

Mercapital Casa de Valores S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes

e Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores

Mercapital Casa de Valores S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Mercapital Casa de Valores S.A.

Informe de los estados financieros

- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Mercapital Casa de Valores S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el estado de resultados del período y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

- 2 La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base a nuestras auditorías. Hemos efectuado nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

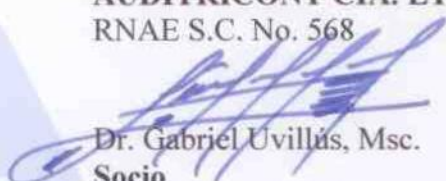
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercapital Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a dichos estados financieros.

Quito-Ecuador, Febrero 26 de 2013

AUDITRICONT CIA. LTDA.

RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uvillás, Msc.
Socio

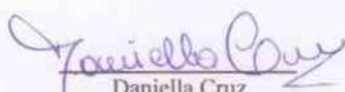
MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
Estados de Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

Año terminado al 31 de diciembre de
2012 **2011**

<u>Activos</u>			
Activos corrientes:			
Efectivo (nota 5)	US\$	44.313,16	US\$ 11.001,10
Activo financiero		307,34	-
Cuentas por cobrar (nota 6)		19.454,88	2.952,04
Impuestos anticipados		35.287,83	20.989,14
Total activo corriente	US\$	99.363,21	US\$ 34.942,28
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipos, neto (nota 7)		14.919,06	16.688,82
Otros activos no corrientes (nota 8)		98.753,51	92.869,05
Activo por impuestos diferidos (nota 14)		237,36	71,28
Total activo no corriente		113.909,93	109.629,15
Total activos	US\$	213.273,14	US\$ 144.571,43
<u>Pasivos</u>			
Pasivos corrientes:			
Pasivo financieros (nota 9)	US\$	21.663,73	US\$ 12.573,94
Obligaciones patronales (nota 10)		12.522,58	2.492,59
Obligaciones tributarias (nota 11)		20.487,47	11.804,43
Otras cuentas por pagar (nota 12)		10.382,08	6.132,59
Total pasivos corrientes	US\$	65.055,86	US\$ 33.003,55
Pasivos no corrientes:			
Beneficios definidos de empleados (nota 13)		1.243,00	328,00
Total pasivos no corrientes		1.243,00	328,00
Total pasivos	US\$	66.298,86	US\$ 33.331,55
Patrimonio de los accionistas (nota 15)			
Capital social		106.000,00	106.000,00
Reserva legal		523,99	-
Reserva por valuación activos financieros disponibles para la venta		(18,78)	-
Utilidades acumuladas		4.715,89	-
Resultado del ejercicio		35.753,18	5.239,88
Patrimonio de los accionistas, neto	US\$	146.974,28	US\$ 111.239,88
Total pasivo y patrimonio	US\$	213.273,14	US\$ 144.571,43

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Daniella Cruz
Gerente General

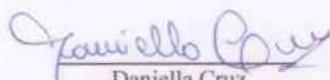

Franklin Ucuango
Contador

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Ingresos <i>(nota 16)</i>	US\$ 483.299,32	US\$ 253.012,44
Gastos operacionales	(427.916,58)	(244.659,54)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>55.382,74</u>	<u>8.352,90</u>
Participación de trabajadores	(8.307,41)	(1.252,94)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	<u>47.075,33</u>	<u>7.099,96</u>
Impuesto a la renta <i>(nota 14)</i>	(11.322,15)	(1.860,08)
Utilidad neta del ejercicio	US\$ <u>35.753,18</u>	US\$ <u>5.239,88</u>
Otro resultado integral		
Valuación de activos financieros disponibles para la vent	(18,78)	-
Total resultado integral	US\$ <u><u>35.734,40</u></u>	US\$ <u><u>5.239,88</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


 Daniella Cruz
 Gerente General


 Franklin Ujuango
 Contador

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	US\$ 1.000,00					1.000,00
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	105.000,00	-	-	-	-	105.000,00
Reserva legal	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	5.239,88	5.239,88
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ 106.000,00				5.239,88	111.239,88
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	4.715,89	(4.715,89)	-
Apropiación reserva legal	-	523,99	-	-	(523,99)	-
Valuación activos financieros disponibles para la venta, neto	-	-	(18,78)	-	-	(18,78)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	35.753,18	35.753,18
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ 106.000,00	523,99	(18,78)	4.715,89	35.753,18	146.974,28

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Daniela Cruz
Gerente General


Franklin C. Cuango
Contador

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

Al termino al 31 de diciembre de
2012 **2011**

Flujo de efectivo en actividades operativas				
Recibido de clientes	US\$	466.470,36	US\$	280.060,40
Pago proveedores y personal		(441.573,30)		(274.886,31)
Impuestos pagados, neto		<u>16.937,80</u>		<u>11.044,79</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		41.834,86		16.218,88
Flujo de efectivo en actividades de inversión				
Efectivo usado de vehículos y equipo (nota 7)		(2.638,34)		(18.348,73)
Efectivo recibido (usado) de otros activos no corrientes		<u>(5.884,46)</u>		<u>(92.869,05)</u>
Efectivo neto (usado) por actividades de inversión		(8.522,80)		(111.217,78)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento				
Aporte capital		-		-
Aumento de capital social		-		105.000,00
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		<u>-</u>		<u>105.000,00</u>
Aumento en efectivo neto		33.312,06		10.001,10
Efectivo al inicio del año		<u>11.001,10</u>		<u>1.000,00</u>
Efectivo al fin del año (nota 5)	US\$	<u><u>44.313,16</u></u>	US\$	<u><u>11.001,10</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Daniella Cruz
Gerente General


Franklin Mucango
Contador

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

Al termino al 31 de diciembre de
2012 **2011**

Conciliación de la Utilidad del año con el
efectivo proveniente de actividades de operación

Utilidad del ejercicio	US\$	35.753,18	US\$	5.239,88
------------------------	------	------------------	------	----------

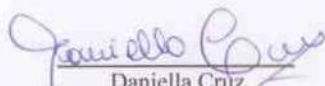
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el
efectivo neto provisto por las actividades de operación

Depreciación	4.408,10		1.659,91	
Impuesto a la renta	11.322,15		1.860,08	
Participación trabajadores	8.307,41		1.252,94	
Jubilación patronal	735,00		297,00	
Desahucio	180,00		31,00	
	60.705,84		10.340,81	

Cambios en activos y pasivos operativos

(Aumento) Activos financieros	(326,12)		-	
(Aumento)Disminución Cuentas por cobrar	(16.502,84)		27.047,96	
(Aumento) de Impuestos anticipados	(14.298,69)		(20.989,14)	
Aumento Pasivos financieros	9.089,79		12.573,94	
Aumento Obligaciones patronales	1.556,50		1.168,37	
(Disminución)Aumento Obligaciones tributarias	(2.639,11)		9.944,35	
Aumento (Disminución) Otras cuentas por pagar	4.249,49		(23.867,41)	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ 41.834,86		US\$ 16.218,88	

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Daniella Cruz
Gerente General


Franklin Uteuango
Contador

Mercapital Casa de Valores S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2012 y 2011

Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Declaración de cumplimiento
 - (2.2) Base de presentación
 - (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.4) Efectivo
 - (2.5) Activos financieros
 - (2.6) Mobiliario y equipos
 - (2.7) Activos intangibles
 - (2.8) Cuentas y documentos por pagar
 - (2.9) Impuestos
 - (2.10) Beneficios a empleados
 - (2.11) Reconocimiento de ingresos
 - (2.12) Reconocimiento de gastos
 - (2.13) Compensación de saldos y transacciones
 - (2.14) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas
 - (2.15) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
- (5) Efectivo
- (6) Cuentas por cobrar
- (7) Mobiliario y equipos
- (8) Otros activos
- (9) Pasivos financieros
- (10) Obligaciones patronales
- (11) Obligaciones tributarias
- (12) Otras cuentas por pagar
- (13) Beneficios definidos a empleados
- (14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
- (15) Patrimonio
- (16) Ingresos
- (17) Aspectos tributarios
- (18) Transacciones y saldos con relacionadas
- (19) Contingencias
- (20) Eventos subsecuentes

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas 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 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).

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas

2.1 Declaración de cumplimiento *(continuación)*

De tal forma los estados financieros muestran la representación fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los flujos de efectivo obtenidos y utilizados y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio 2012 y 2011.

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. Base de presentación

Los estados financieros de Mercapital Casa de Valores S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo y notas respectivas por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas

2.5 Activos financieros

Cuentas por cobrar

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

Activo 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 15).

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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas

2.6 Mobiliario y equipos (continuación)

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

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	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

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.

