



**panamerican & asociados co.**

---

**REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

---



**panamerican & asociados co.**

# REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.

<u>INDICE</u>	<u>Paginas N°</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 6
Estado de Situación Financiera	7 - 8
Estado de Resultado Integral	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujos de Efectivo	11 - 12
Notas a los Estados Financieros	13 - 30



**panamerican & asociados co.**

## Dictamen de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta de Directores de:

**REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A**

### **1. OPINION**

Hemos auditado los Estados Financieros Adjuntos de **REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A** que comprende el Estado de situación Financiera del 31 de Diciembre del 2016, y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de cambio de patrimonio y Flujos de Efectivos por el año que termino en esa fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que influyen un resumen de las Políticas Contables más importantes y otras información aclaratorias.

En nuestras Opinión los Estados Financieros presentan razonablemente respecto de todos los aspectos materiales, la Situación Financiera de **REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A** al 31 de Diciembre del 2016, así como sus resultados y su flujo de efectivo al año que termino en esa fecha, de conformidad de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF).

### **2. BASE DE LA OPINION**

Hemos llevado a cabo nuestras Auditoria con las normas Internacionales de Auditoria. Nuestras Responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoria de los Estados Financieros separados" de Nuestro Informe. Somos Independientes de **REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A** de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Concejos de Normas Internacionales del Ética (IESBA por sus siglas en ingles), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de Auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente para nuestra opinión de Auditoria.

### **3. ASUNTOS CLAVES DE LA AUDITORIA**

Los asuntos claves de la Auditoria son aquellas que, según nuestro juicio Profesional, han sido de las de mayores importancias en nuestras Auditoria de los Estados Financiero del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra Auditoria de Estados Financiero en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de la Auditoria sobre estos, y no expresamos una Opinión por separado sobres estos asuntos.



**panamerican & asociados co.**

#### **4. Tasa de descuento para la determinación de la Obligación a Empleados post-Empleos.**

En el año 2016 debido a la modificación de la NIC 19- Beneficios a Empleados **REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A** modifico la Tasa de descuento usada para la determinación de las Obligaciones post-empleos por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, considerando que la Tasa utilizada debe ser la Tasa de Rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica congruente con los plazos estimados de pago de los beneficios a los empleados que mantienen.

1. Cotejamos los Resultados del Informe Actuarial elaborado por un perito independiente calificado frente a los registros presentados Contablemente por la empresa.
2. Validar la Razonabilidad de la Información revelada por la empresa con respecto al pasivo laborar por beneficios post-Empleos

#### **5. RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACION CON RESPECTO A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La Administración de **REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A** es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras, y del control interno que la Administración de la empresa considere necesario para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizados el principio contable del negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la empresa o cesar sus operaciones o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de información Financiera de la empresa.



**panamerican & asociados co.**

## **6. RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN RELACION CON LA AUDITORIA CON LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

Nuestros Objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto están libres de errores materiales ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de Auditoría que contiene nuestra Opinión. Seguridad Razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una Auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros separados.

Como parte de una Auditoría de Conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la Auditoría.

Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los Estados Financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de Auditoría y respondemos a esos riesgos y obtenemos evidencia de Auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es mayor que en el caso que resulten de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control Interno.

Obtenemos un entendimiento del control Interno relevante para la Auditoría con el fin de diseñar procedimiento 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 empresa.

Evaluamos lo apropiado de las políticas Contables usadas y lo razonables de las estimaciones Contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la Base Contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de Auditoría Obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas



**panamerican & asociados co.**

significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si llegamos en la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro Informe de Auditoría sobre la correspondiente información revelada en los Estados Financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas expresar una Opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la Evidencia de Auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro Informe de Auditoría. Sin embargo, evento o condiciones futuros pueden causar que la empresa no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los Estados Financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los Estados Financieros representa las transacciones y hechos Subyacentes de modo que logren las presentaciones razonables.

