GRUPO
MerchantValores
CASA DE VALORES S.A.

INFORME DE LA GERENCIA GENERAL

Quito, 26 de marzo de 2011

En cumplimiento de las obligaciones estipuladas en la Ley de Compañías y Ley de Mercado de Valores, el siguiente es el Informe de la Administración de MerchantValores, Casa de Valores S.A. para el año 2011.

INTRODUCCION

Durante el año 2011 se ratificó la tendencia que viene manifestándose con relación a emisiones de instrumentos de valor en el mercado de valores ecuatoriano, promovidas todas ellas por el sector productivo privado, ratificando así las oportunidades que el mercado de valores ofrece para canalizar los recursos del ahorro nacional, de mediano y de largo plazo, hacia el financiamiento de los procesos productivos, en condiciones de tasa y de plazo muy convenientes y pertinentes a las necesidades y a la realidad de la actividad productiva del país.

PRINCIPALES INDICADORES

Durante el 2011 el país tuvo un crecimiento económico importante resultado del crecimiento de las inversiones y actividades del sector público y al crecimiento de los ingresos petroleros.

Es así como a nivel de crecimiento económico, la tasa estimada fue cercana al 6% debido al mejor desempeño del sector de la construcción y de las inversiones públicas realizadas en la economía.

A su vez, estos resultados también se relacionan con un mayor nivel de consumo, lo que tiene su incidencia en la inflación. Esto hace que a diciembre de 2011, la tasa anual de inflación haya sido de 5,41%, con un incremento mensual de 0,4%.

Otro inconveniente que se presenta es a nivel fiscal. Si bien los ingresos han sido los más altos de la historia, la necesidad de financiamiento también se incrementa, lo que incide en el endeudamiento externo que ya se acerca a niveles cercanos a los USD 10.000 millones.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
03 ABR. 2012
OPERADOR 9
QUITO

EL MERCADO DE VALORES DURANTE EL AÑO 2011

Durante el año 2011, se inscribieron 110 nuevas ofertas públicas de instrumentos de valor: 33 titularizaciones, 62 emisiones de obligaciones, 13 ofertas públicas de papel comercial y dos nuevas ofertas pública secundarias de acciones. Significaron una nueva emisión a valor nominal de USD 1.815 millones de dólares. Sin embargo de ello, el volumen total transado en el año, a valor efectivo, descendió a 3.768 millones de dólares, es decir que se produjo una reducción superior al 30% respecto del año 2010 y cercana al 42% respecto del año 2009. La capitalización bursátil, en cambio, creció a 5.778 millones al cierre del 2011.

En los últimos dos años las compras realizadas por inversionistas institucionales representaron el 72% del monto total negociado de estos valores en el mercado primario, pero durante el 2011 las compras realizadas por las instituciones públicas disminuyeron en un 70%, lo que explica la caída en la negociación de los valores anteriormente mencionados.

Montos nacionales negociados

En los últimos dos años los montos negociados en las bolsas de valores de Quito y Guayaquil se han reducido. Pese a esta contracción, los montos negociados a nivel nacional del año 2001 al 2011 han tenido un crecimiento anual promedio del 8%. Así, el monto total negociado en las dos bolsas en el año 2011 fue un 109% mayor al del año 2001; aunque comparado al año 2010 se registra una contracción del 26%. Del total negociado, el 48% corresponde a la BVQ y un 52% a la BVG.

MONTO NACIONAL NEGOCIADO	BOLSA DE VALORES DE QUITO	BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL
	USD 1.793 millones	USD 1.975 millones

La disminución en las negociaciones en el año 2011 con respecto a las del año precedente se debió principalmente a la caída en la negociación de valores de renta fija de USD 1.319 millones. La caída en la negociación de valores de renta fija en el 2011 se explica mayormente por la disminución en la negociación de valores emitidos por el sector público en USD 526 millones. Por otro lado, en los valores emitidos por el sector privado se registra una reducción en los montos negociados de alrededor de USD 91 millones.

Monto negociados en la BVQ

Las negociaciones en la Bolsa de Valores de Quito presentaron un decrecimiento del 26% comparado con lo registrado en el 2010. Este hecho se debe a la disminución de las negociaciones de valores de renta fija en USD 617 millones. Por otro lado, las negociaciones de valores de renta variable se mantuvieron prácticamente en el mismo nivel, registrándose un pequeño incremento con respecto al año anterior del 1,58%.

Monto negociado por tipo de renta BVQ

	2009	2010 (millones de dólares)	2011
Renta fija	2,432.59	2.336,76	1.719,79
Sector privado	1,616.45	1.258,81	1.168,28
Sector público	816.14	1.077,95	551,51
Renta variable	472.62	71,97	73,00
TOTAL	**2,905.23**	**2.408,73**	**1.792,79**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
03 ABR. 2012
OPERADOR 9
QUITO

La participación del sector privado en valores de renta fija pasó del 52% al 65% debido especialmente al incremento de las negociaciones de valores de contenido crediticio en USD 286 millones.

Renta fija.- Sector Privado

Dentro del sector privado se puede destacar el crecimiento que hubo en los montos negociados de valores de contenido crediticio y papel comercial del 99% y 61% respectivamente. Este es un indicador de que las empresas del sector real están acudiendo en mayor medida al mercado de valores como una fuente de financiamiento para el desarrollo de sus operaciones.

MONTOS EFECTIVOS NEGOCIADOS EN VALORES PRIVADOS (millones)		
	2010	**2011**
Certificados de deposito	585	187
Certificados de inversión	21	13
Polizas de acumulacion	72	16
Titularizaciones	289	576
Obligaciones	161	137
Papel comercial	86	139
Otros	45	101
TOTAL	**1.259**	**1.168**

Decrecieron las negociaciones en valores génericos, especialmente en certificados de depósito los cuales tuvieron una caída del 68%, de manera opuesta, las negociaciones en valores específicos (titularizaciones, obligaciones y papel comercial) mantuvieron una tendencia creciente. En el 2010 estos valores sólo representaban el 43% del total negociado, para el 2011 su participación fue del 73%.

RENDIMIENTOS PROMEDIO PONDERADOS (%)		
	2010	**2011**
Certificados de deposito	3.16	2.85
Certificados de inversión	5.05	5.33
Pólizas de acumulación	3.37	2.77
Titularizaciones	8.24	6.91
Obligaciones	8.00	7.75
Papel comercial	4.55	4.60
Otros	6.86	5.96
TOTAL	**5.22**	**5.93**

Durante el 2011, los rendimientos promedio ponderados de los valores de renta fija privados tuvieron un crecimiento global del 13,63%.

Emisiones de obligaciones, titularizaciones y de programas de papel comercial

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
03 ABR. 2012
OPERADOR 3
GALAPAGOS

Dada la tendencia de los últimos años, en el 2011 varias compañías de distintos sectores productivos del país encontraron en el mercado de valores una excelente alternativa para el financiamiento de sus operaciones.

Es así que durante el 2011 el número de emisiones de valores de renta fija del sector privado alcanzó su máximo histórico con un total de 108 emisiones, lo que supera en un 11% a lo emitido en el 2010. Del total de emisiones registradas, 41 corresponden a nuevos emisores y 67 corresponden a emisores que han hecho emisiones anteriormente.

NUMERO DE EMISIONES DE OBLIGACIONES, TITULARIZACIONES Y PAPEL COMERCIAL			
	2009	**2010**	**2011**
Obligaciones	39	49	62
Obligaciones convertibles en acciones	4	1	0
Papel comercial	7	17	13
Titularizaciones	29	31	33
TOTAL	**79**	**98**	**108**

De las 62 emisiones de obligaciones, 32 corresponden al sector comercial, 3 al sector financiero, 3 al inmobiliario, 13 al sector industrial, 1 al sector energía y minas, 1 al sector agrícola y ganadero y 9 al sector de servicios. Por el lado de titularizaciones, de las 33 emisiones, 9 corresponden al sector comercial, 12 al sector financiero, 3 al sector industrial , 1 al sector agrícola y ganadero y 3 al sector de servicios. Dentro de las 13 emisiones de papel comercial, 2 emisiones pertenecen al sector comercial, 6 al sector financiero, 3 al sector industrial y 2 al sector servicios y 2 al comercial.

