

Mercapital Casa de Valores S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2013

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estado de Situación Financiera

Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado 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 2013, así como el estado de resultados del período y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría 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.

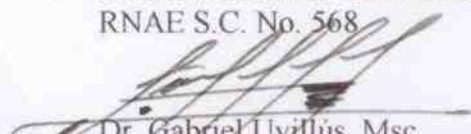
Opinión

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 2013, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito-Ecuador, febrero 19 de 2014

AUDITRICONT CIA. LTDA.

RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

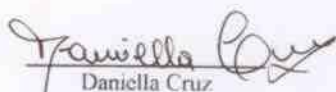
MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Año terminado al 31 de diciembre de
2013 2012

<u>Activos</u>				
Activos corrientes:				
Efectivo (nota 5)	US\$	49.329,91	US\$	44.313,16
Activo financiero		14.213,80		307,34
Cuentas por cobrar (nota 6)		100.736,54		19.454,88
Impuestos anticipados (nota 7)		25.009,88		35.287,83
Total activos corriente	US\$	189.290,13	US\$	99.363,21
Activos no corrientes:				
Mobiliario y equipos, neto (nota 8)		19.780,42		14.919,06
Otros activos no corrientes (nota 9)		91.600,00		98.753,51
Activo por impuestos diferidos (nota 15)		331,00		237,36
Total activos no corriente		111.711,42		113.909,93
Total activos	US\$	301.001,55	US\$	213.273,14
<u>Pasivos</u>				
Pasivos corrientes:				
Pasivo financieros (nota 10)	US\$	11.961,16	US\$	21.663,73
Obligaciones patronales (nota 11)		4.289,39		12.522,58
Obligaciones tributarias (nota 12)		5.602,95		20.487,47
Otras cuentas por pagar (nota 13)		66.468,22		10.382,08
Total pasivos corrientes	US\$	88.321,72	US\$	65.055,86
Pasivos no corrientes:				
Beneficios definidos de empleados (nota 14)		1.817,00		1.243,00
Deudas del sector privado (nota 13)		39.362,05		-
Total pasivos no corrientes		41.179,05		1.243,00
Total pasivos	US\$	129.500,77	US\$	66.298,86
Patrimonio de los accionistas (nota 16)				
Capital social		106.000,00		106.000,00
Aporte futuras capitalizaciones		16.000,00		-
Reserva legal		4.099,31		523,99
Reserva por valuación activos financieros disponibles para la venta-ORI		1.571,68		(18,78)
Utilidades acumuladas		37.107,75		4.715,89
Resultado del ejercicio		6.722,04		35.753,18
Patrimonio de los accionistas, neto	US\$	171.500,78	US\$	146.974,28
Total pasivos y patrimonio	US\$	301.001,55	US\$	213.273,14

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Daniella Cruz
Gerente General


Franklin Ucuango
Contador

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

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Ingresos <i>(nota 17)</i>	US\$ 665,194,55	US\$ 483,299,32
Gastos <i>(nota 18)</i>		
Gastos administrativos	(559,908,47)	(366,895,00)
Gastos generales	(60,702,54)	(49,460,54)
Otros gastos	(34,024,82)	(19,868,45)
Utilidad antes de impuesto a la renta	10,558,72	47,075,33
Impuesto a la renta <i>(nota 15)</i>	(3,836,68)	(11,322,15)
Utilidad neta del ejercicio	US\$ 6,722,04	US\$ 35,753,18
Otro resultado integral		
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:		
Ganancia (Pérdida) actuariales de beneficios definidos	214,00	-
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:		
Valuación de activos financieros disponibles para la venta	1,590,46	(18,78)
Total resultado integral	US\$ 8,526,50	US\$ 35,734,40

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


 Daniella Cruz
 Gerente General


 Franklin Ulcuango
 Contador

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aporte futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otros resultados integrales Reserva por Valuación activos financieros	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldos 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
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$ 106.000,00	-	523,99	(18,78)	4.715,89	35.753,18	146.974,28
Transferencias a resultados acumulados	-	-	3.575,32	-	32.177,86	(35.753,18)	-
Aporte futuras capitalizaciones	-	16.000,00	-	-	-	-	16.000,00
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Valuación activos financieros disponibles para la venta neto	-	-	-	1.590,46	-	-	1.590,46
Financias actuariales beneficios definidos	-	-	-	-	214,00	-	214,00
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	6.722,04	6.722,04
Saldo al 31 de diciembre de 2013	106.000,00	16.000,00	4.099,31	1.571,68	37.107,75	6.722,04	171.500,78

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Daniela Cruz
Gerente General

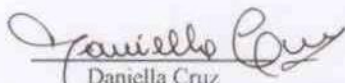

Franklin Urdango
Contador

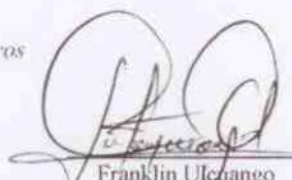
MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Al termino al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Recibido de clientes	US\$ 634.265,57	US\$ 466.470,36
Pago proveedores y personal	(628.732,81)	(407.697,70)
Impuestos pagados, neto	<u>(3.044,98)</u>	<u>(16.937,80)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2.487,78	41.834,86
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Efectivo (usado en) Activos financieros	(12.157,35)	-
Efectivo (usado en) Vehículo y equipos <i>(nota 8)</i>	(8.467,19)	(2.638,34)
Efectivo recibido provisto por (usado en)		
Otros activos no corrientes	<u>7.153,51</u>	<u>(5.884,46)</u>
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión	(13.471,03)	(8.522,80)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Aporte futuras capitalizaciones	<u>16.000,00</u>	-
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	16.000,00	-
Aumento en efectivo neto	5.016,75	33.312,06
Efectivo al inicio del año	<u>44.313,16</u>	<u>11.001,10</u>
Efectivo al fin del año <i>(nota 5)</i>	US\$ <u>49.329,91</u>	US\$ <u>44.313,16</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Daniella Cruz
Gerente General


Franklin Uzcanga
Contador

Mercapital Casa de Valores S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Declaración de cumplimiento
 - (2.2) Bases de preparación
 - (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) Pasivos financieros
 - (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 pero aún no efectivas
 - (2.15) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
 - (4.1) Deterioro de activos
 - (4.2) Vida útil de mobiliario y equipos
- (5) Efectivo
- (6) Cuentas por cobrar
- (7) Impuestos anticipados
- (8) Mobiliario y equipos
- (9) Otros activos no corrientes
- (10) Pasivos financieros
- (11) Obligaciones patronales
- (12) Obligaciones tributarias
- (13) Otras cuentas por pagar
- (14) Beneficios definidos a empleados
- (15) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
- (16) Patrimonio
- (17) Ingresos
- (18) Gastos
- (19) Aspectos tributarios
- (20) Transacciones y saldos con relacionadas
- (21) Contingencias
- (22) Eventos subsecuentes
- (23) Aprobación de estados financieros

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 (continuación)

2.1 Declaración de cumplimiento (continuación)

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

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

2.2. Bases de preparación

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

Costo histórico

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.2 Bases de preparación (continuación)

Valor razonable

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

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

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

2.3. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.4. Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5 Activos financieros

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

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

2.5.1 Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

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

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

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.5. Activos financieros (Continuación)

2.5.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado.

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

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

2.5.3 Baja de un activo financiero

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

2.5.4 Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a los activos financieros no derivados, designados como disponibles para la venta o que no están calificados en ninguna de las categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable, cuando es posible determinarlo en forma fiable. Las diferencias en el valor razonable (superávit o déficit) se reconocen en la cuenta de patrimonio reserva por valuación (nota 16)

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.6 Mobiliario y equipos

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

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

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

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

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

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

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

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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (continuación)

2.7 Activos intangibles (continuación)

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

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

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

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

2.8 Pasivos financieros

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

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

2.8.1 Cuentas y documentos por pagar

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

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

2.8.2 Baja de un pasivo financiero

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

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 2013 es del 22% y para el año 2012 es del 23%, así también, puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

Impuestos diferidos

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 22%.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios a empleados corto plazo

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

2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal

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

2.10.3 Participación trabajadores

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

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos.

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

- **Prestación de servicios**

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

- En el 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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.11 Reconocimiento de ingresos (Continuación)

- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.12 Reconocimiento de gastos

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

2.13 Compensación de saldos y transacciones

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.14 Normas nuevas 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>
Normas e interpretaciones		
NIIF 9	Emitida en diciembre 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	Enero 1, 2015
CINIIF21	Gravámenes	Enero 1, 2014
Enmiendas y mejoras		
NIC 19	Beneficios a empleados: Beneficios definidos - Aportaciones de empleado	Julio 1, 2014
NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1, 2014
NIC 32	Clarificación de los criterios de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 34	Información financiera interna	Enero 1, 2014
NIC 36	Deterioro de Activos - Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Enero 1, 2014

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.14 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Novación de derivadas y continuación de contabilidad de cobertura	Enero 1, 2014
NIC 40	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 13 y la NIC 40 pero clasificar como propiedad de inversión u ocupado por su dueño	Julio 1, 2014
NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Diciembre 12, 2013
NIIF 3	Combinación de Negocios. Excepción en el alcance de negocios conjuntos	Julio 1, 2014
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2014
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2014
NIIF 13	Modificación de párrafo 52 "Aplicación de activos financieros y pasivos financieros con posiciones de compensación en riesgos de mercado o riesgos de crédito de contraparte."	Julio 1, 2014

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.14 Normas nuevas 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 transacción de la Compañía a esta NIIF 9

CINIIF 21 Gravámenes

Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que se impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo esta dentro del alcance de NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una auditoría pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.

Modificaciones a la IFRS 10 e IFRS 12 e IAS 27, Entidades de inversión

Las modificaciones a la IFRS 10 definen una entidad de inversión y requieren que la Entidad cumpla con la definición de una entidad de inversión para efectos de no consolidar sus subsidiarias sino valuarlas a valor razonable con cambios en resultados, tanto en los estados financieros consolidados como en los separados.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.14 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

Para calificar como una entidad de inversión, se requiere que la Entidad:

- Obtenga fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de administración de inversiones.
- Compromiso hacia su inversionista o inversionistas de que el propósito del negocio es invertir los fondos exclusivamente para generar retornos mediante la apreciación de capital, ingresos por inversiones, o ambos.
- Medir y evaluar el desempeño sustancialmente de todas sus inversiones con base en el valor razonable.

Modificaciones a la IAS 32, Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Las modificaciones a la IAS 32 aclaran la aplicación de los requerimientos existentes sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros. En específico, las modificaciones aclaran el significado de “tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos” y “tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación a esta norma, permite a un adoptante por primera vez elige aplicar tempranamente un nuevo IFRS, ese nuevo IFRS se aplicará a lo largo de todos los periodos presentados en su primer estado financiero IFRS en una base retrospectiva, a menos que IFRS 1 provea una exención o una excepción que permita o requiera otra manera.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

La modificación aclara que esta norma no aplica para la contabilidad de la formación de un negocio conjunto.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.14 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

NIIF 13 Medición al Valor Razonable

La modificación al párrafo 52 “Aplicación de activos financieros y pasivos financieros con posiciones de compensación en riesgos de mercado o riesgo de crédito de contraparte”, de esta norma aclara que la excepción en el párrafo 48 aplica solo a activos financieros, y pasivos financieros y otros contratos dentro del alcance de NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición o NIIF 9 Instrumentos Financieros y que las referencias a activos financieros y pasivos financieros en los párrafos 48-51 y 53-56 deberían ser leídas como aplicando a todos los contratos dentro del alcance de y contabilizados de acuerdo con, NIC 39 o NIIF 9, independientemente de si alcanzan a las definiciones de activos financieros o pasivos financieros en NIC 32 Instrumentos Financieros Presentación.

NIC 40 Propiedades de Inversión

La modificación a esta norma aclara ciertos criterios, y apela al juicio profesional, para poder clasificar la adquisición de una propiedad, como propiedad de inversión o propiedad ocupada por su dueño, en transacciones de adquisición directa o que implican a la NIIF3 Combinaciones de Negocio. Las bases de medición deberían hacerse propiedad por propiedad y se sugiere el uso del modelo del valor razonable, bajo una aplicación prospectiva.

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.

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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(3) Administración del riesgo financiero (Continuación)

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.

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

▪ Riesgo de tipo de cambio

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

▪ Riesgo de tasa de interés

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

Riesgo operacional

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

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(3) Administración del riesgo financiero (Continuación)

Riesgo operacional (Continuación)

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

Riesgo de contraparte

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

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

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

(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:

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(4) Estimaciones y juicios contables críticos (Continuación)

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.

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

4.2. Vida útil de mobiliario y equipos

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

(5) Efectivo

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

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

(6) Cuentas por cobrar

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

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(6) Cuentas por cobrar (Continuación)

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

(7) Impuestos anticipados

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

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

(8) Mobiliario y equipos

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

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(8) Mobiliario y equipos (Continuación)

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

Costo		Maquinaria y Equipo	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Total
Saldo al 31-dic-2011	US\$	1.254,00	13.709,75	3.384,98	18.348,73
Adiciones			320,00	658,43	978,43
Ventas y/o bajas		-	-	-	-
Saldo al 31-dic-2012	US\$	1.254,00	14.029,75	4.043,41	19.327,16
Adiciones		-	4.901,80	3.565,39	8.467,19
Ventas y/o bajas		-	-	-	-
Saldo al 31-dic-2013	US\$	1.254,00	18.931,55	7.608,80	27.794,35

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

Depreciación acumulada		Maquinaria y Equipo	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Total
Saldo al 31-dic-2011	US\$	81,52	913,99	664,42	1.659,93
Gasto por depreciación		125,40	1.378,98	1.243,79	2.748,17
Ventas y/o bajas		-	-	-	-
Saldo al 31-dic-2012	US\$	206,92	2.292,97	1.908,21	4.408,10
Gasto por depreciación		125,40	1.632,26	1.848,17	3.605,83
Ventas y/o bajas		-	-	-	-
Saldo al 31-dic-2013	US\$	332,32	3.925,23	3.756,38	8.013,93

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(9) Otros activos no corrientes

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

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

*

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

(10) Pasivos financieros

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

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

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(11) Obligaciones patronales

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

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

(12) Obligaciones tributarias

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

	2013	2012
Impuesto a la renta	US\$ 3.930,32	US\$ 11.488,23
Retención relación dependencia	-	322,71
Retención fuente proveedores	880,31	2.188,83
Retención IVA proveedores	181,00	2.506,20
IVA facturado en servicios	611,32	3.981,50
US\$	<u>5.602,95</u>	<u>20.487,47</u>

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(13) Otras cuentas por pagar

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

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

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

(14) Beneficios definidos a empleados

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

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

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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(14) Beneficios definidos a empleados (Continuación)

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

	2013	2012
Saldo Inicial	1.032,00	297,00
Costo de servicio(*)	898,00	360,00
Costos financieros(*)	72,00	21,00
Otros resultados integrales	(71,00)	443,00
Efecto deducción en anticipo(*)	(427,00)	(89,00)
Saldo final	US\$ 1.504,00	US\$ 1.032,00

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

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

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

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

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

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(15) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2013	2012
Gasto por impuesto corriente	US\$ 3.930,32	US\$ 11.488,23
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(93,64)	(166,08)
Gasto impuesto a la renta	US\$ <u>3.836,68</u>	US\$ <u>11.322,15</u>

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

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

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

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

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 10.558,72	US\$ 47.075,33
Anticipo mínimo (2013) - Impuesto a la renta 23% (2012)	3.930,32	10.827,33
Gasto (ingresos) del impuesto diferido producido por la reducción de tasa	-	2,96
Gastos no deducibles por 23%	-	491,86
Gasto por impuesto corriente	US\$ 3.930,32	US\$ 11.322,15

Impuestos diferidos

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

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

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

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

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

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

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 periodos futuros.

