

48429

MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCE GENERAL

ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE LOS CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ABREVIATURAS USADAS:

\$	Dólar estadounidense
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NEC 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de Estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
BVQ	Bolsa de Valores Quito

Edif. Benalcázar Mil
Piso 12 Oficina 12-04
Telefax: 2229 017 / 2543 159
Cel.: 09 6027 208
www.audicomex.com
Quito - Ecuador



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Marzo 31 del 2010

A los accionistas de:

MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que diseñemos, planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros arriba mencionados no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

Párrafos de énfasis

5. Tal como se menciona en la Nota 2, a los estados financieros según Resolución NO.06.Q.ICI-004, de la Superintendencia de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son de aplicación obligatoria a partir de 1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Registro Oficial No. 498, se publicó la Resolución No. 08.G.DSC.010, en donde se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías en donde se

Edif. Benalcázar Mil
Piso 12 Oficina 12-04
Telefax: 2229 017 / 2543 159
Cel.: 09 6027 208
www.audicomex.com
Quito - Ecuador



reglamenta la aplicación de las "NIIF" a partir del 1 de enero del 2010 para las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, en donde se establece el año 2009 como período de transición; y deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de información financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

Mediante Oficio Circular N. SC.IMV.NOR.09.002 del 4 de marzo del 2009, el Intendente de Mercado de Valores de Quito, establece que como parte del proceso de transición deberán obligatoriamente elaborar hasta marzo del 2009, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos lo siguiente: i) plan de capacitación, ii) plan de implementación y iii) fecha de diagnóstico de los principales impactos en la empresa. Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas, o por el organismo que esté facultado para tales efectos.

La Compañía por el año 2009 y 2008 prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para el año 2010 la compañía debe implementar las NIIF, consecuentemente el año de transición es el 2009 y en cumplimiento con las disposiciones legales vigentes ya envió el respectivo cronograma de implementación a la mencionada Superintendencia.

6. En aplicación al Artículo 9 del Capítulo IV de la Resolución No. CNV-008-2006, que codifica las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores debemos manifestar lo siguiente:

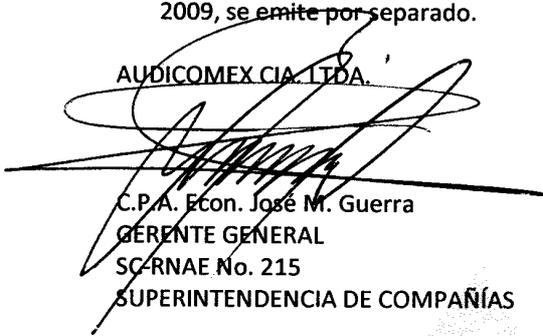
- Moreano Borja Casa de Valores C.A. observa a cabalidad las normas de solvencia y prudencia financiera previstas en la ley. Los índices no excede los márgenes de endeudamiento, así como también su liquidez y solvencia patrimonial establecidos tal y como se presentan en la Nota No. 10 sobre Índices Financieros.
- Moreano Borja Casa de Valores C.A. elabora órdenes de operaciones, registros contables así como también comprobantes de liquidación de acuerdo los Artículos 12, 13 y 14 del Subtítulo II Capítulo I de la Resolución No. CNV-008-2006, que codifica las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.
- Verificamos que el portafolio propio de Moreano Borja Casa de Valores C.A. se encuentre integrado exclusivamente con valores y documentos inscritos en el Registro de Mercado de Valores, así como también su negociación cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.

Edif. Benalcázar Mil
Piso 12 Oficina 12-04
Telefax: 2229 017 / 2543 159
Cel.: 09 6027 208
www.audicomex.com
Quito - Ecuador



7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.

AUDICOMEX CIA. LTDA.