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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas

2.7 Activos intangibles (*Continuación*)

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.

2.8 Cuentas y documentos por pagar

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

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 12.

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:

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 período, para el año 2012 es del 23% y 24% (2011).

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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas

2.9 Impuestos (continuación)

Impuestos diferidos

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. Debido que el efecto de la reducción de la tasa para el año 2012 es del 1% y el saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos no es significativo, estos se encuentran medidos a la tasa del 23%.

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 y bonificación por desahucio

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

2.10.3 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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas

2.11 Reconocimiento de ingresos (*continuación*)

Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- **Prestación de servicios**

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

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; 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 integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance general. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes 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.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIC 16	Clasificación de equipo auxiliar	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a empleados: Presenta cambios en el tratamiento de los planes de beneficios definidos	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
Enmienda de la NIC 32	Clarificación de los criterios de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 34	Información financiera interna	Enero 1, 2013
NIIF 1	Prestamos del gobierno	Enero 1, 2013
NIIF 7	Compensación de activos y pasivos financieros	Julio 1, 2012
Enmienda de la NIIF 9	Diferimiento de la fecha de inicio de su aplicación obligatoria	Enero 1, 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	Enero 1, 2013

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas (*continuación*)

Un resumen de las Normas emitidas que la compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición. La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación. La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costos, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a “nuevas mediciones”

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

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.

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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(3) 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

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 las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(3) Administración del riesgo financiero

Riesgo de mercado

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 americanos.

- **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:

Riesgo Operacional

- 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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

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”.

(4) 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 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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(4) Estimaciones y juicios contables críticos

Durante el año 2012 y 2011, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de mobiliario y equipos y activos intangibles.

4.2. Vida útil de mobiliario y equipo

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.

(5) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Caja	US\$ 200,00	US\$ 200,00
Bancos	44.113,16	10.801,10
	<u>US\$ 44.313,16</u>	<u>US\$ 11.001,10</u>

(6) Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Operaciones bursátiles módulo	96,62	250,00
Asesoría módulo	US\$ 19.358,26	US\$ 2.623,00
Deudores por intermediación	-	79,04
	<u>US\$ 19.454,88</u>	<u>US\$ 2.952,04</u>

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(7) Mobiliario y equipos

Un detalle del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Equipos de oficina	US\$ 1.254,00	US\$ 1.254,00
Muebles y enseres	14.029,75	13.709,75
Equipo de computación	4.043,41	3.384,98
	<u>19.327,16</u>	<u>18.348,73</u>
Menos-Depreciación-acumulada	<u>(4.408,10)</u>	<u>(1.659,91)</u>
	<u>US\$ 14.919,06</u>	<u>US\$ 16.688,82</u>

El movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

Saldos inicial	US\$ 16.688,82	US\$ -
Adiciones	978,43	18.348,73
Ventas/Bajas	-	-
Depreciación del año	<u>(2.748,19)</u>	<u>(1.659,91)</u>
Saldos final	<u>US\$ 14.919,06</u>	<u>US\$ 16.688,82</u>

(8) Otros activos no corrientes

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Depósitos en garantía por operación	US\$ 7.153,51	US\$ 1.269,05
Garantía arriendo	1.600,00	1.600,00
Cuota patrimonial bolsa de valores (*)	<u>90.000,00</u>	<u>90.000,00</u>
	<u>US\$ 98.753,51</u>	<u>US\$ 92.869,05</u>

*

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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(9) Pasivos financieros

Un detalle de los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Proveedores	US\$ 5.366,93	US\$ 12.573,94
Accionistas (*)	16.296,80	12.573,94
	<u>US\$ 21.663,73</u>	<u>US\$ 12.573,94</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 a largo plazo 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.

(10) Obligaciones patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Remuneraciones	US\$ 34,22	US\$ 213,93
Décimo Tercer Sueldo	2.250,49	154,40
Décimo Cuarto Sueldo	705,67	365,48
15% Participación Trabajadores	8.307,41	1.252,94
Aportes IESS	1.188,54	505,84
Fondo reserva IESS	36,25	-
	<u>US\$ 12.522,58</u>	<u>US\$ 2.492,59</u>

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(11) Obligaciones tributarias

Un detalle de obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Impuesto a la renta	US\$ 11.488,23	US\$ 1.931,36
Retención relación dependencia	322,71	-
Retención fuente proveedores	2.188,83	3.665,14
Retención IVA Proveedores	2.506,20	4.328,21
IVA Facturado en Servicios	3.981,50	1.879,72
	<u>US\$ 20.487,47</u>	<u>US\$ 11.804,43</u>

(12) Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Otros acreedores	US\$ -	US\$ 554,88
Acreedores varios módulo	-	5.577,71
Acreedores intermediación comitente	10.382,08	-
	<u>US\$ 10.382,08</u>	<u>US\$ 6.132,59</u>

(13) Beneficios definidos a empleados

Un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Desahucio personal	US\$ 211,00	US\$ 31,00
Jubilación patronal	1.032,00	297,00
	<u>US\$ 1.243,00</u>	<u>US\$ 328,00</u>

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(13) Beneficios definidos a empleados

Jubilación patronal

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

La provisión de desahucio es la bonificación que recibirá un trabajador del veinte y cinco por ciento de la última remuneración por cada año de servicio, cuando el empleador tenga como política pagar al empleado o cuando el solicita el desahucio ante las autoridades respectivas. Las provisiones se efectúan tomando como base el estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

		2012		2011
Gasto por impuesto corriente	US\$	11.488,23	US\$	1.931,36
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias		(166,08)		(71,28)
Gasto del impuesto a la renta de años anteriores		-		-
Gasto impuesto a la renta	US\$	<u>11.322,15</u>	US\$	<u>1.860,08</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (2011) y 23% (2012) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (2011) y 13% (2012) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (continuación)

	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 55.382,74	US\$ 8.352,90
15 % Participación trabajadores	(8.307,41)	(1.252,94)
Pérdida (utilidad) antes de impuestos	47.075,33	7.099,96
Partidas conciliatorias:	-	-
Gastos no deducibles	2.138,50	650,35
Gastos jubilación patronal	735,00	297,00
Utilidad tributaria	49.948,83	8.047,31
Gasto por impuesto a la renta	US\$ 11.488,23	US\$ 1.931,36

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

	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 47.075,33	US\$ 7.099,96
Impuesto a la renta 23%	10.827,33	1.703,99
Gasto (ingresos) del impuesto diferido producido por la reducción de tasa	2,96	-
Gastos no deducibles por 23%	491,86	156,08
Gasto por impuesto corriente	US\$ 11.322,15	US\$ 1.860,08

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Activo por impuesto diferido	US\$	US\$
Jubilación patronal	237,36	71,28
	US\$ 237,36	US\$ 71,28

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (continuación)

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 1o. 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.

(15) Patrimonio

Capital social

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(15) Patrimonio (*continuación*)

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.

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.

(16) Ingresos

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Intereses y rendimientos	163,13	8,12
Operaciones bursátiles	183.901,83	25.296,15
Operaciones extrabursátiles	2.171,60	-
Distribución comisiones Op Bursátiles	6.990,98	-
Ingresos por asesoría	288.547,01	226.457,40
Utilidades en venta de valores	0,64	-
Reembolsos gastos	1.524,13	1.250,77
	<u>483.299,32</u>	<u>253.012,44</u>

(17) 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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(17) Aspectos tributarios (continuación)

Código Orgánico de la Producción

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

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

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

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(17) Aspectos tributarios (continuación)

- Reconocimiento como crédito tributario para cinco años el pago del impuesto a la salida de divisas, que se realizan en las importaciones de materia prima, insumos y bienes de capital con la finalidad que sean incorporados en procesos productivos en función de los listados que emita el Comité de Política Tributaria.
- Exoneración del pago del Impuesto a la Salida de Divisas a los dividendos pagados al exterior, siempre y cuando el beneficiario no se encuentre en países que sean paraísos fiscales o tengan menor imposición.
- Presunción de haberse efectuado la salida de divisas en pagos efectuados desde el exterior, así como, por los ingresos de las exportaciones que no ingresan al país.

