

# 76489

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2011

(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 2011, 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.

### *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 y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

### *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 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 opinión con salvedad*

No hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación del Registrador de la Propiedad y Mercantil.

No hemos recibido respuestas a las solicitudes de confirmación de saldos tales como Banco de Guayaquil, seguros, relacionadas, accionistas, cuentas por cobrar, los mismos que representan un total de activos por US\$37.219. A pesar de efectuar procedimientos alternos de auditoría, no nos fue posible satisfacernos de la eventual existencia de otras transacciones y saldos y su efecto, si lo hubiere.

La Compañía no dispone de provisión para jubilación patronal y no ha efectuado el estudio actuarial para conocer su impacto.

## *Opinión con salvedad*

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos sobre la base para opinión con salvedad, 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 2011, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## *Énfasis*

El Consejo Nacional de Valores mediante Resolución CNV-007-2011 dispuso a las Corporaciones Civiles Bolsa de Valores de Quito y Bolsa de Valores de Guayaquil la utilización de un solo sistema transaccional de negociación bursátil, y las entidades han acordado utilizar a partir del 2012, el sistema transaccional de negociación bursátil que **Redeval Red de Mercado de Valores S. A.** está brindando a Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Enero 13, 2012



*Miguel Ángel Herrera*

Miguel Ángel de Herrera  
Socio

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

**ESTADO DE SITUACION**

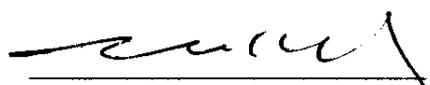
31 de diciembre del 2011

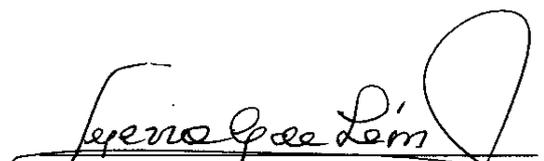
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	2011	2010
Activo corriente:		
Efectivo	US\$ 35.891	42.536
Cuentas por cobrar (nota 3)	8.439	8.274
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8)	2.335	0
Cuentas por cobrar, neto	<u>10.774</u>	<u>8.274</u>
Total activo corriente	46.665	50.810
Muebles y equipos	23.919	17.503
Menos depreciación acumulada	15.427	13.724
Muebles y equipos, neto (nota 4)	<u>8.492</u>	<u>3.779</u>
Inversiones permanentes (nota 5)	0	58.358
Total activos	<u>US\$ 55.157</u>	<u>112.947</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar (nota 6)	US\$ 621	1.592
Dividendos por pagar (nota 7)	32.700	0
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)	0	6.371
Gastos acumulados por pagar (nota 9)	<u>1.980</u>	<u>9.029</u>
Total pasivos corrientes y pasivos	35.301	16.992
Patrimonio:		
Capital social (nota 10)	10.000	10.000
Aporte para futuras capitalizaciones (nota 11)	0	40.000
Reserva legal (nota 12)	13.255	13.255
Utilidad o pérdida acumulada	<u>-3.399</u>	<u>32.700</u>
Total patrimonio	19.856	95.955
Total pasivos y patrimonio	<u>US\$ 55.157</u>	<u>112.947</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Abg. Rodolfo Kronfle Akel  
Gerente General

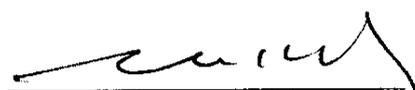
  
Econ. Sylvia Guerrero de León  
Contadora General

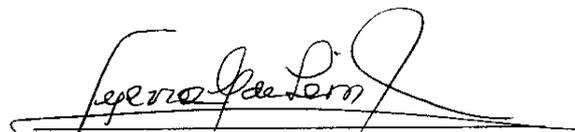
**Redeval Red de Mercado de Valores S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011  
En US\$ dólares, sin centavos