C.P.A. Econ. José M. Guerra
GERENTE GENERAL
SC-RNAE No. 215
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

ACTIVO	Referencias a Notas	2009	2008	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencias a Notas	2.009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	29.881	26.982	Documentos y cuentas por pagar	8		
Inversiones	2 c) y 4			Operaciones en reporto		35.000	136.591
Acciones		137.167	253.245	Acreedores por intermediación		31.255	43.466
Bonos		13.984	3.931	Otras cuentas por pagar		3.089	60
Obligaciones		17.437	45.404			69.344	180.117
		<u>168.588</u>	<u>302.580</u>				
Cuentas y Documentos por cobrar	5			Pasivos acumulados	9		
Deudores por intermediación		19.651	19.694	Interés por pagar		295	1.351
Empleados		200	-	Comisiones Bolsa de Valores de Quito		412	28
Anticipo proveedores		419	-	Impuestos por pagar		3.216	263
Intereses por cobrar		268	468	Beneficios sociales		9.334	5.846
Impuestos Retenidos		8.853	8.318			13.258	7.487
Notas de crédito SRI		245	-				
Otras Cuentas por Cobrar		-	180				
		<u>29.635</u>	<u>28.661</u>				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		228.104	358.223	TOTAL PASIVO CORRIENTE		82.601	187.604
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO menos depreciación acumulada	2 d) y 6	2.934	3.651	DEUDAS A LARGO PLAZO			
				Obligaciones Sociales	2 e)	24.232	16.247
OTROS ACTIVOS	7	192.607	209.737	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		316.812	367.760
		<u>192.607</u>	<u>209.737</u>				
TOTAL ACTIVO		423.645	571.611	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		423.645	571.611

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Patricio Moreano P.
GERENTE GENERAL

Gonzalo Vizaacrés
CONTADOR GENERAL

MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

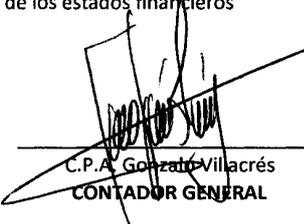
(Expresado en dólares estadounidenses \$)

	Referencias a Notas	2009	2008
Ingresos Operacionales			
Intereses		7.809	7.901
Comisiones		81.884	86.335
Dividendos		15.548	33.363
Utilidades en títulos		137.603	85.095
Total Ingresos Operacionales		242.844	212.694
Costos Operacionales			
Pérdidas en títulos	-	79.643	67.598
Intereses y comisiones por operaciones	-	6.748	8.128
Total Costos Operacionales	-	86.391	75.727
UTILIDAD OPERACIONAL		156.453	136.967
Gastos de Operación			
Administrativos	-	130.933	133.309
Financieros	-	776	905
Comercialización	-	671	933
Total gastos de Operación	-	132.380	135.146
Otros (egresos), ingresos (neto)		1.756	919
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e Impuestos a la Renta		25.829	2.740
15% Participación de los trabajadores en las utilidades	2 h) -	3.874	411
25% Impuesto a la Renta	2 g) -	2.902	-
Utilidad neta del año		19.052	2.329

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 16 son parte integrante de los estados financieros



 Ing. Patricio Moreano
GERENTE GENERAL



 C.P.A. Gonzalo Villacrés
CONTADOR GENERAL

MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses USD)

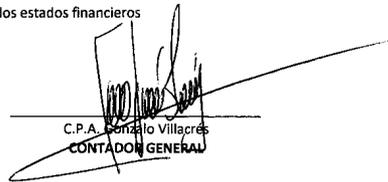
Cuentas	Referencia	Capital	Reserva de	Reserva	Utilidad	Total
	a Notas	Social (1)	Capital	Legal	o déficit acumulado	
Saldos al 31 de Diciembre de 2007		200.000	61.106	12.452	111.871	385.431
Reserva Legal ejercicio 2008				4.022 -	4.022	-
Reparto de dividendos según resolución de la Junta General, celebradas el 8 de marzo del 2008				-	20.000 -	20.000
Utilidad Neta del año					2.329	2.329
Saldos al 31 de Diciembre de 2008		200.000	61.106	16.475	90.178	367.760
Reparto de dividendos según resolución de la Junta General, celebrada el 24 de enero del 2009				-	70.000 -	70.000
Utilidad Neta del año					19.052	19.052
Saldos al 31 de Diciembre de 2009		200.000	61.106	16.475	39.230	316.812

(1) Representado por 200.000 acciones con un valor nominal de \$1 cada una.

