

MERCHANTVALORES CASA DE VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(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 Edif. Arista Piso 3 Of 303 Quito - Ecuador. Los estados financieros individuales de MerchantValores Casa de Valores S.A. para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017, 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 personeria 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>
MERCHANTBANSA 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:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION DE VALORES.

ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO E INFORMACION EN FINANZAS Y VALORES.

2.- BASES DE ELABORACION Y POLITICAS 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 Standard Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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, 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 periodo.

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: Activos Financieros a valor razonable con Cambio en Resultados y Cuentas por Cobrar. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- **Activos financieros a valor razonable**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros que provienen de las acciones dentro del portafolio propio y disponible para la venta.

- **Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados**

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

- **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 y operativos.
- ❖ 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 periodo 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.

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 periodo 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.

Gastos de Administración y Venta:

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.

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.

3.- POLITICA DE GESTION DE RIESGOS

Factores de riesgo:

La administración 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:**

- o **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.

- o **Riesgo de tipo de cambio.**

La Compañía no se ve expuesta a este tipo de riesgo, debido a que 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, 2017	Diciembre 31, 2016
Bancos	7.265	53.483
Caja chica	100	94
	7.365	53.577

5.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Empleados	2.477	5.689
Anticipos a Proveedores	1.944	2.828
Otras Cuentas por Cobrar	-	297
	4.421	8.814

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Edificios	107.480	107.480
Instalaciones	35.966	26.527
Muebles y Enseres	19.555	17.487
Equipo de Computación y de Oficina	16.641	14.146
	<u>179.642</u>	<u>165.640</u>

Existe movimientos en las cuentas de propiedad planta y equipos ya que se realizaron adiciones (compras) en el año 2017.

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Depreciación acumulada y/o deterioro de valor</u>		
Depreciación acumulada	-84.022	-78.906
	<u>-84.022</u>	<u>-78.906</u>

7.- ACTIVOS FINANCIEROS

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Cuota Patrimonial Bolsa de Valores Quito	-	117.075
Fondo de Garantía Bolsa de Valores Quito (1)	15.142	15.142
Fondo de Garantía Bolsa de Valores Guayaquil (1)	13.477	-
	<u>28.619</u>	<u>132.217</u>

1.- El Fondo de Garantía corresponde a garantía requerida por y para operar en la Bolsa de Valores de Quito y de Guayaquil según la Ley de Mercado de Valores.

8.- IMPUESTOS (CONCILIACION TRIBUTARIA)

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores	2,668	66,770
15% participación a trabajadores	(400)	(10,015)
	2,268	56,755
Efectos de ganancias actuariales	-	5,837
	2,268	62,592
Más (Menos)		
Efectos de ganancias actuariales	-	(5,837)
Dividendos exentos	(7,385)	-
Gastos no deducibles	7,501	5,354
Amortización de pérdidas	(596)	
	1,788	62,109
Base imponible	1,788	62,109
Impuesto causado (Tasa del 22%)	393	13,664
Anticipo mínimo definitivo, reducido (1)	-	2,014

9.- BENEFICIOS PARA EMPLEADOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Beneficios sociales Corrientes		
Participación a Trabajadores (1)	400	10.015
Obligaciones con Trabajadores	1.486	825
	1.886	10.840

(1) Corresponde a 15% participación utilidades

Beneficios sociales no Corrientes

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Provisión Jubilación Patronal (2)	8.546	7.748
Provisión Desahucio (2)	1.923	1.862
	10.469	9.610

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

10.- CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social es de \$ 157.840

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 2017, 2016, 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 del 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, 2017	Diciembre 31, 2016
Ventas de Servicios		
Comisión Operaciones Bursátiles	241.817	335.074
Asesoría	9.117	291.846
Otros Ingresos	71.570	9.131
	322.504	636.051

Corresponden a los ingresos de las operaciones de la empresa.

14.- COSTOS DE VENTA Y PRODUCCION

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Costos y Gastos		

Costos de los Servicios	195.953	413.247
Gastos de Administración y Ventas	116.689	144.456
	<u>312.642</u>	<u>557.703</u>

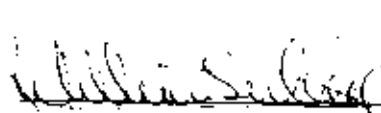
Corresponden a los gastos incurridos durante el periodo 2017.

15.- CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2017, la Administración de la Compañía no mantiene vigentes demandas laborales o de otras índoles significativas que deban ser consideradas como un Activo o Pasivo Contingente.

16.- SANCIONES

No se han aplicado sanciones a MerchantValores Casa de Valores S.A., ni a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías ni por parte de otras Autoridades Administrativas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.


ELABORADO POR
OSWALDO WILLIAM SUBIA GORDILLO
CONTADOR


APROBADO POR
WASHINGTON EDUARDO TOAZA MEZA
PRESIDENTE EJECUTIVO