



panamerican & asociados co.

REDEVAL RED DE MERCADO DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



panamerican & asociados co.

REDEVAL RED DE MERCADO DE VALORES S.A.

INDICE

Paginas N°

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estado de Resultado Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10 - 11
Notas a los Estados Financieros	12 - 29



panamerican & asociados co.

Dictamen de los Auditores Independientes

A la Asamblea General de Miembros y Directorio de:

REDEVAL RED DE MERCADO DE VALORES S.A.

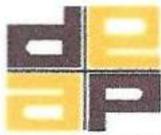
1. Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **REDEVAL RED DE MERCADO DE VALORES S.A.** que comprenden los Estados Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los Estados de Resultado Integral, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la presentación razonable de dichos Estados Financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y respecto aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener seguridad razonable acerca de que los estados financieros no contengan errores materiales.



4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

5. Al efectuar estas evaluaciones de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la empresa para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

7. Opinión:

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **REDEVAL RED DE MERCADO DE VALORES S.A** 31 de Diciembre del 2015 y el resultado integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**).



panamerican & asociados co.

Informe sobre otros requisitos Legales y Reguladores

8. Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias REDEVAL RED DE MERCADO DE VALORES S.A como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos.

**Ing. Mario Martínez C. Socio
Representante Legal**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 2015.G.14.001723**

RNC- No. 13.333

**Guayaquil, Ecuador
Febrero 02, 2016**



panamerican & asociados co.

REDEVAL RED DE MERCADO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>	Años terminados al 31 de diciembre de		
	<u>2014</u>	<u>2015</u>	
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota A) 75.242,37	34.198,26	
Activos Financieros	(Nota B) 3.745,79	26.571,86	
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota E) 26.582,48	21.612,74	
Total Activos Corrientes	US\$ <u>105.570,64</u>	<u>82.382,86</u>	
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota H) 5.511,61	21.619,83	
Activo Intangible	(Nota K) 2.517,44	10.021,45	
Total Activos No Corrientes	US\$ <u>8.029,05</u>	<u>31.641,28</u>	
TOTAL ACTIVOS	US\$ <u><u>113.599,69</u></u>	<u><u>114.024,14</u></u>	



Representante Legal
Dr. Juan Carlos Faidutti Estrada
Ruc: 0900714189



Contador
CPA. Maria Fernanda Benites Bravo
Ruc: 0920998176001

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

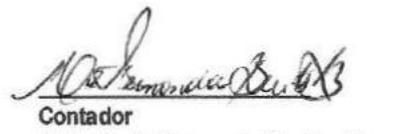


panamerican & asociados co.

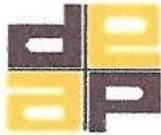
REDEVAL RED DE MERCADO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2014	2015
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota CC)	1.710,00	2.860,37
Provisiones	(Nota EE)	3.319,12	-
Otras Obligaciones Corrientes	(Nota GG)	19.465,81	14.537,12
Otros Pasivos Corrientes	(Nota LL)	-	61,06
Total Pasivo Corrientes	US\$	<u>24.494,93</u>	<u>17.458,55</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Provisiones por Beneficios a Empleados	(Nota SS)	16.726,01	1.974,01
Otros Pasivos no Corrientes	(Nota VV)	-	2.544,61
Total Pasivo no Corrientes		<u>16.726,01</u>	<u>4.518,62</u>
TOTAL PASIVOS	US\$	<u>41.220,94</u>	<u>21.977,17</u>
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>			
Capital Suscrito - Asignado	(Nota XX)	10.000,00	10.000,00
Aporte de Socios o Accionistas para Futura Capitalizacion		10.000,00	10.000,00
Reserva Legal		13.255,03	13.255,03
Resultados Acumulados		25.305,57	39.123,72
(-) Perdida Acumulada de Ejercicio Anteriores		(16.829,54)	-
Utilidad del Ejercicio		<u>30.647,69</u>	<u>19.668,22</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$	<u>72.378,75</u>	<u>92.046,97</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	<u>113.599,69</u>	<u>114.024,14</u>


Representante Legal
Dr. Juan Carlos Faldutti Estrada
Ruc: 0900714189


Contador
CPA. Maria Fernanda Benites Bravo
Ruc: 0920998176001

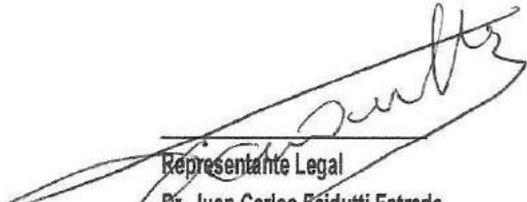
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



panamerican & asociados co.

