

MERCHANTBANSA S.A..

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresados en miles de dólares)

1.- INFORMACION GENERAL

NOMBRE DE LA ENTIDAD: Merchantbansa S.A.

RUC DE LA ENTIDAD: 1791256166001

EXPEDIENTE: 47979

DOMICILIO E LA ENTIDAD: Av. Colón M4-412 y Av. Amazonas

FORMA LEGAL DE LA ENTIDAD: Sociedad Anónima

PAIS DE INCORPORACION: Ecuador

DESCRIPCION:

Merchantbansa S.A. (en adelante “La Compañía”), está constituida en Ecuador el 23 de Septiembre de 1993 y su actividad principal es la SERVICIOS DE ASESORIA CORPORATIVA, el domicilio principal de la Compañía se encuentra en la Av. Colón M4-412 y Av. Amazonas Quito - Ecuador. Los estados financieros individuales Merchantbansa S.A. para el período terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron aprobados y autorizados por la junta de accionistas para su emisión el 03 de junio del 2016.

Estructura organizacional y societaria:

Merchantbansa S.A.cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

Representante legal:

Washington Eduardo Toaza Meza representa a la Compañía, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

Composición accionaria:

Las participaciones de

Merchantbansa S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

IDENTIFICACION	NOMBRE	CAPITAL	% PARTICIPACION
1790714233001	ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS S.A.	18.026,0	28,81
1800782490	CEVALLOS GAVICA MARIO GUSTAVO	1.785,0	2,85
919525865	GALLARDO CAÑARTE MARIA VERONICA	16.239,0	25,95
908831332	GUERRERO FARAH JULIO FERNANDO	1.717,0	2,74
1717636367	LOZANO SALAZAR VALERIA FERNANDA	1.666,0	2,66
1703262160	MOSCO SO CEVALLOS RODRIGO EDUARDO	3.537,0	5,65
1709771834	TOAZA MEZA WASHINGTON EDUARDO	19.598,0	31,32
		62.568,0	100

Líneas de negocios:

La Compañía cuenta con las siguientes líneas de negocios:

SERVICIOS DE ASESORIA CORPORATIVA.

2.- Bases de elaboración y políticas contables

Los Estados Financieros de Merchantbansa S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional AccountingStandardsBoard (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos en caja y bancos sin restricciones así como a las inversiones a corto plazo de gran liquidez.

Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado.

- **Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.-**

Las partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados.

Las cuentas por cobrar clientes no relacionados son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y/o deterioro de valor.

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero de salida que posea similares características al activo. Puede ser Banco Central del Ecuador.

8.- Propiedad, planta y equipo.

Se denomina propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de las cuentas comerciales por pagar.

Beneficios a empleados

Sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Participación de trabajadores

La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Capital.

Las participaciones se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias

El ingreso de actividades ordinarias procedente de la venta de bienes se reconoce cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

Costos de producción y/o venta.

El costo de producción y/o venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de los equipos médicos.

Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

Estado de Flujos de Efectivo.

Los flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

3.- POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

Factores de riesgo.

La gerencia es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua. La compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Riesgos propios y específicos.

- Riesgo de crédito.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo medio ya que las transacciones se realizan a través de la Bolsa de Valores.

Riesgo financiero

- Riesgo de liquidez.-

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuado manejo de festión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

- **Riesgo de inflación.-**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

- **Riesgo de tipo de cambio.**

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido sus transacciones son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional)

4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	(1)	1.057	143
caja chica	(2)	170	170
		<u>1.227</u>	<u>313</u>

5.-DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Locales	(1)	4.904	3.884
		(1.5727)	(1.5727)
Cuentas incobrables			
		<u>3.377</u>	<u>2.357</u>

(1) Los vencimientos de estas cuentas fueron como sigue.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>No vencidas</u>		
Entre 0 a 90 días	3.377	2.357

3.377

1.526

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedad, planta y equipo, neto:</u>		
Equipos de oficina	3.511	3.511
Muebles y enseres	15.014	15.014
Equipos d computación	22.572	22.142
	<u>41.097</u>	<u>40.667</u>

No se presentan movimientos en las cuentas de propiedad planta y equipos

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Depreciación acumulada y/o deterioro de valor:</u>		
Deprecación acumulada	-37.566	-36.669
	<u>-37.566</u>	<u>-36.669</u>

7.- ACTIVOS FINANCIEROS L/P MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Acciones Agro tropical	43	43
Acciones Corporación De Titulación	3.119	3.119
Compañía Club la Unión	18.941	18.941
	<u>22.103</u>	<u>22.103</u>

8.- IMPUESTOS (CONCILIACION TRIBUTARIA)