(18) Transacciones y saldos con relacionadas

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

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

(19) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2012 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

(20) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2012 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.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCION	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
11/01/2012	049	059	109-SRV03	VENTA	ACCIONES	15.000,00	0,50	735.000,00	100,00
13/01/2012	050	060	281-ATP12	COMPRA	CETES	230.000,00	0,98	12.500.000,00	554,86
24/01/2012	051	061	438-VRF04	VENTA	LETRAS DE CAMBIO	150.000,00	0,97	145.943,97	126,20
26/01/2012	052	062	534-VRF15	COMPRA	CETES	240.000,00	0,99	237.160,99	334,00
31/01/2012	053	063	574-VRF11	COMPRA	OBLIGACIONES	40.333,33	1,00	40.333,08	123,00
31/01/2012	054	064	575-VRF12	COMPRA	OBLIGACIONES	91.666,70	1,00	91.666,10	275,00
07/02/2012	055	065	699-VAD06	VENTA	ACCIONES	44.082,00	1,50	2.424.510,00	469,47
07/02/2012	056	066	700-VAD07	VENTA	ACCIONES	8.197,00	1,50	459.032,00	87,30
07/02/2012	057	067	701-VAD08	VENTA	ACCIONES	5.000,00	1,50	285.000,00	53,25
07/02/2012	058	068	702-VAD09	VENTA	ACCIONES	7.000,00	1,50	406.000,00	74,35
07/02/2012	059	069	703-VAD09	COMPRA	ACCIONES	113.000,00	0,97	413.000,00	103,00
06/02/2012	060	070	745-VRF04	VENTA	LETRAS DE CAMBIO	190.000,00	0,97	111.740,89	97,77
06/02/2012	061	071	746-VRF05	VENTA	LETRAS DE CAMBIO	10.000,00	0,50	145.748,99	127,53
14/02/2012	062	072	866-VAD18	VENTA	ACCIONES	25.161,00	0,50	620.000,00	100,00
15/02/2012	063	073	886-VAD03	VENTA	ACCIONES	2.187,00	0,50	1.585.143,00	176,17
14/02/2012	064	074	867-VAD19	VENTA	ACCIONES	2.187,00	0,50	139.968,00	25,00
15/02/2012	065	075	891-VAD02	VENTA	ACCIONES	120.000,00	0,97	142.155,00	25,00
17/02/2012	066	076	1053-VRF09	VENTA	LETRAS DE CAMBIO	120.000,00	0,97	116.823,06	92,42
17/02/2012	067	077	1053-VRF09	COMPRA	LETRAS DE CAMBIO	1.122,00	2,00	116.823,06	51,99
01/03/2012	068	078	1158-VAD04	VENTA	ACCIONES	50.000,00	1,00	76.296,00	75,00
29/02/2012	069	079	1203-VRF01	COMPRA	OBLIGACIONES	100.000,00	0,99	3.450.000,00	87,37
29/02/2012	070	080	1254-VRF29	COMPRA	OBLIGACIONES	100.000,00	0,99	99.432,31	298,30
29/02/2012	071	081	1255-VRF30	COMPRA	OBLIGACIONES	100.000,00	0,99	99.432,31	298,30
29/02/2012	072	082	1286-VAD01	VENTA	ACCIONES	131,00	2,00	9.432,00	25,00
07/03/2012	073	083	1297-VRF04	VENTA	NOTAS DE CREDITO	712.873,77	1,00	52.009.785,21	426,01
05/03/2012	074	084	1298-VRF05	VENTA	NOTAS DE CREDITO	161.099,34	1,00	11.921.351,16	96,27
05/03/2012	075	085	1297-VRF04	COMPRA	NOTAS DE CREDITO	712.873,77	1,00	53.465.332,75	781,02
05/03/2012	076	086	1298-VRF05	COMPRA	NOTAS DE CREDITO	161.099,34	1,00	12.243.549,84	176,30
12/03/2012	077	087	1490-BMB02	COMPRA	REPORTO - ACCIONES	250.000,00	1,03	258.390,63	192,72
08/03/2012	077-A	087-A	EXTRABURSATIL	VENTA	AVAL	80.000,00	0,98	78.017,38	100,00
13/03/2012	078	088	1545-VRF10	COMPRA	OBLIGACIONES	91.666,70	1,00	91.662,10	274,99
14/03/2012	079	089	1594-BMB03	COMPRA	REPORTO - ACCIONES	50.000,00	1,04	3.950.000,00	100,01
19/03/2012	080	090	1596-VAD20	COMPRA	ACCIONES	40	5,50	3.200,00	-
19/03/2012	081	091	1575-VAD10	COMPRA	ACCIONES	22	4,46	1.782,00	-
15/03/2012	082	092	1623-VRF09	COMPRA	BONOS DEL ESTADO A RES16	424.189,97	0,85	359.299,25	734,33
20/03/2012	083	093	1733-BMB01	COMPRA	REPORTO - ACCIONES	100.000,00	1,03	103.461,11	102,31
20/03/2012	084	094	1884-BSD01	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	1.000.000,00	1,00	84.000.000,00	7.500,00
20/03/2012	084	095	1885-BSD02	VENTA	OBLIGACIONES CLASE B	1.000.000,00	1,00	1.004.975,72	7.577,32
29/03/2012	085	096	1901-VAD20	COMPRA	ACCIONES	18200	5,50	1.547.000,00	1.001,00
29/03/2012	086	097	1934-BSD05	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	700.000,00	1,00	699.998,48	5.249,99
28/03/2012	087	098	1956-VRF08	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	21.000,00	1,00	20.999,91	157,30
29/03/2012	088	099	1984-VRF02	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	114.000,00	1,00	113.999,27	854,99
29/03/2012	088	100	1985-VRF03	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	20.000,00	1,00	19.999,87	150,00
29/03/2012	088	101	2006-VRF14	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	135.000,00	1,00	134.999,14	1.012,49
30/03/2012	089	102	1990-VRF06	VENTA	OBLIGACIONES CLASE B	200.000,00	1,00	200.988,71	1.507,42
30/03/2012	090	103	1990-VRF06	COMPRA	OBLIGACIONES CLASE B	200.000,00	1,00	200.988,71	422,08
30/03/2012	091	104	2003-VRF12	COMPRA	OBLIGACIONES	200.000,00	1,00	18.200.000,00	420,00
29/03/2012	092	105	1997-VNF01	COMPRA	PAGARES	5.000,00	1,00	460.000,00	73,33
30/03/2012	089	106	2018-VRF08	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	100.000,00	1,00	99.999,16	749,99
30/03/2012	089	107	2023-VRF13	VENTA	OBLIGACIONES CLASE B	9.000,00	1,00	9.044,49	75,52
09/03/2012	093-A			VENTA	OBLIGACIONES CLASE B	741.000,00			
11/04/2012	093	108	2235-VRF05	VENTA	NOTAS DE CREDITO	692.096,99	1,00	64.365.020,07	688,64
11/04/2012	094	109	2235-VRF05	COMPRA	NOTAS DE CREDITO	692.096,99	1,00	65.057.117,06	1.032,95
17/04/2012	095	110	2292-VRF02	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	300.000,00	1,00	499.982,32	3.749,87
17/04/2012	096	111	2408-BSD03	VENTA	OBLIGACIONES CLASE B	250.000,00	1,00	24.000.000,01	1.875,00
20/04/2012	097	112	2491-VRF01	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	300.000,00	0,94	283.018,87	1.795,00
20/04/2012	097	113	2505-BSD01	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	2.000.000,00	0,94	1.886.792,45	11.966,67
20/04/2012	097	114	2509	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	40.000,00	0,94	37.741,78	225,82
20/04/2012	098	115	2509	COMPRA	PAPEL COMERCIAL D	40.000,00	0,94	37.741,78	188,18
23/04/2012	099	116	2550-VRF11	COMPRA	PAPEL COMERCIAL D	150.000,00	0,94	141.331,69	141,14
23/04/2012	100	117	2550-VRF11	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	150.000,00	0,94	141.331,69	846,83
23/04/2012	101	118	2551-VRF12	COMPRA	PAPEL COMERCIAL D	100.000,00	0,94	10.099.999,96	94,99
23/04/2012	102	119	2551-VRF12	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	100.000,00	0,94	10.199.999,96	564,55
24/04/2012	103	120	2576-VRF07	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	40.000,00	0,94	37.741,78	223,82
24/04/2012	104	121	2576-VRF07	COMPRA	PAPEL COMERCIAL D	40.000,00	0,94	37.741,78	188,18
24/04/2012	105	122	2596-BSD03	COMPRA	CERTIFICADO DE INVERSION	80.000,00	1,00	8.400.000,00	101,11
27/04/2012	106	123	2638-VRF04	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	100.000,00	0,94	10.600.000,02	564,47
27/04/2012	106	124	2639 - VRF05	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	300.000,00	0,94	31.800.000,07	1.695,40
30/04/2012	107	125	2704-VRF19	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	10.000,00	0,94	1.070.000,00	56,46
03/05/2012	108	126	2714-VRF04	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	150.000,00	0,94	16.199.999,99	846,57
03/05/2012	109	127	2714-VRF04	COMPRA	PAPEL COMERCIAL D	150.000,00	0,94	16.349.999,99	296,30
03/05/2012	109	128	2712-VRF02	COMPRA	OBLIGACIONES	200.000,00	0,98	21.800.000,01	411,31
02/05/2012	110	129	2707-VRF01	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	200.000,00	1,00	21.999.999,90	1.499,93
03/05/2012	111	130	2724-VRF05	VENTA	LETRAS DE CAMBIO	100.000,00	0,97	11.099.999,97	-
03/05/2012	112	131	2744-BSD01	COMPRA	CETES	400.000,00	1,00	44.800.000,00	144,67
03/05/2012	113	132	2734-VRF01	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	6.000,00	1,00	678.000,00	45,00
03/05/2012	113	133	2752-VRF13	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	4.000,00	1,00	452.000,00	30,00
04/05/2012	114	134	2752-VRF13	COMPRA	OBLIGACIONES CLASE A	4.000,00	1,00	456.000,00	80,00
04/05/2012	115	135	2757-VRF14	COMPRA	PAPEL COMERCIAL D	1.000,00	0,94	115.000,00	25,00
04/05/2012	116	136	2757-VRF14	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	1.000,00	0,94	116.000,00	5,64
09/05/2012	117	137	2894-VRF02	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	100.000,00	0,94	11.699.999,96	564,55
10/05/2012	118	138	2937-BSD04	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	700.000,00	0,94	82.599.999,94	3.950,64
16/05/2012	119	139	2966-VAD05	VENTA	ACCIONES	955	2,05	113.643,00	75,00
16/05/2012	119	140	2972-VAD08	VENTA	ACCIONES	652	2,05	77.588,00	50,00
24/05/2012	120	141	3151-VAD08	VENTA	ACCIONES	4806	4,00	576.720,00	192,24
24/05/2012	121	142	3215-VRF15	COMPRA	OBLIGACIONES	200.000,00	0,97	24.199.999,97	213,85
24/05/2012	122	143	3217-VRF17	COMPRA	OBLIGACIONES	60.000,00	0,99	7.320.000,01	63,63
24/05/2012	122	144	3219-VRF19	COMPRA	OBLIGACIONES	10.000,00	1,00	1.220.000,00	11,00
24/05/2012	122	145	3223-VRF23	COMPRA	OBLIGACIONES	80.000,00	1,00	9.760.000,00	88,00
24/05/2012	122	146	3224-VRF24	COMPRA	OBLIGACIONES	50.000,00	1,00	6.100.000,00	53,00
24/05/2012	123	147	3286-VRF03	COMPRA	PAPEL COMERCIAL D	100.000,00	0,94	12.299.999,96	141,14
24/05/2012	123	148	3286-VRF03	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	100.000,00	0,94	12.309.999,96	564,55
24/05/2012	124	149	3285-VRF02	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	50.000,00	0,94	6.199.999,98	282,28
24/05/2012	124	150	3289-VRF04	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	137.000,00	0,94	16.987.999,94	773,44
30/05/2012	125	151	3319-VRF02	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	300.000,00	0,94	37.499.999,87	1.693,66
30/05/2012	125	152	3337-VRF09	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	72.000,00	0,94	8.999.999,97	406,48
30/05/2012	125	153	3327-VRF06	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	390.000,00	0,94	48.749.999,84	2.301,76
31/05/2012	126	154	3371-BSD03	COMPRA	CERTIFICADO DE INVERSION	550.000,00	1,00	550.000,00	311,21
31/05/2012	126	155	3388-VRF16	COMPRA	PAPEL COMERCIAL D	200.000,00	0,98	195.121,95	204,88
31/05/2012	127	156	3396-VRF23	COMPRA	PAPEL COMERCIAL D	70.000,00	0,98	8.889.999,98	100,01
01/06/2012	128	157	3402-VRF03	COMPRA	VALORES DE CONTENIDO CREDITO	10.000,00	1,00	1.280.000,00	97,53
05/06/2012	129	158	3451-VRF02	COMPRA	LETRAS DE CAMBIO	100.000,00	0,97	12.900.000,05	23,50
05/06/2012	129	159	3450-VRF01	COMPRA	LETRAS DE CAMBIO	100.000,00	0,97	12.900.000,05	23,50
05/06/2012	130	160	3451-VRF02	VENTA	LETRAS DE CAMBIO	100.000,00	0,97	13.000.000,05	100,03
05/06/2012	130	161	3450-VRF01	VENTA	LETRAS DE CAMBIO	100.000,00	0,97	13.000.000,05	100,03
06/06/201									