	2011	2010
<b>Ingresos:</b>		
Servicio electrónico bursátil (nota 16)	US\$ 200.150	204.000
Utilidad en inversiones	17.534	0
<b>Total ingresos</b>	<u>217.684</u>	<u>204.000</u>
<b>Gastos:</b>		
Sueldos y salarios	62.635	57.084
Soporte y mantenimiento del sistema (nota 15)	63.784	63.784
Asesoría sistema transaccional (nota 16)	46.000	0
Servicios de terceros	18.339	18.905
Honorarios profesionales (nota 16)	14.602	13.045
Impuestos y contribuciones	10.724	5.985
Depreciación (nota 4)	1.703	1.604
Otras	1.574	1.953
<b>Total gastos</b>	<u>219.361</u>	<u>162.360</u>
<b>Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta</b>	-1.677	41.640
<b>Impuesto a la renta (nota 8)</b>	1.722	10.410
<b>Utilidad (Pérdida) neta</b>	<u>US\$ -3.399</u>	<u>31.230</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Abg. Rodolfo Kronfle Akel  
Gerente General

  
Econ. Sylvia Guerrero de León  
Contadora General

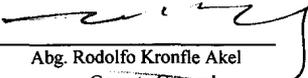
**Redeval Red de Mercado de Valores S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

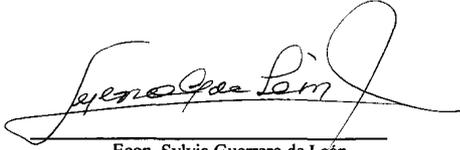
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011  
En US\$ dólares, sin centavos

	<b>Capital social</b>	<b>Aportes para futuras capitalizaciones</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	10.000	70.398	10.132	4.593	95.123
Devolución de aportes	0	-30.398	0	0	-30.398
Utilidad del ejercicio	0	0	0	31.230	31.230
Transferencia a reserva legal	0	0	3.123	-3.123	0
Saldo al 31 de diciembre del 2010	10.000	40.000	13.255	32.700	95.955
Pago de dividendos	0	0	0,00	-32.700	-32.700
Devolución de aportes (nota 11)		-40.000	0,00	0	-40.000
Pérdida del ejercicio		0	0,00	-3.399	-3.399
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<b>US\$ 10.000</b>	<b>0</b>	<b>13.255</b>	<b>-3.399</b>	<b>19.856</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Abg. Rodolfo Kronfle Akel  
Gerente General

  
Econ. Sylvia Guerrero de León  
Contadora General

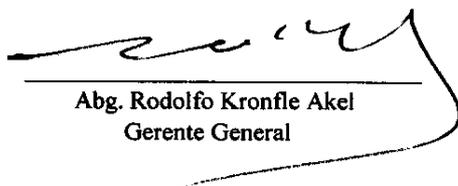
**Redeval Red de Mercado de Valores S. A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

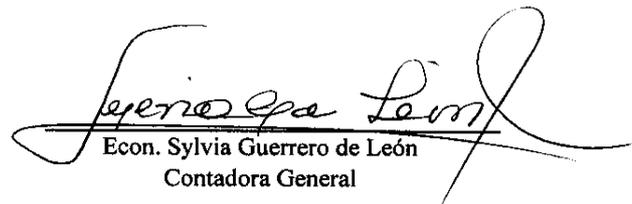
En US\$ dólares, sin centavos

	2011	2010
Excedente de ingresos sobre (gastos)	US\$ -3.399	31.230
Partidas de conciliación entre el excedente de ingresos sobre gastos provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	1.703	1.604
Ajuste de inversiones a valor patrimonial	-7.318	0
Utilidad en venta de acciones	-10.216	0
Total partidas conciliatorias	<u>-15.831</u>	<u>1.604</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento neto en cuentas por cobrar	-874	-3.982
Disminución en pagos anticipados	0	1.118
Disminución en otros activos	0	470
(Aumento) Disminución en cuentas por pagar	-7.342	2.843
Disminución en gastos acumulados por pagar	-7.049	-2.841
Total cambios en activos y pasivos	<u>-15.265</u>	<u>-2.392</u>
Efectivo neto (utilizado) y provisto por las actividades de operación	<u>-34.495</u>	<u>30.442</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Venta de acciones	69.000	0
Dividendos ganados	5.266	12.320
Adquisición de propiedades, muebles y equipos (nota 4)	-6.416	-1.116
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>67.850</u>	<u>11.204</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento-		
Devolución de aportes a accionistas	<u>-40.000</u>	<u>-30.398</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo	-6.645	11.248
Efectivo al inicio del período	<u>42.536</u>	<u>31.288</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>35.891</u>	<u>42.536</u>

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 2011

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. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Guayaquil, Pichincha 334 y Elizalde.