(16) Patrimonio

Capital social

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

Reserva Legal

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

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.

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(17) Ingresos

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

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

(18) Gastos

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

Gastos administrativos	2013	2012
Gasto personales	US\$ 118.343,27	78.319,66
Honorarios	404.586,14	155.422,21
Sevicios de terceros	36.979,06	133.153,13
	<u>US\$ 559.908,47</u>	<u>366.895,00</u>
Gastos administrativos	2013	2012
Arrendamientos	US\$ 13.574,86	13.815,07
Materiales y suministros	6.772,75	5.460,80
Servicios y mantenimientos	8.884,81	6.552,27
Depreciación	3.605,83	2.748,19
Publicidad	11.148,39	6.947,30
Otros	16.715,90	13.936,91
	<u>US\$ 60.702,54</u>	<u>49.460,54</u>

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(18) Gastos (Continuación)

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

(19) 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.

(20) Transacciones y saldos con relacionadas

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

2013	Compras	
Accionistas	366.434,16	
	US\$ <u>366.434,16</u>	
2012	Compras	Cuentas por pagar
Accionistas	226.978,49	16.296,80
	US\$ <u>226.978,49</u>	<u>16.296,80</u>

(21) Contingencias

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

Mercapital Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(22) Eventos subsecuentes

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

(23) Aprobación de los estados financieros

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

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Fecha de operación	No. Orden	Num. Liquidación Casa valores	Num. Liquidación bv	Tipo Operación	Título	Cantidad/Valor Nominal	Precio Cierre	Valor Efectivo	Comisiones CV
01/02/2013	ORD-MCT-0000000275	LIQ-ORD-0353	14-VRF10	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	60.000,00	99,87	59.925,00	73,24
01/02/2013	ORD-MCT-0000000275	LIQ-ORD-0354	15-VRF11	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	20.000,00	99,87	19.974,33	24,41
01/03/2013	ORD-MCT-0000000276	LIQ-ORD-0355	18-VRF01	Venta	LETRA DE CAMBIO	104.497,92	98,08	102.489,27	58,50
01/03/2013	ORD-MCT-0000000276	LIQ-ORD-0356	21-VRF04	Venta	LETRA DE CAMBIO	130.109,00	98,56	128.237,80	54,50
01/03/2013	ORD-MCT-0000000276	LIQ-ORD-0357	19-VRF02	Venta	LETRA DE CAMBIO	142.074,97	98,56	140.031,67	59,51
01/04/2013	ORD-MCT-0000000277	LIQ-ORD-0358	46-VAD07	Venta	ACCIONES	494,00	3,98	1.966,12	20,05
01/04/2013	ORD-MCT-0000000278	LIQ-ORD-0359	36-VAD03	Venta	ACCIONES	372,00	3,98	1.480,56	20,00
01/07/2013	ORD-MCT-0000000281	LIQ-ORD-0362	60-VRF06	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	500.000,00	99,98	499.891,30	74,84
01/07/2013	ORD-MCT-0000000279	LIQ-ORD-0360	66-VAD03	Compra	ACCIONES	2.133,00	65,01	138.666,33	152,53
01/07/2013	ORD-MCT-0000000280	LIQ-ORD-0361	66-VAD03	Venta	ACCIONES	2.133,00	65,01	138.666,33	152,53
01/09/2013	ORD-MCT-0000000282	LIQ-ORD-0363	124-VRF10	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	200.000,00	100,04	200.088,08	79,99
01/09/2013	ORD-MCT-0000000283	LIQ-ORD-0364	124-VRF10	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	200.000,00	100,04	200.088,08	42,80
01/10/2013	ORD-MCT-0000000284	LIQ-ORD-0363	157-VRF03	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	30.000,00	100,22	30.066,48	9,00
01/10/2013	ORD-MCT-0000000284	LIQ-ORD-0366	156-VRF02	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	200.000,00	100,22	200.443,19	60,02
01/10/2013	ORD-MCT-0000000285	LIQ-ORD-0367	156-VRF02	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	200.000,00	100,22	200.443,19	27,28
01/10/2013	ORD-MCT-0000000285	LIQ-ORD-0368	157-VRF03	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	30.000,00	100,22	30.066,48	4,09
01/14/2013	ORD-MCT-0000000286	LIQ-ORD-0369	198-VRF07	Compra	CONTENIDO CREDITICIO	19.906,25	99,03	19.713,03	74,91
01/14/2013	ORD-MCT-0000000286	LIQ-ORD-0370	197-VRF06	Compra	OBLIGACIONES	39.000,00	98,63	38.463,93	115,39
01/16/2013	ORD-MCT-0000000287	LIQ-ORD-0371	217-VRF05	Compra	LETRA DE CAMBIO	103.609,00	98,03	101.563,62	45,00
01/16/2013	ORD-MCT-0000000287	LIQ-ORD-0372	215-VRF02	Compra	LETRA DE CAMBIO	174.207,10	98,31	171.257,66	64,89
01/16/2013	ORD-MCT-0000000287	LIQ-ORD-0373	216-VRF03	Compra	LETRA DE CAMBIO	52.472,97	98,12	51.486,15	21,71
01/16/2013	ORD-MCT-0000000288	LIQ-ORD-0374	217-VRF05	Venta	LETRA DE CAMBIO	103.609,00	98,03	101.563,62	65,00
01/16/2013	ORD-MCT-0000000288	LIQ-ORD-0375	215-VRF02	Venta	LETRA DE CAMBIO	174.207,10	98,31	171.257,66	88,48
01/16/2013	ORD-MCT-0000000288	LIQ-ORD-0376	216-VRF03	Venta	LETRA DE CAMBIO	52.472,97	98,12	51.486,15	34,93
01/18/2013	ORD-MCT-0000000289	LIQ-ORD-0377	270-VRF12	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	50.000,00	100,37	50.183,57	49,01
01/18/2013	ORD-MCT-0000000290	LIQ-ORD-0378	270-VRF12	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	50.000,00	100,37	50.183,57	13,65
01/21/2013	ORD-MCT-0000000291	LIQ-ORD-0379	278-BMR05	Compra	ACCIONES	150.000,00	63,02	152.156,25	75,01
01/21/2013	ORD-MCT-0000000292	LIQ-ORD-0380	280-BMR06	Compra	ACCIONES	40.000,00	3,99	40.575,00	15,22
01/23/2013	ORD-MCT-0000000293	LIQ-ORD-0381	325-VAD09	Venta	ACCIONES	605,00	3,98	2.407,90	24,08
01/24/2013	ORD-MCT-0000000294	LIQ-ORD-0382	334-VRF02	Compra	OBLIGACIONES	80.000,00	97,40	77.921,17	163,63
01/24/2013	ORD-MCT-0000000294	LIQ-ORD-0383	335-VRF03	Compra	OBLIGACIONES	70.000,00	97,40	68.181,02	143,18
01/24/2013	ORD-MCT-0000000295	LIQ-ORD-0384	337-VRF05	Compra	NOTA DE CREDITO	70.489,41	99,40	70.066,47	77,07
01/24/2013	ORD-MCT-0000000296	LIQ-ORD-0385	337-VRF05	Venta	NOTA DE CREDITO	70.489,41	99,40	70.066,47	77,07
01/24/2013	ORD-MCT-0000000297	LIQ-ORD-0386	338-VRF06	Venta	OBLIGACIONES	160.000,00	98,28	157.245,22	800,06
01/24/2013	ORD-MCT-0000000298	LIQ-ORD-0387	338-VRF06	Compra	OBLIGACIONES	160.000,00	98,28	157.245,22	330,21
01/24/2013	ORD-MCT-0000000298	LIQ-ORD-0388	339-VRF07	Compra	OBLIGACIONES	70.000,00	99,09	69.359,78	145,66
01/24/2013	ORD-MCT-0000000299	LIQ-ORD-0389	342-VRF08	Venta	OBLIGACIONES	15.000,00	100,00	15.000,00	19,82
01/24/2013	ORD-MCT-0000000299	LIQ-ORD-0390	343-VRF09	Venta	OBLIGACIONES	25.000,00	100,00	25.000,00	19,77
01/24/2013	ORD-MCT-0000000299	LIQ-ORD-0391	344-VRF10	Venta	OBLIGACIONES	9.375,00	100,00	9.375,00	16,56
01/24/2013	ORD-MCT-0000000299	LIQ-ORD-0392	345-VRF11	Venta	OBLIGACIONES	9.375,00	100,00	9.375,00	16,80
01/24/2013	ORD-MCT-0000000300	LIQ-ORD-0393	339-VRF07	Venta	OBLIGACIONES	70.000,00	99,09	69.359,78	34,68
01/24/2013	ORD-MCT-0000000301	LIQ-ORD-0394	354-VAN01	Compra	ACCIONES	574,00	1,00	574,00	75,02
01/24/2013	ORD-MCT-0000000302	LIQ-ORD-0395	354-VAN01	Venta	ACCIONES	574,00	1,00	574,00	75,02
01/25/2013	ORD-MCT-0000000303	LIQ-ORD-0396	382-VRF06	Venta	BONOS DEL ESTADO	215.000,00	83,96	180.521,42	2.940,69
01/25/2013	ORD-MCT-0000000304	LIQ-ORD-0397	382-VRF06	Compra	BONOS DEL ESTADO	215.000,00	83,96	180.521,42	379,09
01/25/2013	ORD-MCT-0000000306	LIQ-ORD-0402	381-VRF05	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	5.000,00	100,00	5.000,00	75,00
01/25/2013	ORD-MCT-0000000305	LIQ-ORD-0398	367-VAD04	Venta	ACCIONES	240,00	3,98	955,20	7,64
01/25/2013	ORD-MCT-0000000305	LIQ-ORD-0399	369-VAD06	Venta	ACCIONES	502,00	3,98	1.997,96	15,98
01/25/2013	ORD-MCT-0000000305	LIQ-ORD-0400	368-VAD05	Venta	ACCIONES	930,00	3,98	3.701,40	29,61
01/25/2013	ORD-MCT-0000000305	LIQ-ORD-0401	370-VAD07	Venta	ACCIONES	251,00	3,98	998,98	7,99
01/28/2013	ORD-MCT-0000000307	LIQ-ORD-0403	405-VAD04	Venta	ACCIONES	121,00	4,01	485,21	3,88
01/28/2013	ORD-MCT-0000000307	LIQ-ORD-0404	406-VAD05	Venta	ACCIONES	1.485,00	4,01	5.954,85	47,64
01/28/2013	ORD-MCT-0000000307	LIQ-ORD-0405	403-VAD02	Venta	ACCIONES	625,00	4,01	2.506,25	20,05
01/29/2013	ORD-MCT-0000000308	LIQ-ORD-0406	418-VRF02	Compra	LETRA DE CAMBIO	300.000,00	97,59	292.782,90	75,00
01/29/2013	ORD-MCT-0000000309	LIQ-ORD-0407	418-VRF02	Venta	LETRA DE CAMBIO	300.000,00	97,59	292.782,90	99,06
01/30/2013	ORD-MCT-0000000311	LIQ-ORD-0409	468-VNF01	Compra	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	50.000,00	25,00
01/30/2013	ORD-MCT-0000000311	LIQ-ORD-0410	470-VNF03	Compra	PAGARE - REVNI	70.000,00	100,00	70.000,00	24,50
01/30/2013	ORD-MCT-0000000312	LIQ-ORD-0411	469-VNF02	Compra	PAGARE - REVNI	30.000,00	100,00	30.000,00	24,99
01/30/2013	ORD-MCT-0000000312	LIQ-ORD-0412	472-VNF05	Compra	PAGARE - REVNI	100.000,00	100,00	100.000,00	0,00
01/30/2013	ORD-MCT-0000000312	LIQ-ORD-0413	473-VNF06	Compra	PAGARE - REVNI	900.000,00	100,00	900.000,00	24,30
01/30/2013	ORD-MCT-0000000313	LIQ-ORD-0414	471-VNF04	Compra	PAGARE - REVNI	60.000,00	100,00	60.000,00	29,94
01/30/2013	ORD-MCT-0000000314	LIQ-ORD-0415	468-VNF01	Venta	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	50.000,00	325,00
01/30/2013	ORD-MCT-0000000314	LIQ-ORD-0416	469-VNF02	Venta	PAGARE - REVNI	30.000,00	100,00	30.000,00	195,00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Fecha de operación	No. Orden	Num. Liquidación Casa valores	Num. Liquidación bv	Tipo Operación	Título	Cantidad/Valor		Valor Efectivo	Comisiones CV
						Nominal	Precio Cierre		
01/30/2013	ORD-MCT-0000000314	LIQ-ORD-0417	470-VNF03	Venta	PAGARE - REVNI	70.000,00	100,00	70.000,00	455,00
01/30/2013	ORD-MCT-0000000315	LIQ-ORD-0418	471-VNF04	Venta	PAGARE - REVNI	60.000,00	100,00	60.000,00	390,00
01/30/2013	ORD-MCT-0000000315	LIQ-ORD-0419	473-VNF05	Venta	PAGARE - REVNI	100.000,00	100,00	100.000,00	650,00
01/30/2013	ORD-MCT-0000000315	LIQ-ORD-0420	473-VNF06	Venta	PAGARE - REVNI	900.000,00	100,00	900.000,00	5.850,00
01/30/2013	ORD-MCT-0000000310	LIQ-ORD-0408	447-VAD02	Venta	ACCIONES	733,00	4,05	2.968,65	23,75
01/31/2013	ORD-MCT-0000000316	LIQ-ORD-0421	506-VRF10	Compra	OBLIGACIONES	200.000,00	100,00	199.991,49	419,98
02/01/2013	ORD-MCT-0000000317	LIQ-ORD-0422	520-VAD07	Venta	ACCIONES	2.188,00	4,10	8.970,80	71,77
02/01/2013	ORD-MCT-0000000317	LIQ-ORD-0423	528-VAD06	Venta	ACCIONES	500,00	4,12	2.060,00	16,48
02/07/2013	ORD-MCT-0000000319	LIQ-ORD-0425	588	Venta	ACCIONES	767,00	4,15	3.183,05	50,93
02/07/2013	ORD-MCT-0000000318	LIQ-ORD-0424	597-VAD08	Venta	ACCIONES	1.441,00	4,12	5.936,92	47,50
02/19/2013	ORD-MCT-0000000320	LIQ-ORD-0426	736	Venta	ACCIONES	334,00	4,10	1.369,40	0,00
02/21/2013	ORD-MCT-0000000321	LIQ-ORD-0427	772	Venta	PAGARE - REVNI	20.000,00	100,00	19.999,00	159,99
02/26/2013	ORD-MCT-0000000322	LIQ-ORD-0428	823	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	96,81	96.811,28	102,86
02/26/2013	ORD-MCT-0000000323	LIQ-ORD-0430	826	Compra	OBLIGACIONES	9.375,00	99,64	9.341,66	5,62
02/26/2013	ORD-MCT-0000000323	LIQ-ORD-0429	828	Compra	PAPEL COMERCIAL	30.000,00	99,40	29.820,25	23,19
02/26/2013	ORD-MCT-0000000324	LIQ-ORD-0431	827	Compra	PAPEL COMERCIAL	40.000,00	98,12	39.248,02	32,02
02/27/2013	ORD-MCT-0000000325	LIQ-ORD-0432	845	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	100.000,00	100,00	100.000,00	210,00
02/28/2013	ORD-MCT-0000000326	LIQ-ORD-0433	901	Venta	NOTA DE CREDITO	259.288,91	99,55	258.122,11	283,93
02/28/2013	ORD-MCT-0000000327	LIQ-ORD-0434	901	Compra	NOTA DE CREDITO	259.288,91	99,55	258.122,11	283,93
03/01/2013	ORD-MCT-0000000328	LIQ-ORD-0435	924	Venta	BONOS DEL ESTADO	300.000,00	80,86	242.577,90	2.327,05
03/01/2013	ORD-MCT-0000000329	LIQ-ORD-0436	924	Compra	BONOS DEL ESTADO	300.000,00	80,86	242.577,90	509,41
03/01/2013	ORD-MCT-0000000330	LIQ-ORD-0437	913	Compra	NOTA DE CREDITO	4.699,71	95,50	4.488,22	50,00
