

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

Mercapital Casa de Valores S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
Notas a los estados financieros

(1) Información general
La Compañía fue constituida con un Capital de US\$ 1.000.00, bajo la denominación de "Mercapital S.A Asesores Integrales mediante escritura pública

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

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 2012 la Compañía posee 6 empleados.

(2) Políticas contables significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contable críticos se detallan en la Nota 4.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros de Mercapital Casa de Valores S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a un valor razonable, tal como se aplica en las políticas contables incluidas más abajo.

(1) Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

2.3. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.4. Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5 Activos financieros

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por pagar y activos financieros disponibles para la venta.

2.5.1 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, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.5.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del efectivo del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.5.3 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.5.4 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 (nota 16)

2.6 Mobiliario y equipos

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

El costo del mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la adquisición del activo y, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registrar directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el mobiliario y equipo en forma anual.

(2) Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

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

Años

Equipos de oficina	3
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

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

(3) Retiro o venta del mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del mobiliario y equipo se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

2.7 Activos intangibles

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

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

El costo incluye el desembolso que es directamente atribuible a la adquisición del activo y cualquier costo directamente del activo para su uso previsto.

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.

Las pérdidas y revisiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.8 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente, a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del saldo de situación financiera.

2.8.1 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable, que no cotizan en un mercado activo.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 13.

2.8.2 Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero sí, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

2.9 Impuestos

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

(4) Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. 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 periodo, para el año 2013 es del 22% y para el año 2012 es del 23%, así también, puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

(a) 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 22%.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen a otros resultados integrales para el año 2013 y a resultados del ejercicio para el año 2012.

2.10.3 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.

2.11 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 periodo en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- 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.

2.12 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados del período 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 estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados del período en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.14 Normas nuevas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

2.15 Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son el proteger o garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

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) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo de contraparte

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante un seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política que mantiene la Compañía es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante los flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar.

Riesgo de mercado

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quién define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

▪ **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares de los Estados Unidos de América.

▪ **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

Riesgo operacional

Este riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Casa de Valores tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

Riesgo de contraparte

Comprende el riesgo de pérdidas derivadas del imprevisto incumplimiento en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por las partes que intervienen en el mercado de valores.

La Administración con el fin de mitigar este riesgo se asegura que la operación acordada en la bolsa de valores se liquida a través de la entrega de los valores y el dinero entre compradores y vendedores.

Adicionalmente verifica el riesgo de compromiso de activos, es decir, la Casa de Valores confirma la existencia de los valores previo a su negociación asociados a los ciclos de liquidación y los tiempos entre la entrega del dinero y la recepción de los fondos y viceversa.

(3) Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1. 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

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2013, la Compañía, no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

4.2. Vida útil de mobiliario y equipos

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de mobiliario y equipo al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(4) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Caja	US\$	200,00	US\$	200,00
Bancos		49.129,91		44.113,16
	US\$	<u>49.329,91</u>	US\$	<u>44.313,16</u>

(5) Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Anticipo proveedores (*)	US\$	95.695,64	US\$	-
Operaciones bursátiles módulo		466,40		96,62
Asesoría módulo		3.792,24		19.358,26
Deudores por intermediación		782,26		-
	US\$	<u>100.736,54</u>	US\$	<u>19.454,88</u>

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

(*) Corresponde al valor de la factura por la adquisición de vehículos para la compañía y que al cierre del ejercicio se encuentran pendientes de ser entregados por el proveedor, la recepción física se ha realizado en febrero de 2014.

(b) Impuestos anticipados

Un detalle de impuestos anticipados que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Retención impuesto a la renta	US\$	13.128,06	US\$	9.390,10
Crédito tributario impuesto a la renta		1.711,41		3.809,54
IVA pagado		1.215,31		1.620,75
Retención IVA		1.864,80		2.360,73
Crédito tributario IVA		7.090,30		18.106,71
	US\$	<u>25.009,88</u>	US\$	<u>35.287,83</u>

(6) Mobiliario y equipos

Un detalle del movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Equipos de oficina	US\$	1.254,00	US\$	1.254,00
Muebles y enseres		18.931,55		14.029,75
Equipo de computación		7.608,80		4.043,41
		<u>27.794,35</u>		<u>19.327,16</u>
Menos-Depreciación-acumulada		(8.013,93)		(4.408,10)
	US\$	<u>19.780,42</u>	US\$	<u>14.919,06</u>

El movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

Costo		Maquinaria y Equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Total
Saldo al 31-dic-2011	US\$	1.254,00	13.709,75	3.384,98	18.348,73
Adiciones			320,00	658,43	978,43

