente General

Econ. Sylvia Guerrero de León  
Contadora General



**Redeval Red de Mercado de Valores S. A.**

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2010

1.- Operaciones:

**Redeval Red de Mercado de Valores S. A.**, fue constituida en 1996 y su actividad principal es la de brindar el servicio de soporte técnico del sistema computarizado de la Corporación Bolsa de Valores de Guayaquil desde junio del 2002.

El 52% de los ingresos facturados durante el 2010 por servicio electrónico bursátil corresponden a la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil.

La Compañía es subsidiaria de la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil, la que es propietaria del 99,90% de su patrimonio.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados 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.

Aplicación uniforme de la última versión de las NIIF

La Compañía estará obligada a aplicar las NIIF en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASCF), según Resolución No. SC.DS.G.09.006 de la Superintendencia de Compañías emitida en diciembre 23 del 2009, y publicada en Suplemento del Registro Oficial 94, 23-XII-2009; para periodos que terminen al 31 de diciembre del 2010 al:

- a) Elaborar y presentar su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF el 1° de enero de 2010; y
- b) Elaborar y presentar su estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 (incluyendo los importes comparativos para 2009), su estado de resultado integral, su estado de cambios en el patrimonio y su estado de flujos de efectivo para el año que termina el 31 de diciembre del 2010 (incluyendo los importes comparativos para 2009) así como la información a revelar (incluyendo información comparativa para 2009).

La versión en español vigente es la del 2010.

#### **Cambios en las NIIF:**

En la edición en español 2010 vigente, incluye las siguientes modificaciones a las NIIF:

- Nuevos pronunciamientos:

**NIIF 9 *Instrumentos Financieros*:** Establece los principios para la información financiera sobre *activos financieros* de forma que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivos futuro de la entidad. Se requiere la aplicación de la NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2013. Se permite su aplicación anticipada.

Los activos financieros de la Compañía los registra al costo amortizado ya que: a) se mantienen hasta obtener los flujos contractuales, y b) las condiciones contractuales dan lugar en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente; por consiguiente no habrá efecto en las situación financiera y resultados de la Compañía.

**NIC 24 *Información sobre Partes Relacionadas*** se emitió en noviembre del 2009. Esta Norma sustituye a la NIC 24 *Información sobre Partes Relacionadas* (emitida en 2003), se simplificó la definición de una parte relacionada y proporciona una exención parcial de los requerimientos de información a revelar para entidades con el gobierno. Se requiere la aplicación de la NIC 24 revisada a partir del 1 de enero del 2011. Se permite su aplicación anticipada parcialmente o en su totalidad. No tiene efecto en la situación financiera y resultados de la Compañía.

**CINIIF 18 *Transferencias de activos procedentes de clientes*:** Trata sobre la contabilización de las Propiedades, Planta y equipos recibidos de sus clientes. Se requiere la aplicación para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio del 2009. Se permite su aplicación anticipada. No tiene efecto en la Compañía.

CINIIF 19 *Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio*: Trata sobre la contabilización cuando un pasivo financiero se renegocia y da lugar a instrumentos de patrimonio y que cumpla con ciertas condiciones. Se requiere la aplicación para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio del 2010. Se permite su aplicación anticipada. No hay efecto en la Compañía.

- Modificaciones a las NIIF emitidas como documentos separados

NIIF 7 *Mejora de la Información a revelar sobre Instrumentos Financieros*, sobre las mediciones del valor razonable y el riesgo de liquidez. Se emitió en Marzo 2009. Se requiere la aplicación de las modificaciones para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2009. Se permite su aplicación anticipada. No hay efecto en la Compañía.

CINNIF 9 y la NIC 39 *Derivados implícitos*. Se emitió en Marzo de 2009. Se requiere la aplicación de las modificaciones para períodos anuales que finalicen a partir del 30 de junio 2009. No hay efecto en la Compañía.

Modificaciones a las NIIF 2 *Transacciones con Pagos Basados en Acciones Liquidadas en Efectivo del Grupo* se emitió en junio del 2009. Aclara el alcance y contabilidad de las transacciones con pagos basados en acciones que se liquidan en efectivo del grupo en los estados financieros separados o individuales de la entidad que recibe los bienes o servicios cuando esa entidad no tiene obligación de liquidar los pagos basados en acciones. Se requiere la aplicación de las modificaciones para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2010. Se permite su aplicación anticipada. No hay efecto en la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 1 *Exenciones Adicionales para Entidades que Adoptan por Primera Vez las NIIF*, emitido en julio de 2009. Se refiere a exenciones para activos de petróleo y gas y arrendamiento. Se requiere la aplicación de las modificaciones para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2010. Se permite su aplicación anticipada. No hay efecto en la Compañía.