Nos comunicamos con los responsables de **REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A** en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la Auditoría Planificados y los hallazgos significativos de la Auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de Auditoría.

## **7. INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS**

Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos, para los ICT

**Ing. Mario Martínez C., Socio  
Representante Legal  
RNC- No. 13.333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.  
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador  
Febrero 17, 2017**



**panamerican & asociados co.**

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

<u>ACTIVOS</u>		<u>Años terminados al</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota A)	34.198,26	49.101,05
Activos Financieros	(Nota B)	26.571,86	21.947,14
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(Nota D)	-	1.759,18
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota E)	21.612,74	25.485,27
Total Activos Corrientes	US\$	<u>82.382,86</u>	<u>98.292,64</u>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad, Muebles y Equipo	(Nota H)	21.619,83	24.773,11
Activo Intangible	(Nota K)	10.021,45	9.248,88
Otros Activos No Corrientes	(Nota N)	-	600,00
Total Activos No Corrientes	US\$	<u>31.641,28</u>	<u>34.621,99</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>US\$</b>	<b><u>114.024,14</u></b>	<b><u>132.914,63</u></b>

  
Representante Legal  
Dr. Juan Carlos Faidutti Estrada  
Ruc: 0900714189

  
Contador  
C.P.A Maria Fernanda Benites  
Ruc: 0920998176001



**panamerican & asociados co.**

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

		Años terminados al 31 de diciembre de	
		2015	2016
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota CC)	2.860,37	6.512,90
Otras Obligaciones Corrientes	(Nota GG)	14.537,12	17.410,63
Otros Pasivos Corrientes	(Nota LL)	61,06	61,06
Total Pasivo Corrientes	US\$	<u>17.458,55</u>	<u>23.984,59</u>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>			
Provisiones Por Beneficios A Empleados	(Nota SS)	1.974,01	1.974,01
Otros Pasivos No Corrientes	(Nota VV )	2.544,61	2.544,61
Total Pasivo No Corrientes		<u>4.518,62</u>	<u>4.518,62</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>US\$</b>	<b><u>21.977,17</u></b>	<b><u>28.503,21</u></b>
<b><u>Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
Capital Suscrito - Asignado	(Nota XX)	10.000,00	10.000,00
Aporte Accionistas para Futura Capitalizacion		10.000,00	10.000,00
Reservas		13.255,03	13.255,03
Resultados Acumulados		39.123,72	58.791,94
Utilidad del Ejercicio		19.668,22	12.364,45
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$	<u>92.046,97</u>	<u>104.411,42</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>US\$</b>	<b><u>114.024,14</u></b>	<b><u>132.914,63</u></b>

  
Representante Legal  
Dr. Juan Carlos Faidutti Estrada  
Ruc: 0900714189

  
Contador  
C.P.A Maria Fernanda Benites  
Ruc: 0920998176001



**panamerican & asociados co.**

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

	Años terminados al	
	<u>31 de diciembre del 2016</u>	
	2015	2016
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Servicio Electronico Bursatil 12%	70.700,00	55.600,00
Servicio Electronico Bursatil 0%	216.000,00	251.042,17
Otros Intereses		44,38
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>US\$ 286.700,00</b>	<b>306.686,55</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gastos Administrativos	257.034,50	288.037,30
<b>Total Gastos</b>	<b>US\$ 257.034,50</b>	<b>288.037,30</b>
<b>Utilidad Antes 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta</b>	<b>US\$ 29.665,50</b>	<b>18.649,25</b>
(-) 15% Participacion a Trabajadores	4.449,83	2.797,39
<b>Utilidad Antes de Impuesto</b>	<b>25.215,68</b>	<b>15.851,86</b>
(-) 22% Impuesto a la Renta	5.547,45	3.487,41
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>	<b>US\$ 5.547,45</b>	<b>3.487,41</b>
<b>Ganancia Neta del Periodo</b>	<b>19.668,23</b>	<b>12.364,45</b>

  
Representante Legal  
Dr. Juan Carlos Faidutti Estrada  
Ruc: 0900714189

  
Contador  
C.P.A Maria Fernanda Benites  
Ruc: 0920998176001



panamerican & asociados co.

**REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016**  
(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 PERIODO 2016	10.000,00	10.000,00	13.255,03	58.791,94	12.364,45	104.411,42
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR 2015	10.000,00	10.000,00	13.255,03	39.123,72	19.668,22	92.046,97
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:</b>	-	-	-	19.668,22	(7.303,77)	12.364,45
Dividendos				-	-	-
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			-	19.668,22	(19.668,22)	-
Otros cambios (detallar)				-	-	-
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					12.364,45	12.364,45

  
Representante Legal  
Dr. Juan Carlos Faidutti Estrada  
Ruc: 0900714189

  
Contador  
CPA. Maria Fernanda Benites Bravo  
Ruc: 0920990176001



**panamerican & asociados co.**

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

<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	14.902,79
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	17.283,50
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	311.311,27
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	311.311,27
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	(289.940,36)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(220,00)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.797,39)
Otros pagos por actividades de operación	(286.922,97)
Impuestos a las ganancias pagados	(3.487,41)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(600,00)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	(2.380,71)
Adquisiciones de propiedades, muebles y equipo	(3.153,28)
Otras entradas (salidas) de efectivo	772,57
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	14.902,79
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	34.198,26
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	49.101,05



**panamerican & asociados co.**

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

<b>GANANCIA ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>18.649,25</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>(6.284,80)</b>
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(3.487,41)
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(2.797,39)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>4.919,05</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	4.624,72
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(1.759,18)
Incremento (disminución) en otros activos	(4.472,53)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar comerciales	3.652,53
Incremento (disminución) en beneficios empleados	2.873,51
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>17.283,50</b>

  
Representante Legal  
Dr. Juan Carlos Fajdutti Estrada  
Ruc: 0900714189

  
Contador  
C.P.A Maria Fernanda Benites  
Ruc: 0920998176001



**panamerican & asociados co.**

**REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**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 Bolsa De Valores de Guayaquil S.A desde junio del 2011. Su domicilio está ubicado en la ciudad de Guayaquil, Pichincha 334 y Elizalde.

Al 31 de diciembre del 2016 el patrimonio de la empresa, pertenece el 50% de \$5000.00 a la Bolsa De Valores de Guayaquil S.A y el 50% de \$5000.00 a la Bolsa de Valores de Quito.

La empresa 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 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).

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 empresa. Los Estados Financiero son presentados en dólares de los Estados Unidos de América



**panamerican & asociados co.**

moneda de medición de la empresa 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.

**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.

### **Activos Y Pasivos Financieros.**

La Empresa clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "Préstamos y cuentas por cobrar", a empleados.

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.



**panamerican & asociados co.**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 la empresa mantuvo activos financieros en las categorías de "efectivo", "préstamos y cuentas por cobrar", 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.

**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



**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.

### **Propiedad Muebles y Equipo**

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

Instalaciones	10 y 30 Años
Muebles y Enseres	10 Años
Maquinaria y Equipos	10 Años
Equipos de Computacion	3 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

### **Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Muebles 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



**panamerican & asociados co.**

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 la NIC 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 Empresa amortiza estos intangibles en 5 años.

### **Beneficios Del Personal**

**Pensiones.-** La Empresa 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.

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 Empresa 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.



**panamerican & asociados co.**

**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 Empresa 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.

### **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 (22%). 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



**panamerican & asociados co.**

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.

#### **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

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.