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

Ventas y/o bajas		-	-	-	-
Saldo al 31-dic-2012	US\$	1.254,00	14.029,75	4.043,41	19.327,16
Adiciones		-	4.901,80	3.565,39	8.467,19
Ventas y/o bajas		-	-	-	-
Saldo al 31-dic-2013	US\$	1.254,00	18.931,55	7.608,80	27.794,35

El movimiento de la depreciación del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

Depreciación acumulada		Maquinaria y Equipo	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Total
Saldo al 31-dic-2011	US\$	81,52	913,99	664,42	1.659,93
Gasto por depreciación		125,40	1.378,98	1.243,79	2.748,17
Ventas y/o bajas		-	-	-	-
Saldo al 31-dic-2012	US\$	206,92	2.292,97	1.908,19	4.408,10
Gasto por depreciación		125,40	1.632,26	1.848,17	3.605,83
Ventas y/o bajas		-	-	-	-
Saldo al 31-dic-2013	US\$	332,32	3.925,23	3.756,39	8.013,93

(7)Otros activos no corrientes

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Depósitos en garantía por operación	US\$	-	US\$	7.153,51
Garantía arriendo		1.600,00		1.600,00
Cuota patrimonial bolsa de valores				
(*)		90.000,00		90.000,00
	US\$	91.600,00	US\$	98.753,51

(*) 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.

(8)Pasivos financieros

Un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

	2013		2012	
Proveedores	US\$	11.961,16	US\$	5.366,93
Accionistas (*)		-		16.296,80
	US\$	<u>11.961,16</u>	US\$	<u>21.663,73</u>

(*) Corresponde a cuentas por pagar a los accionistas de la Compañía, su pago no ha sido requerido y no generan intereses. El saldo de las cuentas por pagar puede ser exigible a petición de los accionistas, en cuyo caso, el valor razonable no será inferior al importe a pagar a su cancelación cuando se convierta en exigible, descontando desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

(9) Obligaciones patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Remuneraciones		-		34,22
Décimo Tercer sueldo		350,42		2.250,49
Décimo Cuarto sueldo		821,50		705,67
15% Participación trabajadores		1.863,30		8.307,41
Aportes IESS		1.011,58		1.188,54
Fondo reserva IESS		175,42		36,25
Préstamos quirografarios		67,17		-
	US\$	<u>4.289,39</u>	US\$	<u>12.522,58</u>

(10) Obligaciones tributarias

Un detalle de obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Impuesto a la renta	US\$	3.930,32	US\$	11.488,23
Retención relación dependencia		-		322,71
Retención fuente proveedores		880,31		2.188,83
Retención IVA proveedores		181,00		2.506,20
IVA facturado en servicios		611,32		3.981,50

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

US\$	5.602,95	US\$	20.487,47
-------------	-----------------	-------------	------------------

(11) Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Otros acreedores	528,62	-
Tarjeta de crédito	1.791,75	-
Acreedores varios (*)	52.753,01	-
Acreedores Intermediación Comitente	11.394,84	10.382,08
	US\$ 66.468,22	US\$ 10.382,08

(*) Incluye US\$ 11.149,28 correspondiente a la porción corriente del financiamiento por la compra de vehículos para la compañía a un plazo de cuatro años y una tasa de 15,20 % anual la porción no corriente es de US\$ 39.362,05.

(12) Beneficios definidos a empleados

Un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Desahucio personal	US\$ 313,00	US\$ 211,00
Jubilación patronal	1.504,00	1.032,00
	US\$ 1.817,00	US\$ 1.243,00

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 actuaria.

Los movimientos de la provisión de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Saldo Inicial	1.032,00	297,00
Costo de servicio(*)	898,00	360,00
Costos financieros(*)	72,00	21,00

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

Otros resultados integrales	(71,00)	443,00
Efecto deducción en anticipo(*)	(427,00)	(89,00)
Saldo final	US\$ 1.504,00	US\$ 1.032,00

Los movimientos de la provisión de desahucio al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	2013	2012
Saldo Inicial	211,00	31,00
Costo de servicio(*)	230,00	72,00
Costos financieros(*)	15,00	2,00
Otros resultados integrales	(143,00)	106,00
Saldo final	US\$ 313,00	US\$ 211,00

(*) Con cargo a resultados para el 2013, las ganancias o pérdidas actuariales se registraron con cargo a resultados en el 2012

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son los siguientes:

	2013	2012
	%	%
Tasa (s) de descuento	7	7
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3	3