Modificaciones a las CINIIF 32 *Clasificación de las Emisiones de Derechos* emitido en octubre de 2009. Se requiere la aplicación de las modificaciones para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de febrero de 2010. Se permite su aplicación anticipada. No hay efecto en la Compañía.

Modificaciones a las CINIIF 14 *Pagos anticipados de un Requerimiento de Mantener un Nivel Mínimo de Financiación* emitido en noviembre de 2009. Se requiere la aplicación de las modificaciones anuales para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. Se permite su aplicación anticipada. No hay efecto en la Compañía.

Las políticas contables aplicadas son consistentes con las del ejercicio

anterior, teniendo en cuenta la adopción de las normas e interpretaciones comentadas en el párrafo anterior, puesto que las mismas no tienen efectos sobre las cuentas anuales consolidadas, ni sobre la situación financiera.

A partir del 1 de enero 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 entidad presenta estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, el efecto en el año 2010 fue la disminución del activo, pasivo y patrimonio en US\$60.258, US\$6.358 y US\$53.900 respectivamente (nota 14).

b) Cuentas por cobrar – operacionales:

Las cuentas por cobrar operacionales son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la provisión para cuentas de dudoso cobro. La provisión para cuentas de dudoso cobro operacionales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

c) Efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

d) Muebles y equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición, convertido a US Dólares, menos la depreciación acumulada (nota 14).

Los muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, así:

- Muebles y enseres
- Equipos de oficina
- Equipos de computación

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado financiero.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados.



10 años

10 años

3 años

e) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes están constituidas por instrumento de patrimonio en otra entidad y están registradas al método de participación los dividendos recibidos los disminuye del valor de la inversión.

f) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen por el servicio electrónico bursátil y se reconocen sobre el método del devengado.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

- La Compañía le presta a la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil el servicio por el uso del sistema electrónico bursátil, para su uso y para uso de las Casas de Valores, cuyo costo mensual asciende a US\$ 8.900.
- En 2010 se entregó a la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil por retiro de aportes para futuras capitalizaciones el monto de US\$ 30.398.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el 2010 y 2009, fue:

	2010	2009
Sistema electrónico bursátil	US\$ 106.800	106.800

4.- Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	2010	2009
Operacionales		
Clientes	US\$ 4.205	1.567
Funcionarios y empleados	1.383	2.725
Otras:		
Retenciones iva	2.686	
Total cuentas por cobrar	US\$ 8.274	4.292

5.- Muebles y equipos

El movimiento de muebles y equipos, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Equipo de Computación	Total
<b>Costo:</b>				
31-dic-09	US\$ 3.325	300	13.062	16.687
Adiciones	360		756	1.116
Retiros/bajas		-300		-300
31-dic-10	US\$ 3.685	0	13.818	17.503
<b>Depreciación acumulada:</b>				
31-dic-09	US\$ 1.923	300	10.197	12.420
Depreciación anual	352		1.252	1.604
Retiros/bajas		-300		-300
31-dic-10	US\$ 2.275	0	11.449	13.724
Saldo neto en libros	US\$ 1.410	0	2.369	3.779
<b>Costo:</b>				
31-dic-08	US\$ 3.325	300	10.002	13.627
Adiciones			3.060	3.060
31-dic-09	US\$ 3.325	300	13.062	16.687
<b>Depreciación acumulada:</b>				
31-dic-08	US\$ 1.590	300	9.962	11.852
Depreciación anual	333		235	568
31-dic-09	US\$ 1.923	300	10.197	12.420
Saldo neto en libros	US\$ 1.402	0	2.865	4.267

Depreciación de muebles y equipos por US\$1.604 en el 2010 y US\$568 en el 2009, ha sido cargada al estado de resultados.



#### 6.- Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	% Participación	Número de Acciones o participaciones	Valor nominal	Aporte Aumento de Capital	2010	2009
Decevale S. A.	5%	44.000	44.000	1.626 US\$	58.358	70.678

El movimiento de las inversiones permanentes es como sigue:

	2010	2009
Saldo al inicio del año	US\$ 70.678	45.626
Ingreso por método patrimonial		32.956
Pérdida por ajuste años anteriores		-7.904
Pago de dividendos	-12.320	
Saldo neto al final del año	US\$ 58.358	70.678

En el 2010 la Compañía recibió pago de dividendos por US\$12.320.