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCION	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
06/06/2012	133	166	3489-BSD01	VENTA	PAPEL COMERCIAL D-	1.000.000,00	0,94	943.544,38	5.645,54
06/06/2012	133	167	3490-BSD02	VENTA	PAPEL COMERCIAL D-	240.000,00	0,94	31.919.999,90	1.354,03
08/06/2012	134	168	3555-VRF10	COMPRA	PAPEL COMERCIAL - D	181.923,00	0,93	24.377.682,08	336,05
08/06/2012	134	169	3556-VRF11	COMPRA	PAPEL COMERCIAL - D	11.077,00	0,93	1.484.318,01	21,08
14/06/2012	135	170	3578-VAD02	VENTA	ACCIONES	187	1,50	25.245,00	9,82
14/06/2012	136	171	3696-BSD01	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	500.000,00	1,00	68.000.000,04	3.750,00
14/06/2012	136	172	3681-VRF03	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	100.000,00	1,00	13.600.000,01	750,00
15/06/2012	137	173	3714-BSD01	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	1.200.000,00	1,00	164.400.000,00	9.000,00
15/06/2012	137	174	3710-VRF01	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	60.000,00	1,00	8.220.000,00	500,00
15/06/2012	138	175	3710-VRF01	COMPRA	OBLIGACIONES CLASE A	60.000,00	1,00	8.280.000,00	298,98
18/06/2012	139	176	3722-VRF09	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	60.000,00	1,00	8.340.000,00	449,97
27/06/2012	140	177	4003-VRF11	COMPRA	PAPEL COMERCIAL - D	2.000,00	0,93	280.000,00	23,00
27/06/2012	141	178	4014-BSD03	COMPRA	CETES	50.000,00	1,00	7.050.000,00	75,00
27/06/2012	142	179	4041-VRF09	COMPRA	PAPEL COMERCIAL - D	100.000,00	0,99	14.199.999,97	100,01
28/06/2012	143	180	4081-BSD07	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	400.000,00	1,00	57.199.999,94	3.000,00
29/06/2012	144	181	4076-VRF13	COMPRA	PAPEL COMERCIAL - D	200.000,00	0,99	50.399.999,90	182,18
29/06/2012	145	182	EXTRABURSATIL	VENTA	OBLIGACIONES CLASE A	350.000,00	0,99	29.000.000,00	1.500,00
29/06/2012	146	183	4114-VRF11	COMPRA	VALORES DE CONTENIO CREDITI	200.000,00	1,00	29.200.000,00	216,00
02/07/2012	147	184	4135-VRF12	COMPRA	VALORES DE CONTENIO CREDITI	100.000,00	1,00	14.700.000,00	108,30
12/07/2012	148	185	4335-VAD02	VENTA	ACCIONES	70.000,00	1,25	10.360.000,00	437,30
17/07/2012	149	186	4426-VAD02	VENTA	ACCIONES	2.075,00	1,50	309.175,00	75,00
17/07/2012	149	187	4427-VAD03	VENTA	ACCIONES	1.258,00	1,50	187.442,00	75,00
17/07/2012	149	188	4447-VAD11	VENTA	ACCIONES	6.463,00	1,49	962.987,00	75,00
17/07/2012	150	189	4447-VAD11	COMPRA	ACCIONES	6.463,00	1,49	969.450,00	50,08
17/07/2012	151	190	4511-VRF02	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	200.000,00	0,94	30.200.000,00	1.129,11
17/07/2012	151	191	4521-BSD01	VENTA	PAPEL COMERCIAL D	800.000,00	0,94	120.800.000,00	4.516,43
18/07/2012	152	192	4590-BSD07	COMPRA	BONOS DEL ESTADO CP	140.000,00	1,01	21.279.999,96	113,25
24/07/2012	153	193	4682-VRF02	VENTA	LETRAS DE CAMBIO	57.792,93	0,98	8.842.318,30	100,00
24/07/2012	153	194	4683-VRF03	VENTA	LETRAS DE CAMBIO	92.017,90	0,98	14.078.738,68	100,00
24/07/2012	153	195	4685-VRF05	VENTA	LETRAS DE CAMBIO	140.669,80	0,98	21.522.479,38	100,00
25/07/2012	000	000	4705-BSD01	COMPRA	CERTIFICADO DE INVERSION	60.000,00	1,00	100,01	100,01
25/07/2012	153	196	4705-BSD01	COMPRA	CERTIFICADO DE INVERSION	60.000,00	1,00	9.300.000,00	100,01
01/08/2012	156	197	4769-VAD11	COMPRA	ACCIONES	355	5,50	55.380,00	50,00
27/07/2012	157	198	4778-VRF14	COMPRA	OBLIGACIONES	40.250,00	1,00	6.319.250,01	84,52
27/07/2012	157	199	4780-VRF15	COMPRA	OBLIGACIONES	44.999,60	1,00	7.064.937,20	94,49
27/07/2012	157	200	4781-VRF16	COMPRA	OBLIGACIONES	38.000,00	1,00	3.963.999,99	79,80
27/07/2012	158	201	4778-VRF14	VENTA	OBLIGACIONES	40.250,00	1,00	6.339.300,01	50,00
27/07/2012	158	202	4780-VRF15	VENTA	OBLIGACIONES	44.999,60	1,00	7.109.936,80	50,00
27/07/2012	158	203	4781-VRF16	VENTA	OBLIGACIONES	38.000,00	1,00	6.063.999,99	50,00
31/07/2012	159	204	4809-VRF12	COMPRA	BONOS DEL ESTADO A RES16	231.525,00	0,85	36.812.475,04	414,97
31/07/2012	159	205	4811-VRF14	COMPRA	BONOS DEL ESTADO A RES16	168.475,00	0,85	26.787.525,02	301,96
31/07/2012	160	206	4813-VRF16	COMPRA	OBLIGACIONES	47.000,00	0,98	7.520.000,01	73,61
31/07/2012	160	207	4814-VRF17	COMPRA	OBLIGACIONES	30.000,00	0,98	8.000.000,01	78,31
31/07/2012	160	208	4815-VRF18	COMPRA	OBLIGACIONES	3.000,00	0,98	480.000,00	-
31/07/2012	161	209	4861-VRF20	COMPRA	OBLIGACIONES	200.000,00	0,99	32.200.000,06	417,62
31/07/2012	162	211	4864-VRF23	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	900.000,00	0,96	862.993,17	651,32
31/07/2012	163	212	4863-VRF22	COMPRA	OBLIGACIONES	93.750,00	1,00	15.281.249,99	77,53
09/08/2012	164	213	4996-VRF01	COMPRA	VALORES DE CONTENIO CREDITI	100.000,00	1,01	16.399.999,96	111,43
15/08/2012	165	214	5095-VRF10	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	80.000,00	0,99	13.199.999,97	100,00
29/08/2012	166	215	5397-VRF13	COMPRA	OBLIGACIONES	50.000,00	0,99	8.300.000,02	50,01
31/08/2012	167	216	5454-VRF23	COMPRA	BONOS DEL ESTADO	81.197,58	0,83	13.599.327,84	140,95
31/08/2012	167	217	5455-VRF24	COMPRA	BONOS DEL ESTADO	388.806,42	0,83	64.930.672,05	674,94
12/08/2012	ORD-MCT-0000000272	LIQ-ORD-0350	7626-VRF13	Venta	BONOS DEL ESTADO	200000	84	167432,22	2.714,35