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancias (Perdidas) antes de provisión para impuestos	23.622	-75.137
Efecto de impuestos diferidos	0	0
Ganancia (pérdida) antes de provisión para impuesto a las ganancias	23.622	-75.137
Más:		
Dividendos exentos	-1.188	-11.479
Gastos no deducibles	1.206	1.169
Ajuste de valores patrimoniales PPP	0	0
Participación trabajadores atribuible I.E	-3.543	0
Amortización pérdidas ejer.anter.	-5.905	0
Ganancia (pérdida) gravable	14.192	-85.447
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22,00	22,00
Impuesto a las ganancias causado	3.122	0
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	4.470	5.879
Impuesto a las ganancias del período	4.470	5.879

9.- BENEFICIOS PARA EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:
Beneficios sociales no Corrientes

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Provisión Jubilación Patronal	23.174	23.174
Provisión para desahucio	15.387	15.668
	<u>38.561</u>	<u>38.842</u>

Corresponde a los cálculos actuariales efectuados de los trabajadores de la empresa.

10.- CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de \$ 62.568

11.- RESERVAS.

- Legal. la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

12.- RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2015, 2014, excepto por los ajustes provenientes de la adopción a las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ventas de servicios	241.425	429.755
	241.425	429.755

Corresponden a los ingresos de las operaciones de la empresa

14.- COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION.

	Años terminados en,	
	31, 2015	Diciembre 31, 2014
Gastos de personal	112.424	146.605
Honorarios	77.072	312.987
Servicios de terceros	3.261	13.044
Gastos generales	27.004	41.479
Depreciaciones	897	930
Impuestos y contribuciones	937	331
Saldo final	221.595	515.376

Corresponden a los gastos incurridos durante el periodo 2015.

15.- CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un Activos o Pasivos contingente.


16.- SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías.

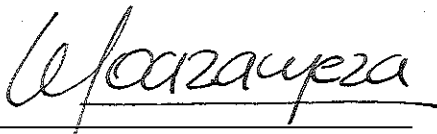
No se han aplicado sanciones a Merchantbansa S.A..., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

1.1. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a Merchantbansa S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas Al 31 de diciembre del 2015 y 2014.



ELABORADO POR
OSWALDO WILLIAM SUBIA GORDILLO
CONTADOR



APROBADO POR
WASHINGTON EDUARDO TOAZA MEZA
GERENTE GENERAL

MERCHANTBANSA S.A.. Y SUBSIDIARIA (CONSOLIDADO)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresados en miles de dólares)

1.- INFORMACION GENERAL

NOMBRE DE LA ENTIDAD: Merchantbansa S.A. y Subsidiaria

RUC DE LA ENTIDAD: 1791256166001

EXPEDIENTE: 47979

DOMICILIO E LA ENTIDAD: Av. Colón M4-412 y Av. Amazonas

FORMA LEGAL DE LA ENTIDAD: Sociedad Anónima

PAIS DE INCORPORACION: Ecuador

DESCRIPCION:

Merchantbansa S.A. y Subsidiaria (en adelante “La Compañía”), está constituida en Ecuador el 23 de Septiembre de 1993 y su actividad principal es la SERVICIOS DE ASESORIA CORPORATIVA, el domicilio principal de la Compañía se encuentra en la Av. Colón M4-412 y Av. Amazonas Quito - Ecuador. Los estados financieros individuales Merchantbansa S.A. y Subsidiaria para el período terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron aprobados y autorizados por la junta de accionistas para su emisión el 03 de junio del 2016.

Estructura organizacional y societaria:

Merchantbansa S.A.cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas - funcionales interrelacionadas.

Representante legal:

Washington Eduardo Toaza Meza representa a la Compañía, está encargado de dirigir y administrar los negocios sociales, celebrar y ejecutar a nombre de la Compañía y representar a ésta en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la Compañía, suscribir y firmar a nombre de la Compañía todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la Compañía; entre otros.

Composición accionaria:

Las participaciones de

Merchantbansa S.A. y Subsidiaria. Están distribuidas de la siguiente manera:

IDENTIFICACION	NOMBRE	CAPITAL	% PARTICIPACION
1790714233001	ALMEIDA GUZMAN & ASOCIADOS S.A.	18.026,0	28,81
1800782490	CEVALLOS GAVICA MARIO GUSTAVO	1.785,0	2,85
919525865	GALLARDO CAÑARTE MARIA VERONICA	16.239,0	25,95
908831332	GUERRERO FARAH JULIO FERNANDO	1.717,0	2,74
1717636367	LOZANO SALAZAR VALERIA FERNANDA	1.666,0	2,66
1703262160	MOSCOSO CEVALLOS RODRIGO EDUARDO	3.537,0	5,65
1709771834	TOAZA MEZA WASHINGTON EDUARDO	19.598,0	31,32
		62.568,0	100

Líneas de negocios:

La Compañía cuenta con las siguientes líneas de negocios:

SERVICIOS DE ASESORIA CORPORATIVA.