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 16 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Patricio Moreano
GERENTE GENERAL



C.P.A. Gonzalo Villacrés
CONTADOR GENERAL

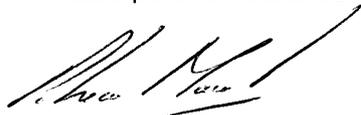
MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses \$)

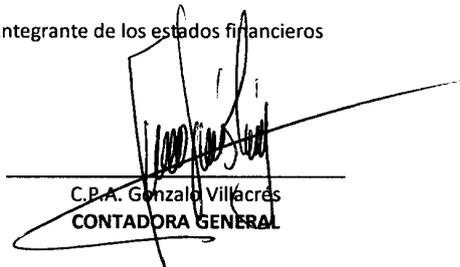
	Referencia a Notas	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) neta del año		19.052	2.329
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Participación trabajadores	2 h)	3.874	411
Impuesto a la Renta	2 g)	2.902	-
Depreciación	2 d) y 6	823	1.070
Jubilación Patronal	2 e)	7.045	3.054
Provisión por desahucio	2 f)	940	-
Cuota Patrimonial BVQ	7	90.024	-
Cambios en Activos y Pasivos:			
Portafolio de inversiones	2 c) y 4	133.991	8.534
Documentos y Cuentas por Cobrar	5	973	4.373
Documentos y Cuentas por Pagar	8	111.445	3.751
Pasivos Acumulados	9	335	8.124
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		34.148	10.415
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) Disminución de Otros Activos	7	107.153	47.407
(Adiciones) Disminución de Propiedades, planta y equipo neto	2 d) y 6	106	1.035
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		107.047	46.372
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Sobregiros Bancarios		-	1.745
Dividendos pagados		70.000	20.000
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		70.000	21.745
Incremento neto de efectivo		2.899	14.213
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		26.982	12.769
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año (1)		29.881	26.982

(1) Incluye Caja y Bancos

Las notas explicativas anexas de la 1 a la 16 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Patricio Moreano
GERENTE GENERAL



C.P.A. Gonzalo Villacres
CONTADORA GENERAL

MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

NOTA 1.- OPERACIONES

Moreano Borja Casa de Valores C.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se regirá por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La Escritura pública se encuentra protocolizada el 11 de Mayo de 1994 en la Notaría Sexta del Cantón Quito. Es de Nacionalidad Ecuatoriana y su plazo es de cincuenta años.

Su actividad social gira alrededor de la intermediación bursátil para lo cual opera de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, además administra portafolios de valores propios, para invertirlos discrecionalmente en instrumentos del mercado de valores, adquiere o enajena valores por cuenta propia, asesora e informa en materia de finanzas y valores.

El Consejo Nacional de Valores establece las políticas generales del mercado de valores y regula su funcionamiento. De acuerdo con disposiciones legales, las Bolsas de Valores vigilarán y controlarán permanentemente el desempeño de las casas de valores.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los Estados Financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico modificado para propiedad, planta, equipo y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 4 de septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No.348, se publicó la resolución No.06.Q.ICI-004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Registro Oficial No. 498, se publicó la Resolución No. 08.G.DSC.010, donde se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del 1 de enero del 2010, para las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, se establece el año 2009 como período de transición, se deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de información financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009. Con fecha 29 de mayo del 2009 se envió el cronograma de implementación a la Superintendencia de Compañías.

c. Inversiones

Las inversiones en instrumentos financieros o valores del portafolio propio de Moreano Borja Casa de Valores C.A. son de diferentes tipos de renta; variable y fija. Ambas inversiones son actualizadas al cierre de cada período de conformidad con el precio último del mercado, el rendimiento es ajustado a la tasa de interés vencida al cierre del periodo.

d. Propiedades, planta y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descarga de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

e. Jubilación Patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a

los resultados del ejercicio con base en el método de amortización gradual. La provisión por jubilación patronal se efectúa considerando a todos los trabajadores de Moreano Borja Casa de Valores C.A.

f. Provisión por desahucio

La provisión por bonificación por desahucio ha sido provisionada por la Compañía por el año 2009 con cargo a resultados del ejercicio por un valor de US\$940, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

g. Provisión para el impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2009 y 2008 dicha tasa se puede reducir al 15% si las utilidades son reinvertidos por el contribuyente.