12/08/2012	ORD-MCT-0000000274	LIQ-ORD-0352	7626-VRF13	Compra	BONOS DEL ESTADO	200000	84	167432,22	351,61
12/08/2012	ORD-MCT-0000000273	LIQ-ORD-0351	7632-VRF17	Compra	OBLIGACIONES	250000	98,8	246499,07	517,63
12/08/2012	ORD-MCT-0000000269	LIQ-ORD-0344	7577-VRF19	Compra	OBLIGACIONES	210000	99,5	208002,67	436,81
12/08/2012	ORD-MCT-0000000269	LIQ-ORD-0345	7578-VRF20	Compra	OBLIGACIONES	140000	99,8	139503,9	292,96
12/08/2012	ORD-MCT-0000000271	LIQ-ORD-0349	7579-VAD07	Venta	ACCIONES	6000	3,97	23880	119,40
12/08/2012	ORD-MCT-0000000270	LIQ-ORD-0346	7600-VRF22	Venta	LETRA DE CAMBIO	50000	97	48920,22	20,48
12/08/2012	ORD-MCT-0000000270	LIQ-ORD-0347	7601-VRF23	Venta	LETRA DE CAMBIO	150000	97	146046,99	74,97
12/08/2012	ORD-MCT-0000000270	LIQ-ORD-0348	7602-VRF24	Venta	LETRA DE CAMBIO	100000	96	96060,51	58,77
12/08/2012	ORD-MCT-0000000268	LIQ-ORD-0342	7517-VRF19	Compra	BONOS DEL ESTADO	2140	84	1782,84	35,66
12/08/2012	ORD-MCT-0000000268	LIQ-ORD-0343	7536-VRF18	Compra	BONOS DEL ESTADO	99000	84	82477,37	173,20
12/08/2012	ORD-MCT-0000000267	LIQ-ORD-0341	7538-BSD01	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	100000	100,5	100000	100,00
12/08/2012	ORD-MCT-0000000264	LIQ-ORD-0336	7461-VAD02	Venta	ACCIONES	50	3,8	199,5	19,95
12/08/2012	ORD-MCT-0000000264	LIQ-ORD-0337	7462-VAD03	Venta	ACCIONES	100	3,8	399	25,10
12/08/2012	ORD-MCT-0000000264	LIQ-ORD-0338	7463-VAD04	Venta	ACCIONES	20	3,8	79,8	-
12/08/2012	ORD-MCT-0000000266	LIQ-ORD-0340	7474-VAD08	Venta	ACCIONES	270	3,95	1074,6	50,31
12/08/2012	ORD-MCT-0000000266	LIQ-ORD-0339	7471-VAD05	Venta	ACCIONES	612	3,95	2441,88	24,91
12/08/2012	ORD-MCT-0000000265	LIQ-ORD-0334	7419-VAD02	Venta	ACCIONES	3000	3,95	19850	99,25
12/08/2012	ORD-MCT-0000000263	LIQ-ORD-0335	7429-VAD05	Venta	ACCIONES	7113	3,5	28309,74	141,55
12/08/2012	ORD-MCT-0000000263	LIQ-ORD-0332	7407-VRF01	Venta	PAPEL COMERCIAL	2884000	96	2805403,66	10.479,51
12/08/2012	ORD-MCT-0000000262	LIQ-ORD-0333	0	Compra	PAPEL COMERCIAL	125000	96	120750,26	485,68
12/08/2012	ORD-MCT-0000000260	LIQ-ORD-0331	7404-VRF05	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	94,3	94133,03	93,87
12/08/2012	ORD-MCT-0000000259	LIQ-ORD-0330	7404-VRF05	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	94	94133,03	750,97
12/08/2012	ORD-MCT-0000000258	LIQ-ORD-0329	7383-VRF01	Compra	NOTA DE CREDITO	778175,32	99,5	776152,26	388,08
12/08/2012	ORD-MCT-0000000258	LIQ-ORD-0328	7383-VRF01	Compra	NOTA DE CREDITO	778175,32	99,8	776152,26	155,23
12/08/2012	ORD-MCT-0000000257	LIQ-ORD-0323	7367-VRF11	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	200000	101	200940,42	64,47
12/08/2012	ORD-MCT-0000000252	LIQ-ORD-0322	7345-VRF02	Compra	NOTA DE CREDITO	108000,61	99,6	107406,61	171,85
12/08/2012	ORD-MCT-0000000251	LIQ-ORD-0321	7344-VRF01	Compra	NOTA DE CREDITO	70683,96	99,6	70224,31	147,47
12/08/2012	ORD-MCT-0000000250	LIQ-ORD-0320	7345-VRF02	Compra	NOTA DE CREDITO	108000,61	98	107406,61	171,85
12/08/2012	ORD-MCT-0000000249	LIQ-ORD-0319	7356-VRF10	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	93	94133,03	750,97
12/08/2012	ORD-MCT-0000000248	LIQ-ORD-0317	7350-VAD01	Venta	ACCIONES	4660	3,5	18500,2	148,00
12/08/2012	ORD-MCT-0000000246	LIQ-ORD-0326	7356-VRF10	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	95	94133,03	103,26
12/08/2012	ORD-MCT-0000000245	LIQ-ORD-0325	7367	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	200000	100	200940,42	141,83
12/08/2012	ORD-MCT-0000000243	LIQ-ORD-0324	7344-VRF01	Venta	NOTA DE CREDITO	70683,96	99	70224,31	112,36
12/08/2012	ORD-MCT-0000000247	LIQ-ORD-0318	7333-VRF01	Venta	PAPEL COMERCIAL	350000	93	329357,95	2.627,54
12/08/2012	ORD-MCT-0000000246	LIQ-ORD-0317	7245-BSD01	Venta	OBLIGACIONES	224000	99,98	223988,91	1.791,91
12/08/2012	ORD-MCT-0000000245	LIQ-ORD-0316	7224-VAD02	Venta	ACCIONES	2108	3,96	8368,76	100,43
12/08/2012	ORD-MCT-0000000243	LIQ-ORD-0314	7123-VNF02	Compra	PAGARE - REVNI	15000	100	14999,16	49,95
12/08/2012	ORD-MCT-0000000242	LIQ-ORD-0312	7123-VNF02	Venta	PAGARE - REVNI	15000	99,98	14999,16	49,95
12/08/2012	ORD-MCT-0000000242	LIQ-ORD-0313	7122-VNF01	Venta	PAGARE - REVNI	15000	100	14999,16	49,95
12/08/2012	ORD-MCT-0000000244	LIQ-ORD-0315	7122-VNF01	Compra	PAGARE - REVNI	100000	99,2	99019,15	207,94
11/09/2012	ORD-MCT-0000000240	LIQ-ORD-0310	7068-VRF11	Compra	OBLIGACIONES	100000	95	96618,36	96,62
11/09/2012	ORD-MCT-0000000241	LIQ-ORD-0311	0	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	95	21359,22	49,99
11/09/2012	ORD-MCT-0000000239	LIQ-ORD-0309	7069-VRF12	Venta	PAPEL COMERCIAL	22000	96	215000	661,30
11/09/2012	ORD-MCT-0000000236	LIQ-ORD-0306	6991-BSD03	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	315000	101	291262,14	291,26
11/09/2012	ORD-MCT-0000000238	LIQ-ORD-0308	7007-VRF06	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96	56479,82	112,65
11/09/2012	ORD-MCT-0000000237	LIQ-ORD-0307	6992-VRF02	Venta	PAPEL COMERCIAL	60000	93	242679,18	244,03
11/09/2012	ORD-MCT-0000000235	LIQ-ORD-0305	6965-VRF02	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96	193095,52	205,99
11/09/2012	ORD-MCT-0000000234	LIQ-ORD-0304	6979-VRF03	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	98	7990,65	75,00
11/09/2012									