El 53% (2011) y 52% (2010) de los ingresos facturados 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.

La Compañía se encuentra inscrita en el Registro de Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero bajo el N° 2003-2-01-000240 y sus 10.000 Títulos de acciones bajo el N°2003-2-02-00449.

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, y está regulada por el Consejo Nacional de Valores.

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

Aplicación de los requerimientos:

La Compañía está obligada a aplicar las NIIF en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASCF), al elaborar y presentar sus Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011. La versión en español vigente es la del 2011.

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

La edición en español 2011 vigente, incluye los siguientes nuevos requerimientos introducidos a las NIIF durante 2010 y son:

- Modificación de la NIIF 9 (2010)
- Modificaciones a las NIIF que se emitieron como documentos separados
- Otras Modificaciones a las NIIF emitidas

#### NIIF 9

La NIIF 9 *Instrumentos Financieros* se emitió en noviembre de 2009, como primera fase del proyecto de sustitución de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Aborda la clasificación y medición de activos financieros. En octubre del 2010 se añadieron secciones a las NIIF 9 que tratan de pasivos financieros. También se transfirieron a la NIIF 9 los requerimientos de baja en cuentas de la NIC 39. Se requiere la aplicación de la NIIF 9 para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada y se puede aplicar cualquiera de las versiones anteriores antes del 1 de enero del 2013.

Los activos y pasivos financieros 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 la situación financiera y resultados de la Compañía.

#### Modificaciones a las NIIF emitidas como documentos separados:

##### Mejoras anuales

El tercer conjunto de mejoras anuales se emitió en Mayo de 2010 como *Mejoras a las NIIF*. Se requiere la aplicación de las modificaciones variadas a partir del 1 de enero 2011, pero algunas tienen una fecha de vigencia anterior.

##### Modificaciones a la NIIF 1

*Exención Limitada de la Información a Revelar Comparativa de la NIIF 7 (Instrumentos Financieros, Información a Revelar) para entidades que Adoptan por Primera vez las NIIF* (Modificación a la NIIF 1) se emitió en

enero de 2010. Se requiere su aplicación a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2010. No aplica a la Compañía, porque adoptó las NIIF en 2010.

*Hiperinflación Grave y Eliminación de las Fechas Fijadas para Entidades que Adoptan por Primera vez las NIIF* (Modificaciones a la NIIF 1) se emitió en diciembre de 2010. Se requiere que las modificaciones se apliquen a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada. No aplica a la Compañía, porque adoptó las NIIF en 2010.

#### Modificaciones a la NIIF 7

*Información a Revelar – Transferencias de Activos Financieros* (Modificaciones a la NIIF 7), se emitió en octubre de 2010. Estas modificaciones crearon nuevos requerimientos de información a revelar en relación con los activos financieros dados de baja en cuentas. Se requiere que las modificaciones se apliquen a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2011. Se permite su aplicación anticipada. No tiene efectos en la Compañía.

#### Modificaciones a las CINIIF 12

*Impuestos Diferidos: Recuperación de Activos Subyacentes* (Modificaciones a la NIC 12) se emitió en diciembre de 2010. Además de modificar la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias* las modificaciones derogan la SIC 21 *Impuesto a las Ganancias – Recuperación de Activos no Depreciables Revaluados*. Se requiere la aplicación de las modificaciones para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012. Se permite su aplicación anticipada. No tiene efectos en la Compañía.