La compañía para el año 2009 posee rentas exentas por \$15.548,49 y \$33.363 para el año 2008, las mismas que fueron debidamente tomadas en cuenta para el cálculo del impuesto a la renta.

h. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía obtiene debe reconocer a favor de sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Este valor debe ser registrado con cargo a los resultados del ejercicio que se devenga.

i. Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 debe imputarse a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria en el rubro Reserva de Capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta Reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

NOTA N° 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

	2009	2008
Caja	200	200
Banco Pichincha	28.443	26.604
Banco Produbanco	1.043	113
Banco Pichincha Ahorros	50	64
Banco Central del Ecuador	146	
	<hr/>	<hr/>
Caja y Bancos	29.881	26.982

NOTA N° 4.- INVERSIONES EN RENTA VARIABLE Y FIJA

		2009	2008
Acciones - Renta variable	(1)		
Cristalería del Ecuador S.A. Cridesa		210	186
Corporación Favorita C.A.		97.397	185.699
Banco del Pichincha		27.710	27.924
Holcim Ecuador S.A.		11.849	39.437
Bonos - Renta fija	(2)	13.984	3.931
Obligaciones	(3)		
Erco S.A.		-	4.397
Cedal		7.445	41.007
Superdeporte Cia. Ltda.		7.495	-
Colineal Corporation Cia. Ltda.		2.498	-
		<hr/>	<hr/>
Inversiones en renta variable y fija		168.588	302.580

(1).- Corresponde a las inversiones de renta variable actualizadas al cierre de cada período de conformidad con el precio último del mercado, según las cotizaciones emitidas por la Bolsa de Valores Quito.

(2).- Corresponde a las inversiones de renta fija registradas al costo, y ajustadas a precio de mercado de conformidad con las cotizaciones emitidas por la Bolsa de Valores de Quito, además se determina los intereses respectivos al cierre del ejercicio.

(3).- Corresponde a obligaciones ajustadas a precio de mercado de conformidad con las cotizaciones emitidas por la Bolsa de Valores de Quito.

NOTA N° 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

		2009	2008
Deudores por intermediación	(4)	19.651	19.694
Empleados		200	-
Anticipo Proveedores		419	-
Intereses por cobrar	(5)	268	468
Impuestos Retenidos		8.853	8.318
Notas de Crédito SRI		245	-
Otras Cuentas por Cobrar		<u>-</u>	<u>180</u>
Cuentas y Documentos por cobrar		29.635	28.661

(4) Corresponde a valores por liquidar a comitentes.

(5) Corresponde a el cobro de los intereses generados por las inversiones de portafolio.

NOTA N° 6.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

		2009	2008	Tasa anual de depreciación
Muebles y enseres		4.300	4.300	10%
Equipo de Oficina		11.344	11.344	10%
Equipo de Computación		6.749	6.643	33%
Instalaciones y adecuaciones		6.920	6.920	10%
Menos:				
Depreciación acumulada	-	<u>28.143</u>	<u>27.320</u>	
Otros activos fijos no depreciables		1766	1766	
Propiedad, Planta y Equipo		2.934	3.651	
MOVIMIENTO:		2009	2008	
Saldo inicial al 1 de Enero		3.651	3.686	
Adiciones Netas		106	1.035	
Disminuciones Netas		-	-	
Depreciación del año	-	<u>823</u>	<u>-1070</u>	
Saldo al 31 de Diciembre		2.934	3.651	

El monto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

NOTA N° 7.- OTROS ACTIVOS

		2009	2008
Acciones y participaciones			
Cuota Patrimonial BVQ	(6)	100.524	10.500
Depósitos en Garantía	(7)		
Cartera Pignorada en Garantía		49.406	59.304
5% Fondo Garantía		4.021	4.319
Acciones en Garantía	(8)	38.657	135.512
Otros activos		-	102
		<hr/>	<hr/>
Otros activos		192.607	209.737

(6).- Corresponde a la membresía de la Bolsa de Valores Quito; para el año 2009 y 2008 se registra al valor de mercado, según certificación emitida por la Bolsa de Valores Quito.