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCION	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
11/20/2012	ORD-MCT-0000000226	LIQ-ORD-0289	6862-VRF04	Venta	OBLIGACIONES	50000	98	49997.88	399.98
11/20/2012	ORD-MCT-0000000226	LIQ-ORD-0290	6863-VRF05	Venta	OBLIGACIONES	60000	98	59997.46	479.98
11/20/2012	ORD-MCT-0000000227	LIQ-ORD-0291	6867-VRF06	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	25000	99.8103	24952.58	60.00
11/20/2012	ORD-MCT-0000000227	LIQ-ORD-0292	6868-VRF08	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	25000	99.8369	25079.22	60.00
11/20/2012	ORD-MCT-0000000227	LIQ-ORD-0293	6869-VRF07	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	25000	99.8226	25075.66	60.00
11/20/2012	ORD-MCT-0000000230	LIQ-ORD-0299	6870-VRF09	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	70000	100.0493004	72233.68	77.47
11/20/2012	ORD-MCT-0000000230	LIQ-ORD-0300	6874-VRF10	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	70000	100.0404643	72236.72	79.46
11/20/2012	ORD-MCT-0000000229	LIQ-ORD-0296	6868-VRF08	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	25000	99.83687943	25079.22	60.00
11/20/2012	ORD-MCT-0000000229	LIQ-ORD-0297	6869-VRF07	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	25000	99.82264388	25075.66	60.00
11/20/2012	ORD-MCT-0000000229	LIQ-ORD-0298	6867-VRF06	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	25000	99.78634673	25072.58	60.00
11/19/2012	ORD-MCT-0000000225	LIQ-ORD-0287	6839-VRF01	Compra	PAGARE - REVNI	110000	100	109994.55	218.79
11/19/2012	ORD-MCT-0000000224	LIQ-ORD-0286	6839-VRF01	Venta	PAGARE - REVNI	110000	98	109994.55	274.99
11/16/2012	ORD-MCT-0000000223	LIQ-ORD-0284	6798-VRF06	Venta	LETRA DE CAMBIO	93287.65	97	91383.82	47.60
11/16/2012	ORD-MCT-0000000223	LIQ-ORD-0285	6796-VRF04	Venta	LETRA DE CAMBIO	300000	96	291252.32	209.94
11/16/2012	ORD-MCT-0000000222	LIQ-ORD-0282	6796-VRF04	Compra	LETRA DE CAMBIO	300000	98	291252.32	69.98
11/16/2012	ORD-MCT-0000000222	LIQ-ORD-0283	6798-VRF06	Compra	LETRA DE CAMBIO	93287.65	99	91383.82	60.00
11/15/2012	ORD-MCT-0000000221	LIQ-ORD-0281	6788-VRF04	Compra	BONOS DEL ESTADO	160000	83	132709.53	278.00
11/15/2012	ORD-MCT-0000000220	LIQ-ORD-0280	6777-VRF01	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	500000	102	508090.35	308.66
11/15/2012	ORD-MCT-0000000219	LIQ-ORD-0279	6777-VRF01	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	500000	100	508090.35	125.75
11/14/2012	ORD-MCT-0000000218	LIQ-ORD-0278	6771-VRF04	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	93	14115.34	49.86
11/14/2012	ORD-MCT-0000000217	LIQ-ORD-0277	6762-VRF03	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	300000	102.5	306915.96	100.00
11/14/2012	ORD-MCT-0000000216	LIQ-ORD-0276	6762-VRF03	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	300000	99.8942	300915.96	221.32
11/12/2012	ORD-MCT-0000000212	LIQ-ORD-0272	6721-VRF03	Venta	PAPEL COMERCIAL	400000	94	376532.11	730.97
11/12/2012	ORD-MCT-0000000215	LIQ-ORD-0275	6729-VRF06	Venta	OBLIGACIONES	50000	99.98	49998.23	400.00
11/12/2012	ORD-MCT-0000000214	LIQ-ORD-0274	6730-VRF07	Venta	OBLIGACIONES	108000	99.98	107996.31	863.97
11/12/2012	ORD-MCT-0000000213	LIQ-ORD-0273	6730-VRF07	Compra	OBLIGACIONES	108000	100	107996.31	323.99
11/07/2012	ORD-MCT-0000000211	LIQ-ORD-0271	6670-BSO03	Compra	BONOS DEL ESTADO	50000	101	50000	25.00
11/05/2012	ORD-MCT-0000000210	LIQ-ORD-0270	6589-VRF03	Venta	NOTA DE CREDITO	100000	99.3	99400	198.80
11/05/2012	ORD-MCT-0000000209	LIQ-ORD-0269	6589-VRF03	Compra	NOTA DE CREDITO	100000	99.5	99400	149.10
11/05/2012	ORD-MCT-0000000208	LIQ-ORD-0268	6582-VRF02	Venta	OBLIGACIONES	200000	99	199995.12	1592.96
11/05/2012	ORD-MCT-0000000207	LIQ-ORD-0267	6582-VRF02	Compra	OBLIGACIONES	200000	100	199995.12	219.99
11/01/2012	ORD-MCT-0000000206	LIQ-ORD-0266	6562-VRF01	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	94	94102.27	187.68
10/31/2012	ORD-MCT-0000000205	LIQ-ORD-0265	0	Venta	PAPEL COMERCIAL	220000	97	213592.23	213.59
10/30/2012	ORD-MCT-0000000204	LIQ-ORD-0264	6541-VRF08	Venta	PAPEL COMERCIAL	9000	94	8471.97	50.00
10/30/2012	ORD-MCT-0000000203	LIQ-ORD-0263	6517-VRF04	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	94	14119.95	49.99
10/29/2012	ORD-MCT-0000000202	LIQ-ORD-0262	6493-VRF02	Venta	OBLIGACIONES	250000	99.98	249996	1999.97
10/29/2012	ORD-MCT-0000000201	LIQ-ORD-0261	6493-VRF02	Compra	OBLIGACIONES	250000	100	249996	524.99
10/24/2012	ORD-MCT-0000000200	LIQ-ORD-0260	6448-VRF03	Venta	NOTA DE CREDITO	106549.12	99.3	105909.83	264.77
10/24/2012	ORD-MCT-0000000199	LIQ-ORD-0259	6448-VRF03	Compra	NOTA DE CREDITO	106549.12	99.5	105909.83	148.27
10/24/2012	ORD-MCT-0000000198	LIQ-ORD-0258	6428-BSO05	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	140000	101	140000	148.65
10/24/2012	ORD-MCT-0000000197	LIQ-ORD-0257	6431-BSO08	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	180000	101	180000	378.00
10/23/2012	ORD-MCT-0000000195	LIQ-ORD-0254	6401-VRF01	Venta	PAPEL COMERCIAL	800000	93	753064.23	1501.94
10/23/2012	ORD-MCT-0000000196	LIQ-ORD-0255	6403-VRF02	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	94	188266.06	375.49
10/23/2012	ORD-MCT-0000000196	LIQ-ORD-0256	6404-BSD01	Venta	PAPEL COMERCIAL	4000000	94	3765321.13	7309.72
10/22/2012	ORD-MCT-0000000194	LIQ-ORD-0251	6377-VRF04	Venta	OBLIGACIONES	60000	99	60000	480.00
10/22/2012	ORD-MCT-0000000194	LIQ-ORD-0252	6384-VRF06	Venta	OBLIGACIONES	300000	99	300000	2400.00
10/22/2012	ORD-MCT-0000000194	LIQ-ORD-0253	6395-VRF07	Venta	OBLIGACIONES	300000	99	300000	2400.00
10/22/2012	ORD-MCT-0000000193	LIQ-ORD-0248	6374-VRF01	Venta	OBLIGACIONES	50000	99	50000	400.00
10/22/2012	ORD-MCT-0000000193	LIQ-ORD-0249	6375-VRF02	Venta	OBLIGACIONES	100000	99	100000	800.00
10/22/2012	ORD-MCT-0000000193	LIQ-ORD-0250	6376-VRF03	Venta	OBLIGACIONES	120000	99	120000	960.00
10/22/2012	ORD-MCT-0000000192	LIQ-ORD-0247	6395-VRF07	Compra	OBLIGACIONES	300000	101	300000	330.00
10/22/2012	ORD-MCT-0000000191	LIQ-ORD-0246	6384-VRF06	Compra	OBLIGACIONES	300000	101	300000	330.00
10/22/2012	ORD-MCT-0000000190	LIQ-ORD-0245	6377-VRF04	Compra	OBLIGACIONES	60000	101	60000	300.00
10/22/2012	ORD-MCT-0000000189	LIQ-ORD-0244	6376-VRF03	Compra	OBLIGACIONES	120000	101	120000	60.00
10/22/2012	ORD-MCT-0000000188	LIQ-ORD-0243	6375-VRF02	Compra	OBLIGACIONES	100000	101	100000	50.00
10/22/2012	ORD-MCT-0000000187	LIQ-ORD-0242	6374-VRF01	Compra	OBLIGACIONES	50000	101	50000	25.00
10/19/2012	ORD-MCT-0000000186	LIQ-ORD-0241	6350-VRF08	Compra	PAPEL COMERCIAL	150000	97.1	145583.95	80.96
10/17/2012	ORD-MCT-0000000184	LIQ-ORD-0238	6286-VRF02	Venta	NOTA DE CREDITO	244773.12	99.5	243794.03	208.17
10/17/2012	ORD-MCT-0000000183	LIQ-ORD-0237	6287-VRF03	Venta	NOTA DE CREDITO	23229.51	99.5	23136.59	25.43
10/17/2012	ORD-MCT-0000000185	LIQ-ORD-0239	6287-VRF03	Compra	NOTA DE CREDITO	23229.51	99.7	23136.59	32.39
10/17/2012	ORD-MCT-0000000182	LIQ-ORD-0240	6286-VRF02	Compra	NOTA DE CREDITO	244773.12	99.7	243794.03	341.31
10/15/2012	ORD-MCT-0000000181	LIQ-ORD-0236	6270-BSO01	Compra	BONOS DEL ESTADO	250000	101	250000	125.00
10/15/2012	ORD-MCT-0000000181	LIQ-ORD-0235	6258-VRF05	Venta	PAPEL COMERCIAL	900000	97	875202.59	454.62
10/15/2012	ORD-MCT-0000000180	LIQ-ORD-0233	6250-VRF01	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	97	96778.47	152.43
10/15/2012	ORD-MCT-0000000180	LIQ-ORD-0234	6251-VRF02	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	96	95536.61	200.07
10/11/2012	ORD-MCT-0000000179	LIQ-ORD-0232	6229-VRF01	Compra	OBLIGACIONES	64000	100.5	64295.81	32.15
10/10/2012	ORD-MCT-0000000178	LIQ-ORD-0231	6196-BSO03	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	250000	100.5	250000	525.00
09/28/2012	ORD-MCT-0000000177	LIQ-ORD-0228	5987-VRF19	Compra	OBLIGACIONES	100000	100	99995.3	204.99
09/28/2012	ORD-MCT-0000000177	LIQ-ORD-0229	5988-VRF20	Compra	OBLIGACIONES	200000	101	200000	420.00
09/28/2012	ORD-MCT-0000000177	LIQ-ORD-0230	5989-VRF21	Compra	OBLIGACIONES	200000	100	199990.7	419.98
09/27/2012	ORD-MCT-0000000176	LIQ-ORD-0226	5949-VRF14	Compra	OBLIGACIONES	70855.64	99.7	70602.34	148.26
09/27/2012	ORD-MCT-0000000176	LIQ-ORD-0227	5948-VRF13	Compra	OBLIGACIONES	300000	97.8	293246.71	615.82
09/26/2012	ORD-MCT-0000000175	LIQ-ORD-0225	5881-BSO04	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	50000	100.1	50000	100.00
09/26/2012	ORD-MCT-0000000174	LIQ-ORD-0224	5783-VRF19	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITO	117480.94	100.7	118219.53	115.25
09/14/2012	ORD-MCT-0000000173	LIQ-ORD-0223	5679-VRF03	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITO	6669.51	99.5	6642.83	15.00
09/14/2012	ORD-MCT-0000000172	LIQ-ORD-0222	5679-VRF03	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITO	6669.51	99.69	6642.83	6.80
09/12/2012	ORD-MCT-0000000171	LIQ-ORD-0221	5647-BSO11	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	300000	101	300000	670.00
09/11/2012	ORD-MCT-0000000170	LIQ-ORD-0220	5602-VRF02	Compra	OBLIGACIONES	200000	100	199993.42	419.99
09/07/2012	ORD-MCT-0000000169	LIQ-ORD-0219	5552-BMR05	Compra	ACCIONES	45000	4.04	46566.25	100.00
09/06/2012	ORD-MCT-0000000168	LIQ-ORD-0218	5532-BMR01	Compra	ACCIONES	250000	104	258437.5	197.83
TOTAL									179,522.70
Según balance									183,901.83
Diferencia									(4,379.13)
Operaciones registradas en Extrabursátiles									(1,589.29)
* 04/12/2012 Factura 676									5,620.90
* 28/12/2012 Factura 721									318.37
Diferencia Neta									(30.05)