Titularizaciones

Al hablar de montos emitidos, las titularizaciones en el 2011 lograron su máximo histórico con un total de USD 949 millones aproximadamente, incrementandose en un 63% con respecto al 2010.

Entre negociaciones de mercado primario y secundario de titularizaciones participaron 69 emisores y se negociaron USD 623 millones en total.

En lo que respecta a rendimientos, podemos observar que las negociaciones tuvieron un promedio ponderado de 6,88%.

Si observamos las negociaciones de titularizaciones por tipo de mercado encontramos que el 89% correspondió a mercado primario y el 11% al mercado secundario. Por último el plazo promedio de los montos negociados fue de 2.670 días, lo que equivale a un vencimiento promedio de las titularizaciones negociadas de más de 7 años.

Renta fija - Sector Público

Las negociaciones de valores del sector público tuvieron un decrecimiento en el 2011 del 49% comparado a lo ocurrido en el 2010. Esta reducción principalmente a la contracción en la negociación de bonos del estado en un 84% con respecto al año precedente. Así, la participación de bonos del estado dentro del total de negociaciones del sector público pasó de ser el 53% en 2010 al 16% en 2011.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
09 ABR 2012
OPERADOR 2
QUITO

Dentro de los montos totales negociados en la BVQ ha sido importante la participación de los inversionistas institucionales, alcanzando un monto negociado total de USD 939 millones. Las participaciones más importantes fueron la de la Corporación Financiera Nacional con el 42,10% del total, el Ministerio de Finanzas con una participación del 19,13% y el BIESS con el 16,68% del total.

Renta variable

En el 2011 el monto negociado en valores de renta variable permaneció casi invariable comparado al del 2010, registrándose un crecimiento de apenas el 1%. El monto total negociado fue de USD 73 millones.

Fueron importantes por el total de acciones negociadas: Corporación Favorita C.A., Industrias Ales, Banco Pichincha, y Holding Tonicorp S.A.

INTERMEDIARIOS DE VALORES

La Bolsa de Valores de Quito, por disposición de la Ley de Mercado de Valores, es una Corporación Civil sin fines de lucro que cuenta con 35 miembros; de los cuales, durante el año 2011, 32 fueron casas de valores legalmente autorizadas

para realizar intermediación bursátil y, por lo tanto, ejercer los derechos que les concede la calidad de miembro.

Monto ANUALIZADO negociado por MerchantValores S.A.

AÑO	Renta Variable	Notas de Crédito	Largo plazo	Revni	Total
2008	2´660.179.60	322.051,77	33´491.741,07	0.00	36´473.972,44
2009		568.953,09	38´704.430.38	0.00	39´273.383,47
2010		110.109,16	29´507.928,80	0.00	29´618.037,96
2011	498.425,73	29.817,01	45' 117.635,73	0.00	45' 147.452,74

CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONÓMICO MATERIA DEL INFORME

Se han cumplido los objetivos propuestos en el año 2011 que fueron participar tanto en la coordinación, revisión de las estructuras financieras, lecturas de mercado y colocación de los procesos; siguiendo así con el modelo de negocio que ha diferenciado a MerchantValores del resto de casas de valores, esto es enfocarse principalmente en la colocación primaria de titularizaciones estructuradas por MerchantBansa.

El resultado del objetivo se puede evidenciar en el monto registrado en comisiones en la Bolsa de Valores de Quito, que es de USD 216.953,78.
La estrategia principal es conjuntamente con MerchantBansa enfocarse a procesos de mayor monto.

- Dentro del año 2011 se hicieron las siguientes colocaciones de titularizaciones estructuradas por MerchantBansa:

SEXTA TITULARIZACION COMANDATO	USD 14'000.000
SEPTIMA TITULARIZACION COMANDATO	USD 12'000.000
OCTAVA TITULARIZACION COMANDATO	USD 12'000.000
PRIMERA TITULARIZACION DELISODA	USD 16'000.000
PRIMERA TITULARIZACION TECOPESCA (*)	USD 15'000.000
TOTAL	**USD 69'000.000**

*por colocarse USD 2.8MM (marzo 2012)

- Además asesoramos a la CFN en la colocación de su Segunda Titularización de Flujos Portafolio por USD 78MM, cuya estructuración la realizó nuestra filial MerchantBansa.
- Durante el último trimestre del año 2011 se decidió que la compañía Redeval S.A. sea la que facilite el Sistema Unico Bursátil (SIUB), con lo cual se dio inició al proceso de unificación de los sistemas transaccionales de las Bolsas de Valores, el mismo que entró en operación el 20 de enero del presente.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
03 ABR 2012
QUITO

Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General y el Directorio;

Se han cumplido con todas las disposiciones emanadas de la Junta General, del Directorio y de la Presidencia Ejecutiva

INFORMACIÓN SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO, EN EL ÁMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL

Ámbito administrativo:

Se mantienen los mismos accionistas de MerchantValores, y en los mismos porcentajes.

El auditor externo es la compañía D´Brag y el comisario el Ing. Guillermo Duque

El Presidente del Directorio de MerchantValores es el Ing. Jorge Gallardo Zavala.

La Sra. María Elsa Mogollón fue nombrada directora de la Bolsa de Valores de Quito.

Al finalizar el año, MerchantValores no reporta novedades en cuanto al cumplimiento de las obligaciones con la UAF.

Ámbito laboral:

Para diciembre 2011 MerchantValores cuenta con una sola persona en su nómina.

Ámbito legal:

MerchantValores ha cumplido con todas sus obligaciones tanto con la SIC, la BVQ, el SRI, el IESS y el Ilustre Municipio de Quito.

En lo que respecta a inspecciones rutinarias tanto de la SIC como de la BVQ, estas han arrojado siempre resultados positivos y no han merecido observaciones de ningún tipo, menos aún sanciones.

SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL EJERCICIO Y DE LOS RESULTADOS ANUALES, COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE

Se han cumplido las normas de solvencia y prudencia financiera según los parámetros establecidos, para lo cual adjuntalos los resultados finacieros.

El portafolio propio de MerchantValores, valorado en USD 13.158,08 está integrado exclusivamente con valores y documentos inscritos en el Registro de Mercado de Valores.

Las ordenes de operaciones se elaboran acordes a la codificación vigente, así como sus respectivos registros y liquidaciones.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
03 ABR. 2012
OPERADOR 6
QUITO

Ingresos
El total de ingresos es de USD 245.554,72, siendo la mayor parte de estos ingresos generados vía Comisiones en Operaciones Bursátiles USD 228.853,78; el total de ingresos es 172% superior al año 2010.

Gastos
Los gastos administrativos en el año 2011 fueron USD 195.869,61; 140% más que el año 2010, el gasto más representativo esta en la cuenta honorarios pagados a asesores relacionados con las operaciones que realizamos en el mercado.

Resultados
Al cierre del ejercicio fiscal el resultado del ejercicio fue de 49.862,35, 915% superior al año 2010

ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONÓMICO

Para el año 2012 los retos de MerchantValores son mucho mayores, tanto por el tipo como el número de emisiones que tiene que colocar, para la exitosa consecusión de este proposito se requiere de un apoyo adicional de MerchantBansa ya que como siempre pioneros ahora estamos incursionando fuertemente en la colocacion de valores de participación.

- Para iniciar el 2012 tenemos las siguientes colocaciones:

NOVENA TITULARIZACION COMANDATO (*)	USD 15'000.000
PRIMERA TITULARIZACION BIRA	USD 14'000.000
PRIMERA TITULARIZACION FPWP	USD 5'000.000
PRIMERA TITULARIZACION CPN	USD 16'000.000
DECIMA TITULARIZACION COMANDATO	USD 12'000.000
TITULARIZACION BANCO CAPITAL	USD 15'000.000
TOTAL	**USD 77'000.000**

- De las titularizaciones mencionadas, cabe decir que estamos a la fecha iniciando la colocación de la primera titularizacion de flujos BIRA,

- Ha ingresado a la SIC la titularización de FPWP y esta por ingresar el Decimo proceso de Comandato.