03/01/2013	ORD-MCT-0000000331	LIQ-ORD-0438	913	Venta	NOTA DE CREDITO	4.699,71	95,50	4.488,22	100,00
03/06/2013	ORD-MCT-0000000332	LIQ-ORD-0439	990	Venta	LETRA DE CAMBIO	267.352,89	97,88	261.675,98	92,89
03/06/2013	ORD-MCT-0000000332	LIQ-ORD-0440	989	Venta	LETRA DE CAMBIO	600.000,00	97,88	587.259,73	208,48
03/06/2013	ORD-MCT-0000000333	LIQ-ORD-0441	995	Compra	ACCIONES	28.000,00	4,31	28.980,00	44,99
03/07/2013	ORD-MCT-0000000334	LIQ-ORD-0442	1013	Compra	OBLIGACIONES	100.000,00	98,53	98.526,87	206,91
03/11/2013	ORD-MCT-0000000335	LIQ-ORD-0443	1069	Compra	ACCIONES	15.000,00	4,35	15.522,08	25,00
03/11/2013	ORD-MCT-0000000336	LIQ-ORD-0444	1070	Compra	ACCIONES	10.000,00	4,35	10.348,06	25,00
03/11/2013	ORD-MCT-0000000337	LIQ-ORD-0445	1071	Compra	ACCIONES	18.000,00	4,35	18.626,50	25,00
03/12/2013	ORD-MCT-0000000338	LIQ-ORD-0446	1091	Compra	CERTIFICADO DE TESORERIA	300.000,00	97,01	291.036,09	87,31
03/12/2013	ORD-MCT-0000000339	LIQ-ORD-0447	1092	Venta	ACCIONES	340,00	4,34	1.475,60	11,80
03/14/2013	ORD-MCT-0000000340	LIQ-ORD-0448	1150	Compra	OBLIGACIONES	24.000,00	98,73	23.696,18	40,00
03/15/2013	ORD-MCT-0000000341	LIQ-ORD-0449	1196	Compra	OBLIGACIONES	7.500,00	100,00	7.500,00	25,00
03/15/2013	ORD-MCT-0000000341	LIQ-ORD-0450	1195	Compra	OBLIGACIONES	3.776,00	100,00	3.776,00	25,00
03/15/2013	ORD-MCT-0000000342	LIQ-ORD-0451	1195	Venta	OBLIGACIONES	3.776,00	100,00	3.776,00	0,00
03/15/2013	ORD-MCT-0000000342	LIQ-ORD-0452	1196	Venta	OBLIGACIONES	7.500,00	100,00	7.500,00	0,00
03/18/2013	ORD-MCT-0000000343	LIQ-ORD-0454	1218	Venta	OBLIGACIONES	3.750,00	100,00	3.750,00	0,00
03/18/2013	ORD-MCT-0000000344	LIQ-ORD-0455	1218	Compra	OBLIGACIONES	3.750,00	100,00	3.750,00	25,00
03/18/2013	ORD-MCT-0000000345	LIQ-ORD-0456	1211	Venta	ACCIONES	16.908,00	4,45	75.240,60	376,20
03/18/2013	ORD-MCT-0000000345	LIQ-ORD-0457	1212	Venta	ACCIONES	2.247,00	4,45	9.999,15	50,00
03/18/2013	ORD-MCT-0000000346	LIQ-ORD-0458	1219	Venta	ACCIONES	668,00	4,45	2.972,60	29,73
03/18/2013	ORD-MCT-0000000346	LIQ-ORD-0459	1220	Venta	ACCIONES	892,00	4,45	3.969,40	39,69
03/20/2013	ORD-MCT-0000000347	LIQ-ORD-0460	1259	Compra	OBLIGACIONES	4.000,00	98,42	3.936,83	59,05
03/22/2013	ORD-MCT-0000000348	LIQ-ORD-0461	1302	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	200.000,00	99,41	198.822,20	157,07
03/22/2013	ORD-MCT-0000000349	LIQ-ORD-0462	1303	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100.000,00	99,61	99.613,76	70,23
03/22/2013	ORD-MCT-0000000349	LIQ-ORD-0463	1305	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100.000,00	99,60	99.596,14	78,68
03/22/2013	ORD-MCT-0000000349	LIQ-ORD-0464	1306	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100.000,00	99,58	99.579,28	86,14
03/23/2013	ORD-MCT-0000000350	LIQ-ORD-0465	1329	Venta	OBLIGACIONES	100.000,00	100,00	100.000,00	76,75
03/26/2013	ORD-MCT-0000000351	LIQ-ORD-0466	1350	Compra	OBLIGACIONES	5.000,00	98,45	4.922,60	73,84
03/27/2013	ORD-MCT-0000000352	LIQ-ORD-0467	1381	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	100.000,00	100,00	100.000,00	106,17
03/27/2013	ORD-MCT-0000000354	LIQ-ORD-0469	1402	Compra	OBLIGACIONES	165.000,00	100,00	165.000,00	346,50
03/27/2013	ORD-MCT-0000000353	LIQ-ORD-0468	1400	Compra	OBLIGACIONES	170.000,00	99,14	168.543,87	353,94
03/28/2013	ORD-MCT-0000000355	LIQ-ORD-0470	1449	Venta	PAGARE - REVNI	110.000,00	99,99	109.992,92	714,95
03/28/2013	ORD-MCT-0000000355	LIQ-ORD-0471	1452	Venta	PAGARE - REVNI	210.000,00	99,99	209.986,49	1.364,91
03/28/2013	ORD-MCT-0000000356	LIQ-ORD-0472	1449	Compra	PAGARE - REVNI	110.000,00	99,99	109.992,92	25,00
03/28/2013	ORD-MCT-0000000356	LIQ-ORD-0473	1452	Compra	PAGARE - REVNI	210.000,00	99,99	209.986,49	25,00
03/28/2013	ORD-MCT-0000000357	LIQ-ORD-0474	1450	Venta	PAGARE - REVNI	10.000,00	99,99	9.999,36	65,00
03/28/2013	ORD-MCT-0000000357	LIQ-ORD-0475	1453	Venta	PAGARE - REVNI	30.000,00	99,99	29.998,07	194,99
03/28/2013	ORD-MCT-0000000358	LIQ-ORD-0476	1450	Compra	PAGARE - REVNI	10.000,00	99,99	9.999,36	25,00
03/28/2013	ORD-MCT-0000000358	LIQ-ORD-0477	1453	Compra	PAGARE - REVNI	30.000,00	99,99	29.998,07	25,00
03/28/2013	ORD-MCT-0000000359	LIQ-ORD-0478	1454	Venta	PAGARE - REVNI	10.000,00	99,99	9.999,36	65,00
03/28/2013	ORD-MCT-0000000359	LIQ-ORD-0479	1451	Venta	PAGARE - REVNI	10.000,00	99,99	9.999,36	65,00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Fecha de operación	No. Orden	Num. Liquidación Casa valores	Num. Liquidación bv	Tipo Operación	Título	Cantidad/Valor Nominal	Precio Cierre	Valor Efectivo	Comisiones CV
03/28/2013	ORD-MCT-0000000360	LIQ-ORD-0480	1454	Compra	PAGARE - REVNI	10.000,00	99,99	9.999,36	25,00
03/28/2013	ORD-MCT-0000000360	LIQ-ORD-0481	1451	Compra	PAGARE - REVNI	10.000,00	99,99	9.999,36	25,00
04/02/2013	ORD-MCT-0000000362	LIQ-ORD-0482	1497	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	5.000,00	100,00	5.000,00	50,00
04/03/2013	ORD-MCT-0000000364	LIQ-ORD-0484	1506	Compra	NOTA DE CREDITO	478.507,24	99,60	476.593,21	524,25
04/03/2013	ORD-MCT-0000000365	LIQ-ORD-0485	1507	Compra	ACCIONES	35.000,00	4,00	35.311,35	3,38
04/03/2013	ORD-MCT-0000000366	LIQ-ORD-0486	1508	Compra	ACCIONES	74.000,00	4,00	76.590,00	34,47
04/03/2013	ORD-MCT-0000000363	LIQ-ORD-0483	1506	Venta	NOTA DE CREDITO	478.507,24	99,60	476.593,21	524,25
04/15/2013	ORD-MCT-0000000367	LIQ-ORD-0487	1685	Venta	ACCIONES	100,00	3,99	399,00	50,00
04/16/2013	ORD-MCT-0000000368	LIQ-ORD-0488	1697	Venta	PAPEL COMERCIAL	300.000,00	94,77	284.315,27	1.568,47
04/16/2013	ORD-MCT-0000000369	LIQ-ORD-0489	1708	Venta	PAPEL COMERCIAL	2.000.000,00	94,77	1.895.435,16	10.456,48
04/18/2013	ORD-MCT-0000000370	LIQ-ORD-0490	1731	Venta	PAPEL COMERCIAL	40.000,00	94,80	37.920,68	207,93
04/18/2013	ORD-MCT-0000000372	LIQ-ORD-0492	1745	Venta	PAPEL COMERCIAL	250.000,00	94,80	237.904,27	1.299,57
04/18/2013	ORD-MCT-0000000371	LIQ-ORD-0493	1751	Compra	PAPEL COMERCIAL	40.000,00	94,80	37.920,68	173,28
04/22/2013	ORD-MCT-0000000373	LIQ-ORD-0493	1777	Compra	PAPEL COMERCIAL	150.000,00	94,86	142.292,49	115,61
04/22/2013	ORD-MCT-0000000374	LIQ-ORD-0494	1773	Venta	PAPEL COMERCIAL	250.000,00	94,86	237.154,15	1.284,58
04/22/2013	ORD-MCT-0000000374	LIQ-ORD-0495	1777	Venta	PAPEL COMERCIAL	150.000,00	94,86	142.292,49	770,75
04/22/2013	ORD-MCT-0000000375	LIQ-ORD-0496	1781	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	22.000,00	100,00	22.000,00	100,01
04/23/2013	ORD-MCT-0000000376	LIQ-ORD-0497	1815	Venta	ACCIONES	5.000,00	4,00	20.000,00	150,00
04/23/2013	ORD-MCT-0000000376	LIQ-ORD-0498	1820	Venta	ACCIONES	5.000,00	4,00	20.000,00	150,00
04/23/2013	ORD-MCT-0000000376	LIQ-ORD-0499	1822	Venta	ACCIONES	6.938,00	4,00	27.752,00	208,14
04/23/2013	ORD-MCT-0000000377	LIQ-ORD-0500	1806	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100.000,00	100,12	100.124,86	14,52
04/23/2013	ORD-MCT-0000000377	LIQ-ORD-0501	1807	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100.000,00	100,08	100.081,19	13,76
04/23/2013	ORD-MCT-0000000378	LIQ-ORD-0502	1806	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100.000,00	100,12	100.124,86	14,52
04/23/2013	ORD-MCT-0000000378	LIQ-ORD-0503	1807	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100.000,00	100,08	100.081,19	13,76
04/23/2013	ORD-MCT-0000000379	LIQ-ORD-0504	1808	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100.000,00	100,97	100.969,34	81,45
04/23/2013	ORD-MCT-0000000380	LIQ-ORD-0505	1808	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100.000,00	100,97	100.969,34	81,45
04/24/2013	ORD-MCT-0000000381	LIQ-ORD-0506	1826	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	140.000,00	100,00	140.000,00	148,63
04/25/2013	ORD-MCT-0000000382	LIQ-ORD-0507	1872	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	200.000,00	100,03	200.063,61	157,05
04/29/2013	ORD-MCT-0000000383	LIQ-ORD-0508	1894	Venta	PAPEL COMERCIAL	161.000,00	94,97	152.896,49	810,35
04/29/2013	ORD-MCT-0000000384	LIQ-ORD-0509	1894	Compra	PAPEL COMERCIAL	161.000,00	94,97	152.896,49	283,62
04/29/2013	ORD-MCT-0000000385	LIQ-ORD-0510	1896	Venta	PAPEL COMERCIAL	70.000,00	97,06	67.939,18	206,08
04/29/2013	ORD-MCT-0000000385	LIQ-ORD-0511	1895	Venta	PAPEL COMERCIAL	50.000,00	97,06	48.527,98	147,20
04/30/2013	ORD-MCT-0000000386	LIQ-ORD-0512	1943	Compra	BONOS DEL ESTADO	150.000,00	98,88	148.317,24	152,27
04/30/2013	ORD-MCT-0000000387	LIQ-ORD-0513	1945	Compra	OBLIGACIONES	100.000,00	100,00	99.990,58	209,99
04/30/2013	ORD-MCT-0000000387	LIQ-ORD-0514	1946	Compra	OBLIGACIONES	150.000,00	99,12	148.686,40	312,24
04/30/2013	ORD-MCT-0000000387	LIQ-ORD-0515	1944	Compra	OBLIGACIONES	125.000,00	100,00	124.993,84	262,49
04/30/2013	ORD-MCT-0000000388	LIQ-ORD-0516	1947	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	94,98	94.976,78	64,58
05/02/2013	ORD-MCT-0000000389	LIQ-ORD-0517	1966	Compra	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	98,95	197.893,26	36,12
05/02/2013	ORD-MCT-0000000389	LIQ-ORD-0518	1967	Compra	PAPEL COMERCIAL	30.000,00	98,95	29.683,98	5,42
05/02/2013	ORD-MCT-0000000390	LIQ-ORD-0519	1966	Venta	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	98,95	197.893,26	84,27
05/02/2013	ORD-MCT-0000000391	LIQ-ORD-0520	1967	Venta	PAPEL COMERCIAL	30.000,00	98,95	29.683,98	12,64
05/06/2013	ORD-MCT-0000000392	LIQ-ORD-0521	2008	Venta	PAPEL COMERCIAL	300.000,00	95,07	285.216,29	1.478,37
05/06/2013	ORD-MCT-0000000393	LIQ-ORD-0522	2009	Venta	PAPEL COMERCIAL	350.000,00	98,88	346.063,53	524,86
05/06/2013	ORD-MCT-0000000394	LIQ-ORD-0523	2009	Compra	PAPEL COMERCIAL	350.000,00	98,88	346.063,53	78,73
05/06/2013	ORD-MCT-0000000395	LIQ-ORD-0524	2010	Compra	LETRA DE CAMBIO	600.000,00	97,81	586.854,45	117,37
05/06/2013	ORD-MCT-0000000396	LIQ-ORD-0525	2010	Venta	LETRA DE CAMBIO	600.000,00	97,81	586.854,45	211,27
05/08/2013	ORD-MCT-0000000397	LIQ-ORD-0526	2079	Compra	OBLIGACIONES	165.000,00	100,57	165.943,80	106,99
05/16/2013	ORD-MCT-0000000400	LIQ-ORD-0528	2219	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	40.000,00	100,02	40.007,28	50,00
05/16/2013	ORD-MCT-0000000399	LIQ-ORD-0527	2219	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	40.000,00	100,02	40.007,28	4,28
05/17/2013	ORD-MCT-0000000401	LIQ-ORD-0529	2244	Compra	ACCIONES	50.000,00	4,00	51.750,00	54,34
05/17/2013	ORD-MCT-0000000402	LIQ-ORD-0530	2245	Compra	ACCIONES	23.000,00	4,00	23.805,00	25,00
05/17/2013	ORD-MCT-0000000403	LIQ-ORD-0531	2248	Venta	ACCIONES	3.750,00	4,02	15.075,00	113,06
05/20/2013	ORD-MCT-0000000404	LIQ-ORD-0532	2255	Venta	LETRA DE CAMBIO	159.184,61	97,64	155.432,64	75,04
05/20/2013	ORD-MCT-0000000404	LIQ-ORD-0533	2256	Venta	LETRA DE CAMBIO	91.044,40	98,10	89.318,81	35,48
05/20/2013	ORD-MCT-0000000404	LIQ-ORD-0534	2257	Venta	LETRA DE CAMBIO	78.562,26	98,31	77.230,89	37,33
05/20/2013	ORD-MCT-0000000405	LIQ-ORD-0535	2255	Compra	LETRA DE CAMBIO	159.184,61	97,64	155.432,64	34,11
05/20/2013	ORD-MCT-0000000405	LIQ-ORD-0536	2256	Compra	LETRA DE CAMBIO	91.044,40	98,10	89.318,81	25,00
05/20/2013	ORD-MCT-0000000405	LIQ-ORD-0537	2257	Compra	LETRA DE CAMBIO	78.562,26	98,31	77.230,89	24,99
05/23/2013	ORD-MCT-0000000406	LIQ-ORD-0538	2327	Venta	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	95,33	190.657,77	924,22
05/23/2013	ORD-MCT-0000000406	LIQ-ORD-0539	2310	Venta	PAPEL COMERCIAL	87.000,00	95,33	82.936,13	406,39
05/23/2013	ORD-MCT-0000000407	LIQ-ORD-0540	2310	Compra	PAPEL COMERCIAL	87.000,00	95,33	82.936,13	101,60
05/27/2013	ORD-MCT-0000000408	LIQ-ORD-0542	2356	Venta	PAPEL COMERCIAL	13.000,00	95,39	12.400,64	59,94
05/27/2013	ORD-MCT-0000000408	LIQ-ORD-0543	2358	Venta	PAPEL COMERCIAL	390.000,00	95,39	372.019,08	1.798,09

