

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General y Directorio de Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil

1. Hemos auditado los estados de situación adjunto de Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de ingresos y gastos, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Corporación Civil. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.
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 dirección ejecutiva, 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 2006 y 2005, la Corporación Civil posee inversiones en acciones en compañías relacionadas Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A. y REDEVAL Red de Mercado de Valores S.A., por un monto de US\$439,288 que se encuentran registradas al costo. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador requieren que las inversiones en compañías con porcentajes de participación superiores al 20% del capital y/o en las que ejerza control sean registradas bajo el método de participación. El valor patrimonial proporcional en base a los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005, de las compañías receptoras de las inversiones asciende a aproximadamente US\$278,315 (2005; US\$243,725).

4. En nuestra opinión, excepto por la no contabilización de las inversiones en acciones bajo el método de participación, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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.

Guayaquil, Ecuador
Enero 22, 2007



Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895



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

CORPORACIÓN CIVIL BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

	Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Caja y bancos		295,114	71,928
Inversiones	3	1,836,054	1,600,764
Cuentas por cobrar, neto	4	231,766	165,326
Partes relacionadas	5	3,928	4,494
Gastos pagados por anticipado		14,788	16,549
Total activo corriente		<u>2,381,650</u>	<u>1,859,061</u>
Inversiones permanentes	6	1,087,195	865,415
Instalaciones, muebles y equipos, neto	7	345,472	353,116
Cargos diferidos	8	107,237	117,656
Otros activos		11,376	20,184
Total activos		<u>3,932,930</u>	<u>3,215,432</u>
Cuentas de orden deudora	12	3,502,834	482,861
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		260,470	118,446
Gastos acumulados por pagar		43,951	41,169
Ingreso diferido		11,094	0
Total pasivo corriente		<u>315,515</u>	<u>159,615</u>
Jubilación patronal y desahucio	9	291,592	241,526
<u>PATRIMONIO</u>			
Fondo patrimonial	10	163,609	163,609
Patrimonio adicional	10	170,278	170,278
Reserva por valuación	10	306,070	306,070
Excedentes acumulados		2,685,866	2,174,334
Total patrimonio		<u>3,325,823</u>	<u>2,814,291</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,932,930</u>	<u>3,215,432</u>
Cuentas de orden acreedora	12	3,502,834	482,861

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN CIVIL BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Ingresos</u>			
Comisiones ganadas	5	2,027,037	1,872,123
Cuotas por inscripciones		339,026	252,779
Ingreso financiero		162,538	142,516
Otros		60,437	87,182
Total ingresos		<u>2,589,038</u>	<u>2,354,600</u>
<u>Gastos</u>			
Sueldos y salarios		1,073,349	999,420
Servicios terceros		163,713	248,633
Honorarios y dietas		89,227	87,800
Impuestos y contribuciones		97,360	108,344
Servicio de compensación	5	98,839	93,212
Sistema electrónico bursátil	5	202,736	196,216
Depreciación y amortización	7 y 8	88,157	80,174
Jubilación patronal y desahucio	9	50,065	59,155
Otros		214,060	194,824
Total gastos		<u>2,077,506</u>	<u>2,067,778</u>
Excedente de ingresos sobre gastos, neto		<u>511,532</u>	<u>286,822</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN CIVIL BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Fondo patrimonial</u>	<u>Patrimonio adicional</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Excedentes acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre, 2004	163,609	170,278	306,070	1,887,512	2,527,469
Exceso de ingresos sobre gastos, neto				286,822	286,822
Saldos al 31 de diciembre, 2005	163,609	170,278	306,070	2,174,334	2,814,291
Exceso de ingresos sobre gastos, neto				511,532	511,532
Saldos al 31 de diciembre, 2006	163,609	170,278	306,070	2,685,866	3,325,823
Compra y venta de flujos, valores y acciones, neto				(457,070)	(245,011)
Adquisición de activos fijos				(55,821)	(60,350)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión				(512,691)	(305,361)
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.					(5,949)
Efectivo al comienzo del año				71,928	77,877
Efectivo al final del año				285,114	71,928

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN CIVIL BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2006 Y 2005

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Excedente de ingresos sobre gastos, neto	511,532	286,822
Ajustes para reconciliar el excedente de ingresos sobre gastos, neto provisto en actividades de operación		
Depreciación y amortización	88,157	80,230
Jubilación patronal y desahucio	50,066	59,156
Otros	1,253	56
<u>Cambios netos en activos y pasivos:</u>		
Cuentas por cobrar	(67,127)	(97,068)
Gastos pagados por anticipado y otros	(3,904)	(30,289)
Proveedores y otros	155,900	505
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>735,877</u>	<u>299,412</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Compra y venta de títulos, valores y acciones, neto	(457,070)	(245,011)
Adquisición de activos fijos	(55,621)	(60,350)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(512,691)</u>	<u>(305,361)</u>
Disminución neta en efectivo	223,186	(5,949)
Efectivo al comienzo del año	71,928	77,877
Efectivo al final del año	295,114	71,928

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.