(7).- Corresponde a valores pignorados y un fondo de garantía en la Bolsa de Valores Quito. Según el Art. 52 de la Ley de Mercado de Valores.

(8).- Corresponde a acciones entregadas en garantía, para cubrir operaciones de Reporto Bursátil en la Bolsa de Valores de Quito, las mismas que se encuentran valoradas a precio de mercado al término de cada periodo de conformidad con las cotizaciones emitidas por la Bolsa de Valores de Quito.

NOTA N° 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

		2009	2008
Operaciones en reporto	(9)	35.000	136.591
Acreedores por intermediación	(10)	31.255	43.466
Otras Cuentas por Pagar		3.089	60
		<hr/>	<hr/>
Cuentas y documentos por pagar		69.344	180.117

(9).- Corresponde a operaciones por liquidar al cierre del ejercicio.

(10).- Corresponde a valores por liquidar de comitentes.

NOTA N° 9.- PASIVOS ACUMULADOS

	2009	2008		
Interés por pagar	295	1.351		
Comisiones Bolsa de Valores de Quito	412	28		
Impuestos por pagar	3.216	263		
Beneficios sociales	9.334	5.846		
	<u>13.258</u>	<u>7.487</u>		
MOVIMIENTO:	Saldos al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldos al Final
2009				
Interés por pagar	1.351	5.814	6.870	295
Comisiones Bolsa de Valores de Quito	28	22.128	21.744	412
Impuestos por pagar	263	7.259	4.306	3.216
Beneficios sociales	5.846	27.729	24.241	9.334
2008				
Interés por pagar	1.897	7.165	7.711	1.351
Comisiones Bolsa de Valores de Quito	12	14.601	14.585	28
Impuestos por pagar	564	5.093	5.395	263
Beneficios sociales	13.257	28.013	35.423	5.846

NOTA N° 10.- INDICES FINANCIEROS

Basados en datos de la Compañía, a continuación se presenta los indicadores financieros al 31 de diciembre.

		2009	2008
Indice de Portafolio Propio	<= 2	0,53	0,82
Indice de endeudamiento	<= 2	0,34	0,64
Indice de Suficiencia Patrimonial	>= 1	1,06	-
Indice de Liquidez	>= 1	2,76	1,91

NOTA N° 11.- OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN

Las operaciones de intermediación realizadas por Moreano Borja Casa de Valores C.A. se detallan a continuación:

Titulo	2009	2008
Acciones Ordinarias	4.492.725	6.160.286
Acciones Reporto	448.717	334.255
Bonos	-	110.355
Certificado de Depósito	47.949.760	11.129.485
Certificado de Inversión	15.532.032	
Cupones de Capital	2.490	
Notas de crédito	427.914	619.969
Obligaciones	1.586.242	1.613.987
Papel Comercial	46.809	291.494
Polizas de acumulación	-	2.976
Valores de contenido crediticio	<u>981.383</u>	<u>365.470</u>
Total Intermediación	71.468.071	20.628.277

NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2009 comprende 200.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US \$ 1,00 cada una.

NOTA 13.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva Legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizado para absorber pérdidas.

NOTA 14.- IMPUESTO A LA RENTA

Situación Fiscal:

Los años 2006 al 2009 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 15.- JUBILACIÓN PATRONAL

El saldo de la provisión para la jubilación patronal al 31 de Diciembre del 2009, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de Diciembre del 2009 se encontraban prestando servicios a la compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa de descuento del 4% para la determinación del valor actual de la revisión matemática

En el año 2009 el cargo por Jubilación Patronal es por US\$7.045, mientras que para el año 2008 fue de \$3.054, el mismo que se incluye en el estado de resultados en gastos de administración.

NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros, 31 de marzo del 2010, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.