- Estamos en proceso de calificacion de riesgo de la titularización de CPN y la titularización de Banco Capital ya ha sido contratada.

- En el 2011 se vio un aumento del monto negociado en el mercado secundario tanto en emisiones del sector público como del sector privado, no obstante, en los últimos cinco años el mercado secundario sólo ha representado el 10% del mercado total de renta fija, el secundario al ser un mercado de liquidez, es muy importante para el desarrollo del mercado de valores por lo que la creacion de un fondo de mercado secundario, impulsado por MerchantBansa, creemos sera otro de los hitos en la historia de nuestra instición, del mercado y del país.

Por todo lo anterior ratificamos nuestra vocación de servicio haciendo un equipo muy consolidado con MerchantBansa y si es del caso, frente a la nueva Ley de Mecado de Valores, dar el paso a consolidarnos como la primera Banca de Inversion.

Atentamente,

Maria Elsa Mogollón
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
03 ABR. 2012
QUITO

MERCHANTVALORES CASA DE VALORES S.A.
Detalle de todas las operaciones de intermediación realizadas
del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011

LIQ NUMERO B.V.Q	FECHA RECEPCION	# ORD	TIPO	NOMBRE DEL CLIENTE	RUC	DOCUMENTO A NEGOCIARSE	EMISOR	VALOR NOMINAL	NUMERO DE ACCIONES	PRECIO DE MERCADO	VALOR EFECTIVO NEGOCIADO	VALOR DE LA COMISION	PLAZO DIAS DOCUM.	REND INTERES DOC.	TOTAL DE NEGOCIACION	% COMISION PACTADA	PLAZO VIGENCIA	FECHA EJECUCION	FECHA VALOR	PLAZO DIAS DOCUM.	REND INTERES DOC.	COMISION BVQ Y OPERADOR	COMISION PARA MTV	FACTURA DE MTV
212	08-ene-11	5584	VENTA	CARMEN ISABEL GARCIA LLANOS		ACCIONES	CORP. LA FAVORITA	1.00	20.00	5.15	103.00	5.03			97.97	1.00	5 DIAS	11/01/2011	14/01/2011			5.03	1.03	2215
351	17-ene-11	5585	COMPR	MARIA EUGENIA CASTRO DE GUZMAN		ACCIONES	CORP. LA FAVORITA	1.00	389.00	5.30	2.061.70	24.62			2.086.32	1.00	5 DIAS	17/01/2011	20/01/2011			24.62	20.62	2216
655	28-ene-11	5586	VENTA	DIAMONDROSES S.A.		NOTA DE CREDITO	SRI	3.729.31		85.50	3.673.39	36.74			3.636.65	0.81	5 DIAS	28/01/2011	31/01/2011			36.74	33.43	2217
826	04-feb-11	5587	COMPR	MARIA EUGENIA CASTRO DE GUZMAN		ACCIONES	CORP. LA FAVORITA	1.00	10.00	5.00	50.00	4.50			54.50	1.00	5 DIAS	04/02/2011	09/02/2011			4.50	0.50	2218
827	04-feb-11	5587	COMPR	MARIA EUGENIA CASTRO DE GUZMAN		ACCIONES		1.00	195.00	5.00	975.00	13.75			988.75	1.00	5 DIAS	04/02/2011	09/02/2011			13.75	8.75	2219
		5588		ANULADA																				
1661	11-mar-11	5589 (01)	VENTA	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992697857001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	150.000.00		100.00	150.000.00	4.611.00	1080	0	145.389.00	0.40	15 DIAS	14/03/2011	15/03/2011	3 AÑOS	8.25%	4.611.00	4.476.00	2223
1659	11-mar-11	5589 (02)	VENTA	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992697857001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	20.000.00		100.00	20.000.00	1.948.00	1080	0	18.052.00	0.40	15 DIAS	14/03/2011	15/03/2011	3 AÑOS	8.25%	1.948.00	1.830.00	2224
1663	11-mar-11	5589 (03)	VENTA	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992697857001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	3.000.000.00		100.00	3.000.000.00	14.700.00	1080	0	2.985.300.00	0.40	15 DIAS	15/03/2011	15/03/2011	3 AÑOS	8.25%	14.700.00	12.000.00	2227
1688	11-mar-11	5589 (04)	VENTA	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992697857001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	2.000.000.00		100.00	2.000.000.00	8.800.00	1080	0	1.990.200.00	0.42	15 DIAS	15/03/2011	15/03/2011	3 AÑOS	8.25%	8.800.00	8.000.00	2226
1692	11-mar-11	5589 (05)	VENTA	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992697857001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	500.000.00		100.00	500.000.00	2.450.00	1080	0	497.550.00	0.40	15 DIAS	15/03/2011	15/03/2011	3 AÑOS	8.25%	2.450.00	2.000.00	2220
1693	11-mar-11	5589 (06)	VENTA	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992697857001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	500.000.00		100.00	500.000.00	2.450.00	1080	0	497.550.00	0.40	15 DIAS	15/03/2011	15/03/2011	3 AÑOS	8.25%	2.450.00	2.000.00	2221
1745	11-mar-11	5589 (07)	VENTA	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992697857001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	250.000.00		100.00	250.000.00	1.225.00	1079	57.29	248.832.29	0.40	15 DIAS	16/03/2011	16/03/2011	3.25 AÑOS	8.25%	1.225.00	1.000.00	2232
1746	11-mar-11	5589 (08)	VENTA	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992697857001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	410.000.00		100.00	410.000.00	2.009.00	1079	93.96	408.084.96	0.40	15 DIAS	16/03/2011	16/03/2011	3.25 AÑOS	8.25%	2.009.00	1.640.00	2233
1794	11-mar-11	5589 (09)	VENTA	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992697857001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	10.000.00		100.00	10.000.00	49.00	1074	13.75	9.964.75	0.40	15 DIAS	17/03/2011	21/03/2011	3 AÑOS	8.25%	49.00	40.00	2225
1811	11-mar-11	5589 (10)	VENTA	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992697857001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	2.655.000.00		100.00	2.655.000.00	19.009.50	1076	1216.88	2.637.207.38	0.40	15 DIAS	17/03/2011	17/03/2011	3 AÑOS	8.25%	19.009.50	16.620.00	2226
1827	11-mar-11	5589 (11)	VENTA	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992697857001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	100.000.00		100.00	100.000.00	480.00	1077	88.75	99.578.75	0.40	15 DIAS	18/03/2011	18/03/2011	3 AÑOS	8.25%	480.00	400.00	2237
1848	11-mar-11	5589 (12)	VENTA	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992697857001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	15.000.00		100.00	15.000.00	73.50	1077	10.31	14.936.81	0.40	15 DIAS	18/03/2011	18/03/2011	3 AÑOS	8.25%	73.50	60.00	2238
1860	11-mar-11	5589 (13)	VENTA	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992697857001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	250.000.00		100.00	250.000.00	1.225.00	1077	171.88	248.946.88	0.40	15 DIAS	18/03/2011	18/03/2011	3 AÑOS	8.25%	1.225.00	1.000.00	2239
1861	14-mar-11	5590	COMPR	FONDO JUBILACION EMPRESA ELECTRICA QUITO		VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	150.000.00		100.00	150.000.00	150.00	1080	0	150.150.00	0.01	15 DIAS	14/03/2011	15/03/2011	3 AÑOS	8.25%	150.00	15.00	2222
1659	14-mar-11	5591	COMPR	SANDRA GUERRERO FARAH		VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	20.000.00		100.00	20.000.00	38.00	1080	0	20.038.00	0.10	15 DIAS	14/03/2011	15/03/2011	3 AÑOS	8.25%	38.00	20.00	2221
1686	15-mar-11	5592	VENTA	DIAMONDROSES S.A.		NOTA DE CREDITO	SRI	2.798.84		89.00	2.742.87	27.43			2.715.24	0.81	5 DIAS	15/03/2011	15/03/2011			27.43	24.86	2225
1872	15-mar-11	5593	VENTA	CARLOS POLIVIO VEGA ROMERO		ACCIONES	CORP. FAVORITA	1.00	5553.00	5.18	28.782.54	146.41			28.136.13	0.41	5 DIAS	15/03/2011	18/03/2011			146.41	120.06	2226
1794	17-mar-11	5594	COMPR	MAURICIO VASQUEZ ESPINOZA		VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 6TA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	10.000.00		100.00	10.000.00	20.00	1074	13.75	10.033.75	0.11	15 DIAS	17/03/2011	21/03/2011	0.125	8.25%	20.00	11.00	2234
1583	21-mar-11	5595	VENTA	IROKO CIA. LTDA.		NOTA DE CREDITO	SRI	4.143.63		98.50	4.081.48	40.81			4.040.67	0.81	5 DIAS	21/03/2011	22/03/2011			40.81	37.14	2240
