

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2012

(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 2012, 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.

209

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Redeval Red de Mercado de Valores S. A.**, al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad 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.

  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

  
Mirlin Chang de Herrera  
Socia

Enero 24, 2013

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

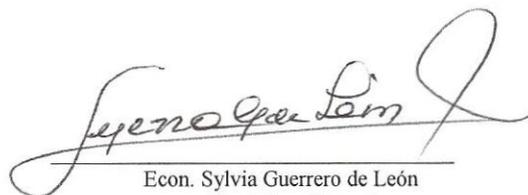
**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2012  
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2012</u>	<u>Ajustado 2011</u>	<u>Previo 2011</u>
<b>Activo corriente:</b>					
Efectivo		US\$	21.538	35.891	35.891
Documentos y cuentas por cobrar	5		32.677	8.439	8.439
Impuesto a la renta pagado en exceso	12		1.302	2.335	2.335
<b>Total activo corriente</b>			<u>55.517</u>	<u>46.665</u>	<u>46.665</u>
<b>Activo no corriente:</b>					
Muebles y equipos, neto y total activo no corriente	6		9.945	8.492	8.492
<b>Total activos</b>		US\$	<u>65.462</u>	<u>55.157</u>	<u>55.157</u>
 <b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>					
<b>Pasivo corriente:</b>					
Cuentas por pagar	8	US\$	404	621	621
Dividendos por pagar	9		0	32.700	32.700
Impuesto a la renta por pagar	12		0	0	0
Gastos acumulados por pagar	10		7.857	1.980	1.980
<b>Total pasivo corriente</b>			<u>8.261</u>	<u>35.301</u>	<u>35.301</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>					
Reserva para jubilación patronal y desahucio y total pasivo no corriente	11		11.411	8.721	0
<b>Total pasivos</b>			<u>19.672</u>	<u>44.022</u>	<u>35.301</u>
<b>Patrimonio:</b>					
Capital social	13		10.000	10.000	10.000
Aportes para futuras capitalizaciones	14		10.000	0	0
Reserva legal	15		13.255	13.255	13.255
Utilidad (pérdida) acumulada			12.535	-12.120	-3.399
<b>Total patrimonio</b>			<u>45.790</u>	<u>11.135</u>	<u>19.856</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		US\$	<u>65.462</u>	<u>55.157</u>	<u>55.157</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Abg. Rodolfo Kronfle  
Gerente General



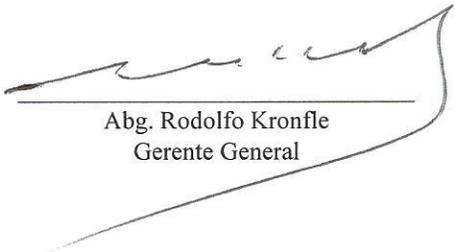
Econ. Sylvia Guerrero de León  
Contadora General

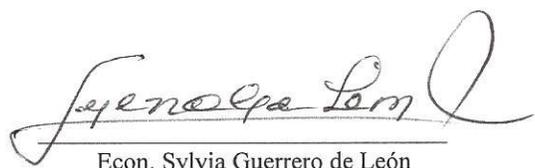
**Redeval Red de Mercado de Valores S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012  
En US\$ dólares, sin centavos

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Ingresos:</b>			
Servicio electrónico bursátil	18	US\$ 294.460	200.150
Utilidad en inversiones		0	17.534
<b>Total ingresos</b>		<u>294.460</u>	<u>217.684</u>
<b>Gastos:</b>			
Sueldos y salarios y beneficios sociales		59.805	62.635
Soporte y mantenimiento del sistema	16	122.252	63.784
Asesoría sistema transaccional	18	18.000	46.000
Servicios de terceros		29.599	18.339
Honorarios profesionales	18	8.453	14.602
Impuestos y contribuciones		15.085	10.724
Depreciación	6	5.314	1.703
Jubilación patronal y desahucio	11	2.690	0
Otras		1.743	1.574
<b>Total gastos</b>		<u>262.941</u>	<u>219.361</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>31.519</u>	<u>-1.677</u>
Impuesto a la renta	12	6.864	1.722
Utilidad (Pérdida) neta		<u>US\$ 24.655</u>	<u>-3.399</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Abg. Rodolfo Kronfle  
Gerente General