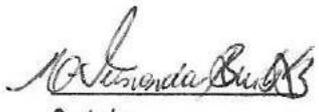
REDEVAL RED DE MERCADO DE VALORES S.A.
ESTADOS RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en dólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2015
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
Servicio Electrónico Bursátil 12%	308.600,00	286.700,00
Otras Rentas	85,22	-
Total Ingresos Operacionales	US\$ 308.685,22	286.700,00
UTILIDAD BRUTA	US\$ 308.685,22	286.700,00
GASTOS		
Gastos Administrativos	262.357,57	257.034,50
Total Gastos	US\$ 262.357,57	257.034,50
Utilidad Antes 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	US\$ 46.327,65	29.665,50
(-) 15% Participación a Trabajadores	6.949,15	4.449,83
Utilidad o pérdida Antes de Impuesto	39.378,50	25.215,68
(-) 22% Impuesto a la Renta	8.730,81	5.547,45
Impuesto a la Renta Causado	US\$ 8.730,81	5.547,45
Ganancia Neta del Periodo	30.647,69	19.668,23


Representante Legal

Dr. Juan Carlos Faidutti Estrada

Ruc: 0900714189


Contador

CPA. Maria Fernanda Benites Bravo

Ruc: 0920998176001



panamerican & asociados co.

REDEVAL RED DE MERCADO DE VALORES S.A.
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015
(Expresado en dólares)

DETALLE DE CUENTAS	CAPITAL SOCIAL	APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO 2015	10.000,00	10.000,00	13.255,00	39.123,72	19.668,22	92.046,94
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR 2014	10.000,00	10.000,00	13.255,00	25.305,57	13.818,15	72.378,72
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-	-	-	13.818,15	5.850,07	19.668,22
Dividendos				-	-	-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			-	13.818,15	5.850,07	19.668,22


Representante Legal

Dr. Juan Carlos Faidutti Estrada

Ruc: 0900714189


Contador

CPA. Maria Fernanda Benites Bravo

Ruc: 0920998176001



panamerican & asociados co.

REDEVAL RED DE MERCADO DE VALORES S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(41.044,11)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(17.431,88)
Clases de cobros por actividades de operación	263.873,93
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	263.873,93
Clases de pagos por actividades de operación	(275.758,36)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(4.449,83)
Otros pagos por actividades de operación	(271.308,53)
Impuestos a las ganancias pagados	(5.547,45)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(23.612,23)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(16.108,22)
Compras de activos intangibles	(7.504,01)
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(41.044,11)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	75.242,37
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	34.198,26



panamerican & asociados co.

REDEVAL RED DE MERCADO DE VALORES S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	29.665,50
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	(9.997,28)
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(5.547,45)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(4.449,83)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(37.100,10)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(22.826,07)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	4.969,74
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(2.168,75)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(4.928,69)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(14.752,00)
Incremento (disminución) en otros pasivos	2.605,67
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(17.431,88)

Representante Legal
Dr. Juan Carlos Faidutti Estrada
Ruc: 0900714189

Contador
CPA. Maria Fernanda Benites Bravo
Ruc: 0920998176001



panamerican & asociados co.

**REDEVAL RED DE MERCADO DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2015**

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

Al 31 de diciembre del 2015 el patrimonio de la compañía, pertenece el 50% de \$5.000.00 a la **Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil** y el 50% de \$5.000.00 a la **Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito**.

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° 2033-2-02-004449.

El Consejo Nacional de Valores (actual Junta de Regulación del Mercado 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, que es el prestado por la compañía.

También dispone que el sistema transaccional único de negociación bursátil, permita la interconexión en la línea con la superintendencia de compañías (actual superintendencia de compañía y Valores) 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:

Bases de presentación.

La compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, La Superintendencia de compañía (actual Superintendencia de Compañía y Valores), es la entidad encargada de su control y vigilancia, y está regulada por el consejo Nacional de Valores (actual Junta de Regulación del Mercado de Valores).



panamerican & asociados co.

La preparación de los Estados Financieros de Acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Los Estados Financiero 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.

Usos de Estimados y Juicios:

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera, 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 periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

Específicamente, la información respecto a 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.

Provisión por deterioro de préstamos o para cuentas dudosas: La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

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.



panamerican & asociados co.

Activos y Pasivos Financieros.

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "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 con cambio en resultados" y "Cuentas por Pagar". 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 2015 y 2014 la compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "efectivo", "préstamos y cuentas por cobrar", activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (Inversiones) y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "cuentas por pagar" 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, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derechos 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.



panamerican & asociados co.

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (Inversiones): Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las compras y ventas de inversiones se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la compañía se ofrece a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción de todos los activos financieros no registrados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Los intereses ganados y no cobrados de las inversiones se presentan en cuentas por cobrar – otras. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirados o han sido transferidos y la compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). 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.

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 con cambios en resultados. 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

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 adeuden de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han registrados provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar – clientes.



panamerican & asociados co.

Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los inmuebles que están registradas al valor del avalúo comercial, como costo atribuido.

Moneda Funcional y de Presentación

La compañía presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

Propiedad Planta y Equipo

Las propiedades, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición, excepto el edificio que está registrado al costo atribuido de acuerdo al avalúo técnico realizado por peritos independientes, menos la depreciación acumulada.

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

Edificios	30 años
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Oficina	10 años
Equipos de Computacion	3 años
Vehiculos	5 años
Instalaciones	10 y 30 años

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

La depreciación de edificios se la realiza de acuerdo a la vida útil estimada por los peritos independientes



panamerican & asociados co.

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

Activos Intangibles

Las licencias de los programas de computación adquiridas se registran al costo y se amortizan en el estimado de su vida útil. La compañía amortiza estos intangibles en 5 años.

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 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.



panamerican & asociados co.

La obligación por el beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes y se reconocen como cargo a resultados del año aplicando el método de Costeo 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 esta demostrablemente comprometido ya sea: a poner fin a la relación laboral del empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidades de renuncia; o de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificara 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.

Bonificaciones y otros: Son aquellas que reciben los empleados cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación. La compañía asume el impuesto a la renta del personal y reconoce bonos, con cargo a gastos del personal. Además a los ejecutivos se les asume el aporte individual del IESS.

Participación de los trabajadores sobre las utilidades:La compañía reconoce el beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades líquidas, según disposiciones del código de trabajo, se presentan en gastos del personal.

Reconocimiento de ingresos

Las comisiones sobre operaciones se registran cuando se liquida la operación; y por custodia física de títulos se reconocen en ingresos sobre el método del devengado.

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.



panamerican & asociados co.

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 periodos 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 impuestos diferidos 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, reformo la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades a partir del 2013.

Las regulaciones tributarias disponen también el pago de un "anticipo mínimo del 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 ese anticipo.

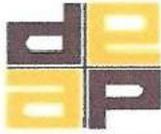


panamerican & asociados co.

Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación.

Las siguientes Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de.
NIIF 7	Instrumentos Financieros- Información a revelar: Contabilidad de Coberturas	
NIIF 9	Instrumento Financieros: Contabilidad de Coberturas y modificaciones a las NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39).	Por establecer
NIC 19	Beneficios a los empleados: Planes de beneficios definidos - Aportaciones de los empleados	1 de julio del 2014
NIC 36	Deterioro del valor de los activos: información a revelar	1 de enero del 2014
NIC 39	Instrumento Financieros - Reconocimiento y medición: Novación de derivados y Continuación de la contabilidad de Coberturas.	1 de enero del 2014
CINIIF 21	Gravámenes: Nueva interpretación	1 de enero del 2014
	Mejoras anuales	
NIIF 2	Pagos basados en acciones: Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión.	1 de julio del 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones contingentes.	1 de julio del 2014
NIIF 8	Segmentos de operación: Agregación de segmentos y Conciliación del total de los activos.	1 de julio del 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo.	1 de julio del 2014
NIC 16	Propiedades, Planta y Equipo: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada.	1 de julio del 2014
NIC 24	Información a Revelar sobre Partes Relacionadas: personal clave de la gerencia.	1 de julio del 2014
NIC 38	Activos Intangibles: Método de revaluación - reexpresión proporcional de la amortización acumulada.	1 de julio del 2014
NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significado de "NIIF vigentes".	1 de julio del 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos.	1 de julio del 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Excepción de cartera.	1 de julio del 2014
NIC 40	Propiedades de Inversión: Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 Y LA NIC 40.	1 de julio del 2014



panamerican & asociados co.