2845-ATP01	19-abr-11	5596	VENTA	OPEN SYSTEMS LTDA	1791904656001	NOTA DE CREDITO	SRI	17.355.78		99.00	17.182.22	87.01			17.115.21	0.30	5 DIAS	20/04/2011	20/04/2011			87.01	51.55	2241
		5597		ANULADO																				
2846-ATP02	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	400.000.00		100.00	400.000.00	1.880.00	1440	0	398.140.00	0.38	30 DIAS	28/04/2011	28/04/2011	4 AÑOS	8.50%	1.260.00	1.500.00	2299
2848-ATP04	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	50.000.00		100.00	50.000.00	232.50	1440	0	49.767.50	0.38	30 DIAS	28/04/2011	28/04/2011	4 AÑOS	8.50%	232.50	187.50	2300
2850-ATP05	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	100.000.00		100.00	100.000.00	465.00	1440	0	99.535.00	0.38	30 DIAS	28/04/2011	28/04/2011	4 AÑOS	8.50%	465.00	375.00	2301
2851-ATP06	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	5.000.00		100.00	5.000.00	23.25	1439	1.18	4.977.93	0.38	30 DIAS	28/04/2011	29/04/2011	4 AÑOS	8.50%	23.25	18.75	2302
2852-ATP07	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	100.000.00		100.00	100.000.00	465.00	1439	2361.0000%	99.558.61	0.38	30 DIAS	28/04/2011	29/04/2011	4 AÑOS	8.50%	465.00	375.00	2303
2857-ATP09	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	20.000.00		100.00	2.000.00	93.00	1439	472.0000%	19.911.72	0.38	30 DIAS	28/04/2011	29/04/2011	4 AÑOS	8.50%	93.00	75.00	2304
2858-ATP11	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	600.000.00		100.00	600.000.00	2.790.00	1440	0.0000%	597.210.00	0.38	30 DIAS	28/04/2011	28/04/2011	4 AÑOS	8.50%	2.790.00	2.250.00	2305
2862-ATP14	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	500.000.00		100.00	500.000.00	2.325.00	1440	0.0000%	497.675.00	0.38	30 DIAS	28/04/2011	28/04/2011	4 AÑOS	8.50%	2.325.00	1.875.00	2306
2864-ATP16	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	5.000.00		100.00	5.000.00	23.25	1440	0.0000%	4.976.75	0.38	30 DIAS	28/04/2011	28/04/2011	4 AÑOS	8.50%	23.25	18.75	2307
2870-ATP17	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	35.000.00		100.00	35.000.00	162.75	1440	0.0000%	34.837.25	0.38	30 DIAS	28/04/2011	28/04/2011	4 AÑOS	8.50%	162.75	131.25	2308
2871-ATP18	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	25.000.00		100.00	25.000.00	116.25	1434	3542.0000%	24.919.17	0.38	30 DIAS	28/04/2011	04/05/2011	4 AÑOS	8.50%	116.25	93.75	2309
2876-ATD01	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	2.000.000.00		100.00	2.000.000.00	9.300.00	1440	0.0000%	1.990.700.00	0.38	30 DIAS	28/04/2011	28/04/2011	4 AÑOS	8.50%	9.300.00	7.500.00	2310
2877-ATD02	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	530.000.00		100.00	530.000.00	2.464.50	1440	0.0000%	527.535.50	0.38	30 DIAS	28/04/2011	28/04/2011	4 AÑOS	8.50%	2.464.50	1.987.50	2311
2879-ATD04	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	90.000.00		100.00	90.000.00	418.50	1439	2125.0000%	89.602.75	0.38	30 DIAS	28/04/2011	29/04/2011	4 AÑOS	8.50%	418.50	337.50	2312
2880-ATP22	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	400.000.00		100.00	400.000.00	1.880.00	1440	0.0000%	398.140.00	0.38	30 DIAS	28/04/2011	28/04/2011	4 AÑOS	8.50%	1.260.00	1.500.00	2313
2881-ATD05	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	5.000.000.00		100.00	5.000.000.00	23.250.00	1440	0.0000%	4.976.750.00	0.38	30 DIAS	28/04/2011	28/04/2011	4 AÑOS	8.50%	23.520.00	18.750.00	2314
2886-ATP25	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	230.000.00		100.00	230.000.00	1.069.50	1436	21722.0000%	229.147.72	0.38	30 DIAS	28/04/2011	02/05/2011	4 AÑOS	8.50%	1.069.50	862.50	2315
2887-ATP26	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	250.000.00		100.00	250.000.00	1.162.50	1436	23611.0000%	249.073.81	0.38	30 DIAS	28/04/2011	02/05/2011	4 AÑOS	8.50%	1.162.50	937.50	2316
2898-ATP27	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	250.000.00		100.00	250.000.00	1.162.50	1436	236.11	249.073.81	0.38	30 DIAS	28/04/2011	02/05/2011	4 AÑOS	8.50%	1.162.50	937.50	2317
2900-ATP28	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	40.000.00		100.00	40.000.00	186.00	1440	-	39.814.00	0.38	30 DIAS	28/04/2011	28/04/2011	4 AÑOS	8.50%	186.00	150.00	2318
2901-ATP29	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	50.000.00		100.00	50.000.00	232.50	1440	0.0000%	49.767.50	0.38	30 DIAS	28/04/2011	28/04/2011	4 AÑOS	8.50%	232.50	187.50	2319
2902-ATP30	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	40.000.00		100.00	40.000.00	186.00	1439	944.0000%	39.823.44	0.38	30 DIAS	28/04/2011	29/04/2011	4 AÑOS	8.50%	186.00	150.00	2320
2904-ATP32	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	120.000.00		100.00	120.000.00	558.00	1439	2833.0000%	119.470.33	0.38	30 DIAS	28/04/2011	29/04/2011	4 AÑOS	8.50%	558.00	450.00	2321
2915-ATP04	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	10.000.00		100.00	10.000.00	46.50	1439	236.0000%	9.955.66	0.38	30 DIAS	28/04/2011	29/04/2011	4 AÑOS	8.50%	46.50	37.50	2322
2886-ATP25	28-abr-11	5599	COMPR	FONDO JUBILACION EMPRESA ELECTRICA QUITO	1792123542001	VALOR DE CONTENIDO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	230.000.00		100.00	230.000.00	230.00	1436	21722.0000%	230.447.22	0.01	5 DIAS	28/04/2011	02/05/2011	4 AÑOS	8.50%	230.00	23.00	2266
2977-ATP01	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	1.000.000.00		100.00	1.000.000.00	4.650.00	1435	118058.0000%	996.530.58	0.38	30 DIAS	03/05/2011	03/05/2011	4 AÑOS	8.50%	4.650.00	3.750.00	2267
2983-ATD01	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	1.000.000.00		100.00	1.000.000.00	4.650.00	1435	118058.0000%	996.530.58	0.38	30 DIAS	03/05/2011	03/05/2011	4 AÑOS	8.50%	4.650.00	3.750.00	2268
2991-ATP08	27-abr-11					VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	30.000.000		100.00	30.000.00	139.50	1435	3542.0000%	29.895.92	0.38	30 DIAS	03/05/2011	03/05/2011	4 AÑOS	8.50%	139.50	112.50	2269
3020-ATP03	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	700.000.00		100.00	700.000.00	3.255.00	1433	115694.0000%	697.901.94	0.38	30 DIAS	04/05/2011	05/04/2011	4 AÑOS	8.50%	3.255.00	2.625.00	2270
3054-ATD01	27-abr-11	5598	VENTA	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	0992698721001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS DELISODA - PRODUCTOS GATORADE	2.420.000.00		100.00	2.420.000.00	11.253.00	1432	4571.11	2413318.11	0.38	30 DIAS	05/05/2011	06/05/2011	4 AÑOS	8.50%	11.253.00	9.075.00	2323
3127-ATP04	10-may-11	5600	VENTA	IROKO CIA. LTDA.	1790401510001	NOTA DE CREDITO	SRI	2.160.670		98.00	2.137.25	21.37			2.115.88	0.81	5 DIAS	10/05/2011	11/05/2011			21.37	19.45	2296
3248-ATP02	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	100.000.000		100.00	100.000.00	490.00	1080	0	99.510.00	0.40	30 DIAS	23/05/2011	23/05/2011	3 AÑOS	8.25%	490.00	400.00	2324
3249-ATP03	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	500.000.000		100.00	500.000.00	2.450.00	1080	0	497.550.00	0.40	30 DIAS	23/05/2011	23/05/2011	3 AÑOS	8.25%	2.450.00	2.000.00	2325
3251-ATP05	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	5.000.000		100.00	5.000.00	24.50	1080	0	4.975.50	0.40	30 DIAS	23/05/2011	23/05/2011	3 AÑOS	8.25%	24.50	20.00	2326
3252-ATP14	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	10.000.000		100.00	10.000.00	3.009.00	1080	0	6.991.00	30.00	30 DIAS	23/05/2011	23/05/2011	3 AÑOS	8.25%	3.009.00	3.000.00	2327