  
Econ. Sylvia Guerrero de León  
Contadora General

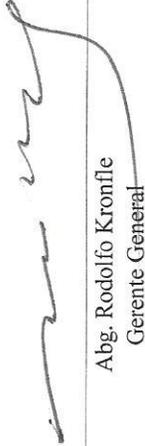
**Redeval Red de Mercado de Valores S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

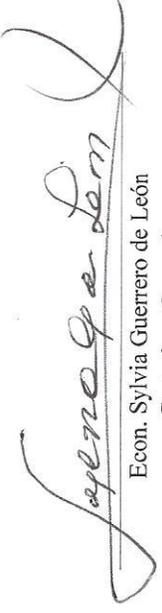
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012  
En US\$ dólares, sin centavos

	Nota	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010		10.000	40.000	13.255	32.700	95.955
Pago de dividendos		0	0	0	-32.700	-32.700
Devolución de aportes	12	0	-40.000	0	0	-40.000
Pérdida del ejercicio		0	0	0	-3.399	-3.399
Saldo al 31 de diciembre del 2011		10.000	0	13.255	-3.399	19.856
Ajuste de Jubilación patronal y desahucio	11	0	0	0,00	-8.721	-8.721
Saldo al 31 de diciembre del 2011, ajustado		10.000	0	13.255	-12.120	11.135
Aporte para futuras capitalizaciones	12	0	10.000	0	0	10.000
Utilidad del ejercicio		0	0	0	24.655	24.655
Saldo al 31 de diciembre del 2012		10.000	10.000	13.255	12.535	45.790

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Abg. Rodolfo Kronfle  
Gerente General

  
Econ. Sylvia Guerrero de León  
Contadora General

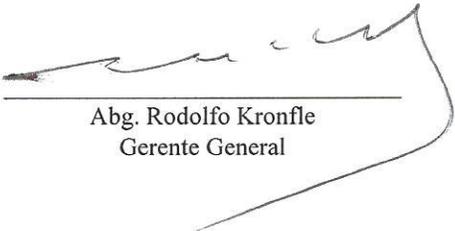
**Redeval Red de Mercado de Valores S. A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012

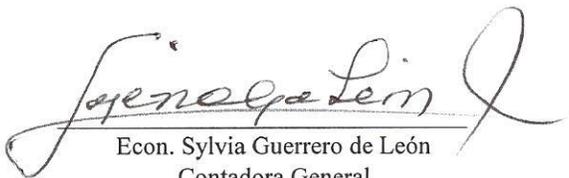
En US\$ dólares, sin centavos

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Excedente de ingresos sobre (gastos)		US\$ 24.655	-3.399
Partidas de conciliación entre el excedente de ingresos sobre gastos provisto por las actividades de operación:			
Depreciación		5.314	1.703
Ajuste de inversiones a valor patrimonial		0	-7.318
Provisión de la jubilación patronal		2.690	0
Utilidad en venta de acciones		0	-10.216
Total partidas conciliatorias		<u>8.004</u>	<u>-15.831</u>
Cambios en activos y pasivos:			
<i>(Aumento) Disminución en activos:</i>			
Cuentas por cobrar		-23.205	-874
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>			
Cuentas por pagar		-217	-7.342
Gastos acumulados por pagar		5.877	-7.049
Total cambios en activos y pasivos		<u>-17.545</u>	<u>-15.265</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) y provisto por las actividades de operación		<u>15.114</u>	<u>-34.495</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Venta de acciones		0	69.000
Dividendos ganados		0	5.266
Dividendos pagados	9	-32.700	0
Adquisición de propiedades, muebles y equipos	6	-6.767	-6.416
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión		<u>-39.467</u>	<u>67.850</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento-			
Devolución de aportes a accionistas		0	-40.000
Aportes de accionistas		10.000	0
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		<u>10.000</u>	<u>-40.000</u>
Disminución neto en efectivo		-14.353	-6.645
Efectivo al inicio del período		<u>35.891</u>	<u>42.536</u>
Efectivo al final del período		US\$ <u>21.538</u>	<u>35.891</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Abg. Rodolfo Kronfle  
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 2012

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 y de la Corporación Bolsa de Valores de Quito desde junio del 2011. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Guayaquil, Pichincha 334 y Elizalde.

