76489

Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

Abril 30, 2009
GYE1760409

Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **REDEVAL RED MERCADO DE VALORES S.A.** por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2008, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 76489.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,

p. Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
04 MAY 2009
MARCOS CALDERON
GUAYAQUIL

Hansen-Holm

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile
Edificio Citibank, piso 4
PBX: (593-4) 230 - 2742
Fax: (593-4) 230 - 2805
www.hansen-holm.com
Guayaquil-Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Redeval Red del Mercado de Valores S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Redeval Red del Mercado de Valores S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

3. Al 31 de diciembre del 2008, los ingresos se encuentran sobrestimados en US$8,409 y valores por cobrar por US$3,263, que no han sido recuperados. De acuerdo a principios contables estos valores deberían ser provisionados, por lo que el activo y la utilidad del ejercicio se encuentra sobreestimada en esos valores.

4. En nuestra opinión, excepto por la desviación descrita en el párrafo tercero, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Redeval Red del Mercado de Valores S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Certificado
ISO 9001:2000

UKAS QUALITY MANAGEMENT 005

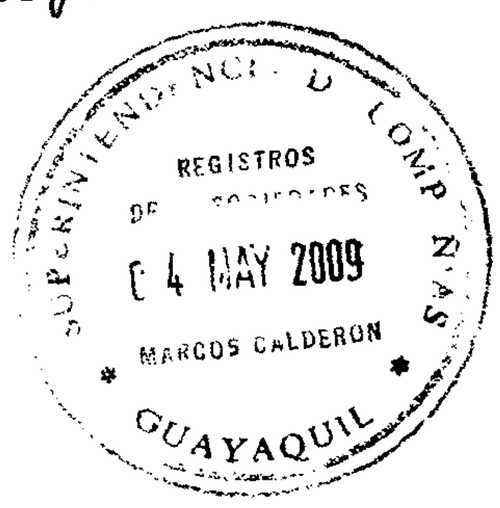
5. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la Compañía realizó transacciones con partes relacionadas que representan ingresos para la Compañía cuyos montos se exponen en Nota 5. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS. Por lo expuesto, las transacciones y saldos con partes relacionadas han incidido significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de Redeval Red del Mercado de Valores S.A..

6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que Redeval Red del Mercado de Valores S.A. continuará como empresa en marcha, y por lo tanto, no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no pueda continuar como empresa en marcha.

Guayaquil, Ecuador
Abril 8, 2009

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE- 003

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895



REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS	Notas	2008	2007
Efectivo y equivalentes de efectivo		15,953	16,208
Cuentas por cobrar, neto		18,537	4,849
Gastos pagados por anticipado	3	59,733	63,687
Total activo corriente		94,223	84,744
Activo fijo, neto		1,775	2,178
Inversión permanente	4	45,626	28,626
Otros activos		1,519	2,139
Total activos		143,143	117,687
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS			
Cuentas por pagar		26,749	39,841
Gastos acumulados		10,824	8,256
Total pasivo corriente		37,573	48,097
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	8	10,000	10,000
Reserva legal		5,787	0
Aportes futuras capitalizaciones	8	70,398	70,398
Resultados acumulados		19,385	(10,808)
Total patrimonio de los accionistas		105,570	69,590
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		143,143	117,687

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	2008	2007
INGRESOS POR SERVICIOS, netos	5	212,395	272,269
GASTOS		159,653	237,935
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		52,742	34,334
Participación a trabajadores	6	7,911	5,150
Impuesto a la renta	6	8,851	7,296
Utilidad del ejercicio		35,980	21,888

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes Futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31 del 2006	10,000	70,398	0	(32,696)	47,702
Utilidad del ejercicio				21,888	21,888
Saldos a diciembre 31 del 2007	10,000	70,398	0	(10,808)	69,590
Transferencia a reserva legal			2,189	(2,189)	0
Utilidad del ejercicio				35,980	35,980
Transferencia a reserva legal			3,598	(3,598)	0
Saldos a diciembre 31 del 2008	10,000	70,398	5,787	19,386	105,570

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2008	2007
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	35,980	21,888
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	404	502
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	16,762	12,446
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(13,688)	(600)
Gastos pagados por anticipado y otros	3,954	(1,035)
Otros activos	620	(659)
Proveedores y otros	(27,287)	(25,313)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	16,745	7,229
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos, neto	(17,000)	0
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(17,000)	0
Aumento neto en efectivo	(255)	7,229
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	16,208	8.978
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	15,953	16,208

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

REDEVAL RED DEL MERCADO DE VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Redeval Red del 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 Bolsa de Valores de Guayaquil desde junio del 2002.

El 52% de los ingresos facturados durante el 2008 por servicio electrónico bursátil corresponden a la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil.

El 99.99% de las acciones son propiedad de la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2009 se constituye en el período de transición para la elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores. Los ajustes efectuados al término del período de transición, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inversión Permanente

La inversión permanente está conformada por acciones, las mismas que están registradas al costo de adquisición.

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por el servicio electrónico bursátil y de administración que es reconocido cuando el servicio es prestado, Ver Nota 5. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Reconocimiento de Gastos

Los gastos de la Compañía provienen principalmente de honorarios y es reconocido de acuerdo al devengado.

3. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el saldo de gastos pagados por anticipado, era el siguiente:

	2008	2007
Retenciones en la fuente	6,896	7,268
Retenciones IVA	52,837	56,419
	59,733	63,687

4. INVERSION PERMANENTE

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la inversión permanente se formaba de la siguiente manera:

	2008	%	2007	%
Aumento de Capital Decevale S.A.	18,626		0	
Decevale S.A.	27,000	5%	28,626	5%
	45,626		28,626	

5. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, las transacciones con partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	2008	2007
Ingresos por Servicio Electrónico Bursátil:		
Corporación Civil Bolsa de Valores Guayaquil	110,295	132,362
Ingresos por Administración:		
Decevale S.A.	0	40,100

6. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	57,742
Participación trabajdores	7,911
Gasto no deducible	2,376
Amortización pérdida	11,802
Utilidad gravable	35,406
Impuesto a la renta	8,851

7. PATRIMONIO

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 10,000 acciones ordinarias y nominativas de US$1,00 cada una.

Aporte Futuras Capitalizaciones

De acuerdo a Junta de Accionistas celebrada el 5 de enero del 2005, corresponde a capitalizaciones de pasivos mantenidos con la Bolsa de Valores de Guayaquil para futuros aumentos de capital.

8. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Icap del Ecuador S.A.

La Compañía mantiene un servicio mensual de soporte y mantenimiento del sistema de mercados financieros, Datatec con Icap del Ecuador S.A.. Al 31 de diciembre del 2008, los honorarios registrados en gastos por este concepto asciende a US$71,438.

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 8, 2009) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.