

MERCHANTVALORES CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se conforma por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	US\$	50	50
Bancos		<u>46,138</u>	<u>43,334</u>
	US\$	<u><u>46,188</u></u>	<u><u>43,384</u></u>

(2) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se encuentran conformadas por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
Deudores por intermediación	US\$		11900
Pecs Lecontsa		<u>2,695</u>	<u>2,695</u>
	US\$	<u><u>2,695</u></u>	<u><u>14,595</u></u>
Partes relacionadas			
Merchantbanza		0	16000
Otras cuentas por cobrar		0	263
Impuestos anticipados		5801.42	6666
Provisión para cuentas de dudoso cobro		<u>-2695</u>	<u>-2695</u>
	US\$	<u><u>5,801</u></u>	<u><u>34,829</u></u>

Al 31 de diciembre de 2011, 2012 y 2011, las cuentas por cobrar no devengan intereses y son a la vista.

Sólo el documento principal.

MERCHANTVALORES CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición de propiedades y equipos es como se muestra a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Edificios	US\$	107,480	107,480
Muebles		17,439	12,132
Equipos de oficinas		5,708	5,708
Equipos de computación		6,579	5,409
Instalaciones		<u>26,264</u>	<u>26,264</u>
		163,471	156,994
Depreciación acumulada	US\$	<u>(67,817)</u>	<u>(64,400)</u>
Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada		<u>95,654</u>	<u>92,594</u>

El movimiento de propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2012</u>
Edificio	107,480	0	107,480	0	107,480
Muebles y enseres	12,132	0	12,132	5,307	17,439
Equipos de oficinas	5,708	0	5,708	0	5,708
Equipos de computación	5,409	0	5,409	1,171	6,580
Instalaciones	<u>26,264</u>	<u>0</u>	<u>26,264</u>	<u>0</u>	<u>26,264</u>
	156,993	0	156,994	6,478	163,471
Depreciación acumulada	<u>(61,492)</u>	<u>(2,908)</u>	<u>(64,400)</u>	<u>(3,417)</u>	<u>(67,817)</u>
Propiedades y equipo, neto de depreciación	<u>95,501</u>		<u>92,594</u>		<u>95,654</u>

Sólo el documento principal.

MERCHANTVALORES CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Otros activos largo plazo

La cuenta otros activos largo plazo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se encuentran conformadas por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuota patrimonial	US\$	93,102	93,102
Depósitos en garantía		<u>26,289</u>	<u>35,477</u>
	US\$	<u><u>119,391</u></u>	<u><u>128,579</u></u>

(5) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se encuentran conformadas por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales			
Proveedores	US\$	931	0
Honorarios por pagar		0	10,600
Acreedores por intermediación		0	2,079
Anticipos recibidos		0	4,740
Cuentas por pagar al IESS			
Aportes patronales y personales		81	86
Fondos de reserva		31	32
Préstamos		97	93
Obligaciones tributarias			
Impuesto a la renta del ejercicio		6,601	13,663
Retenciones de impuestos		4,207	3,982
Otras cuentas y documentos por pagar		<u>971</u>	<u>971</u>
	US\$	<u><u>12,919</u></u>	<u><u>36,245</u></u>

a

Sólo el documento principal.

MERCHANTVALORES CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se encuentra conformado por:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Décimo tercer sueldo	US\$	32	32
Décimo cuarto sueldo		112	110
Participación de trabajadores en utilidades		<u>4,872</u>	<u>7,479</u>
	US\$	<u><u>5,016</u></u>	<u><u>7,622</u></u>

(7) Obligaciones laborales largo plazo

La Casa de Valores tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Casa de Valores tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieren prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Casa de Valores tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

El movimiento de las obligaciones laborales a largo plazo, por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	<u>1,087</u>	<u>0</u>
Provisiones efectuadas		<u>312</u>	<u>1,087</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>1,399</u></u>	<u><u>1,087</u></u>

Sólo el documento principal.

MERCHANTVALORES CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Participación trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se liquidó la participación laboral sobre la utilidad contable, además se tomó en cuenta las partidas conciliatorias que afectaron la base luego del 15% de participación laboral a fin de establecer la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta. Dichas partidas para los años anteriormente mencionados fueron:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad / (pérdida) antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta	US\$	32,481	49,457
Partidas conciliatorias para cálculo de participación de los trabajadores en las utilidades		<u>0</u>	<u>405</u>
Base para cálculo de participación de los trabajadores		32,481	49,862
Participación de los trabajadores en las utilidades		(4,872)	(7,479)
Otras deducciones		(2)	0
Más gastos no deducibles / (menos) ingresos exentos		<u>1,094</u>	<u>14,546</u>
Base gravada de impuesto a la renta		28,700	56,929
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>6,601</u>	<u>13,663</u>
Provisión por impuesto diferido	US\$	<u>0</u>	<u>(405)</u>
Gasto impuesto a la renta		<u><u>6,601</u></u>	<u><u>13,258</u></u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2012.

Sólo el documento principal.

MERCHANTVALORES CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Patrimonio de los accionistas

Capital

La Casa de Valores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 tiene un capital social de US\$ 157,840 dividido en 157,840 acciones a un valor nominal de US\$1 cada una. Las acciones promedio en el año 2012 y 2011 son de 157,840.

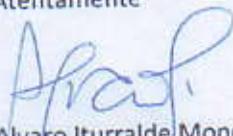
Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Resultados acumulados por adopción de NIIF (primera vez)

En cumplimiento con las resoluciones de la Superintendencia de Compañías Nos. 06.Q.ICL.004 de 21 de agosto de 2006, 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 y SC.ICL.CPAIFRS.G.11.007 de 9 de septiembre de 2011; la Compañía MERCHANTVALORES CASA DE VALORES S.A., ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2010, producto de dicha adopción, ha implementado dicha normativa internacional para su año de transición (2009) y para aquellos saldos presentados al inicio de su periodo de transición (1 de enero de 2009).

Atentamente



Alvaro Iturralde Moncayo
CONTADOR GENERAL
Matr. 22121

Sólo el documento principal.