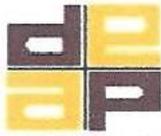
**REDEVAL RED MERCADO DE VALORES S.A.
Al 31 de Diciembre del 2015**

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

Administración de Riesgo Financieros.

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

<u>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</u>	2015
Ganancia antes del 15% a trabajadores e impuesto a la renta	<u>29.665,50</u>
(-) 15% Participación trabajadores	<u>(4.449,83)</u>
Ganancia antes de impuestos	<u>25.215,67</u>
Impuesto a la renta causado (22%)	<u>5.547,45</u>
Ganancia de operaciones continuadas	<u>30.763,12</u>
IMPUESTO CORRIENTE POR PAGAR	
Impuesto Causado	<u>5547,45</u>



panamerican & asociados co.

REDEVAL RED MERCADO DE VALORES S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

1. ACTIVOS CORRIENTES

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 es como sigue:

ACTIVOS			
A	Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo		
		<u>2014</u>	<u>2015</u>
	Caja	1 130,00	130,00
	Bancos	2 75.112,37	34.068,26
		US\$ <u>75.242,37</u>	<u>34.198,26</u>
	Caja	1 <u>2014</u>	<u>2015</u>
	Caja Chica - Heleg Egas	130,00	130,00
		US\$ <u>130,00</u>	<u>130,00</u>
	Bancos	2 <u>2014</u>	<u>2015</u>
	Instituciones Financieras Privadas	75.112,37	34.068,26
		US\$ <u>75.112,37</u>	<u>34.068,26</u>
	Instituciones Financieras Privadas	<u>2014</u>	<u>2015</u>
	Guayaquil Cta. Cte. # 0001443313	75.112,37	34.068,26
		US\$ <u>75.112,37</u>	<u>34.068,26</u>

Corresponde a saldos mantenidos en la cuenta corriente antes detallada
Estos valores se encuentran a libre disponibilidad, para la compañía.



panamerican & asociados co.

B Activos Financieros

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Documentos y Cuentas por cobrar Clientes No Relacionados	1	1.168,40	25.457,84
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionados	2	2.577,39	1.114,02
	US\$	<u>3.745,79</u>	<u>26.571,86</u>

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Documentos y Cuentas por cobrar Clientes No Relacionados	1		
Servicio al cliente		1.168,40	25.457,84
	US\$	<u>1.168,40</u>	<u>25.457,84</u>

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionados	2		
Washington Cabrera		-	976,10
Deceuales		30,00	137,92
Heleg Egas		2.547,39	-
	US\$	<u>2.577,39</u>	<u>1.114,02</u>

E Activos Por Impuestos Corrientes

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Crédito Tributario a Favor de La Empresa (I.V.A)		14.946,16	13.537,80
Crédito Tributario a Favor de La Empresa (I.R)		11.636,32	8.074,94
	US\$	<u>26.582,48</u>	<u>21.612,74</u>



panamerican & asociados co.

H.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

CONCEPTO	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Saldo al 31/12/2015
COSTO			
Instalaciones	0,00	17.494,22	17.494,22
Muebles y Enseres	3.684,55	2.014,79	5.699,34
Equipo de Computación	24.324,00	0,00	24.324,00
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO US\$	28.008,55	19.509,01	47.517,56

DEPRECIACION	Depreciacion Acumulada 31/12/2014	Depreciacion 31/12/2015	Depreciacion Acumulada 31/12/2015
Instalaciones	0,00	-462,77	-462,77
Muebles y Enseres	-3.448,32	-96,75	-3.545,07
Equipo de Computación	-19.048,62	-2.841,27	-21.889,89
TOTAL DEPRECIACION US\$	-22.496,94	-3.400,79	-25.897,73
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO US\$	5.511,61	16.108,22	21.619,83



panamerican & asociados co.