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Fecha de operación	No. Orden	Num. Liquidación Cása valores	Nom. Liquidación bv	Tipo Operación	Título	Cantidad/Valor Nominal	Precio Cierre	Valor Efectivo	Comisiones CV
05/27/2013	ORD-MCT-0000000408	LIQ-ORD-0544	2365	Venta	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	95,39	95.389,51	461,05
05/27/2013	ORD-MCT-0000000408	LIQ-ORD-0545	2366	Venta	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	95,39	95.389,51	461,05
05/27/2013	ORD-MCT-0000000409	LIQ-ORD-0542	2356	Compra	PAPEL COMERCIAL	13.000,00	95,39	12.400,64	14,98
05/27/2013	ORD-MCT-0000000410	LIQ-ORD-0546	2365	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	95,39	95.389,51	84,53
05/27/2013	ORD-MCT-0000000410	LIQ-ORD-0547	2366	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	95,39	95.389,51	84,53
05/27/2013	ORD-MCT-0000000411	LIQ-ORD-0548	2364	Venta	PAPEL COMERCIAL	135.000,00	97,06	131.025,56	397,44
05/27/2013	ORD-MCT-0000000411	LIQ-ORD-0549	2365	Venta	PAPEL COMERCIAL	37.000,00	97,06	35.910,71	108,93
05/27/2013	ORD-MCT-0000000412	LIQ-ORD-0550	2364	Compra	PAPEL COMERCIAL	135.000,00	97,06	131.025,56	59,62
05/27/2013	ORD-MCT-0000000413	LIQ-ORD-0551	2363	Compra	PAPEL COMERCIAL	37.000,00	97,06	35.910,71	38,13
05/27/2013	ORD-MCT-0000000417	LIQ-ORD-0556	2375	Venta	ACCIONES	265,00	4,02	1.065,30	35,15
05/27/2013	ORD-MCT-0000000437B	LIQ-ORD-0609	0	Venta	PAPEL COMERCIAL	78.000,00	96,58	75.334,01	228,51
05/28/2013	ORD-MCT-0000000414	LIQ-ORD-0552	2381	Venta	PAPEL COMERCIAL	300.000,00	97,07	291.215,01	878,50
05/28/2013	ORD-MCT-0000000415	LIQ-ORD-0553	2399	Compra	PAGARE - REVNI	2.000,00	100,00	2.000,00	50,00
05/28/2013	ORD-MCT-0000000416	LIQ-ORD-0554	2399	Venta	PAGARE - REVNI	2.000,00	100,00	2.000,00	28,00
05/28/2013	ORD-MCT-0000000416	LIQ-ORD-0555	2400	Venta	PAGARE - REVNI	100.000,00	100,00	100.000,00	1.400,00
05/29/2013	ORD-MCT-0000000418	LIQ-ORD-0557	2417	Venta	PAPEL COMERCIAL	16.000,00	97,09	15.533,98	46,60
05/29/2013	ORD-MCT-0000000419	LIQ-ORD-0558	2417	Compra	PAPEL COMERCIAL	16.000,00	97,09	15.533,98	25,09
05/29/2013	ORD-MCT-0000000420	LIQ-ORD-0559	2419	Compra	OBLIGACIONES	250.000,00	99,56	248.909,57	522,71
05/29/2013	ORD-MCT-0000000421	LIQ-ORD-0560	2430	Venta	BONOS DEL ESTADO	75.000,00	99,10	74.323,91	30,35
05/29/2013	ORD-MCT-0000000422	LIQ-ORD-0561	2430	Compra	BONOS DEL ESTADO	75.000,00	99,10	74.323,91	63,73
05/29/2013	ORD-MCT-0000000422	LIQ-ORD-0562	2431	Compra	BONOS DEL ESTADO	72.000,00	99,10	71.350,95	61,18
05/29/2013	ORD-MCT-0000000423	LIQ-ORD-0563	2431	Venta	BONOS DEL ESTADO	72.000,00	99,10	71.350,95	29,13
05/29/2013	ORD-MCT-0000000424	LIQ-ORD-0564	2439	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	65.000,00	100,00	65.000,00	71,50
05/29/2013	ORD-MCT-0000000438A	LIQ-ORD-0607	0	Venta	PAPEL COMERCIAL	106.000,00	96,62	102.415,46	307,25
05/29/2013	ORD-MCT-0000000437A	LIQ-ORD-0600	0	Compra	PAPEL COMERCIAL	78.000,00	96,62	75.334,01	41,89
05/29/2013	ORD-MCT-0000000438B	LIQ-ORD-0608	0	Compra	PAPEL COMERCIAL	106.000,00	96,62	102.415,46	56,33
05/30/2013	ORD-MCT-0000000425	LIQ-ORD-0565	2478	Venta	PAGARE - REVNI	5.000,00	100,00	5.000,00	70,00
05/30/2013	ORD-MCT-0000000425	LIQ-ORD-0566	2479	Venta	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	50.000,00	700,00
05/30/2013	ORD-MCT-0000000426	LIQ-ORD-0567	2478	Compra	PAGARE - REVNI	5.000,00	100,00	5.000,00	25,00
05/30/2013	ORD-MCT-0000000427	LIQ-ORD-0568	2479	Compra	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	50.000,00	55,00
05/30/2013	ORD-MCT-0000000428	LIQ-ORD-0569	2476	Venta	PAGARE - REVNI	80.000,00	100,00	80.000,00	1.120,00
05/30/2013	ORD-MCT-0000000429	LIQ-ORD-0570	2476	Compra	PAGARE - REVNI	80.000,00	100,00	80.000,00	120,00
05/30/2013	ORD-MCT-0000000430	LIQ-ORD-0571	2477	Compra	PAGARE - REVNI	130.000,00	100,00	130.000,00	195,00
05/30/2013	ORD-MCT-0000000431	LIQ-ORD-0572	2477	Venta	PAGARE - REVNI	130.000,00	100,00	130.000,00	1.820,00
05/30/2013	ORD-MCT-0000000431	LIQ-ORD-0573	2475	Venta	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	50.000,00	700,00
05/30/2013	ORD-MCT-0000000432	LIQ-ORD-0574	2475	Compra	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	50.000,00	105,00
05/31/2013	ORD-MCT-0000000433	LIQ-ORD-0575	2490	Venta	PAPEL COMERCIAL	310.000,00	95,45	295.895,64	1.410,44
05/31/2013	ORD-MCT-0000000433	LIQ-ORD-0576	2504	Venta	PAPEL COMERCIAL	240.000,00	95,45	229.080,50	1.091,95
05/31/2013	ORD-MCT-0000000433	LIQ-ORD-0577	2510	Venta	PAPEL COMERCIAL	450.000,00	95,45	429.525,93	2.047,41
05/31/2013	ORD-MCT-0000000433	LIQ-ORD-0578	2511	Venta	PAPEL COMERCIAL	1.000.000,00	95,45	954.502,07	4.549,79
05/31/2013	ORD-MCT-0000000434	LIQ-ORD-0579	2506	Venta	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	95,35	190.703,22	600,00
05/31/2013	ORD-MCT-0000000435	LIQ-ORD-0580	2506	Compra	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	95,35	190.703,22	300,36
05/31/2013	ORD-MCT-0000000435	LIQ-ORD-0581	2507	Compra	OBLIGACIONES	150.000,00	99,43	149.152,14	313,22
05/31/2013	ORD-MCT-0000000436	LIQ-ORD-0582	2510	Compra	PAPEL COMERCIAL	450.000,00	95,45	429.525,93	375,56
06/04/2013	ORD-MCT-0000000438	LIQ-ORD-0584	2552	Compra	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	50.000,00	55,00
06/04/2013	ORD-MCT-0000000437	LIQ-ORD-0585	2552	Venta	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	50.000,00	700,00
06/04/2013	ORD-MCT-0000000448	LIQ-ORD-0640	n.a.	Compra	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	50.000,00	55,00
06/06/2013	ORD-MCT-0000000439	LIQ-ORD-0586	2603	Venta	PAPEL COMERCIAL	159.000,00	95,54	151.910,83	708,92
06/06/2013	ORD-MCT-0000000440	LIQ-ORD-0587	2595	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100.000,00	100,26	100.261,95	20,05
06/06/2013	ORD-MCT-0000000441	LIQ-ORD-0588	2595	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100.000,00	100,26	100.261,95	24,51
06/06/2013	ORD-MCT-0000000442	LIQ-ORD-0589	2610	Venta	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	50.000,00	700,00
06/06/2013	ORD-MCT-0000000443	LIQ-ORD-0590	2610	Compra	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	50.000,00	104,13
06/06/2013	ORD-MCT-0000000444	LIQ-ORD-0591	2616	Venta	ACCIONES	255,00	4,03	1.027,65	8,74
06/06/2013	ORD-MCT-0000000444	LIQ-ORD-0592	2615	Venta	ACCIONES	228,00	4,02	916,56	7,79
06/06/2013	ORD-MCT-0000000444	LIQ-ORD-0593	2611	Venta	ACCIONES	240,00	4,03	967,20	8,22
06/07/2013	ORD-MCT-0000000445	LIQ-ORD-0594	2641	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	98,64	98.643,65	22,19
06/07/2013	ORD-MCT-0000000446	LIQ-ORD-0595	2641	Venta	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	98,64	98.643,65	400,00
06/07/2013	ORD-MCT-0000000447	LIQ-ORD-0596	2629	Venta	ACCIONES	454,00	4,03	1.829,62	15,55
06/10/2013	ORD-MCT-0000000449	LIQ-ORD-0597	2660	Venta	ACCIONES	150,00	4,02	603,00	5,13
06/10/2013	ORD-MCT-0000000449	LIQ-ORD-0598	2661	Venta	ACCIONES	150,00	4,02	603,00	5,13
06/10/2013	ORD-MCT-0000000449	LIQ-ORD-0599	2659	Venta	ACCIONES	526,00	4,02	2.114,52	17,97
06/11/2013	ORD-MCT-0000000450	LIQ-ORD-0601	2684	Compra	PAGARE - REVNI	6.000,00	100,00	6.000,00	50,00
06/11/2013	ORD-MCT-0000000451	LIQ-ORD-0602	2684	Venta	PAGARE - REVNI	6.000,00	100,00	6.000,00	84,00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Fecha de operación	No. Orden	Num. Liquidación Casa valores	Num. Liquidación bv	Tipo Operación	Título	Cantidad/Valor		Valor Efectivo	Comisiones CV
						Nominal	Precio Cierre		
06/12/2013	ORD-MCT-0000000452	LIQ-ORD-0603	2712	Compra	PAPEL COMERCIAL	50.000,00	94,13	47.066,51	98,57
06/12/2013	ORD-MCT-0000000454	LIQ-ORD-0605	2714	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	26.500,00	99,94	26.484,39	50,00
06/12/2013	ORD-MCT-0000000455	LIQ-ORD-0606	2714	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	26.500,00	99,94	26.484,39	19,80
06/12/2013	ORD-MCT-0000000453	LIQ-ORD-0604	2712	Venta	PAPEL COMERCIAL	50.000,00	94,13	47.066,51	281,61
06/13/2013	ORD-MCT-0000000458	LIQ-ORD-0612	2733	Compra	PAGARE - REVNI	24.000,00	100,00	24.000,00	100,00
06/13/2013	ORD-MCT-0000000459	LIQ-ORD-0613	2733	Venta	PAGARE - REVNI	24.000,00	100,00	24.000,00	336,00
06/14/2013	ORD-MCT-0000000460	LIQ-ORD-0614	2763	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	250.047,64	100,26	250.691,99	42,13
06/14/2013	ORD-MCT-0000000461	LIQ-ORD-0615	2763	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	250.047,64	100,26	250.691,99	42,13
06/14/2013	ORD-MCT-0000000456	LIQ-ORD-0610	2758	Compra	ACCIONES	24.000,00	4,03	24.840,00	11,18
06/14/2013	ORD-MCT-0000000457	LIQ-ORD-0611	2759	Compra	ACCIONES	65.000,00	4,03	67.275,00	30,27
06/17/2013	ORD-MCT-0000000462	LIQ-ORD-0615	2776	Venta	PAPEL COMERCIAL	2.600.000,00	97,06	2.523.455,19	7.654,48
06/18/2013	ORD-MCT-0000000463	LIQ-ORD-0616	2792	Venta	BONOS DEL ESTADO	150.000,00	81,76	122.634,12	1.226,34
06/18/2013	ORD-MCT-0000000464	LIQ-ORD-0617	2792	Compra	BONOS DEL ESTADO	150.000,00	81,76	122.634,12	257,53
06/19/2013	ORD-MCT-0000000465	LIQ-ORD-0618	2824	Compra	ACCIONES	762,00	4,03	3.070,86	45,14
06/20/2013	ORD-MCT-0000000466	LIQ-ORD-0619A	n.a	Compra	PAGARE - REVNI	50.000,00	99,06	49.978,03	150,00
06/24/2013	ORD-MCT-0000000467	LIQ-ORD-0619	2897	Compra	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	95,35	190.703,22	123,96
06/24/2013	ORD-MCT-0000000468	LIQ-ORD-0620	2900	Venta	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	50.000,00	70,63
06/24/2013	ORD-MCT-0000000469	LIQ-ORD-0621	2901	Venta	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	49.997,89	699,97
06/24/2013	ORD-MCT-0000000470	LIQ-ORD-0622	2901	Compra	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	49.997,89	75,00
06/24/2013	ORD-MCT-0000000470	LIQ-ORD-0623	2900	Compra	PAGARE - REVNI	50.000,00	100,00	50.000,00	70,63
06/26/2013	ORD-MCT-0000000472	LIQ-ORD-0626	2958	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	200.000,00	100,00	200.000,00	106,17
06/26/2013	ORD-MCT-0000000473	LIQ-ORD-0627	2963	Venta	NOTA DE CREDITO	28.672,97	99,45	28.515,27	85,55
06/26/2013	ORD-MCT-0000000474	LIQ-ORD-0628	2963	Compra	NOTA DE CREDITO	28.672,97	99,45	28.515,27	57,03
06/26/2013	ORD-MCT-0000000475	LIQ-ORD-0629	2968	Compra	ACCIONES	679,00	4,03	2.736,37	25,06
06/26/2013	ORD-MCT-0000000475	LIQ-ORD-0630	2967	Compra	ACCIONES	1.802,00	4,03	7.262,06	66,51
06/26/2013	ORD-MCT-0000000476	LIQ-ORD-0631	2975	Compra	ACCIONES	2.800,00	5,00	14.000,00	124,46