3372-ATP15	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	5.000.000		100.00	5.000.00	199.50	1080	0	4.800.50	3.90	30 DIAS	23/05/2011	23/05/2011	3 AÑOS	8.25%	199.50	195.00	2328
3377-ATP01	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	1.200.000.00		100.00	1.200.000.00	5.880.00	1079	275	1.194.395.00	0.40	30 DIAS	24/05/2011	24/05/2011	3 AÑOS	8.25%	5.880.00	4.800.00	2329
3402-ATP01	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	5.000.00		100.00	5.000.00	24.50	1078	2.29	4.977.79	0.40	30 DIAS	24/05/2011	25/05/2011	3 AÑOS	8.25%	24.50	20.00	2330
3413-ATP07	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	100.000.00		100.00	100.000.00	490.00	1077	68.75	99.578.75	0.40	30 DIAS	25/05/2011	26/05/2011	3 AÑOS	8.25%	490.00	400.00	2332
3419-ATP10	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	10.000.00		100.00	10.000.00	49.00	1077	6.88	9.957.88	0.40	30 DIAS	25/05/2011	26/05/2011	3 AÑOS	8.25%	49.00	40.00	2333
3421-ATP11	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	300.000.00		100.00	300.000.00	1.470.00	1077	206.25	298.736.25	0.40	30 DIAS	25/05/2011	26/05/2011	3 AÑOS	8.25%	1.470.00	1.200.00	2334
3434-ATP01	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	100.000.00		100.00	100.000.00	490.00	1077	68.75	99.578.75	0.40	30 DIAS	26/05/2011	26/05/2011	3 AÑOS	8.25%	490.00	400.00	2335
3458-ATP08	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	35.000.00		100.00	35.000.00	171.50	1077	24.06	34.852.56	0.40	30 DIAS	26/05/2011	26/05/2011	3 AÑOS	8.25%	171.50	140.00	2336
3469-ATD04	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	2.000.000.000		100.00	200.000.00	21.800.00	1077	1375	1.979.875.00	0.99	30 DIAS	26/05/2011	26/05/2011	3 AÑOS	8.25%	21.500.00	18.700.00	2337
3470-ATD05	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	25.000.00		100.00	25.000.00	122.50	1077	17.19	24.894.69	0.40	30 DIAS	26/05/2011	26/05/2011	3 AÑOS	8.25%	122.50	100.00	2338
3487-ATD01	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	165.000.00		100.00	165.000.00	808.50	1073	264.69	164.456.19	0.40	30 DIAS	30/05/2011	30/05/2011	3 AÑOS	8.25%	808.50	660.00	2339
3512-ATP22	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	100.000.000		100.00	100.000.00	490.00	1073	150.42	99.670.42	0.40	30 DIAS	30/05/2011	30/05/2011	3 AÑOS	8.25%	490.00	400.00	2340
3602-ATP18	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	100.000.000		100.00	100.000.00	490.00	1072	163.33	99.693.33	0.40	30 DIAS	01/06/2011	01/06/2011	3 AÑOS	8.25%	490.00	400.00	2341
3613-ATP04	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	250.000.00		100.00	250.000.00	1.225.00	1071	515.83	249.290.83	0.40	30 DIAS	02/06/2011	02/06/2011	3 AÑOS	8.25%	1.225.00	1.000.00	2342
3653-ATP03	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	30.000.00		100.00	30.000.00	147.00	1067	89.34	29.942.38	0.40	30 DIAS	06/06/2011	06/06/2011	3 AÑOS	8.25%	147.00	120.00	2343
3732-ATP10	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	150.000.00		100.00	150.000.00	735.00	1065	515.83	149.780.83	0.40	30 DIAS	08/06/2011	08/06/2011	3 AÑOS	8.25%	735.00	600.00	2345
3763-ATP05	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	15.000.00		100.00	15.000.00	73.50	1064	55	14.981.50	0.40	30 DIAS	09/06/2011	09/06/2011	3 AÑOS	8.25%	73.50	60.00	2348
3859-ATP02	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	10.000.00		100.00	10.000.00	49.00	1057	52.71	10.003.71	0.40	30 DIAS	15/06/2011	16/06/2011	3 AÑOS	8.25%	49.00	40.00	2353
3870-ATP01	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	100.000.00		100.00	100.000.00	490.00	1057	527.08	100.037.08	0.40	30 DIAS	16/06/2011	16/06/2011	3 AÑOS	8.25%	490.00	400.00	2354
3878-ATP03	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	455.000.00		100.00	455.000.00	2.229.50	1056	2502.5	455.273.00	0.40	30 DIAS	16/06/2011	17/06/2011	3 AÑOS	8.25%	2.229.50	1.820.00	2355
3892-ATP09	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	5.000.00		100.00	5.000.00	424.50	1051	33.23	4.608.73	8.40	30 DIAS	21/06/2011	22/06/2011	3 AÑOS	8.25%	424.50	420.00	2357
4035-ATP15	23-may-11	5601	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	15.000.00		100.00	15.000.00	73.50	1050	103.13	15.029.63	0.40	30 DIAS	22/06/2011	23/06/2011	3 AÑOS	8.25%	73.50	60.00	2358
3602-ATP18	01-jun-11	5602	COMPR	ODD EILERT HANSSEN KRISTENSEN	1708033770-7	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	100.000.00		100.00	100.000.00	190.00	1072	163.33	100.373.33	0.10	30 DIAS	01/06/2011	01/06/2011	3 AÑOS	8.25%	190.00	100.00	2344
3732-ATP10	08-jun-11	5603	COMPR	FONDO COMPL JUBIL PATRON ESP FUNC TRABAJADORES DE LA E.E.Q.	1792123542001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	150.000.00		100.00	150.000.00	150.00	1065	515.83	150.665.83	0.01	30 DIAS	08/06/2011	08/06/2011	3 AÑOS	8.25%	150.00	15.00	2347
3778-RSV10	09-jun-11	5604	COMPR	DARWIN JOSE PEREZ VIERA	150043247-8	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5.000	100.00	53.10	5.310.00	20.71		0	5.330.71	0.39	30 DIAS	09/06/2011	14/06/2011			20.71	15.93	2349
3847-RSV25	09-jun-11	5604	COMPR	DARWIN JOSE PEREZ VIERA	150043247-8	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1.00	40.00	4.53	181.20	4.00		0	185.20	-	30 DIAS	14/06/2011	17/06/2011			4.00	-	5.82
3848-RSV29	09-jun-11	5604	COMPR	DARWIN JOSE PEREZ VIERA	150043247-8	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1.00	272.00	4.53	1.232.16	13.98		0	1.246.14	0.81	30 DIAS	14/06/2011	17/06/2011			[illegible]	[illegible]	2351
3871-RSV03	09-jun-11	5604	COMPR	DARWIN JOSE PEREZ VIERA	150043247-8	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1.00	688.00	4.53	3.116.64	9.92		0	3.126.56	0.19	30 DIAS	16/06/2011	21/06/2011			9.92	5.82	2352
3878-ATP03	16-jun-11	5605	COMPR	FONDO CESANTIA MAGISTERIO ECUATORIANO	1791420851001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	455.000.00		100.00	455.000.00	864.50	1056	2502.5	458.367.00	0.19	30 DIAS	16/06/2011	17/06/2011	3 AÑOS	8.25%	864.50	455.00	2356
3892-ATP09	20-jun-11	5606	COMPR	MARIA BELEN MOGOLLON TERAN	1706597067	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	5.000.000		100.00	5.000.00	9.50	1051	33.23	5.042.73	0.19	5 DIAS	21/06/2011	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4123-ATP04	24-jun-11	5607	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	380.000.000		100.00	380.000.00	1.862.00	1049	2699.58	380.837.58	0.40	30 DIAS	24/06/2011	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4154-ATP03	24-jun-11	5607	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	10.000.000		100.00	10.000.00	49.00	1048	7782.0000%	10.026.92	0.40	30 DIAS	27/06/2011	[illegible]	3 AÑOS	8.25%	49.00	40.00	2363
4358-ATD01	24-jun-11	5607	VENTA	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992704837001	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO 7MA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	70.000.000		100.00	70.000.00	7.001.00	1034	87375.0000%	63.670.75	9.91	30 DIAS	05/07/2011	[illegible]	[illegible]	8.25%	7.001.00	[illegible]	2364
4711-SRV01	28-jul-11	5608	COMPR	MARIA EUGENIA CASTRO DE GUZMAN	1705368809	ACCIONES	CORP. FAVORITA.	1.00	452.00	4.50	2.034.00	24.34			2.058.34	1.000	5 DIAS	28/07/2011	[illegible]			[illegible]	[illegible]	[illegible]
4711-SRV01	28-jul-11	5609	VENTA	DIDIER CHRISTIAN SANCHEZ SEGOVIA.	1708008231	ACCIONES	CORP. FAVORITA.	1.000	452.00	4.50	2.034.00	24.34			2.009.66	1.000	5 DIAS	28/07/2011	[illegible]			[illegible]	[illegible]	[illegible]