#### Otros pronunciamientos introducidos en 2010

##### Marco Conceptual

En 2010 el IASB completó la primera fase de su proyecto de desarrollar un marco conceptual nuevo. El *Marco Conceptual para la Información Financiera* introduce capítulos que tratan de los objetivos y características cualitativas de los informes financieros. Se emitió el 28 de septiembre de 2010, con efecto inmediato. El *Marco Conceptual* mantiene las secciones del *Marco Conceptual para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros* que no han sido revisados todavía.

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. El resultado por adopción de las NIIF fue compensado con las utilidades acumuladas según Acta de Junta de Accionistas del noviembre 30 del 2011.

a) Efectivo

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

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.

d) Muebles y equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición, convertido a US Dólares, menos la depreciación acumulada (nota 4).

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	10 años
• Equipos de oficina	10 años
• Equipos de computación	3 años

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.

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.

g) Impuesto a la renta

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País es de 24% (2011) y 25% (2010) sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

3.- Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Operacionales:			
Clientes	US\$	1.457	4.205
Funcionarios y empleados		584	1.383
Impuestos		6.398	2.686
Total cuentas por cobrar	US\$	<u>8.439</u>	<u>8.274</u>

#### 4.- Muebles y equipos

El movimiento de muebles y equipos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>				
31-dic-10	US\$	3.685	13.818	17.503
Adiciones		0	6.416	6.416
31-dic-11	US\$	<u>3.685</u>	<u>20.234</u>	<u>23.919</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>				
31-dic-10	US\$	2.275	11.449	13.724
Depreciación anual		368	1.335	1.703
31-dic-11	US\$	<u>2.643</u>	<u>12.784</u>	<u>15.427</u>
Saldo neto en libros	US\$	<u>1.042</u>	<u>7.450</u>	<u>8.492</u>

		<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipos de Oficina</u>	<u>Equipos de Computación</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>					
31-dic-09	US\$	3.325	300	13.062	16.687
Adiciones		360	0	756	1.116
Retiros/bajas		0	-300	0	-300
31/11/2010	US\$	<u>3.685</u>	<u>0</u>	<u>13.818</u>	<u>17.503</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
31-dic-09	US\$	1.923	300	10.197	12.420
Depreciación anual		352	0	1.252	1.604
Retiros/bajas		0	-300	0	-300
31/11/2010	US\$	<u>2.275</u>	<u>0</u>	<u>11.449</u>	<u>13.724</u>
Saldo neto en libros	US\$	<u>1.410</u>	<u>0</u>	<u>2.369</u>	<u>3.779</u>

Depreciación de muebles y equipos por US\$1.703 en el 2011 y US\$1.604 en el 2010, ha sido cargada al Estado de Resultados.

5.- Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	<u>% Particip.</u>	<u>Número de acciones y particip.</u>	<u>US\$ Valor nominal</u>	<u>US\$ 2011</u>	<u>US\$ 2010</u>
Decevale S.A.	5%	44.000	44.000	0	58.358

El movimiento de las inversiones permanentes es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	58.358	70.678
Ajuste por método patrimonial		7.318	0
Reclasificación		-1.626	0
Cobros de dividendos		-5.266	-12.320
Venta de acciones		-58.784	0
Saldo neto al final de año	US\$	<u>0</u>	<u>58.358</u>

La Compañía recibió dividendos por US\$5.266 (2011) y US\$12.320 (2010) por estas inversiones, las cuales fueron transferidas en noviembre 30 del 2011.

6.- Cuentas por pagar

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Operacionales	US\$	14	0
Impuestos		539	1.425
Otros		68	167
	US\$	<u>621</u>	<u>1.592</u>

7.- Dividendos por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía registró dividendos por pagar a accionistas por un monto de US\$32.700, según Acta de Junta de Accionistas celebrada el 30 de noviembre del 2011.