**panamerican & asociados co.**

### Administración de Riesgo Financieros.

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

### CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 2016

	<u>2016</u>
Utilidad del Ejercicio	18.649,25
15% Participación Trabajadores	2.797,39
Utilidad Antes de Impuesto	<u>15.851,86</u>
(+) Gastos No Deducibles Locales	<u>0,00</u>
Saldo Utilidad Gravable	<u>15.851,86</u>
<b>Total Impuesto Causado</b>	<b><u>3.487,41</u></b>
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	<u>0,00</u>
<b>(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado</b>	<b>3.487,41</b>
(+) Saldo de Anticipo Pendiente de Pago	0,00
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	0,00
(-) Credito Tributario de años anteriores	0,00
(-) Credito Tributario generado por impuesto por salida de divisas	0,00
<b>Impuesto a la Renta por Pagar</b>	<b><u>3.487,41</u></b>



**panamerican & asociados co.**

**REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de Diciembre del 2016**

**1. ACTIVOS CORRIENTES**

**(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

		ACTIVOS	
A	Efectivo Y Equivalentes Al Efectivo		
		<u>2015</u>	<u>2016</u>
	Caja	1 130,00	130,00
	Bancos	2 34.068,26	48.971,05
		US\$ 34.198,26	49.101,05
		<u>2015</u>	<u>2016</u>
	Caja	1 130,00	130,00
	Caja Chica - Heleg Egas	US\$ 130,00	130,00
		<u>2015</u>	<u>2016</u>
	Bancos	2 34.068,26	48.971,05
	Instituciones Financieras Privadas	US\$ 34.068,26	48.971,05
		<u>2015</u>	<u>2016</u>
	Instituciones Financieras Privadas	34.068,26	48.971,05
	Guayaquil Cta. Cte. # 0001443313	US\$ 34.068,26	48.971,05

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



**panamerican & asociados co.**

**B Activos Financieros**

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Documentos y Cuentas por Cobrar			
Clientes No Relacionados	1	25.457,84	21.618,40
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionado	2	1.114,02	328,74
	US\$	<u>26.571,86</u>	<u>21.947,14</u>

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Documentos y Cuentas por cobrar			
Clientes No Relacionados	1		
Servicio al Cliente		25.457,84	21.618,40
	US\$	<u>25.457,84</u>	<u>21.618,40</u>

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Otras Cuentas por Cobrar No			
Relacionados	2		
Cabrera Washington		976,10	-
Chacon Jacqueline		-	140,82
Quimis Freddy		-	50,00
Varios (Decevalos)		137,92	137,92
	US\$	<u>1.114,02</u>	<u>328,74</u>

**D Servicios y Otros Pagos Anticipados**

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Anticipo a Proveedores		-	1.759,18
	US\$	<u>-</u>	<u>1.759,18</u>



**panamerican & asociados co.**

**E Activos Por Impuestos Corrientes**

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Crédito Tributario A Favor De La Empresa (I.V.A)	13.537,80	11.263,49
Crédito Tributario A Favor De La Empresa (LR)	8.074,94	14.221,78
US\$	<u>21.612,74</u>	<u>25.485,27</u>

**H.- PROPIEDADES, MUEBLE Y EQUIPO**

CONCEPTO	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Saldo al 31/12/2016
<b><u>COSTO</u></b>			
Instalaciones	17.494,22	6.526,34	24.020,56
Muebles y Enseres	5.699,34	3.053,36	8.752,70
Maquinaria y Equipo	0,00	4.309,52	4.309,52
Equipo de Computación	24.324,00	119,32	24.443,32
US\$	<u>47.517,56</u>	<u>14.008,54</u>	<u>61.526,10</u>

<u>DEPRECIACION</u>	Depreciacion Acumulada 31/12/2015	Depreciacion 31/12/2016	Depreciacion Acumulada 31/12/2016
Instalaciones	-462,77	-7.610,80	-8.073,57
Muebles y Enseres	-3.545,07	-453,45	-3.998,52
Maquinaria y Equipo	0,00	-336,13	-336,13
Equipo de Computación	-21.889,89	-2.454,88	-24.344,77
US\$	<u>-25.897,73</u>	<u>-10.855,26</u>	<u>-36.752,99</u>
US\$	<u>21.619,83</u>	<u>3.153,28</u>	<u>24.773,11</u>