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
03 ABR. 2012
OPERADOR 9
QUITO

MERCHANTVALORES CASA DE VALORES S.A.
Detalle de todas las operaciones de intermediación realizadas
del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011

LIQ. NUMERO B.V.G	FECHA RECEPCION	# ORD	TIPO	NOMBRE DEL CLIENTE	RUC	DOCUMENTO A NEGOCIARSE	EMISOR	VALOR NOMINAL	NUMERO DE ACCIONES	PRECIO DE MERCADO	VALOR EFECTIVO NEGOCIADO	VALOR DE LA COMISION	PLAZO DIAS DOCUM.	REND INTERES DOC.	TOTAL DE NEGOCIACION	% COMISION PACTADA	PLAZO VIGENCIA	FECHA EJECUCION	FECHA VALOR	PLAZO DIAS DOCUM.	REND INTERES DOC.	COMISION BVG Y OPERADOR	COMISION PARA MTV	FACTURA DE MTV
4717 - SRV02	25-jul-11	5609	VENTA	DIDIER CHRISTIAN SANCHEZ SEGOVIA.	1708006261	ACCIONES	CORP. FAVORITA.	1.00	543.00	4.50	2,443.50	28.44			2,415.06	1.00	5 DIAS	28/07/2011	28/07/2011			28.44	24.44	2367
4978 - SRV01	03-ago-11	5610	VENTA	GUSTAVO EDUARDO ENCALADA LARREA	1711417350	ACCIONES	CORP. LA FAVORITA	1.000	290.00	4.47	1,296.30	16.96			1,279.34	1.00	5 DIAS	09/08/2011	15/08/2011			16.96	12.96	2370
		5611		ANULADA																				
4990 - SRV05	09-ago-11	5612	COMPR	MARIA EUGENIA CASTRO DE GUZMAN	1705368809	ACCIONES	INDUSTRIAS ALES	1.000	445.00	2.28	1,059.10	14.59			1,073.69	1.000	5 DIAS	09/08/2011	15/08/2011			14.59	10.59	2371
5281 - ATP01	24-ago-11	5613	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	30,000.00		100.00	30,000.00	132.00	1080	0	29,868.00	0.35	5 DIAS	24/08/2011	24/08/2011	3 AÑOS	8.25%	132.00	105.00	2377
5286 - ATP02	24-ago-11	5613	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	1,200,000.00		100.00	1,200,000.00	5,280.00	1080	0	1,194,720.00	0.35	5 DIAS	24/08/2011	24/08/2011	3 AÑOS	8.25%	5,280.00	4,200.00	2378
5288 - ATP04	24-ago-11	5613	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	350,000.00		100.00	350,000.00	1,540.00	1080	0	348,460.00	0.35	5 DIAS	24/08/2011	24/08/2011	3 AÑOS	8.25%	1,540.00	1,225.00	2379
5298 - ATD01	24-ago-11	5613	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	110,000.00		100.00	110,000.00	484.00	1080	0	109,516.00	0.35	5 DIAS	24/08/2011	24/08/2011	3 AÑOS	8.25%	484.00	385.00	2380
5299 - ATD02	24-ago-11	5613	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	1,000,000.00		100.00	1,000,000.00	4,400.00	1080	0	995,600.00	0.35	5 DIAS	24/08/2011	24/08/2011	3 AÑOS	8.25%	4,400.00	3,500.00	2381
5311 - ATP08	24-ago-11	5613	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	200,000.00		100.00	200,000.00	10,780.00	1078	91.67	189,311.67	5.30	5 DIAS	24/08/2011	26/08/2011	3 AÑOS	8.25%	10,780.00	10,600.00	2382
5312 - ATP10	24-ago-11	5613	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	150,000.00		100.00	150,000.00	660.00	1080	0	149,340.00	0.35	5 DIAS	24/08/2011	24/08/2011	3 AÑOS	8.25%	660.00	525.00	2383
5318 - ATP12	24-ago-11	5613	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	5,000.00		100.00	5,000.00	8.50	1080	0	4,990.50	0.10	5 DIAS	24/08/2011	24/08/2011	3 AÑOS	8.25%	8.50	5.00	2384
5254 - ATP17	24-ago-11	5613	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	250,000.00		100.00	250,000.00	3,740.00	1078	389.58	246,649.58	0.35	5 DIAS	25/08/2011	26/08/2011	3 AÑOS	8.25%	2,740.00	2,975.00	2385
5358 - ATP01	24-ago-11	5613	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	5,000.00		100.00	5,000.00	176.00	1075	45.83	39,869.83	0.35	5 DIAS	29/08/2011	29/08/2011	3 AÑOS	8.25%	176.00	140.00	2386
5288 - ATP02	24-ago-11	5613	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	15,000.00		100.00	15,000.00	66.00	1075	17.19	14,951.19	0.35	5 DIAS	29/08/2011	29/08/2011	3 AÑOS	8.25%	66.00	52.50	2387
5512 - ATP54	24-ago-11	5613	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	100,000.00		100.00	100,000.00	440.00	1074	137.5	99,697.50	0.35	5 DIAS	30/08/2011	31/08/2011	3 AÑOS	8.25%	440.00	350.00	2388
5218 - ATP12	24-ago-11	5614	COMPR	DIMSAL S.A.	0992215470001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	5,000.00		100.00	5,000.00	8.50	1080	0.0000%	5,008.50	0.10	5 DIAS	24/08/2011	24/08/2011	3 AÑOS	8.25%	8.50	5.00	2372
5312 - ATP10	24-ago-11	5615	COMPRA	FONDO COMPL. PREV. JUBL. PATR. ESP. FUNC. Y TRABAJ. DE LA E.E.Q.	1792123542001	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	150,000.00		100.00	150,000.00	150.00	1080	0.0000%	150,150.00	0.01	5 DIAS	24/08/2011	24/08/2011	3 AÑOS	8.25%	150.00	15.00	2373
5541 - ATD02	01-sep-11	5616	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	3,000,000.00		100.00	3,000,000.00	13,200.00	1072	550000.0000%	2,992,300.00	0.35	5 DIAS	01/09/2011	02/09/2011	3 AÑOS	8.25%	13,200.00	10,500.00	2389
5653 - ATD01	07-sep-11	5617	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	240,000.00		100.00	240,000.00	1,056.00	1078	71500.0000%	239,659.00	0.35	5 DIAS	07/09/2011	07/09/2011	3 AÑOS	8.25%	1,056.00	840.00	2390
5752 - ATP04	12-sep-11	5618	COMPR	ODD EILERT HANSSEN KRISTENSEN	'1708013707	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	60,000.00		100.00	60,000.00	114.00	1061	28125.0000%	60,375.25	0.10	5 DIAS	13/09/2011	13/09/2011	3 AÑOS	8.25%	114.00	60.00	2391
5752 - ATP04	13-sep-11	5619	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	60,000.00		100.00	8,000.00	424.00	1061	28125.0000%	59,637.25	0.62	5 DIAS	13/09/2011	13/09/2011	3 AÑOS	8.25%	424.00	370.00	2392
5783 - ATP11	13-sep-11	5619	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	500,000.00		100.00	500,000.00	2,472.00	1060	229167.0000%	499,619.67	0.40	5 DIAS	14/09/2011	14/09/2011	3 AÑOS	8.25%	2,472.00	2,022.00	2394