8.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 24% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y del 25% por el 2010, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta (NIIF)	US\$	-1.677	41.640
Menos: Ingresos exentos		17.535	0
Mas:			
Gastos incurridos para generar ingresos exentos		17.670	0
Base imponible para impuesto a la renta		<u>-1.542</u>	<u>41.640</u>
Impuesto a la Renta calculado		0	10.410
Anticipo impuesto a la Renta		<u>1.722</u>	<u>0</u>
Impuesto a la Renta Causado	US\$	<u><u>1.722</u></u>	<u><u>10.410</u></u>

El movimiento de impuesto a la renta por pagar y pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2011, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-6.371	-3.674
Impuesto pagado		6.371	3.674
Retenciones de impuesto a la renta		4.057	4.039
Impuesto a la renta causado		<u>-1.722</u>	<u>-10.410</u>
Total impuesto a la renta pagado en exceso (por pagar)	US\$	<u><u>2.335</u></u>	<u><u>-6.371</u></u>

9.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		<b>Beneficios Sociales</b>	<b>Aportes Patronal y Personal al IESS</b>	<b>15%Utilidades</b>	<b>Total</b>
31-dic-10	US\$	1.069	612	7.348	9.029
Adiciones		6.844	7.354	0	14.198
Retiros/bajas		-6.545	-7.354	-7.471	-21.370
Ajustes/Reclasif.		0	0	123	123
31-dic-11	US\$	<u>1.368</u>	<u>612</u>	<u>0</u>	<u>1.980</u>

		<b>Beneficios Sociales</b>	<b>Aportes Patronal y Personal al IESS</b>	<b>15%Utilidades</b>	<b>Total</b>
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>

10.- Capital social

El capital autorizado es de US\$20.000 y el capital suscrito y pagado asciende a US\$10.000 que está representado por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

11.- Aportes para futuras capitalizaciones

La Administración resolvió en el 2011, devolver los Aportes para futuras Capitalizaciones por US\$40.000.

12.- 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.

### 13.- 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 (2011 y 2010).
- Mantiene un contrato de arrendamiento en la ciudad de Quito con Fundación ABEI 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 y 2011 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.
- Contrato de prestación de servicios con Pacifictel S.A. de un circuito de Transmisión de Datos, que será de uso exclusivo del cliente y que los mantendrá comunicados entre Quito y el Banco Central del Ecuador, el plazo de duración de este contrato es de un año renovable, contados a partir de agosto del 2002, el canon mensual en el 2010 y 2011 fue de US\$520 más impuestos.
- En el 2011 la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios corporativos con Telconet; el plazo de duración de este contrato es de un año renovable, contados a partir del 25 de noviembre del 2011, el canon mensual será de US\$299 más impuestos.

### 14.- Propiedad intelectual

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

### 15.- Eventos subsecuentes

El Consejo Nacional de Valores mediante Resolución CNV-007-2011 dispuso a las Corporaciones Civiles Bolsa de Valores de Quito y Bolsa de Valores de

Guayaquil, la utilización de un solo sistema transaccional de negociación bursátil, y las entidades han acordado utilizar a partir del 2012, el sistema transaccional de negociación bursátil que **Redeval Red de Mercado de Valores S. A.** está brindando a Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil.

También dispone que el sistema transaccional único de negociación bursátil, permita la interconexión en línea con la Superintendencia de Compañías y demás entidades de control y estatales que conformen a la ley lo requieran.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Enero 13, 2012) 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.

#### 16.- Transacciones con partes relacionadas

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

##### Con Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil:

- Le presta el servicio por el uso del sistema electrónico bursátil, para su uso y para uso de las Casas de Valores, cuyo ingreso anual asciende a US\$106.600.
- Se devolvió aportes para futuras capitalizaciones por US\$40.000 (2011) y US\$30.398 (2010).
- El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2011 por US\$32.700, corresponde a los dividendos declarados.
- Le reconoció gasto por Asesoría en el sistema transaccional US\$46.000 (2011).

##### Otros

- Recibió asesoría legal por US\$12.772 (2011) y US\$11.075 (2010).

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el 2011 y 2010, fue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sistema electrónico bursátil, ingreso	US\$	106.600	106.800
Asesoría sistema transaccional		46.000	0
Asesoría legal		12.772	11.075

17.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Enero 10, 2012.

---