06/26/2013	ORD-MCT-0000000471	LIQ-ORD-0623A	n.a	Compra	BONOS DEL ESTADO	18.701,27	84,93	15.883,45	31,77
06/26/2013	ORD-MCT-0000000471	LIQ-ORD-0624	n.a	Compra	BONOS DEL ESTADO	67.598,73	84,93	57.413,27	114,83
06/26/2013	ORD-MCT-0000000471	LIQ-ORD-0625	n.a	Compra	BONOS DEL ESTADO	120.000,00	84,93	101.918,96	203,34
06/27/2013	ORD-MCT-0000000477	LIQ-ORD-0632	3012	Compra	ACCIONES	394,00	5,00	1.970,00	26,00
06/28/2013	ORD-MCT-0000000478	LIQ-ORD-0633	3049	Compra	OBLIGACIONES	300.000,00	100,00	299.996,63	629,99
06/28/2013	ORD-MCT-0000000478	LIQ-ORD-0634	3051	Compra	OBLIGACIONES	150.000,00	99,09	148.638,68	312,14
07/01/2013	ORD-MCT-0000000479	LIQ-ORD-0635	3086	Compra	ACCIONES	5.550,00	5,00	27.750,00	249,75
07/04/2013	ORD-MCT-0000000480	LIQ-ORD-0636	3175	Venta	PAGARE - REVNI	5.000,00	99,99	4.999,74	70,00
07/04/2013	ORD-MCT-0000000481	LIQ-ORD-0637	3175	Compra	PAGARE - REVNI	5.000,00	99,99	4.999,74	100,00
07/08/2013	ORD-MCT-0000000482	LIQ-ORD-0638	3202	Compra	PAGARE - REVNI	70.000,00	99,99	69.996,11	77,00
07/08/2013	ORD-MCT-0000000482	LIQ-ORD-0639	3203	Compra	PAGARE - REVNI	100.000,00	99,99	99.994,44	109,99
07/08/2013	ORD-MCT-0000000483	LIQ-ORD-0640	3203	Venta	PAGARE - REVNI	100.000,00	99,99	99.994,44	1.400,00
07/08/2013	ORD-MCT-0000000483	LIQ-ORD-0641	3202	Venta	PAGARE - REVNI	70.000,00	99,99	69.996,11	980,00
07/10/2013	ORD-MCT-0000000484	LIQ-ORD-0642	3251	Compra	ACCIONES	100,00	4,04	404,00	25,05
07/10/2013	ORD-MCT-0000000485	LIQ-ORD-0643	3254	Compra	PAGARE - REVNI	5.000,00	100,00	5.000,00	4,50
07/10/2013	ORD-MCT-0000000486	LIQ-ORD-0644	3254	Venta	PAGARE - REVNI	5.000,00	100,00	5.000,00	63,00
07/15/2013	ORD-MCT-0000000487	LIQ-ORD-0645	3316	Venta	NOTA DE CREDITO	129.258,44	99,40	128.482,89	154,18
07/15/2013	ORD-MCT-0000000488	LIQ-ORD-0646	3316	Compra	NOTA DE CREDITO	129.258,44	99,40	128.482,89	154,18
07/15/2013	ORD-MCT-0000000489	LIQ-ORD-0647	3337	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	97,81	97.805,41	103,84
07/15/2013	ORD-MCT-0000000490	LIQ-ORD-0648	3328	Venta	OBLIGACIONES	110.000,00	100,00	110.000,00	15,00
07/15/2013	ORD-MCT-0000000490	LIQ-ORD-0649	3326	Venta	OBLIGACIONES	5.000,00	100,00	5.000,00	4,00
07/15/2013	ORD-MCT-0000000491	LIQ-ORD-0650	3327	Venta	OBLIGACIONES	7.500,00	100,00	7.500,00	15,00
07/15/2013	ORD-MCT-0000000495	LIQ-ORD-0654	3336	Venta	ACCIONES	2.108,00	0,85	2.641,80	89,56
07/16/2013	ORD-MCT-0000000492	LIQ-ORD-0651	3353	Venta	ACCIONES	2.441,00	0,85	2.074,85	85,07
07/16/2013	ORD-MCT-0000000493	LIQ-ORD-0652	3355	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	96,15	96.153,85	57,69
07/16/2013	ORD-MCT-0000000494	LIQ-ORD-0653	3355	Venta	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	96,15	96.153,85	384,62
07/16/2013	ORD-MCT-0000000503	LIQ-ORD-0660	3362	Compra	ACCIONES	20.000,00	4,03	20.692,23	9,21
07/17/2013	ORD-MCT-0000000496	LIQ-ORD-0655	3382	Compra	OBLIGACIONES	200.000,00	99,44	198.875,74	417,64
07/17/2013	ORD-MCT-0000000498	LIQ-ORD-0657	3397	Venta	ACCIONES	8.496,00	0,85	7.221,60	90,05
07/17/2013	ORD-MCT-0000000497	LIQ-ORD-0656	3375	Venta	ACCIONES	10.588,00	0,85	8.999,80	90,00
07/17/2013	ORD-MCT-0000000500	LIQ-ORD-0659	3383	Compra	ACCIONES	65.000,00	4,03	67.275,00	30,27
07/19/2013	ORD-MCT-0000000501	LIQ-ORD-0661	3438	Compra	PAPEL COMERCIAL	20.000,00	96,20	19.240,02	63,33
07/19/2013	ORD-MCT-0000000502	LIQ-ORD-0662	3438	Venta	PAPEL COMERCIAL	20.000,00	96,20	19.240,02	76,00
07/19/2013	ORD-MCT-0000000504	LIQ-ORD-0663	3441	Compra	ACCIONES	408,00	5,00	2.040,00	28,00
07/22/2013	ORD-MCT-0000000505	LIQ-ORD-0664	3474	Venta	PAGARE - REVNI	80.000,00	99,99	79.995,47	80,00
07/22/2013	ORD-MCT-0000000505	LIQ-ORD-0665	3473	Venta	PAGARE - REVNI	5.000,00	99,99	4.999,72	15,00
07/22/2013	ORD-MCT-0000000505	LIQ-ORD-0666	3472	Venta	PAGARE - REVNI	5.000,00	99,99	4.999,72	15,00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Fecha de operación	No. Orden	Num. Liquidación Casa valores	Num. Liquidación by	Tipo Operación	Título	Cantidad/Valor		Valor Efectivo	Comisiones CV
						Nominal	Precio Cierre		
07/22/2013	ORD-MCT-0000000506	LIQ-ORD-0667	3474	Compra	PAGARE - REVNI	80.000,00	99,99	79.995,47	88,00
07/22/2013	ORD-MCT-0000000507	LIQ-ORD-0668	3473	Compra	PAGARE - REVNI	5.000,00	99,99	4.999,72	75,00
07/22/2013	ORD-MCT-0000000508	LIQ-ORD-0669	3472	Compra	PAGARE - REVNI	5.000,00	99,99	4.999,72	75,00
07/23/2013	ORD-MCT-0000000509	LIQ-ORD-0670	3489	Compra	PAGARE - REVNI	50.000,00	99,99	49.997,22	42,45
07/23/2013	ORD-MCT-0000000510	LIQ-ORD-0671	3489	Venta	PAGARE - REVNI	50.000,00	99,99	49.997,22	50,00
07/23/2013	ORD-MCT-0000000511	LIQ-ORD-0672	3488	Venta	PAPEL COMERCIAL	21.000,00	96,28	20.218,23	78,18
07/24/2013	ORD-MCT-0000000512	LIQ-ORD-0673	3509	Venta	ACCIONES	468,00	4,05	1.895,40	14,22
07/24/2013	ORD-MCT-0000000512	LIQ-ORD-0674	3523	Venta	ACCIONES	41,00	4,05	166,05	15,00
07/24/2013	ORD-MCT-0000000512	LIQ-ORD-0675	3510	Venta	ACCIONES	1.291,00	4,05	5.228,55	39,21
07/25/2013	ORD-MCT-0000000513	LIQ-ORD-0646	3549	Compra	PAGARE - REVNI	50.000,00	99,99	49.997,37	199,99
07/25/2013	ORD-MCT-0000000514	LIQ-ORD-0647	3550	Venta	PAPEL COMERCIAL	419.000,00	96,29	403.466,54	1.553,35
07/25/2013	ORD-MCT-0000000515	LIQ-ORD-0648	3549	Venta	PAGARE - REVNI	50.000,00	99,99	49.997,37	30,00
07/26/2013	ORD-MCT-0000000516	LIQ-ORD-0649	3563	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	97,53	97.534,54	103,55
07/29/2013	ORD-MCT-0000000517	LIQ-ORD-0650	3608	Compra	BONOS DEL ESTADO	89.000,00	99,45	88.507,97	100,00
07/29/2013	ORD-MCT-0000000518	LIQ-ORD-0651	3609	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	25.000,00	98,70	24.674,67	19,86
07/29/2013	ORD-MCT-0000000519	LIQ-ORD-0652	3605	Venta	BONOS DEL ESTADO	100.000,00	85,24	85.242,98	42,62
07/29/2013	ORD-MCT-0000000519	LIQ-ORD-0653	3606	Venta	BONOS DEL ESTADO	50.000,00	85,24	42.621,49	21,31
07/29/2013	ORD-MCT-0000000520	LIQ-ORD-0654	3604	Venta	BONOS DEL ESTADO	60.000,00	99,44	59.664,52	7,21
07/30/2013	ORD-MCT-0000000521	LIQ-ORD-0655	3652	Compra	ACCIONES	6.264,00	5,00	31.320,00	0,00
07/30/2013	ORD-MCT-0000000522	LIQ-ORD-0656	3653	Compra	ACCIONES	6.264,00	5,00	31.320,00	0,00
07/30/2013	ORD-MCT-0000000523	LIQ-ORD-0657	3654	Compra	ACCIONES	6.264,00	5,00	31.320,00	0,00
07/30/2013	ORD-MCT-0000000524	LIQ-ORD-0658	3653	Venta	ACCIONES	6.264,00	5,00	31.320,00	30,00
07/30/2013	ORD-MCT-0000000524	LIQ-ORD-0659	3652	Venta	ACCIONES	6.264,00	5,00	31.320,00	30,00
07/30/2013	ORD-MCT-0000000524	LIQ-ORD-0660	3654	Venta	ACCIONES	6.264,00	5,00	31.320,00	30,00
07/31/2013	ORD-MCT-0000000525	LIQ-ORD-0661	3684	Compra	OBLIGACIONES	223.000,00	99,44	223.738,03	469,85
07/31/2013	ORD-MCT-0000000525	LIQ-ORD-0662	3686	Compra	OBLIGACIONES	35.000,00	99,44	34.805,25	73,09
07/31/2013	ORD-MCT-0000000525	LIQ-ORD-0663	3696	Compra	PAPEL COMERCIAL	240.000,00	94,37	226.486,32	472,98
07/31/2013	ORD-MCT-0000000525	LIQ-ORD-0664	3698	Compra	BONOS DEL ESTADO	101.900,00	98,14	100.009,53	171,52
07/31/2013	ORD-MCT-0000000525	LIQ-ORD-0665	3697	Compra	BONOS DEL ESTADO	101.900,00	98,14	100.009,53	171,52
08/05/2013	ORD-MCT-0000000526	LIQ-ORD-0666	3763	Compra	NOTA DE CREDITO	541.245,29	99,68	539.513,31	431,61
08/05/2013	ORD-MCT-0000000527	LIQ-ORD-0668	3765	Venta	PAPEL COMERCIAL	350.000,00	96,46	337.620,58	1.237,94
08/05/2013	ORD-MCT-0000000528	LIQ-ORD-0669	3765	Compra	PAPEL COMERCIAL	350.000,00	96,46	337.620,58	185,69
08/05/2013	ORD-MCT-0000000529	LIQ-ORD-0667	3763	Venta	NOTA DE CREDITO	541.245,29	99,68	539.513,31	485,56
08/07/2013	ORD-MCT-0000000530	LIQ-ORD-0670	3802	Venta	ACCIONES	121,00	4,06	491,26	30,00
08/07/2013	ORD-MCT-0000000530	LIQ-ORD-0671	3801	Venta	ACCIONES	90.000,00	4,05	364.500,00	1.640,25
08/07/2013	ORD-MCT-0000000530	LIQ-ORD-0672	3818	Venta	ACCIONES	128,00	4,06	519,68	30,01
08/07/2013	ORD-MCT-0000000530	LIQ-ORD-0673	3815	Venta	ACCIONES	16.745,00	0,70	11.721,50	52,75
08/08/2013	ORD-MCT-0000000531	LIQ-ORD-0675	3844	Venta	ACCIONES	3.972,00	0,70	2.780,40	30,00
08/08/2013	ORD-MCT-0000000531	LIQ-ORD-0674	3842	Venta	ACCIONES	50.000,00	0,67	33.500,00	150,75
08/09/2013	ORD-MCT-0000000533	LIQ-ORD-0676	3861	Compra	LETRA DE CAMBIO	100.000,00	97,74	97.743,09	72,22
08/13/2013	ORD-MCT-0000000534	LIQ-ORD-0679C	3900	Venta	ACCIONES	40.000,00	0,65	26.000,00	117,00
08/13/2013	ORD-MCT-0000000534	LIQ-ORD-0677	3899	Venta	ACCIONES	3.812,00	0,65	2.477,80	30,00
08/20/2013	ORD-MCT-0000000535	LIQ-ORD-0678	4007	Venta	OBLIGACIONES	60.000,00	100,00	59.999,86	450,00
08/21/2013	ORD-MCT-0000000536	LIQ-ORD-0679A	4049	Compra	OBLIGACIONES	70.000,00	99,63	69.741,33	146,46
08/22/2013	ORD-MCT-0000000537	LIQ-ORD-0679B	4078	Venta	ACCIONES	801,00	0,75	600,75	30,04
08/28/2013	ORD-MCT-0000000539	LIQ-ORD-0681	4154	Compra	BONOS DEL ESTADO	200.000,00	98,32	196.648,96	303,99
08/28/2013	ORD-MCT-0000000540	LIQ-ORD-0682	4169	Compra	ACCIONES	113,00	4,10	463,30	40,10
08/28/2013	ORD-MCT-0000000538	LIQ-ORD-0680	4155	Venta	OBLIGACIONES	35.000,00	100,00	35.000,00	262,50
08/30/2013	ORD-MCT-0000000542	LIQ-ORD-0686A	4238	Compra	BONOS DEL ESTADO	103.359,11	98,33	101.535,27	156,36
08/30/2013	ORD-MCT-0000000542	LIQ-ORD-0684	4239	Compra	OBLIGACIONES	200.000,00	99,45	198.906,51	417,69
08/30/2013	ORD-MCT-0000000542	LIQ-ORD-0686B	4240	Compra	OBLIGACIONES	150.000,00	99,64	149.452,54	313,85
08/30/2013	ORD-MCT-0000000541	LIQ-ORD-0683	4237	Venta	OBLIGACIONES	32.000,00	100,00	32.000,00	240,00
09/02/2013	ORD-MCT-0000000543	LIQ-ORD-0754	4268	Venta	ACCIONES	2.000,00	0,60	1.200,00	30,00
09/09/2013	ORD-MCT-0000000544	LIQ-ORD-0725	4434	Compra	ACCIONES	509,00	4,10	2.086,90	50,09
09/10/2013	ORD-MCT-0000000545	LIQ-ORD-0727	4455	Compra	ACCIONES	266,00	4,10	1.090,60	33,26
09/10/2013	ORD-MCT-0000000546	LIQ-ORD-0729	4479	Venta	PAGARE - REVNI	30.000,00	100,00	29.998,85	30,00
09/10/2013	ORD-MCT-0000000547	LIQ-ORD-0726	4463	Compra	PAPEL COMERCIAL	1.200.000,00	99,62	1.195.427,52	60,00
09/10/2013	ORD-MCT-0000000548	LIQ-ORD-0728	4479	Compra	PAGARE - REVNI	30.000,00	100,00	29.998,85	33,00
09/11/2013	ORD-MCT-0000000549	LIQ-ORD-0732	4504	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	300.000,00	100,00	300.000,00	630,00
09/11/2013	ORD-MCT-0000000550	LIQ-ORD-0731	4503	Venta	ACCIONES	969,00	0,65	629,85	30,23
09/11/2013	ORD-MCT-0000000551	LIQ-ORD-0730	4524	Compra	ACCIONES	92,00	4,10	377,20	13,58
09/13/2013	ORD-MCT-0000000552	LIQ-ORD-0734	4592	Compra	ACCIONES	51,00	4,10	209,10	19,00
09/13/2013	ORD-MCT-0000000553	LIQ-ORD-0752	4605	Compra	ACCIONES	60.000,00	4,11	62.100,00	27,95