5849 - ATP01	13-sep-11	5619	VENTA	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	0992717300001	VALOR DE CONTENIDO	OCTAVA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL COMANDATO	15,000.00		100.0000	15,000.00	2,586.00	1054	89.38	12,523.38	17.02	5 DIAS	18/09/2011	20/09/2011	3 AÑOS	8.25%	2,586.00	2,552.50	2395
5734 - SRV02	13-sep-11	5620	COMPR	GLORIA KATYUSHKA PARRA GONZALEZ	'1710753144	ACCIONES	CORP. LA FAVORITA	1.00	177.00	4.50	796.50	20.01			816.51	2.01	5 DIAS	13/09/2011	16/09/2011			20.01	16.01	2393
6002 - ATP08	23-sep-11	5621	VENTA	RENE MARIA DIAZ AREVALO	'1701918185	VALOR DE CONTENIDO	FIDEICOMISO II TITULARIZACION DE FLUJOS NESTLE ECUADOR	7,698.31		99.18	7,635.73	20.00	765	69.77	7,685.50	0.17	5 DIAS	23/09/2011	27/09/2011	2.25 AÑOS	7.25%	20.00	13.13	2396
6451 - SRV08	17-oct-11	5622	VENTA	GIOVANNA ARACELLY HERMOSA VILLAFUERTE	170942376-6	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1.00	474.00	4.49	2,128.26	23.37			2,104.89	0.81	5 DIAS	18/10/2011	21/10/2011			23.37	19.37	2397
		5623		ANULADA																				
6539 - SRV20	40833	5624	VENTA	MARJORIE LORENA HERMOSA VILLAFUERTE	170862374-7	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	75	4.49	336.75	4			332.75	0	5 DIAS	19/10/2011	24/10/2011			4	0	-
6540 - SRV21	40833	5624	VENTA	MARJORIE LORENA HERMOSA VILLAFUERTE	170862374-7	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	60	4.49	269.4	4			265.4	0	5 DIAS	19/10/2011	24/10/2011			4	0	-
6541 - SRV01	40833	5624	VENTA	MARJORIE LORENA HERMOSA VILLAFUERTE	170862374-7	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	338	4.49	1517.62	15.08			1502.54	0.73	5 DIAS	20/10/2011	25/10/2011			15.08	11.08	2400
6542 - SRV02	40835	5625	VENTA	FLORA PATRICIA SALAZAR VILLAFUERTE	170633592-2	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	474	4.49	2128.26	23.37			2104.89	0.81	5 DIAS	20/10/2011	25/10/2011			23.37	19.37	2399
6696 - SRV05	40835	5626	VENTA	ALEJANDRA MARCELA LOZANO SALAZAR	171484125-3	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	47	4.48	210.56	5.05			205.51	0.59	5 DIAS	28/10/2011	07/11/2011			5.05	1.05	2402
7149 - SRV07	40868	5627	VENTA	DIDIER CHRISTIAN SANCHEZ SEGOVIA	'1708006261	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	1119	4.5	5035.5	54.89			4980.61	1.09	5 DIAS	21/11/2011	24/11/2011			54.89	50.36	2404
7156 - SRV10	40868	5628	VENTA	JUANA MARIA ALICIA SANDOVAL MONTESDEOCA	'1700063256	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	1043	4.5	4693.5	51.16			4642.34	1.09	5 DIAS	21/11/2011	24/11/2011			51.16	46.84	2405
7349 - ATD01	40876	5629	VENTA	FIDEICOMISO MERCANTIL I TITULARIZACION DE FLUJOS - TECOPESCA	'1792326354001	CONTENIDO DE VALOR	FIDEICOMISO MERCANTIL I TITULARIZACION DE FLUJOS - TECOPESCA	3000000		100	3000000	16200	1440	0	2983800	0.54	5 DIAS	29/11/2011	29/11/2011	4 AÑOS	8.00%	16200	13500	2406
		5630		ANULADA																				
		5631		ANULADA																				
7458 - RSV07	40878	5632	VENTA	ANGEL POLIVIO VEGA MORA	170178350-8	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	305	55.1	16805.5	73.94		0	16731.56	0.44	5 DIAS	02/12/2011	08/12/2011			73.94	58.62	2407
7459 - RSV08	40878	5632	VENTA	ANGEL POLIVIO VEGA MORA	170178350-8	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	306	55.1	16860.6	74.18		0	16786.42	0.44	5 DIAS	02/12/2011	08/12/2011			74.18	59.01	2408
7460 - RSV09	40878	5632	VENTA	ANGEL POLIVIO VEGA MORA	170178350-8	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	302	55.1	16640.2	73.22		0	16566.98	0.44	5 DIAS	02/12/2011	08/12/2011			73.22	58.24	2409
7462 - RSV11	40878	5632	VENTA	ANGEL POLIVIO VEGA MORA	170178350-8	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	309	55.1	17025.9	74.91		0	16950.99	0.44	5 DIAS	02/12/2011	08/12/2011			74.91	59.59	2410
7462 - RSV11	40878	5633	COMPR	CARLOS POLIVIO VEGA ROMERO	060020690-2	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	309	55.1	17025.9	74.91		0	17100.81	0.44	5 DIAS	02/12/2011	08/12/2011			74.91	59.59	2411
7460 - RSV09	40878	5634	COMPR	FRANCISCO XAVIER RUBIO VEGA	171841047-3	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	302	55.1	16640.2	73.22		0	16713.42	0.44	5 DIAS	02/12/2011	08/12/2011			73.22	58.24	2430
7459 - RSV08	40878	5635	COMPR	LUIS ALFREDO VEGA ROMERO	060020689-4	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	306	55.1	16860.6	74.18		0	16934.78	0.44	5 DIAS	02/12/2011	08/12/2011			74.18	59.01	2428
7458 - RSV07	40878	5636	COMPR	JORGE EDUARDO VEGA ROMERO	060020691-0	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	305	55.1	16805.5	73.94		0	16879.44	0.44	5 DIAS	02/12/2011	08/12/2011			73.94	58.62	2429
7651 - ATP01	40890	5637	VENTA	FIDEICOMISO MERCANTIL I TITULARIZACION DE FLUJOS - TECOPESCA	'1792326354001	CONTENIDO DE VALOR	FIDEICOMISO MERCANTIL I TITULARIZACION DE FLUJOS - TECOPESCA	400000		100	400000	2160	1425	1333.33	399173.33	0.54	5 DIAS	13/12/2011	14/12/2011	4 AÑOS	8.00%	2160	1800	2414
7651 - ATP01	40890	5638	COMPR	FONDO CESANTIA MAGISTERIO ECUATORIANO	1791420861001	CONTENIDO DE VALOR	FIDEICOMISO MERCANTIL I TITULARIZACION DE FLUJOS - TECOPESCA	400000		100	400000	760	1425	1333.33	402093.33	0.19	5 DIAS	13/12/2011	14/12/2011	4 AÑOS	8.00%	760	400	2415
7642 - RSV06	41258	5639	VENTA	ANGEL POLIVIO VEGA MORA	170178350-8	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	308	55.1	16970.8	74.67		0	16896.13	0.44	5 DIAS	13/12/2011	16/12/2011			74.67	59.4	2420
7643 - RSV07	41258	5639	VENTA	ANGEL POLIVIO VEGA MORA	170178350-8	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	309	55.1	17025.9	74.91		0	16950.99	0.44	5 DIAS	13/12/2011	16/12/2011			74.91	59.59	2421