2.- Bases de elaboración y políticas contables

Los Estados Financieros de Merchantbansa S.A. y Subsidiaria han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para Pymes han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América.

Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos en caja y bancos sin restricciones así como a las inversiones a corto plazo de gran liquidez.

Activos financieros.

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado.

- **Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.-**

Las partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados.

Las cuentas por cobrar clientes no relacionados son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y/o deterioro de valor.

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero de salida que posea similares características al activo. Puede ser Banco Central del Ecuador.

8.- Propiedad, planta y equipo.

Se denomina propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

La depreciación es reconocida en los resultados del período con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas por la Administración de la Compañía para cada elemento de la propiedad, planta y equipo. Los terrenos no están sujetos a depreciación alguna.

Cuentas por pagar, comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio: proveedores locales.

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes, obligaciones patronales y tributarias.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero y deterioro de valor (si los hubiere).

Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de las cuentas comerciales por pagar.

Beneficios a empleados

Sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Participación de trabajadores

La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Capital.

Las participaciones se registran a su valor nominal y se clasifican como patrimonio neto.

Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias

El ingreso de actividades ordinarias procedente de la venta de bienes se reconoce cuando se entregan los bienes y ha cambiado su propiedad. El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

Costos de producción y/o venta.

El costo de producción y/o venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la venta de los equipos médicos.

Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, así como de otros gastos generales asociados a la actividad administrativa de la Compañía.

Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren.

Impuesto a las ganancias

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

Estado de Flujos de Efectivo.

Los flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

3.- POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

Factores de riesgo.

La gerencia es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua. La compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

Riesgos propios y específicos.

- **Riesgo de crédito.**

La Compañía se ve expuesta a un riesgo medio ya que las transacciones se realizan a través de la Bolsa de Valores.

Riesgo financiero

- **Riesgo de liquidez.-**

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y

de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

- **Riesgo de inflación.-**

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

- **Riesgo de tipo de cambio.**

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido sus transacciones son en dólares de los Estados Unidos de América (moneda funcional)

4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	6.113	13.720
Caja chica	270	270
Saldo final	6.383	13.990

5.-DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Locales	7.240	5.429
(-) Provisión cuentas incobrables	(1.527)	(1.527)
Saldo final	5.713	3.902

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
No vencidas		
Entre 0 a 90 días	5.713	3.902
Saldo final	5.713	3.902

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	206.297	205.867
Saldo final	206.297	205.867

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
DEPRECIACION ACUMULADA	-112.938	-108.748
Saldo final	-112.938	-108.748

7.- ACTIVOS FINANCIEROS L/P MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
ACTIVOS INTANGIBLES	117.075	117.074
Saldo final	117.075	117.074

8.- IMPUESTOS (CONCILIACION TRIBUTARIA)

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	MerchantValores S.A.	MerchantBansa S.A.	Total
Impuesto a la renta causado	2.641	4.469	7.110
Total	2.641	4.469	7.110

9.- BENEFICIOS PARA EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
BENEFICIOS NO CORRIENTES		
PROVISION JUBILACION PATRONAL	24.337	24.573
PROVISION PARA DESAHUCIO	15.387	15.668
Saldo final	39.724	40.241

Corresponde a los cálculos actuariales efectuados de los trabajadores de la empresa.

10.- CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de \$ 64.146

11.- RESERVAS.

- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

12.- RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2015, 2014, excepto por los ajustes provenientes de la adopción a las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados

acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13.- INGRESOS DE ACTIVIDADES O RDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
VENTAS DE SERVICIOS	346.104	637.343
Saldo final	346.104	637.343

Corresponden a los ingresos de las operaciones de la empresa

14.- COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION.

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
COSTOS Y GASTOS	355.806	745.447
Saldo final	355.806	745.447

Corresponden a los gastos incurridos durante el periodo 2015

15.- CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, a criterio de la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un Activos o Pasivos contingente.

16.- SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a Merchantbansa S.A. y Subsidiaria a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

1.1. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a Merchantbansa S.A. y Subsidiaria a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas Al 31 de diciembre del 2015 y 2014.



ELABORADO POR
OSWALDO WILLIAM SUBIA GORDILLO
CONTADOR



APROBADO POR
WASHINGTON EDUARDO TOAZA MEZA
GERENTE GENERAL

