

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011

1.- Información general

La Compañía fue constituida con un Capital de S/. 1.000.00, bajo la denominación de "Mercapital S.A Asesores Integrales mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 1 de julio de 2010 e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito, el 12 de julio de 2010.

Después de varios cambios de estatutos y aumento de capital la Compañía cambia su denominación el 17 de marzo de 2011 a "Mercapital Casa de Valores S.A", según resolución de la Superintendencia de Compañías No. Q.IMV.2011.1497 de 26 de abril de 2011, mediante escritura pública expedida ante el Notario Vigésimo Noveno e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de abril de 2011.

La actividad principal de la Compañía es operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil y extra bursátil, administrar portafolios de valores o dinero de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, adquirir y enajenar valores por cuenta propia, realizar operaciones de Underwriting con personas jurídicas, sector público, sector privado y con fondos colectivos; y demás actividades que autorice el Consejo Nacional de Valores de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía posee 5 empleados.

2.- Políticas contables significativas

2.1. Base de presentación

Los estados financieros de MERCAPITAL Casa de Valores S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

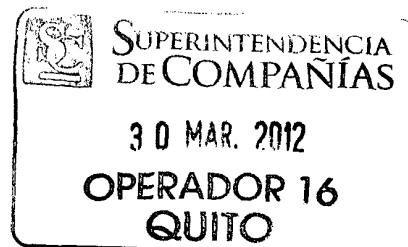
2.2. Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.3. Activos financieros

Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura.



Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a los activos financieros no derivados, designados como disponibles para la venta o que no están calificados en ninguna de las categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable, cuando es posible determinarlo en forma fiable. Las diferencias en el valor razonable (superávit o déficit) se reconocen en la cuenta de patrimonio reserva por valuación.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados, cuyos cobros son de cuantía fija y determinable y los vencimientos son fijos, además, la Compañía tiene tanto la intención como la capacidad financiera para poder conservarlos hasta su vencimiento.

2.4. Mobiliario y equipos

Los muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

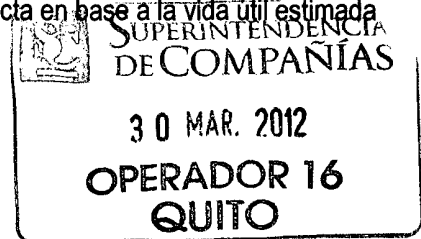
El costo de los muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la activación del activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

Los muebles y equipos se depreció mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

	Años
Muebles Oficina	10
Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3



La administración de la Compañía considera que no existe un valor residual para los muebles y equipos de computación considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo.

2.5. Activos intangibles

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, consisten en la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito y Bolsa de Valores de Guayaquil, se presentan a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

La cuota patrimonial es considerada como un activo intangible de vida útil indefinida por lo cual no se deprecia, pero se evalúa si existe deterioro de valor en forma anual.

2.6. Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

2.7. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año o en función del anticipo determinado el que sea mayor. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2010 es del 25%, y para el año 2011 del 24%.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 23%.

2.8. Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.8.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.



2.8.3 Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

2.9. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio;

El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.

Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

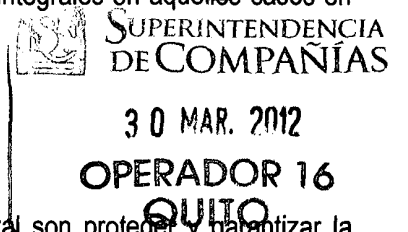
Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.10 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance general. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.11. Gestión de capital

Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son proteger y garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.



La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

2.12.Deterioro de Activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

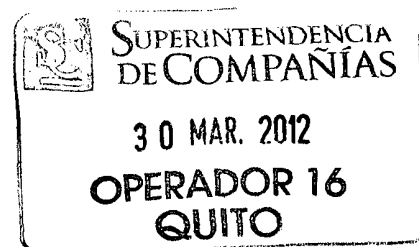
Durante el año 2011, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de mobiliario y equipo e activos intangibles. Para los activos intangibles han considerado los valores que les corresponde como valor patrimonial proporcional en cada una de las Bolsas de Valores.

DETALLE DE CUENTAS Y CONFORMACION DE SALDOS

1. Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Caja	US\$ 200,00	US\$ 1.000,00
Bancos	10.801,10	-
	<u>US\$ 11.001,10</u>	<u>US\$ 1.000,00</u>



2. Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Anticipo tercero cuota patrimonial	-	30.000,00
Operaciones bursátiles módulo	250,00	-
Asesoría módulo	US\$ 2.623,00	US\$ -
Deudores por intermediación	79,04	-
	US\$ 2.952,04	US\$ 30.000,00

3. Mobiliario y equipos

Un detalle del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Maquinaria y equipo	US\$ 1.254,00	US\$ -
Muebles y enseres	13.709,75	-
Equipo de computación	3.384,98	-
	18.348,73	-
Menos-Depreciación-Acumulada	(1.659,91)	-
	US\$ 16.688,82	US\$ -

El movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	US\$ -	US\$ -
Adiciones	18.348,73	-
Ventas/Bajas	-	-
Depreciación del año	(1.659,91)	-
Saldos final	US\$ 16.688,82	US\$ -

4. Otros activos

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Depósitos en garantía por operación	US\$ 1.269,05	US\$ -

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

30 MAR. 2012

OPERADOR 16

QUITO

6

Garantía arriendo	1.600,00	-
Cuota patrimonial bolsa de valores*	90.000,00	-
US\$	92.869,05	US\$ -

* Corresponde a la cuota de membresía que mantiene la Compañía en la Bolsa de Valores de Quito (BVQ) según dispone la Ley de Mercado de Valores se encuentra registrado al costo de adquisición.