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Fecha de operación	No. Orden	Num. Liquidación Casa valores	Num. Liquidación bv	Tipo Operación	Titulo	Cantidad/Valor		Valor Efectivo	Comisiones CV
						Nominal	Precio Cierre		
09/13/2013	ORD-MCT-0000000554	LIQ-ORD-0733	4598	Venta	ACCIONES	79.503,00	0,50	39.751,50	178,88
09/18/2013	ORD-MCT-0000000555	LIQ-ORD-0735	4667	Compra	ACCIONES	241,00	4,10	988,10	0,00
09/18/2013	ORD-MCT-0000000556	LIQ-ORD-0736	4668	Venta	ACCIONES	335,00	4,10	1.373,50	35,00
09/18/2013	ORD-MCT-0000000557	LIQ-ORD-0753	4668	Compra	ACCIONES	335,00	4,10	1.373,50	35,00
09/19/2013	ORD-MCT-0000000558	LIQ-ORD-0737	4708	Venta	ACCIONES	2.000,00	4,10	8.200,00	36,90
09/19/2013	ORD-MCT-0000000559	LIQ-ORD-0738	4709	Venta	ACCIONES	21,00	4,10	86,10	19,00
09/19/2013	ORD-MCT-0000000560	LIQ-ORD-0740	4707	Venta	ACCIONES	2.194,00	4,10	8.995,40	40,48
09/19/2013	ORD-MCT-0000000562	LIQ-ORD-0739	4709	Compra	ACCIONES	21,00	4,10	86,10	16,00
09/20/2013	ORD-MCT-0000000563	LIQ-ORD-0742	4720	Compra	ACCIONES	2.500,00	4,10	10.250,00	0,00
09/20/2013	ORD-MCT-0000000564	LIQ-ORD-0741	4723	Venta	ACCIONES	3.814,00	4,10	15.637,40	70,37
09/20/2013	ORD-MCT-0000000565	LIQ-ORD-0743	4720	Venta	ACCIONES	2.500,00	4,10	10.250,00	46,13
09/23/2013	ORD-MCT-0000000566	LIQ-ORD-0744	4746	Venta	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	97,07	194.143,34	600,00
09/23/2013	ORD-MCT-0000000568	LIQ-ORD-0745	4746	Compra	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	97,07	194.143,34	87,85
09/24/2013	ORD-MCT-0000000569	LIQ-ORD-0746	4766	Venta	OBLIGACIONES	77.000,00	99,99	76.996,08	577,47
09/24/2013	ORD-MCT-0000000570	LIQ-ORD-0747	4768	Compra	BONOS DEL ESTADO	204.000,00	98,48	200.906,90	280,10
09/25/2013	ORD-MCT-0000000572	LIQ-ORD-0748	4794	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	100.000,00	100,00	100.000,00	100,04
09/25/2013	ORD-MCT-0000000573	LIQ-ORD-0749	4793	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	300.000,00	100,00	300.000,00	183,75
09/30/2013	ORD-MCT-0000000574	LIQ-ORD-0750	4908	Venta	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	97,06	97.055,97	300,00
09/30/2013	ORD-MCT-0000000575	LIQ-ORD-0751	4903	Compra	OBLIGACIONES	96.000,00	99,65	95.667,12	200,90
09/30/2013	ORD-MCT-0000000576	LIQ-ORD-0691	4921	Compra	ACCIONES	74.000,00	4,11	76.575,61	34,27
10/01/2013	ORD-MCT-0000000578	LIQ-ORD-0694	4959	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	6.000,00	99,94	5.996,63	75,00
10/01/2013	ORD-MCT-0000000577	LIQ-ORD-0717	4959-vrf02	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	6.000,00	99,94	5.996,63	4,00
10/04/2013	ORD-MCT-0000000579	LIQ-ORD-0719	5044	Compra	ACCIONES	84.000,00	4,10	86.940,00	39,12
10/04/2013	ORD-MCT-0000000581	LIQ-ORD-0720	5045	Compra	ACCIONES	24.000,00	4,10	24.840,00	45,00
10/08/2013	ORD-MCT-0000000584	LIQ-ORD-0721	5098	Compra	NOTA DE CREDITO	229.809,56	99,67	229.051,19	160,34
10/08/2013	ORD-MCT-0000000585	LIQ-ORD-0722	5098	Venta	NOTA DE CREDITO	229.809,56	99,67	229.051,19	160,34
10/09/2013	ORD-MCT-0000000586	LIQ-ORD-0723	5120	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	250.000,00	100,00	250.000,00	525,00
10/10/2013	ORD-MCT-0000000588	LIQ-ORD-0724	5150	Compra	ACCIONES	30.000,00	4,10	31.050,00	13,97
10/17/2013	ORD-MCT-0000000592	LIQ-ORD-0755	5267	Venta	PAPEL COMERCIAL	300.000,00	97,09	291.262,14	873,79
10/17/2013	ORD-MCT-0000000594	LIQ-ORD-0756	5266	Venta	PAPEL COMERCIAL	1.000.000,00	97,09	970.873,79	2.912,62
10/17/2013	ORD-MCT-0000000595	LIQ-ORD-0757	5265	Venta	PAPEL COMERCIAL	50.000,00	97,09	48.543,69	145,63
10/17/2013	ORD-MCT-0000000596	LIQ-ORD-0758	5267	Venta	PAPEL COMERCIAL	300.000,00	97,09	291.262,14	873,79
10/17/2013	ORD-MCT-0000000597	LIQ-ORD-0759	5279	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	296.000,00	100,00	296.000,00	444,00
10/18/2013	ORD-MCT-0000000600	LIQ-ORD-0761	5308	Compra	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	97,09	194.174,76	87,38
10/18/2013	ORD-MCT-0000000601	LIQ-ORD-0760	5308	Venta	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	97,09	194.174,76	582,52
10/18/2013	ORD-MCT-0000000602	LIQ-ORD-0762	5323	Venta	PAPEL COMERCIAL	1.300.000,00	94,50	1.228.547,99	6.859,39
10/22/2013	ORD-MCT-0000000603	LIQ-ORD-0763	5383	Venta	ACCIONES	490,00	66,35	32.511,50	146,30
10/22/2013	ORD-MCT-0000000604	LIQ-ORD-0764	5381	Venta	ACCIONES	110,00	66,35	7.298,50	32,84
10/22/2013	ORD-MCT-0000000605	LIQ-ORD-0765	5382	Venta	ACCIONES	1.400,00	66,35	92.890,00	418,01
10/22/2013	ORD-MCT-0000000606	LIQ-ORD-0766	5388	Compra	ACCIONES	1.144,00	4,10	4.690,40	0,00
10/23/2013	ORD-MCT-0000000610	LIQ-ORD-0767	5395	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	140.000,00	100,00	140.000,00	148,63
10/23/2013	ORD-MCT-0000000611	LIQ-ORD-0768	5401	Venta	ACCIONES	93.296,00	4,10	382.513,60	153,01
10/23/2013	ORD-MCT-0000000612	LIQ-ORD-0769	5401	Compra	ACCIONES	93.296,00	4,10	382.513,60	153,01
10/25/2013	ORD-MCT-0000000613	LIQ-ORD-0770	5470	Venta	PAPEL COMERCIAL	250.000,00	97,06	242.639,92	736,01
10/28/2013	ORD-MCT-0000000614	LIQ-ORD-0772	5478	Venta	ACCIONES	50,00	4,10	205,00	0,00
10/28/2013	ORD-MCT-0000000615	LIQ-ORD-0773	5481	Venta	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	97,06	97.055,97	294,40
10/28/2013	ORD-MCT-0000000616	LIQ-ORD-0774	5484	Compra	ACCIONES	50,00	4,10	205,00	14,51
10/28/2013	ORD-MCT-0000000617	LIQ-ORD-0775	5482	Venta	PAPEL COMERCIAL	13.000,00	97,06	12.617,28	75,00
10/29/2013	ORD-MCT-0000000618	LIQ-ORD-0776	5533	Venta	PAPEL COMERCIAL	50.000,00	97,09	48.543,69	145,63
10/29/2013	ORD-MCT-0000000620	LIQ-ORD-0778	5527	Compra	BONOS DEL ESTADO	245.000,00	98,05	240.213,38	434,39
10/29/2013	ORD-MCT-0000000622	LIQ-ORD-0780	5525	Venta	PAPEL COMERCIAL	120.000,00	94,69	113.628,14	611,70
10/30/2013	ORD-MCT-0000000625	LIQ-ORD-0783	5581	Compra	OBLIGACIONES	150.000,00	99,30	148.944,12	312,78
10/30/2013	ORD-MCT-0000000626	LIQ-ORD-0784	5582	Venta	OBLIGACIONES	50.000,00	100,00	29.998,51	273,00
10/31/2013	ORD-MCT-0000000627	LIQ-ORD-0797	5594	Venta	OBLIGACIONES	200.000,00	99,50	199.004,86	1.400,00
10/31/2013	ORD-MCT-0000000628	LIQ-ORD-0798	5593	Venta	OBLIGACIONES	150.000,00	99,50	149.253,64	1.050,00
10/31/2013	ORD-MCT-0000000629	LIQ-ORD-0787	5592	Venta	OBLIGACIONES	300.000,00	99,50	298.507,28	2.100,00
10/31/2013	ORD-MCT-0000000630	LIQ-ORD-0788	5593	Compra	OBLIGACIONES	150.000,00	99,50	149.253,64	313,43
10/31/2013	ORD-MCT-0000000631	LIQ-ORD-0789	5592	Compra	OBLIGACIONES	300.000,00	99,50	298.507,28	208,66
10/31/2013	ORD-MCT-0000000632	LIQ-ORD-0790	5602	Venta	OBLIGACIONES	100.000,00	99,50	99.502,78	700,00
10/31/2013	ORD-MCT-0000000634	LIQ-ORD-0792	5604	Venta	OBLIGACIONES	200.000,00	99,50	199.005,56	1.400,00
10/31/2013	ORD-MCT-0000000635	LIQ-ORD-0795	5602	Compra	OBLIGACIONES	100.000,00	99,50	99.502,78	49,75
10/31/2013	ORD-MCT-0000000636	LIQ-ORD-0793	5603	Venta	OBLIGACIONES	100.000,00	99,50	99.502,78	700,00
10/31/2013	ORD-MCT-0000000637	LIQ-ORD-0794	5603	Compra	OBLIGACIONES	100.000,00	99,50	99.502,78	49,75

