

MERCHANTVALORES CASA DE VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresados en miles de dólares)

1.- INFORMACION GENERAL

NOMBRE DE LA ENTIDAD: Merchantvalores Casa de Valores S.A.

RUC DE LA ENTIDAD: 1791268334001

EXPEDIENTE: 48367

DOMICILIO DE LA ENTIDAD: Av. Colón E4-412 y Av. Amazonas

FORMA LEGAL DE LA ENTIDAD: Sociedad Anónima

PAIS DE INCORPORACION: Ecuador

DESCRIPCION:

Merchantvalores Casa de Valores S.A. (en adelante "La Compañía"), está constituida en Ecuador el 23 de Junio de 1994 y su actividad principal es la INTERMEDIACION DE VALORES. Podrá efectuar también ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO E INFORMACION EN FINANZAS Y VALORES, el domicilio principal de la Compañía se encuentra en la Av. Colón E4-412 y Av. Amazonas Quito - Ecuador. Los estados financieros individuales Merchantvalores Casa de Valores S.A. para el período terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron aprobados y autorizados por la junta de accionistas para su emisión el 28 de Marzo de 2017.

Estructura organizacional y societaria:

Merchantvalores Casa de Valores 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 Merchantvalores Casa de Valores S.A. están distribuidas de la siguiente manera:

<u>Nombre de socio</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
MERCHANTVANSA S.A.	156.260	99,00
WASHINGTON EDUARDO TOAZA MEZA	1.580	1,00
Total	157.840	100,00

Líneas de negocios:

La Compañía cuenta con las siguientes líneas de negocios:

INTERMEDIACION DE VALORES.

2.- Bases de elaboración y políticas contables

Los Estados Financieros de Merchantvalores Casa de Valores S.A. 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 2016 y 2015, 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.

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.

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.

Gastos de administración y ventas

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

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, 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 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, 2016	Diciembre 31, 2015
 Bancos	(1)	53.483	5.056
caja chica	(2)	94	100,00

53.577

5.056

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

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Locales	(1)	8.814	257
Exterior		0,00	0,00
		8.814	257

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
No vencidas		
Entre 0 a 90 días	8.814	257
	8.814	257

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Propiedad, planta y equipo, neto:</u>		
Edificios	60.923	62.979
Instalaciones	21.854	22.625
Muebles y enseres	3.159	3.555
Equipo de oficina	518	601
Equipo de computación	300	68
	86.754	89.828

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>		
Depreciación acumulada	-78.906	-75.372
	-78.906	-75.372

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuota patrimonial Bolsa de Valores Q. (1)	117.075	117.075
Fondo de garantía Bolsa de Valores Q. (2)	15.142	14.626
	<u>132.217</u>	<u>131.701</u>

1.- Corresponden a la cuota patrimonial que realiza la Compañía a la Bolsa de Valores de Quito.

2.- Corresponde a garantía requerida para operar en la Bolsa de Valores de Quito

10.- IMPUESTOS (CONCILIACION TRIBUTARIA)

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancias (Perdidas) antes de provisión para impuestos	56.755,00	-33.331,00
Efecto de impuestos diferidos	0,00	0,00
Ganancia (pérdida) antes de provisión para impuesto a las ganancias	56.755,00	-33.331,00
Más:		
Gastos no deducibles	5.354,00	5.210,00
Liberación/constitución de impuestos diferidos		
Ganancia (pérdida) gravable	62.109,00	-28.121,00
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22,00	22,00
Impuesto a las ganancias causado	13.663,98	0,00
Anticipo del impuesto a las ganancias del año (Impuesto mínimo)	0,00	0,00
Impuesto a las ganancias del período	13.663,98	0,00
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	12.648,74	0,00
Impuesto a la ganancias por pagar	1.015,24	0,00

11.- BENEFICIOS PARA EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Beneficios sociales Corrientes		
Participación a trabajadores	10.015	0
Obligaciones con trabajadores	825	268
	<u>10.840</u>	<u>268</u>

Corresponde a 15% participación utilidades otros beneficios de Ley.

Beneficios sociales no Corrientes

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Provisión Jubilación Patronal	7.748	1.163
Provisión para desahucio	1.862	0
	<u>9.610</u>	<u>1.163</u>

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

12.- CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social es de \$ 157.840

15.- 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.

13.- RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

14.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ventas de servicios		
Operaciones Bursátiles	300.326	74.721
Asesoría	291.846	18.000
Comisión operaciones bursátiles	34.748	11.959
	<u>626.920</u>	<u>104.680</u>

Corresponden a los ingresos de las operaciones de la empresa

15.- COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION.

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Costos y gastos		
Proyecto EQ2	226.387	0
Nomina	184.250	92.414
Jubilación Patronal	6.585	0
Desahucio	1.862	0
Honorarios	97.914	26.688
Impuestos tasas y contribuciones	18.573	3.318
Mantenimiento	8.940	238
Suministros	4.804	2.644
Servicios Básicos	2.297	695
Gastos generales	1.970	3.173
Movilización	1.315	843
Seguros	1.183	0
Gestión	552	63

Otros

6.908	5.944
563.540	136.020

Corresponden a los gastos incurridos durante el periodo 2016

16.- CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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.

17.- SANCIONES.

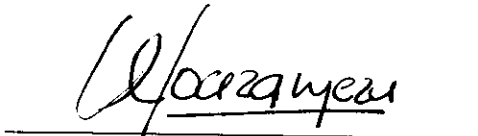
De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a Merchantvalores Casa de Valores S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

1.1. De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a Merchantvalores Casa de Valores S.A., a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas Al 31 de diciembre del 2016 y 2015.


ELABORADO POR
OSWALDO WILLIAM SUBIA GORDILLO
CONTADOR


APROBADO POR
WASHINGTON EDUARDO TOAZA MEZA
PRESIDENTE EJECUTIVO