5. Pasivos financieros

Corresponden a cuentas por pagar a los accionistas y no generan intereses.

6. Obligaciones patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Remuneraciones	US\$ 213,93	US\$ -
Décimo tercer sueldo	154,40	-
Décimo cuarto sueldo	365,48	-
Participación trabajadores	1.252,94	-
Aportes IESS	505,84	-
US\$	2.492,59	US\$ -

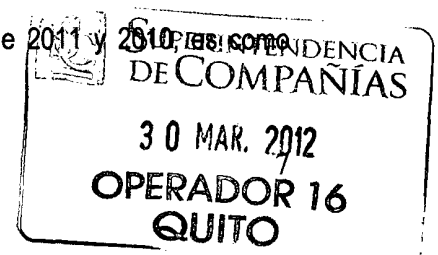
7. Obligaciones tributarias

Un detalle de obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Impuesto a la renta	1.931,36	-
Retención fuente proveedores	3.665,14	-
Retención IVA proveedores	4.328,21	-
IVA facturado en servicios	1.879,72	-
US\$	11.804,43	US\$ -

8. Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:



	2011	2010
Otros acreedores	US\$ 554,88	US\$ 30.000,00
Acreedores varios	5.577,71	-
	US\$ 6.132,59	US\$ 30.000,00

9. Beneficios definidos a empleados

Un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Desahucio personal	US\$ 31,00	US\$ -
Jubilación patronal	297,00	-
	US\$ 328,00	US\$ -

Jubilación patronal

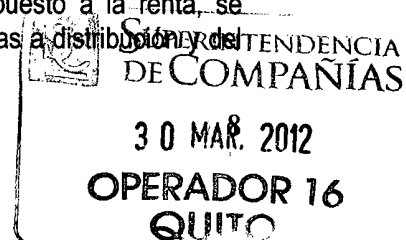
Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

10. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2011	2010
Gasto por impuesto corriente	US\$ 1.931,36	US\$ -
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(71,28)	-
Gasto del impuesto a la renta de años anteriores	-	-
Gasto impuesto a la renta	US\$ 1.860,08	US\$ -

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% (2010) y 24% (2011) sobre las utilidades sujetas a distribución.



15% (2010) y 14% (2011) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 8.352,90	US\$ -
15 % Participación trabajadores	(1.252,94)	-
Partidas conciliatorias:	-	-
Gastos no deducibles	650,35	-
Gastos jubilación patronal	297,00	-
Utilidad tributaria	US\$ 8.047,31	US\$ -
Gasto por impuesto corriente	1.931,36	-

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 7.099,96	US\$ -
Impuesto a la renta 24%	1.703,99	-
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 24%	-	-
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:	-	-
Gastos no deducibles por 24%	156,08	-
Gasto por impuesto corriente	US\$ 1.860,08	US\$ -

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Activos impuestos diferidos:		
Jubilación patronal	US\$ 71,28	US\$ -
	US\$ 71,28	US\$ -



11. Patrimonio

Capital social

El capital suscrito para la Compañía es de US \$ 106.000,00 dividido en 106.000 acciones de un dólar cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12. Ingresos

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Intereses y rendimientos	US\$ 8,12	US\$ -
Operaciones bursátiles	25.296,15	-
Ingresos por asesoría	226.457,40	-
Reembolsos gastos	1.250,77	-
	<u>US\$ 253.012,44</u>	<u>US\$ -</u>

13. Aspectos tributarios

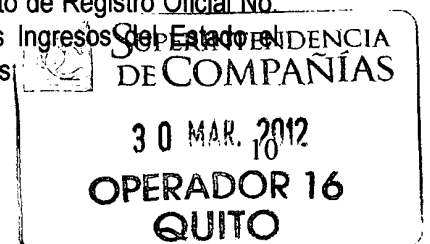
Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha Noviembre 4 de 2011 se promulgó en el Suplemento de Registro Oficial No. 583 de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:



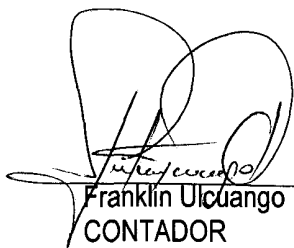
- Establecimiento como gasto no deducible la depreciación de vehículos que cuyo costo de adquisición sea mayor a US\$ 35.000,00, con ciertas exenciones.
- Incremento del impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.

Contingencias

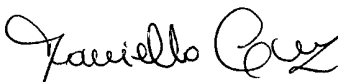
Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía no mantiene contingencias.

Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 no se han presentado eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



Franklin Urcuango
CONTADOR



Daniella Cruz
Gerente General