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Fecha de operación	No. Orden	Num. Liquidación Casa valores	Num. Liquidación bv	Tipo Operación	Titulo	Cantidad/Valor		Precio Cierre	Valor Efectivo	Comisiones CV
						Nominal				
10/31/2013	ORD-MCT-0000000639	LIQ-ORD-0796	5604	Compra	OBLIGACIONES	200.000,00		99,50	199.005,56	99,50
11/05/2013	ORD-MCT-0000000640	LIQ-ORD-0799	5679	Venta	OBLIGACIONES	65.000,00		99,50	64.677,75	455,01
11/07/2013	ORD-MCT-0000000641	LIQ-ORD-0801	5747	Venta	PAPEL COMERCIAL	1.081.000,00		94,81	1.024.948,15	5.380,98
11/07/2013	ORD-MCT-0000000642	LIQ-ORD-0802	5743	Compra	NOTA DE CREDITO	185.028,58		99,67	184.417,99	110,65
11/07/2013	ORD-MCT-0000000643	LIQ-ORD-0803	5743	Venta	NOTA DE CREDITO	185.028,58		99,67	184.417,99	147,53
11/08/2013	ORD-MCT-0000000644	LIQ-ORD-0804	5778	Venta	OBLIGACIONES	1.200.000,00		99,51	1.194.078,85	8.400,34
11/08/2013	ORD-MCT-0000000647	LIQ-ORD-0807	5791	Venta	ACCIONES	370,00		4,15	1.535,50	15,36
11/11/2013	ORD-MCT-0000000648	LIQ-ORD-0808	5811	Venta	ACCIONES	687,00		4,16	2.857,92	28,58
11/11/2013	ORD-MCT-0000000649	LIQ-ORD-0809	5802	Venta	ACCIONES	198,00		4,16	823,68	8,24
11/11/2013	ORD-MCT-0000000645	LIQ-ORD-0806	5799	Venta	PAPEL COMERCIAL	150.000,00		97,06	145.583,95	450,00
11/11/2013	ORD-MCT-0000000646	LIQ-ORD-0805	5802	Compra	ACCIONES	198,00		4,16	823,68	24,71
11/12/2013	ORD-MCT-0000000651	LIQ-ORD-0810	5860	Compra	OBLIGACIONES	140.625,00		100,00	140.625,00	154,69
11/13/2013	ORD-MCT-0000000657	LIQ-ORD-0812	5889	Compra	ACCIONES	50.000,00		4,16	51.750,00	54,34
11/13/2013	ORD-MCT-0000000658	LIQ-ORD-0811	5890	Compra	ACCIONES	23.000,00		4,16	23.805,00	23,00
11/18/2013	ORD-MCT-0000000660	LIQ-ORD-0814	5956	Venta	OBLIGACIONES	300.000,00		99,51	298.529,92	2.100,00
11/18/2013	ORD-MCT-0000000661	LIQ-ORD-0815	5955	Venta	OBLIGACIONES	32.000,00		99,51	31.843,05	224,00
11/18/2013	ORD-MCT-0000000662	LIQ-ORD-0816	5955	Compra	OBLIGACIONES	32.000,00		99,51	31.843,05	95,00
11/18/2013	ORD-MCT-0000000663	LIQ-ORD-0817	5956	Compra	OBLIGACIONES	300.000,00		99,51	298.529,92	298,53
11/18/2013	ORD-MCT-0000000664	LIQ-ORD-0818	5971	Compra	ACCIONES	509,00		1,90	967,10	40,00
11/18/2013	ORD-MCT-0000000665	LIQ-ORD-0819	5965	Compra	PAGARE - REVNI	18.000,00		100,00	17.999,76	50,00
11/18/2013	ORD-MCT-0000000666	LIQ-ORD-0820	5966	Compra	PAGARE - REVNI	37.000,00		100,00	36.999,51	50,00
11/18/2013	ORD-MCT-0000000668	LIQ-ORD-0821	5965	Venta	PAGARE - REVNI	18.000,00		100,00	17.999,76	35,00
11/18/2013	ORD-MCT-0000000669	LIQ-ORD-0823	5964	Venta	PAGARE - REVNI	50.000,00		100,00	49.998,27	15,00
11/18/2013	ORD-MCT-0000000671	LIQ-ORD-0822	5964	Compra	PAGARE - REVNI	50.000,00		100,00	49.998,27	50,00
11/18/2013	ORD-MCT-0000000672	LIQ-ORD-0824	5966	Venta	PAGARE - REVNI	37.000,00		100,00	36.999,51	35,00
11/18/2013	ORD-MCT-0000000680	LIQ-ORD-0831	5970	Compra	ACCIONES	55.000,00		4,19	56.914,31	87,73
11/19/2013	ORD-MCT-0000000673	LIQ-ORD-0825	6012	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	7.481,25		99,69	7.457,85	6,71
11/19/2013	ORD-MCT-0000000674	LIQ-ORD-0828	6012	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	7.481,25		99,69	7.457,85	25,00
11/19/2013	ORD-MCT-0000000675	LIQ-ORD-0826	6011	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	112.500,00		99,69	112.148,12	74,91
11/19/2013	ORD-MCT-0000000676	LIQ-ORD-0827	6011	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	112.500,00		99,69	112.148,12	100,93
11/19/2013	ORD-MCT-0000000677	LIQ-ORD-0829	6013	Venta	OBLIGACIONES	125.000,00		99,49	124.363,56	74,62
11/19/2013	ORD-MCT-0000000678	LIQ-ORD-0830	6013	Compra	OBLIGACIONES	125.000,00		99,49	124.363,56	111,93
11/21/2013	ORD-MCT-0000000682	LIQ-ORD-0832	6063	Venta	OBLIGACIONES	125.000,00		100,00	125.000,00	75,00
11/21/2013	ORD-MCT-0000000683	LIQ-ORD-0833	6074	Venta	ACCIONES	1.397,00		4,22	5.895,34	58,95
11/22/2013	ORD-MCT-0000000684	LIQ-ORD-0834	6096	Venta	OBLIGACIONES	225.000,00		100,00	225.000,00	100,13
11/22/2013	ORD-MCT-0000000685	LIQ-ORD-0835	6096	Compra	OBLIGACIONES	225.000,00		100,00	225.000,00	472,50
11/22/2013	ORD-MCT-0000000686	LIQ-ORD-0836	6094	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	200.000,00		99,50	199.008,41	700,00
11/22/2013	ORD-MCT-0000000687	LIQ-ORD-0837	6093	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	800.000,00		99,50	796.033,65	2.800,00
11/22/2013	ORD-MCT-0000000688	LIQ-ORD-0838	6095	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	100.000,00		99,51	99.505,22	350,00
11/22/2013	ORD-MCT-0000000689	LIQ-ORD-0839	6097	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	40.000,00		99,50	39.801,68	199,01
11/22/2013	ORD-MCT-0000000690	LIQ-ORD-0840	6094	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	200.000,00		99,50	199.008,41	218,91
11/22/2013	ORD-MCT-0000000691	LIQ-ORD-0841	6097	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	40.000,00		99,50	39.801,68	140,00
11/22/2013	ORD-MCT-0000000693	LIQ-ORD-0842	6093	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	800.000,00		99,50	796.033,65	875,64
11/22/2013	ORD-MCT-0000000694	LIQ-ORD-0843	6095	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	100.000,00		99,51	99.505,22	109,46
11/25/2013	ORD-MCT-0000000695	LIQ-ORD-0844	6136	Venta	PAGARE - REVNI	5.000,00		100,00	5.000,00	10,50
11/25/2013	ORD-MCT-0000000696	LIQ-ORD-0845	6136	Compra	PAGARE - REVNI	5.000,00		100,00	5.000,00	20,00
11/25/2013	ORD-MCT-0000000697	LIQ-ORD-0846	6131	Compra	PAPEL COMERCIAL	16.000,00		97,06	15.528,96	25,00
11/25/2013	ORD-MCT-0000000698	LIQ-ORD-0847	6130	Compra	PAPEL COMERCIAL	37.000,00		97,06	35.910,71	27,23
11/25/2013	ORD-MCT-0000000699	LIQ-ORD-0848	6131	Venta	PAPEL COMERCIAL	16.000,00		97,06	15.528,96	75,00
11/25/2013	ORD-MCT-0000000700	LIQ-ORD-0849	6130	Venta	PAPEL COMERCIAL	37.000,00		97,06	35.910,71	108,93
11/26/2013	ORD-MCT-0000000702	LIQ-ORD-0850	6166	Venta	PAPEL COMERCIAL	300.000,00		94,35	283.063,37	621,01
11/26/2013	ORD-MCT-0000000704	LIQ-ORD-0852	6173	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	120.000,00		99,51	119.406,69	420,00
11/26/2013	ORD-MCT-0000000703	LIQ-ORD-0851	6166	Compra	PAPEL COMERCIAL	300.000,00		94,35	283.063,37	592,78
11/27/2013	ORD-MCT-0000000706	LIQ-ORD-0853	6205	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	315.000,00		100,00	315.000,00	661,50
11/27/2013	ORD-MCT-0000000707	LIQ-ORD-0854	6248	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	200.000,00		99,51	199.011,86	700,12
11/27/2013	ORD-MCT-0000000708	LIQ-ORD-0855	6211	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	215.000,00		99,51	213.937,75	752,50
11/27/2013	ORD-MCT-0000000709	LIQ-ORD-0856	6204	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	200.000,00		100,00	200.000,00	212,33
11/27/2013	ORD-MCT-0000000710	LIQ-ORD-0857	6218	Venta	OBLIGACIONES	200.000,00		100,00	200.000,00	180,00
11/27/2013	ORD-MCT-0000000711	LIQ-ORD-0858	6221	Venta	OBLIGACIONES	24.000,00		100,00	24.000,00	75,00
11/27/2013	ORD-MCT-0000000713	LIQ-ORD-0859	6223	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	20.000,00		100,00	20.000,00	25,00
11/27/2013	ORD-MCT-0000000714	LIQ-ORD-0860	6247	Compra	OBLIGACIONES	300.000,00		99,51	298.542,59	149,27
11/27/2013	ORD-MCT-0000000715	LIQ-ORD-0861	6247	Venta	OBLIGACIONES	300.000,00		99,51	298.542,59	2.100,25
11/28/2013	ORD-MCT-0000000716	LIQ-ORD-0862	6254	Venta	PAPEL COMERCIAL	8.000,00		95,52	7.641,79	75,00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Fecha de operación	No. Orden	Num. Liquidación Casa valores	Num. Liquidación bv	Tipo Operación	Título	Cantidad/Valor Nominal	Precio Cierre	Valor Efectivo	Comisiones CV
11/28/2013	ORD-MCT-0000000718	LIQ-ORD-0863	6260	Venta	OBLIGACIONES	18.000,00	100,00	18.000,00	75,02
11/29/2013	ORD-MCT-0000000722	LIQ-ORD-0866	6303	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	95,52	95.522,39	150,45
11/29/2013	ORD-MCT-0000000723	LIQ-ORD-0865	6303	Venta	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	95,52	95.522,39	429,85
11/29/2013	ORD-MCT-0000000724	LIQ-ORD-0867	6301	Venta	PAPEL COMERCIAL	52.000,00	98,86	51.408,80	77,11
11/29/2013	ORD-MCT-0000000725	LIQ-ORD-0868	6299	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	800.000,00	99,51	796.053,26	2.800,00
11/29/2013	ORD-MCT-0000000726	LIQ-ORD-0869	6313	Compra	PAPEL COMERCIAL	300.000,00	96,89	290.674,20	356,08
11/29/2013	ORD-MCT-0000000727	LIQ-ORD-0870	6309	Compra	NOTA DE CREDITO	517.110,13	99,67	515.403,67	257,70
11/29/2013	ORD-MCT-0000000730	LIQ-ORD-0873	6316	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	200.000,00	100,46	200.928,69	92,09
11/29/2013	ORD-MCT-0000000732	LIQ-ORD-0874	6316	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	200.000,00	100,46	200.928,69	41,86
11/29/2013	ORD-MCT-0000000733	LIQ-ORD-0875	6312	Compra	OBLIGACIONES	100.000,00	99,40	99.398,57	208,74
11/29/2013	ORD-MCT-0000000734	LIQ-ORD-0879	6323	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	400.000,00	99,51	398.026,63	437,83
11/29/2013	ORD-MCT-0000000735	LIQ-ORD-0876	6315	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	200.000,00	100,44	200.881,94	87,77
11/29/2013	ORD-MCT-0000000736	LIQ-ORD-0877	6315	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	200.000,00	100,44	200.881,94	39,90
11/29/2013	ORD-MCT-0000000737	LIQ-ORD-0880	6286	Venta	PAPEL COMERCIAL	7.000,00	95,52	6.686,57	75,22
11/29/2013	ORD-MCT-0000000738	LIQ-ORD-0882	6272	Venta	PAPEL COMERCIAL	300.000,00	97,09	291.262,14	873,79
11/29/2013	ORD-MCT-0000000739	LIQ-ORD-0878	6303	Venta	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	95,52	95.522,39	429,85
11/29/2013	ORD-MCT-0000000740	LIQ-ORD-0881	6323	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	400.000,00	99,51	398.026,63	1.400,00
11/29/2013	ORD-MCT-0000000741	LIQ-ORD-0883	6299	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	800.000,00	99,51	796.053,26	875,66
11/29/2013	ORD-MCT-0000000742	LIQ-ORD-0884	6309	Venta	NOTA DE CREDITO	517.110,13	99,67	515.403,67	463,86
12/03/2013	ORD-MCT-0000000743	LIQ-ORD-0885	6400	Compra	PAGARE - REVNI	12.000,00	100,00	11.999,70	20,00
12/03/2013	ORD-MCT-0000000745	LIQ-ORD-0887	6399	Compra	PAGARE - REVNI	28.000,00	100,00	27.999,31	20,02
12/03/2013	ORD-MCT-0000000748	LIQ-ORD-0890	6400	Venta	PAGARE - REVNI	12.000,00	100,00	11.999,70	35,00
12/03/2013	ORD-MCT-0000000755	LIQ-ORD-0897	6399	Venta	PAGARE - REVNI	28.000,00	100,00	27.999,31	35,03
12/04/2013	ORD-MCT-0000000756	LIQ-ORD-0898	6432	Venta	ACCIONES	2.746,00	5,74	15.762,04	23,64
12/04/2013	ORD-MCT-0000000758	LIQ-ORD-0900	6433	Compra	ACCIONES	2.745,00	5,74	15.756,30	157,56
12/04/2013	ORD-MCT-0000000749	LIQ-ORD-0895	6430	Compra	CERTIFICADO DE TESORERIA	2.000.000,00	99,00	1.979.936,64	263,99
12/04/2013	ORD-MCT-0000000750	LIQ-ORD-0896	6424	Venta	PAPEL COMERCIAL	500.000,00	95,99	479.948,17	794,85
12/04/2013	ORD-MCT-0000000751	LIQ-ORD-0894	6433	Venta	ACCIONES	2.745,00	5,74	15.756,30	23,63
12/04/2013	ORD-MCT-0000000752	LIQ-ORD-0893	6431	Venta	ACCIONES	2.746,00	5,74	15.762,04	23,64
12/04/2013	ORD-MCT-0000000753	LIQ-ORD-0892	6431	Compra	ACCIONES	2.746,00	5,74	15.762,04	157,62
12/04/2013	ORD-MCT-0000000754	LIQ-ORD-0891	6432	Compra	ACCIONES	2.746,00	5,74	15.762,04	157,62
12/05/2013	ORD-MCT-0000000757	LIQ-ORD-0899	6463	Venta	OBLIGACIONES	25.000,00	99,52	24.879,98	175,01
12/09/2013	ORD-MCT-0000000759	LIQ-ORD-0901	6483	Compra	BONOS DEL ESTADO	250.000,00	91,50	228.756,63	205,88
12/09/2013	ORD-MCT-0000000760	LIQ-ORD-0903	6483	Venta	BONOS DEL ESTADO	250.000,00	91,50	228.756,63	228,76
12/10/2013	ORD-MCT-0000000762	LIQ-ORD-0904	6515	Venta	PAPEL COMERCIAL	350.000,00	95,49	334.217,51	1.515,12
12/11/2013	ORD-MCT-0000000763	LIQ-ORD-0905	6546	Venta	PAPEL COMERCIAL	43.000,00	97,09	41.747,57	125,24
12/11/2013	ORD-MCT-0000000764	LIQ-ORD-0906	6579	Venta	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	95,51	95.506,55	431,37
12/11/2013	ORD-MCT-0000000765	LIQ-ORD-0907	6579	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	95,51	95.506,55	64,71
12/12/2013	ORD-MCT-0000000767	LIQ-ORD-0909	6617	Venta	ACCIONES	366,00	4,43	1.621,38	0,00
12/12/2013	ORD-MCT-0000000768	LIQ-ORD-0912	6616	Venta	ACCIONES	469,00	4,43	2.077,67	0,00
12/12/2013	ORD-MCT-0000000769	LIQ-ORD-0911	6616	Compra	ACCIONES	469,00	4,43	2.077,67	74,58
12/12/2013	ORD-MCT-0000000770	LIQ-ORD-0910	6617	Compra	ACCIONES	366,00	4,43	1.621,38	74,62
12/13/2013	ORD-MCT-0000000771	LIQ-ORD-0913	6626	Compra	ACCIONES	105,00	4,41	463,05	42,95
12/13/2013	ORD-MCT-0000000772	LIQ-ORD-0914	6625	Compra	ACCIONES	230,00	4,41	1.014,30	44,20
12/13/2013	ORD-MCT-0000000773	LIQ-ORD-0915	6629	Compra	ACCIONES	20,00	4,41	88,20	17,18
12/13/2013	ORD-MCT-0000000774	LIQ-ORD-0916	6637	Venta	PAPEL COMERCIAL	500.000,00	97,34	486.696,95	243,89
12/13/2013	ORD-MCT-0000000775	LIQ-ORD-0917	6637	Compra	PAPEL COMERCIAL	500.000,00	97,34	486.696,95	110,86
12/13/2013	ORD-MCT-0000000778	LIQ-ORD-0921	6625	Venta	ACCIONES	230,00	4,41	1.014,30	30,43
12/13/2013	ORD-MCT-0000000779	LIQ-ORD-0920	6629	Venta	ACCIONES	20,00	4,41	88,20	10,58
12/13/2013	ORD-MCT-0000000780	LIQ-ORD-0922	6626	Venta	ACCIONES	105,00	4,41	463,05	13,89
12/13/2013	ORD-MCT-0000000781	LIQ-ORD-0927	6634	Venta	ACCIONES	467,00	4,41	2.059,47	20,90
12/17/2013	ORD-MCT-0000000782	LIQ-ORD-0925	6690	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	100.000,00	99,51	99.514,66	350,09
12/17/2013	ORD-MCT-0000000783	LIQ-ORD-0924	6690	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	100.000,00	99,51	99.514,66	149,27
12/17/2013	ORD-MCT-0000000784	LIQ-ORD-0925	6689	Venta	PAPEL COMERCIAL	21.500,00	97,07	20.870,41	75,08
12/17/2013	ORD-MCT-0000000785	LIQ-ORD-0926	6693	Venta	PAPEL COMERCIAL	1.000.000,00	97,07	970.716,71	2.928,33
12/03/2013	ORD-MCT-0000000743	LIQ-ORD-0885	6400	Compra	PAGARE - REVNI	12.000,00	100,00	11.999,70	20,00
12/03/2013	ORD-MCT-0000000745	LIQ-ORD-0887	6399	Compra	PAGARE - REVNI	28.000,00	100,00	27.999,31	20,02
12/03/2013	ORD-MCT-0000000748	LIQ-ORD-0890	6400	Venta	PAGARE - REVNI	12.000,00	100,00	11.999,70	35,00
12/03/2013	ORD-MCT-0000000755	LIQ-ORD-0897	6399	Venta	PAGARE - REVNI	28.000,00	100,00	27.999,31	35,03
12/04/2013	ORD-MCT-0000000756	LIQ-ORD-0898	6432	Venta	ACCIONES	2.746,00	5,74	15.762,04	23,64
12/04/2013	ORD-MCT-0000000749	LIQ-ORD-0895	6430	Compra	CERTIFICADO DE TESORERIA	2.000.000,00	99,00	1.979.936,64	263,99
12/04/2013	ORD-MCT-0000000750	LIQ-ORD-0896	6424	Venta	PAPEL COMERCIAL	500.000,00	95,99	479.948,17	794,85
12/04/2013	ORD-MCT-0000000751	LIQ-ORD-0894	6433	Venta	ACCIONES	2.745,00	5,74	15.756,30	23,63