**panamerican & asociados co.**

**K Activo Intangible**

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Activo Intangible	1	10.743,13	13.215,15
(-) Amortizacion Acumulada Activos Intangibles		(721,68)	(3.966,27)
	US\$	<u>10.021,45</u>	<u>9.248,88</u>

<u>Activo Intangible</u>	1	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Marca , Patente Derecho de llaves cuotas		10.743,13	6.525,15
Consepciones y Licencia		-	1.690,00
Diseño Desarrollo e Implementacion		-	5.000,00
	US\$	<u>10.743,13</u>	<u>13.215,15</u>

<u>(-) Amortizacion Acumulada</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
(-) Amortizacion Acumulada de Activo Intangible		(721,68)	(3.966,27)
	US\$	<u>(721,68)</u>	<u>(3.966,27)</u>

**N Otros Activos No Corrientes**

Otros Activos No Corrientes		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Depositos en Garantia		-	600,00
	US\$	<u>-</u>	<u>600,00</u>



**panamerican & asociados co.**

**CC Cuentas y Documentos por Pagar**

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Proveedores Locales No Relacionados		
Audidores Externos	1.710,00	1.710,00
Proveedores	1.150,37	4.802,34
Otras	-	0,56
	<u>US\$ 2.860,37</u>	<u>6.512,90</u>

**GG Otras Obligaciones Corrientes**

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Con la Administración Tributaria	1	1.907,69	1.968,62
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	2	5.547,45	9.034,86
Con el IESS	3	731,22	916,82
Por Beneficio de Ley a Empleados	4	1.900,93	2.692,94
15% Participación a Trabajadores	5	4.449,83	2.797,39
	<u>US\$</u>	<u>14.537,12</u>	<u>17.410,63</u>

**Con la Administración Tributaria**

	1	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la Fuente		378,05	347,86
Retenciones de IVA		1.529,64	1.620,76
	<u>US\$</u>	<u>1.907,69</u>	<u>1.968,62</u>

**Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio**

	2	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio		5.547,45	9.034,86
	<u>US\$</u>	<u>5.547,45</u>	<u>9.034,86</u>



**panamerican & asociados co.**

<u>Con el IESS</u>	3	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Aporte al IESS		650,36	836,09
Fondo de Reserva		80,85	80,73
	US\$	<u>731,22</u>	<u>916,82</u>
<u>Por Beneficio de Ley a Empleados</u>	4	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Décimo Tercer Sueldo		636,36	994,94
Décimo Cuarto Sueldo		1.264,57	1.698,00
	US\$	<u>1.900,93</u>	<u>2.692,94</u>
<u>Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio</u>	5	<u>2015</u>	<u>2016</u>
15% Participación Trabajadores		4.449,83	2.797,39
	US\$	<u>4.449,83</u>	<u>2.797,39</u>
<b>LL Otros Pasivos Corrientes</b>			
		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Otros		61,06	61,06
	US\$	<u>61,06</u>	<u>61,06</u>
<b>SS Provisiones Por Beneficios A Empleados</b>			
		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal		1.437,12	1.437,12
Otros Beneficios No Corrientes Para Los Empleados		536,89	536,89
	US\$	<u>1.974,01</u>	<u>1.974,01</u>



**panamerican & asociados co.**

VV Otros Pasivos No Corrientes

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Vacaciones	2.544,61	2.544,61
US\$	2.544,61	2.544,61

**(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 2016
Bolsa de Valores de Guayaquil S.A	5.000	1,00	0,50%	5.000,00
Bolsa de Valores de Quito	5.000	1,00	0,50%	5.000,00
	<u>10.000</u>		1%	<u>10.000,00</u>



**panamerican & asociados co.**

**REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016**

**Reservas**

De acuerdo a la legislación vigente la empresa 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 2016, la compañía **REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.** obtuvo una Utilidad Neta US\$ 12,364.45

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 2016 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 Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador.**

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformativa 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 compañías 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 2016 y la fecha de preparación de los estados financieros (17 de febrero, 2017) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la empresa 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 2016, 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 2016 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.