El 72% (2012) y 53% (2011) 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.

El Consejo Nacional de Valores mediante Resolución CNV-007-2011 dispuso a las Corporaciones Cíviles 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.

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.

b) Uso de Estimados y Juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- *Propiedad, muebles y equipos:* Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.
- *Provisiones por beneficios a empleados:* Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

c) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos y cuentas por cobrar” y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos

financieros” cuyas características se explican a continuación:

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

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar 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.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (operacionales, impuestos y otros). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**c.1) Medición de activos y pasivos financieros:**

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

**c.2) Deterioro de activos financieros**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

**d) Bases de Medición**

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**e) Moneda Funcional y de Presentación**

La Compañía presenta sus estados financieros en dólares de los Estados

Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

f) Muebles y equipos

Los muebles y equipos están registrados al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada (nota 6).

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 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.

g) Beneficios del personal

*Pensiones.*- La Compañía tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal y Desahucio. Un plan de pensiones de beneficios definidos es un plan de pensiones que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de uno o más factores, tales como edad, años de servicio, sexo, y remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación entre otras..

El Código de Trabajo establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador.

La obligación por el beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes (nota 11) y se reconocen con cargo a resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

*Beneficios por cese.*- El beneficio por cese son pagaderos cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios de cese cuando está demostrablemente comprometido ya sea: a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o de

proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

El Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes (nota 11).

*Bonificaciones y otros.-* Son aquellas que reciben los empleados cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación.

*Participación de trabajadores sobre las utilidades.-* La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo, se presentan en gastos del personal.

h) Reconocimiento de ingresos

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

i) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones emitido en el 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 fue del 24%, para el 2012 es del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

### 3.- Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas pero aún no de aplicación efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas pero aún no son efectivas.

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC 12	Impuesto a las ganancias: modificaciones	1 de enero del 2012
NIC 1	Presentación de estados financieros, modificaciones	1 de julio del 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero del 2013
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelar efecto potencial de los acuerdos de compensación y similares, sobre la situación financiera	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a empleados	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora: Medición y revelación de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

4.- Administración de Riesgo Financiero

La compañía de acuerdo a su actividad no presenta riesgos financieros.

5.- Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Operacionales:			
Clientes	US\$	20.294	1.457
Funcionarios y empleados		3.289	584
Impuestos		9.094	6.398
Total cuentas por cobrar	US\$	<u>32.677</u>	<u>8.439</u>

6.- Muebles y equipos

El movimiento de muebles y equipos, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>				
31-dic-11	US\$	3.685	20.234	23.919
Adiciones		0	6.767	6.767
Retiros/bajas		<u>0</u>	<u>-9.995</u>	<u>-9.995</u>
31-dic-12	US\$	3.685	17.006	20.691
<b>Depreciación acumulada:</b>				
31-dic-11	US\$	2.643	12.784	15.427
Depreciación anual		368	4.946	5.314
Retiros/bajas		<u>0</u>	<u>-9.995</u>	<u>-9.995</u>
31-dic-11	US\$	<u>3.011</u>	<u>7.735</u>	<u>10.746</u>
Saldo neto en libros	US\$	<u>674</u>	<u>9.271</u>	<u>9.945</u>

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

Depreciación de muebles y equipos por US\$5.314 en el 2012 y US\$1.703 en el 2011, ha sido cargada al Estado de Resultados.

#### 7.- Inversiones permanentes

El movimiento de las inversiones permanentes al 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	0	58.358
Ajuste por método patrimonial		0	7.318
Reclasificación		0	-1.626
Cobros de dividendos		0	-5.266
Venta de acciones		<u>0</u>	<u>-58.784</u>
Saldo neto al final de año	US\$	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

Hasta el 2011, la Compañía mantuvo inversiones en acciones en Decevale S.A., y recibió dividendos por US\$5.266 acciones que fueron transferidas en noviembre 30 del 2011.