7.- Otros activos

El movimiento de otros activos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

		<u>Depósitos en Garantía</u>	
31-dic-09	US\$	1.344	
Retiros		-470	
Reclasificación		-874	
31-dic-10	US\$	0	
		<u>Depósitos en Garantía</u>	
<b>Costo:</b>			
31-dic-08	US\$	1.519	
Adiciones		873	
Ajustes NIIF		-1.048	
31-dic-09	US\$	1.344	

8.- Cuentas por pagar

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuestos y retenciones US\$	1.425	1.403
Otros	167	917
US\$	<u>1.592</u>	<u>2.320</u>



9.- Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 a 2007, ha prescrito.

El gasto por 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta (NIIF)	US\$	41.640	57.487
Efecto de la transición a NIIF			450
Utilidad contable antes de impuesto a la renta (NEC)			<u>57.937</u>
Menos: Ingresos exentos			-32.957
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos		<u>0</u>	<u>7.905</u>
Base imponible para impuesto a la renta		<u>41.640</u>	<u>32.885</u>
Impuesto a la Renta		10.410	8.221
Anticipo impuesto a la Renta		<u>0</u>	<u>0</u>
Impuesto a la Renta Causado	US\$	<u><u>10.410</u></u>	<u><u>8.221</u></u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-3.674	-4.592
Impuesto pagado		3.674	4.592
Anticipos pagados		0	370
Retenciones de impuesto a la renta		4.039	4.177
Impuesto a la renta causado		<u>-10.410</u>	<u>-8.221</u>
Total impuesto a la renta por pagar	US\$	<u><u>-6.371</u></u>	<u><u>-3.674</u></u>

#### 10.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		Aportes Patronal y Personal al			
		Beneficios Sociales	IESS	15% Utilidades	Total
31-Dic-09	US\$	1.089	557	10.224	11.870
Adiciones		6.669	7.075	7.348	21.092
Retiros/bajas		-6.689	-7.020	-10.224	-23.933
31-Dic-10	US\$	<u>1.069</u>	<u>612</u>	<u>7.348</u>	<u>9.029</u>



		Beneficios Sociales	Aportes Patronal y Personal al IESS	15%Utilidades	Total
<b>Costo:</b>					
31-Dic-08	US\$	2.033	557	7.930	10.520
Adiciones		5.751	0	10.224	15.975
Retiros/bajas		-7.607	0	-7.930	-15.537
Ajustes/Reclasif.		912	0	0	912
31-Dic-09	US\$	<u>1.089</u>	<u>557</u>	<u>10.224</u>	<u>11.870</u>

#### 11.- Capital social

El capital asciende a US\$10.000 que está representado por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

#### 12.- Aporte para futuras capitalizaciones

Corresponde a capitalizaciones de pasivos para futuros aumentos de capital.

#### 13.- Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

#### 14.- Aplicación NIIF por primera vez

##### **Conciliación del patrimonio y del resultado integral total**

*Conciliación del patrimonio al 1 de enero (fecha de transición a las NIIF) y al 31 de diciembre del 2009*

Al 1 de enero del 2009:

<u>Activos</u>	NEC 31-dic-08	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-08
Activo corriente:			
Efectivo	US\$ 15.953		15.953
Cuentas por cobrar, neto (nota I)	18.536	-3.286	15.250
Pagos anticipados (nota I)	55.474	-55.474	0
Total activo corriente	89.963	-58.760	31.203
Propiedades, muebles y equipos	13.627		13.627
Menos depreciación acumulada	11.852		11.852
Propiedades, muebles y equipos, neto	1.775	0	1.775
Inversiones permanentes	45.626		45.626
Otros activos (nota II)	1.519	-1.048	471
Total activos	US\$ 138.883	-59.808	79.075
<u>Pasivos y Patrimonio</u>	NEC 31-dic-08	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-08
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar (nota II)	US\$ 18.201	-95	18.106
Impuesto a la renta por pagar	4.592		4.592
Gastos acumulados por pagar	10.520		10.520
Total pasivo corriente	33.313	-95	33.218
Patrimonio:			
Capital social	10.000	0	10.000
Aportes para futuras capitalizaciones	70.398		70.398
Reserva legal	5.787	0	5.787
Utilidad acumulada	19.385	-59.713	-40.328
Total patrimonio	105.570	-59.713	45.857
Total pasivos y patrimonio	US\$ 138.883	-59.808	79.075

Al 31 de diciembre del 2009:

	NEC 31-dic-09	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-09
<b><u>Activos</u></b>			
Activo corriente:			
Efectivo	US\$ 31.288		31.288
Cuentas por cobrar, neto (nota I)	7.578	-3.286	4.292
Pagos anticipados (nota I)	57.042	-55.924	1.118
Total activo corriente	95.908	-59.210	36.698
Propiedades, muebles y equipos	16.687		16.687
Menos depreciación acumulada	12.420		12.420
Propiedades, muebles y equipos, neto	4.267		4.267
Inversiones permanentes	70.578		70.678
Otros activos (nota II)	2.392	-1.048	1.344
Total activos	US\$ 173.245	-60.258	112.987
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar (nota II)	US\$ 2.415	-95	2.320
Impuesto a la renta por pagar (nota II)	9.937	-6.263	3.674
Gastos acumulados por pagar	11.870		11.870
Total pasivo corriente	24.222	-6.358	17.864
Patrimonio:			
Capital social	10.000		10.000
Aportes para futuras capitalizaciones	70.398		70.398
Reserva legal	10.132		10.132
Utilidad acumulada (nota III)	58.493	-53.900	4.593
Total patrimonio	149.023	-53.900	95.123
Total pasivos y patrimonio	US\$ 173.245	-60.258	112.987

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

- I.- Se reconocen, según las NIIF, las cuentas por cobrar (activo financiero) y el reconocimiento de los ingresos y su contrapartida a su valor razonable. Esto implica descontarlos a valor presente y la correcta valuación de las cuentas por cobrar.
- II.- No se deberán reconocer partidas como activos o pasivos si no cumplen con las condiciones de las NIIF.
- III.- Los ajustes de la utilidad o pérdida acumulada sobre gastos al 1 de enero y 31 de diciembre del 2009, son los siguientes:

Al 1 de enero del 2009:

Valuación de activos corrientes	US\$	-58.760
Valoración de activos y pasivos		-953
Ajuste total a los resultados acumulados	US\$	<u>-59.713</u>

Al 31 de diciembre del 2009:

Valuación de activos corrientes	US\$	-59.210
Valoración de activos y pasivos		5.310
Ajuste total a los resultados acumulados	US\$	<u>-53.900</u>

*Conciliación del resultado integral total para el 31 de diciembre del 2009:*Por el período 2009:

		NEC 31-dic-09	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-09
Ingresos:				
Servicio electrónico bursátil	US\$	200.431		200.431
Otros		32.956		32.956
Total ingresos		<u>233.387</u>		<u>233.387</u>
Gastos:				
Sueldos y salarios		57.220		57.220
Servicios terceros		20.424		20.424
Honorarios profesionales		12.778		12.778
Impuestos y contribuciones		4.436		4.436
Depreciación y amortizaciones (nota II)		568		568
Otros		72.119	450	72.569
Pérdida por ajuste a valor patrimonial		7.905		7.905
Total gastos		<u>175.450</u>	<u>450</u>	<u>175.900</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta (nota II)		<u>57.937</u>	<u>-450</u>	<u>57.487</u>
Impuesto a la renta		<u>14.484</u>	<u>-6.263</u>	<u>8.221</u>
Utilidad neta	US\$	<u>43.453</u>	<u>5.813</u>	<u>49.266</u>

- No hubo diferencias en el estado de flujos de efectivo presentado según NIIF y el presentado según NEC, anteriores.

15.- Contratos

La Compañía mantiene un contrato de servicio mensual de soporte y

mantenimiento del sistema de mercados financieros, inicialmente este convenio se firmó entre la Bolsa de Valores de Guayaquil y Datatec en mayo del 2002 y mediante comunicación de noviembre del 2002; estas entidades delegan a Redeval e Icap del Ecuador S. A., respectivamente, para ejercer los derechos y obligaciones derivados de dicho convenio. El plazo de duración del contrato es de 7 años y se renovará automáticamente por igual plazo de no existir manifestación escrita en contrario de una de las partes. Los honorarios registrados en gastos por este concepto ascienden a US\$63.784 (2009: 70.800).

Además, mantiene un contrato de arrendamiento en la ciudad de Quito del bien inmueble donde la Compañía realiza sus operaciones, el plazo de duración de este contrato es de un año renovable, contados a partir del 1 de febrero del 2010, el canon mensual en el 2010 fue de US\$580 más impuestos. Además acuerdan de que el canon mensual se incrementará según el promedio de inflación, pero el porcentaje de incremento no excederá de un 20% en relación al canon anterior. La garantía de cumplimiento de este contrato es por US\$860, pagada en efectivo.

16.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

17.- Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Enero 20, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

18.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Enero 19, 2011.

---