7644 - RSV08	41258	5639	VENTA	ANGEL POLIVIO VEGA MORA	170178350-8	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	309	55.1	17025.9	74.91		0	16950.99	0.44	5 DIAS	13/12/2011	16/12/2011			74.91	59.59	2422
7645 - RSV09	41258	5639	VENTA	ANGEL POLIVIO VEGA MORA	170178350-8	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	308	55.1	16970.8	74.67		0	16896.13	0.44	5 DIAS	13/12/2011	16/12/2011			74.67	59.4	2423
		5640		ANULADA																				
7643 - RSV07	41258	5641	COMPR	JORGE EDUARDO VEGA ROMERO	060020691-0	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	309	55.1	17025.9	74.91		0	17100.81	0.44	5 DIAS	13/12/2011	16/12/2011			74.91	59.59	2525
7642 - RSV06	41258	5642	COMPR	CARLOS POLIVIO VEGA ROMERO	060020690-2	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	308	55.1	16970.8	74.67		0	17045.47	0.44	5 DIAS	13/12/2011	16/12/2011			74.67	59.4	2424
7645 - RSV09	41258	5643	COMPR	MARIA ELENA VEGA ROMERO	060020692-8	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	308	55.1	16970.8	74.67		0	17045.47	0.44	5 DIAS	13/12/2011	16/12/2011			74.67	59.4	2427
		5644		ANULADA																				
7644 - RSV08	41258	5645	COMPR	LUIS ALFREDO VEGA ROMERO	060020689-4	ACCIONES	HOLCIM ECUADOR	5	309	55.1	17025.9	74.91		0	17100.81	0.44	5 DIAS	13/12/2011	16/12/2011			74.91	59.59	2426
7870 - SRV06	40899	5646	VENTA	CONCHITA MARIA ELENA ROMERO MOLINA	170154440-3	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2034	4.48	9112.32	40.09		0	9072.23	0.35	5 DIAS	23/12/2011	28/12/2011			40.09	31.89	2432
7871 - SRV07	40899	5646	VENTA	CONCHITA MARIA ELENA ROMERO MOLINA	170154440-3	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2084	4.48	9336.32	41.08		0	9295.24	0.35	5 DIAS	23/12/2011	28/12/2011			41.08	32.68	2433
7872 - SRV08	40899	5646	VENTA	CONCHITA MARIA ELENA ROMERO MOLINA	170154440-3	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2121	4.48	9502.08	41.81		0	9460.27	0.35	5 DIAS	23/12/2011	28/12/2011			41.81	33.26	2434
7873 - SRV09	40899	5646	VENTA	CONCHITA MARIA ELENA ROMERO MOLINA	170154440-3	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2072	4.48	9282.56	40.84		0	9241.72	0.35	5 DIAS	23/12/2011	28/12/2011			40.84	32.49	2435
7870 - SRV06	40900	5647	COMPR	CARLOS POLIVIO VEGA ROMERO	060020690-2	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2034	4.48	9112.32	40.09		0	9152.41	0.35	5 DIAS	23/12/2011	28/12/2011			40.09	31.89	2436
7871 - SRV07	40900	5648	COMPR	JORGE EDUARDO VEGA ROMERO	060020691-0	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2084	4.48	9336.32	41.08		0	9377.4	0.35	5 DIAS	23/12/2011	28/12/2011			41.08	32.68	2437
		5649		ANULADA																				
7872 - SRV08	40900	5650	COMPR	FRANCISCO XAVIER RUBIO VEGA	171841047-3	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2121	4.48	9502.08	41.81		0	9543.89	0.35	5 DIAS	23/12/2011	28/12/2011			41.81	33.26	2438
7873 - SRV09	40900	5651	COMPR	LUIS ALFREDO VEGA ROMERO	060020689-4	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2072	4.48	9282.56	40.84		0	9323.4	0.35	5 DIAS	23/12/2011	28/12/2011			40.84	32.49	2439
7904 - SRV05	40903	5652	VENTA	ANGEL POLIVIO VEGA MORA	170178350-8	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2378	4.48	10653.44	46.88		0	10606.56	0.35	5 DIAS	28/12/2011	29/12/2011			46.88	37.29	2440
7905 - SRV06	40903	5652	VENTA	ANGEL POLIVIO VEGA MORA	170178350-8	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2378	4.48	10653.44	46.88		0	10606.56	0.35	5 DIAS	28/12/2011	29/12/2011			46.88	37.29	2441
7906 - SRV07	40903	5652	VENTA	ANGEL POLIVIO VEGA MORA	170178350-8	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2366	4.48	10599.68	46.64		0	10553.04	0.35	5 DIAS	28/12/2011	29/12/2011			46.64	37.1	2442
7907 - SRV08	40903	5652	VENTA	ANGEL POLIVIO VEGA MORA	170178350-8	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2366	4.48	10599.68	46.64		0	10553.04	0.35	5 DIAS	28/12/2011	29/12/2011			46.64	37.1	2443
7907 - SRV08	40903	5653	COMPR	CARLOS POLIVIO VEGA ROMERO	060020690-2	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2366	4.48	10599.68	46.64		0	10646.32	0.35	5 DIAS	28/12/2011	29/12/2011			46.64	37.1	2444
7906 - SRV07	40903	5654	COMPR	JORGE EDUARDO VEGA ROMERO	060020691-0	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2366	4.48	10599.68	46.64		0	10646.32	0.35	5 DIAS	28/12/2011	29/12/2011			46.64	37.1	2445
7905 - SRV06	40903	5655	COMPR	MARIA ELENA VEGA ROMERO	060020692-8	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2378	4.48	10653.44	46.88		0	10700.32	0.35	5 DIAS	28/12/2011	29/12/2011			46.88	37.29	2446
7904 - SRV05	40903	5656	COMPR	LUIS ALFREDO VEGA ROMERO	060020689-4	ACCIONES	CORP. FAVORITA	1	2378	4.48	10653.44	46.88		0	10700.32	0.35	5 DIAS	28/12/2011	29/12/2011			46.88	37.29	2447

Total comisión operador	216,954	
Diferencia	0	
Provisión de ingresos por Operaciones Bursátiles	11,900	(1)
Provisión por Ingresos por Asesoría	16,000	(2)
Total Ingresos según Informe	244,854	

(1) La provisión se genera debido a que la Compañía vendió títulos en el mes de diciembre por US$ 3,000,000 de su cliente TÉCNICA Y COMERCIO DE LA PESCA C.A. TECOPESCA por medio de Casas de Valores de Guayaquil entregándoles a dichas entidades un porcentaje de la comisión, sin embargo MerchantValores se reconoce la parte de la comisión que le corresponde por US$11,900.

(2) Adicionalmente la Casa de Valores se provisiona un ingreso de US$16,000 por servicios de asesoría brindados a Merchantbanco.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
03 ABR. 2012
OPERADOR 9
QUITO