#### 8.- Cuentas por pagar

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Operacionales	US\$	17	14
Impuestos		343	539
Otros		<u>44</u>	<u>68</u>
	US\$	<u><u>404</u></u>	<u><u>621</u></u>

9.- Dividendos por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía presentaba 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, que fueron pagados en febrero 16 del 2012.

10.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		<b>Beneficios Sociales</b>	<b>Aportes Patronal y Personal al IESS</b>	<b>15%Utilidades</b>	<b>Total</b>
31-dic-11	US\$	1.368	612	0	1.980
Adiciones		8.450	7.725	5.562	21.737
Retiros/bajas		-8.198	-7.662	0	-15.860
31-dic-12	US\$	<u>1.620</u>	<u>675</u>	<u>5.562</u>	<u>7.857</u>

		<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	7.353	0	14.197
Retiros/bajas		-6.545	-7.353	-7.471	-21.369
Ajustes/Reclasif.		0	0	123	123
31-dic-11	US\$	<u>1.368</u>	<u>612</u>	<u>0</u>	<u>1.980</u>

11.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2012 es el siguiente:

		<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Desahucio</b>	<b>Total</b>
Saldo 31-dic-2011	US\$	0	0	0
Cargo a patrimonio		6.883	1.838	8.721
Saldo 31-dic-2011, ajustado		6.883	1.838	8.721
Adiciones		2.117	573	2.690
Saldo 31-dic-2012	US\$	<u>9.000</u>	<u>2.411</u>	<u>11.411</u>

La Compañía en el 2012 registró la provisión de jubilación patronal y desahucio, que correspondía a años anteriores, contra la cuenta patrimonial, resultados acumulados.

## 12.- 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 23% por el 2012, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2012	2011
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	31.519	-1.677
Tasa de impuesto a la renta		23%	24%
Impuestos a la tasa vigente		7.249	-402
Efecto de los Gastos no deducibles		0	4.241
Efecto de las otras deducciones		386	4.208
Impuesto a las ganancias calculado		<u>6.864</u>	<u>-370</u>
Anticipo Impuesto a la Renta		<u>1.457</u>	<u>1.722</u>
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado 2011 ) / (Anticipo < IR Calculado 2012 )	US\$	<u><u>6.864</u></u>	<u><u>1.722</u></u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2012, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	2.335	-6.371
Impuesto pagado	0	6.371
Retenciones de impuesto a la renta	5.831	4.057
Impuesto a la renta causado	-6.864	-1.722
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	1.302	2.335

### 13.- 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.

### 14.- Aportes para futuras capitalizaciones

En el 2012, Bolsa de Valores de Quito aportó en efectivo US\$10.000, para futuro aumento de capital. A la fecha de este informe se encuentra en proceso la negociación de acciones de la Compañía con Bolsa de Valores de Guayaquil. En el 2011 la Administración resolvió, devolver los Aportes para futuras Capitalizaciones por US\$40.000.

### 15.- 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.

### 16.- 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. 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\$122.252 (2012) y US\$63.784 (2011).

- Mantuvo un contrato de arrendamiento en la ciudad de Quito con Fundación ABEI del bien inmueble donde la Compañía realiza sus operaciones, el canon mensual en el 2011 y hasta enero del 2012 fue de US\$580 más impuestos.
- 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 2011 y 2012 es 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 en el 2011 y 2012 es de US\$299 más impuestos.

#### 17.- Propiedad intelectual

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

#### 18.- 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 en el 2012 fue de US\$212.350 y para el 2011 fue de US\$106.600.
- Se devolvió aportes para futuras capitalizaciones por US\$40.000 (2011).
- La Bolsa de Valores de Quito aportó para futuras capitalizaciones US\$10.000 (nota 14).
- El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2011 por US\$32.700, corresponde a los dividendos declarados, que fueron pagados en febrero 16, 2012 (nota 9).
- Le reconoció gasto por Asesoría en el sistema transaccional US\$18.000 (2012) y US\$46.000 (2011).

Otros

- Recibió asesoría legal por US\$3.913 (2012) y US\$12.772 (2011).

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el 2012 y 2011, fue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sistema electrónico bursátil, ingreso	US\$	212.350	106.600
Asesoría, sistema transaccional, gastos		18.000	46.000
Asesoría, legal, gastos		3.913	12.772

19.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Enero 23, 2013.

---