* Facturas registradas correspondientes a Distribuciones comisiones bursátiles

Mercapital Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores
al 31 de diciembre de 2012

Mercapital Casa de Valores S.A.

Índice del contenido

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.
2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.
5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores.

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.

La administración de Mercapital Casa de Valores S.A. ha considerado las disposiciones legales vigentes permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la realización de sus actividades.

2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Ver Carta a la Gerencia adjunta.

Quito, Febrero 26 de 2013

Señora
Daniela Cruz
Gerente General
MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
Presente

Estimada Daniela:

Al planificar y realizar nuestra auditoría de los estados financieros de **MERCAPITAL CASA DE VALORES S. A.** al 31 de diciembre de 2012, consideramos la estructura del control interno para poder determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar nuestra opinión sobre los estados financieros y no de proveer una seguridad sobre la estructura de control interno. Sin embargo, notamos ciertos asuntos que involucran la estructura de control interno y su operación que consideramos como condiciones que se deben informar bajo las normas internacionales de auditoría. Las condiciones que se deben informar son asuntos de los cuales hemos tenido conocimiento que a nuestro juicio, se relacionan con deficiencias significativas en el diseño u operación de la estructura del control interno y que pueden afectar adversamente la habilidad de la organización de registrar, procesar, resumir e informar los datos financieros, de acuerdo con las aseveraciones de la administración en los estados financieros.

Una debilidad importante es una condición que se debe informar, en la cual el diseño u operación de uno o más elementos de la estructura del control interno no reduce, a un nivel relativamente bajo, el riesgo de que errores o irregularidades, de montos que serían sustanciales en relación con los estados financieros sujetos a auditoría ocurran y no sean detectados por el personal de la administración dentro de un período oportuno, en el curso normal de las funciones asignadas.