(13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
 El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2013	2012
Gasto por impuesto corriente	US\$ 3.930,32	US\$ 11.488,23
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(93,64)	(166,08)

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

Gasto impuesto a la renta	US\$	3.836,68	US\$	11.322,15
---------------------------	-------------	-----------------	------	-----------

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (2013) y 23% (2012) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (2013) y 13% (2012) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

		2013		2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	12.422,02	US\$	55.382,74
15 % Participación a trabajadores		(1.863,30)		(8.307,41)
Pérdida (utilidad) antes de impuestos		10.558,72		47.075,33
Partidas conciliatorias:				
Ingresos exentos		(16,00)		
Gastos no deducibles		4.656,17		2.138,50
Gastos jubilación patronal		543,00		735,00
Utilidad tributaria		15.741,89		49.948,83
Impuesto a la renta causado 22%-23%		3.463,21		11.488,23
Anticipo mínimo determinado		3.930,32		2.295,57
Impuesto a la renta causado	US\$	3.930,32	US\$	11.488,23

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

		2013		2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	10.558,72	US\$	47.075,33
Anticipo mínimo (2013) Impuesto a la renta 23% (2012)		3.930,32		10.827,33
Gasto (ingresos) del impuesto diferido		-		2,96

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

producido por la reducción de tasa		
Gastos no deducibles por 22%-23%	-	491,86
Gasto por impuesto corriente	US\$ 3.930,32	US\$ 11.322,15

(5) Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Activo por impuesto diferido	US\$		US\$	
Jubilación patronal		331,00		237,36
	US\$	331,00	US\$	237,36

El Servicio de Rentas Internas mediante circular N° NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el registro oficial No 718 del 6 de junio de 2012, indica a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente:

“1. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.

2. La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “reverso de gastos no deducibles”, para dichos efectos.

3. En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1° de enero al 31 de diciembre de cada año.”

Situación por la cual la administración tributaria puede no aceptar la compensación de ciertos activos por impuestos diferidos en períodos futuros.

- (14) Patrimonio
- (a) *Capital social*

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

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

(6) 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.

(7) Reserva por valuación de activos financieros disponibles para la venta

Corresponde al valor neto entre las diferencias del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta que posee la Compañía (*nota 2.5*). Con excepción de las pérdidas por deterioro del valor de ganancias y pérdidas por diferencias de cambio de moneda extranjera.

(15) Ingresos

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Intereses y rendimientos	US\$	34,64	US\$	163,13
Dividendos		16,00	-	
Utilidad por valuación de activos		275,55	-	
Operaciones bursátiles		193.991,24		183.901,83
Operaciones extrabursátiles		2.307,43		2.171,60
Distribución comisiones operaciones bursátiles		13.134,36		6.990,98
Ingresos por asesoría		450.975,92		288.547,01
Utilidades en venta de valores		0,23		0,64
Reembolsos gastos		3.568,07		1.524,13
Otros ingresos		891,11	-	
	US\$	665.194,55	US\$	483.299,32

(16) Gastos

Un detalle de gastos por su naturaleza al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

Gastos administrativos		2013		2012
Gasto personales	US\$	118.343,27		78.319,66

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

Honorarios		404.586,14	155.422,21
Sevicios de terceros		36.979,06	133.153,13
	US\$	559.908,47	366.895,00

Gastos administrativos		2013	2012
Arrendamientos	US\$	13.574,86	13.815,07
Materiales y suministros		6.772,75	5.460,80
Servicios y mantenimientos		8.884,81	6.552,27
Depreciación		3.605,83	2.748,19
Publicidad		11.148,39	6.947,30
Otros		16.715,90	13.936,91
	US\$	60.702,54	49.460,54

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Otros gastos		2013	2012
Impuestos	US\$	28.495,92	18.319,21
Varios		5.528,90	1.549,24
	US\$	34.024,82	19.868,45

(18) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en res años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

(19) Transacciones y saldos con relacionadas

Un detalle de las transacciones y saldos son relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

2013

Compras

Mercapital Casa de Valores S.A.
Notas explicativas a los Estados Financieros

	2012	Compras	Cuentas por pagar
Accionistas		226.978,49	16.296,80
		<u>US\$ 226.978,49</u>	<u>16.296,80</u>

(20) Contingencias

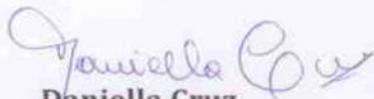
Al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

(21) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de este informe no se han presentado eventos que en la opinión la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(22) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros individuales de Mercapital Casa de Valores S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


Daniella Cruz
Gerente General


Franklin Ulcuango
Contador CPA 23998