K Activo Intangible

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Concesiones y Licencias	2.596,11	10.743,13
(-) Amortizacion Acumulada Activos Intangibles	(78,67)	(721,68)
US\$	<u>2.517,44</u>	<u>10.021,45</u>

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Marca , Patente Derecho de llaves cuotas	2.596,11	10.743,13
US\$	<u>2.596,11</u>	<u>10.743,13</u>

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
(-) Amortizacion Acumulada	(78,67)	(721,68)
(-) Amortizacion Acumulada de Activo Intangible	(78,67)	(721,68)
US\$	<u>(78,67)</u>	<u>(721,68)</u>

CC Cuentas y Documentos por Pagar / Locales

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Proveedores Locales no Relacionados		
Audidores Externos	1.710,00	1.710,00
Proveedores	-	1.150,37
US\$	<u>1.710,00</u>	<u>2.860,37</u>

EE Provisiones

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Locales		
Vacaciones	3.319,12	-
US\$	<u>3.319,12</u>	<u>-</u>



panamerican & asociados co.

GG Otras Obligaciones Corrientes

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Con la Administración Tributaria	9.261,39	7.455,14
Con el IESS	1.090,60	731,22
Por Beneficio de Ley a Empleados	2.164,67	1.900,93
15% Participación a Trabajadores	6.949,15	4.449,83
US\$	<u>19.465,81</u>	<u>14.537,12</u>

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Con la Administración Tributaria		
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	8.730,81	5.547,45
Retenciones en la Fuente	339,78	378,05
Retenciones de IVA	190,80	1.529,64
US\$	<u>9.261,39</u>	<u>7.455,14</u>

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Con el IESS		
Aporte al IESS	1.046,13	650,36
Fondo de Reserva	44,47	80,85
Prestamo Quirografario	-	0,01
US\$	<u>1.090,60</u>	<u>731,22</u>

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Por Beneficio de Ley a Empleados		
Décimo Tercer Sueldo	403,61	636,36
Décimo Cuarto Sueldo	1.700,00	1.264,57
multa	61,06	-
US\$	<u>2.164,67</u>	<u>1.900,93</u>

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio		
15% Participación Trabajadores	6.949,15	4.449,83
US\$	<u>6.949,15</u>	<u>4.449,83</u>



panamerican & asociados co.

LL Otros Pasivos Corrientes

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Otros	-	61,06
	-	61,06
	US\$	

SS Provisiones Por Beneficios A Empleados

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	13.423,12	1.437,12
Otros Beneficios No Corrientes Para Los Empleados	3.302,89	536,89
	16.726,01	1.974,01
	US\$	

WV Otros Pasivos No Corrientes

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Vacaciones	-	2.544,61
Otras Provisiones	-	-
	-	2.544,61
	US\$	

(XX) CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado es de Diez mil 00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, **(10.000,00)** dividido en acciones **ordinarias y nominativas** de US\$ 1,00 cada una como sigue:

Accionistas	N° de Acciones	Valor por Acción	% por Acción	Valor Total 2015
Corporacion Civil Bolsa de Valores de Guayaquil	5.000	1,00	50,00%	5.000,00
Corporacion Civil Bolsa de Valores de Quito	5.000	1,00	50,00%	5.000,00
	10.000		100%	10.000,00

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador



panamerican & asociados co.

**REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015**

Reservas

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

Resultados del Ejercicio Utilidad

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía **REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.** Obtuvo una Utilidad Neta US\$ **19.668,22**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de **REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2015 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos** y **pasivos** monetarios que pierdan su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (ISD). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.



panamerican & asociados co.

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y la fecha de preparación de los estados financieros (02 de febrero, 2016) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.

Estudio Actuarial

Para el año 2015 no se realizó la provisión, jubilación y desahucio patronal, debido a que se tiene la provisión sobre estimada, y de acuerdo a la normativa 2015 que es la base legal del art. 215 numeral 2 del Código de Trabajo; valor mínimo o máximo establecido, este valor no puede ser menor de \$20 o \$30, ni mayor a un salario básico unificado vigente al año.