Nuestra consideración de la estructura de control interno, no revela necesariamente todos los asuntos que pueden ser condiciones que deben ser informados y, por consiguiente, no revela necesariamente todas las condiciones que también se consideran como debilidades importantes como se define anteriormente. Sin embargo, ninguna de las condiciones que se deben informar, incluidas en el anexo de esta carta, se consideran debilidades importantes.

En el anexo adjunto se incluyen nuestros comentarios, los cuales han sido organizados por área de responsabilidad y dentro de cada área en orden de importancia; también para su comodidad incluimos un índice del contenido. Queremos hacer notar que los asuntos aquí mencionados no han sido revisados después de la fecha de nuestra visita y por lo tanto no estamos enterados de cualquier cambio subsecuente.

Independencia Oe9-38 y Bomboná
Telf.: (593-2) 2903 244
2226 925 (opción 2)
Fax: 2228 674
Cel.: 099 8528 713
E-mail: auditricont@gmail.com
Web: www.auditricont.com
Quito - Ecuador



Auditricon
Cía. Ltda.

Audidores
Externos
Independientes

Este informe tiene el único propósito de ser utilizado por la administración y otros directivos de **MERCAPITAL CASA DE VALORES S. A.** y tratan exclusivamente con principios y técnicas de contabilidad y no deben considerarse contra la integridad o capacidad de los funcionarios de la administración, a quienes deseamos agradecer la colaboración recibida durante el desarrollo de nuestro trabajo

Atentamente,
AUDITRICON CIA. LTDA.
AUDITORIA, TRIBUTACION, CONTABILIDAD



Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

1. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO

1.1 Bancos

1.1.1 Banco Pichincha Cta Cte 3485329304

1.2. Cuentas y documentos por cobrar

1.2.1 Operaciones Bursátiles Módulo

1.2.1.1 Antigüedad de cartera

1.3. Cuentas por pagar

1.3.1 Acreedor varios módulo

1.3.1.1 Antigüedad proveedores

**2. OBSERVACIÓN POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA PREVENIR
EL LAVADO DE ACTIVOS Y EL FINANCIAMIENTO DE DELITOS**

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO

1.1. Bancos

1.1.1 Banco Pichincha Cta Cte 3485329304

Al 31 de Diciembre de 2012, existen cheques girados y no cobrados que se mantiene hasta la fecha de la revisión, tal como se detalla a continuación:

Fecha	Egreso	Beneficiario	Cheque N°	Valor
15-jun-12	EG00000195	Gómez Dávila Andrea Soledad	570	54,86
19-oct-12	EG00000320	Análisis Semanal Analisem S.A.	665	658,4
Total			US\$	<u>713,26</u>

Recomendación

Se sugiere a la administración de la Casa de Valores tomar en cuenta los cheques que se mantienen pendientes de cobro que corresponden a meses anteriores y efectuar un seguimiento de los mismos.

Comentario de la administración

Los cheques fueron girados como pago de una obligación, sin embargo o se conoce las razones por las cuales los beneficiarios, no han realizado el cobro de los mismos. El área operativa va a realizar el respectivo seguimiento:

1.2. Cuentas y documentos por cobrar

1.2.1 Operaciones Bursátiles Módulo

1.2.1.1 Antigüedad de cartera

Al 31 de Diciembre del 2012, se observó que la Casa de Valores mantiene una antigüedad de cartera tal como se detalla a continuación:

Fecha	Cliente	Factura	Días	Valor
30-Nov-12	Productora Cartonera S.A.	666	45	96,92
Total			US\$	<u>96,92</u>

Recomendación

Se sugiere a la administración de la Casa de Valores, hacer el seguimiento de estos saldos para determinar la susceptibilidad del cobro o determinar si estas cuentas se han deteriorado para establecer la provisión respectiva.

Comentario de la administración

Acepta la recomendación, la Administración va a revisar esta cuenta por cobrar. Se realizará el seguimiento respectivo para el cobro

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1.2.2 Asesoría módulo

1.2.2.1 Antigüedad de cartera

Al 31 de Diciembre del 2012, se observó que la Casa de Valores mantiene una antigüedad de cartera por más de 60 días tal como se detalla a continuación:

Fecha	Cliente	Factura	Días	Valor
11-Apr-12	Moderna Alimentos S.A.	6720	278	792,00
22-Oct-12	Operación y Negocios Negcorpbis S.A.	5320	84	4.826,00
Total				US\$ <u>5.618,00</u>

Recomendación

Se sugiere a la administración de la Casa de Valores, hacer el seguimiento de estos saldos para determinar la susceptibilidad del cobro o determinar si estas cuentas se han deteriorado para establecer la provisión respectiva.

Comentario de la administración

La factura 5320 se encuentra cobrada con fecha 19-2-2013 y la factura 6720 se va a realizar el seguimiento respectivo para el pago

1.3. Cuentas por pagar

1.3.1 Acreedor varios módulo

1.3.1.1 Antigüedad proveedores

Al 31 de Diciembre de 2012, se observó que la Casa de Valores mantiene saldos pendientes de pago tal como se detalla a continuación:

Fecha	Proveedor	Factura	Valor
27-Apr-11	Excercitor S.A.	00000027	283,68
15-Aug-12	Jaramillo Gómez Marco Gustavo	00004050	132,96
TOTAL			<u>773,00</u>

Recomendación

Se sugiere a la administración considerar esta observación con la finalidad de que se efectúe un análisis tendiente a determinar si estos valores serán cancelados o caso contrario determinar los ajustes o reclasificaciones que correspondan.

Comentario de la Administración

La administración va a analizar estos pagos pendientes a proveedores.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

2. OBSERVACIÓN POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS Y EL FINANCIAMIENTO DE DELITOS

Observación

Al 31 de diciembre de 2012, en la revisión efectuada por muestreo a las carpetas de clientes se pudo observar que no se mantiene la información requerida por el organismo de control.

Recomendación

Si bien es cierto la Casa de valores todavía está en proceso de recolección de información requerida por el organismo de control de clientes antiguos, este procedimiento para clientes nuevos lo están solicitando antes de comenzar la relación comercial.

Comentario de la administración

Existen clientes que tienen pendiente la regularización de ciertos documentos, de los cuales, el Oficial de Cumplimiento junto con la Gerencia General, están trabajando en la actualización de esta documentación. Sin embargo para todos los clientes, se ha cumplido con la debida diligencia, y el Oficial de Cuenta, mantiene un amplio conocimiento del cliente, ya que son relaciones comerciales que manejan desde hace mucho tiempo atrás.

CAPÍTULO VIII.- NORMAS PARA PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DE DELITOS.

Artículo 36.- Obligaciones del comisario del sujeto obligado.

El comisario del sujeto obligado debe instrumentar los controles adecuados que le permitan detectar incumplimientos de las disposiciones tanto de la Ley de prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y del financiamiento de delitos, de su Reglamento General y en este capítulo. Dicha gestión incluye el examen de las funciones que cumplen los administradores de la entidad y el Oficial de Cumplimiento.

El Comisario deberá elaborar un informe trimestral especial dirigido al Directorio, en el que detallará las conclusiones obtenidas en el proceso de evaluación del cumplimiento de las normas sobre prevención y control del lavado de activos y del financiamiento de delitos; sin embargo, en caso de que hubiere detectado situaciones extraordinarias que deban ser reportadas, deberá informar inmediatamente al Directorio.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Observación

La Casa de Valores mantiene pendiente la elaboración del informe que debe entregar el comisario con respecto al proceso de evaluación del cumplimiento de las normas sobre la prevención y control del lavado de los activos y del financiamiento de delitos.

Recomendación

Se sugiere a la Casa de Valores tener en cuenta lo que describe el Artículo 36 para prevenir el lavado de activos y el financiamiento de delitos acerca del informe que debe emitir el comisario de la Casa de Valores.

Comentario de la administración

Esta recomendación es aceptada y se procederá con esta revisión desde el año 2013, para el informe del comisario del año 2012, se ha realizado una evaluación completa afín de año, en la que se verifico el cumplimiento de políticas y procedimientos que se practica en Mercapital, sobre la cual ellos emitirán una opinión en su informe anual

3. Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias se emite por separado de acuerdo a los requerimientos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.

La administración de Mercapital Casa de Valores S.A. ha cumplido con las obligaciones de la Ley.

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores

Observaciones	Seguimiento	Comentario de la administración
I Gasto impuesto a la renta Al 31 de diciembre de 2011, en el reconocimiento del gasto de impuesto a la renta no se consideró un valor de US\$ 2,97 por variación en la tasa del 24% al 23% generado por la jubilación patronal.	La administración no procedió a reconocer este valor.	El valor no es significativo, al 31 de diciembre de 2012, este valor se encuentra dentro del saldo del activo por impuesto diferido.