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Fecha de operación	No. Orden	Num. Liquidación Casa valores	Num. Liquidación bv	Tipo Operación	Titulo	Cantidad/Valor		Valor Efectivo	Comisiones CV
						Nominal	Precio Cierre		
12/04/2013	ORD-MCT-0000000752	LIQ-ORD-0893	6431	Venta	ACCIONES	2.746,00	5,74	15.762,04	23,64
12/04/2013	ORD-MCT-0000000753	LIQ-ORD-0937	6431	Compra	ACCIONES	2.746,00	5,74	15.762,04	157,62
12/04/2013	ORD-MCT-0000000754	LIQ-ORD-0938	6432	Compra	ACCIONES	2.746,00	5,74	15.762,04	157,62
12/04/2013	ORD-MCT-0000000758	LIQ-ORD-0929	6433	Compra	ACCIONES	2.745,00	5,74	15.756,30	157,56
12/05/2013	ORD-MCT-0000000757	LIQ-ORD-0899	6463	Venta	OBLIGACIONES	25.000,00	99,52	24.879,98	173,01
12/09/2013	ORD-MCT-0000000759	LIQ-ORD-0901	6483	Compra	BONOS DEL ESTADO	250.000,00	91,50	228.756,63	205,88
12/09/2013	ORD-MCT-0000000760	LIQ-ORD-0903	6483	Venta	BONOS DEL ESTADO	250.000,00	91,50	228.756,63	228,76
12/10/2013	ORD-MCT-0000000762	LIQ-ORD-0904	6515	Venta	PAPEL COMERCIAL	350.000,00	95,49	334.217,51	1.515,12
12/11/2013	ORD-MCT-0000000763	LIQ-ORD-0905	6546	Venta	PAPEL COMERCIAL	43.000,00	97,09	41.747,57	125,24
12/11/2013	ORD-MCT-0000000764	LIQ-ORD-0906	6579	Venta	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	95,51	95.506,55	431,37
12/11/2013	ORD-MCT-0000000765	LIQ-ORD-0976	6579	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	95,51	95.506,55	64,71
12/12/2013	ORD-MCT-0000000767	LIQ-ORD-0909	6617	Venta	ACCIONES	366,00	4,43	1.621,38	0,00
12/12/2013	ORD-MCT-0000000768	LIQ-ORD-0912	6616	Venta	ACCIONES	469,00	4,43	2.077,67	0,00
12/12/2013	ORD-MCT-0000000769	LIQ-ORD-0972	6616	Compra	ACCIONES	469,00	4,43	2.077,67	74,58
12/12/2013	ORD-MCT-0000000770	LIQ-ORD-0973	6617	Compra	ACCIONES	366,00	4,43	1.621,38	74,62
12/13/2013	ORD-MCT-0000000771	LIQ-ORD-0987	6626	Compra	ACCIONES	105,00	4,41	463,05	42,95
12/13/2013	ORD-MCT-0000000772	LIQ-ORD-0982	6625	Compra	ACCIONES	230,00	4,41	1.014,30	44,20
12/13/2013	ORD-MCT-0000000773	LIQ-ORD-0988	6629	Compra	ACCIONES	20,00	4,41	88,20	17,18
12/13/2013	ORD-MCT-0000000774	LIQ-ORD-0916	6637	Venta	PAPEL COMERCIAL	500.000,00	97,34	486.696,95	243,89
12/13/2013	ORD-MCT-0000000775	LIQ-ORD-0981	6637	Compra	PAPEL COMERCIAL	500.000,00	97,34	486.696,95	110,86
12/13/2013	ORD-MCT-0000000778	LIQ-ORD-0921	6625	Venta	ACCIONES	230,00	4,41	1.014,30	30,43
12/13/2013	ORD-MCT-0000000779	LIQ-ORD-0920	6629	Venta	ACCIONES	20,00	4,41	88,20	10,58
12/13/2013	ORD-MCT-0000000780	LIQ-ORD-0922	6626	Venta	ACCIONES	105,00	4,41	463,05	13,89
12/13/2013	ORD-MCT-0000000781	LIQ-ORD-0927	6634	Venta	ACCIONES	467,00	4,41	2.059,47	20,90
12/17/2013	ORD-MCT-0000000782	LIQ-ORD-0923	6690	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	100.000,00	99,51	99.514,66	350,99
12/17/2013	ORD-MCT-0000000783	LIQ-ORD-0924	6690	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	100.000,00	99,51	99.514,66	149,27
12/17/2013	ORD-MCT-0000000784	LIQ-ORD-0925	6689	Venta	PAPEL COMERCIAL	21.500,00	97,07	20.870,41	75,08
12/17/2013	ORD-MCT-0000000785	LIQ-ORD-0926	6693	Venta	PAPEL COMERCIAL	1.000.000,00	97,07	970.716,71	2.928,33
12/19/2013	ORD-MCT-0000000786	LIQ-ORD-0928	6790	Venta	PAPEL COMERCIAL	10.300,00	97,09	10.000,00	75,00
12/20/2013	ORD-MCT-0000000787	LIQ-ORD-0929	6824	Venta	PAPEL COMERCIAL	150.000,00	97,06	145.583,95	441,60
12/20/2013	ORD-MCT-0000000788	LIQ-ORD-0998	6824	Compra	PAPEL COMERCIAL	150.000,00	97,06	145.583,95	154,56
12/23/2013	ORD-MCT-0000000795	LIQ-ORD-0936	6914	Compra	ACCIONES	22.000,00	4,55	22.770,00	10,25
12/23/2013	ORD-MCT-0000000796	LIQ-ORD-0941	6913	Compra	ACCIONES	6.700,00	4,55	6.934,50	3,12
12/23/2013	ORD-MCT-0000000789	LIQ-ORD-0951	6873	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	60.000,00	99,52	59.710,56	210,00
12/23/2013	ORD-MCT-0000000790	LIQ-ORD-0932	6881	Venta	OBLIGACIONES	39.000,00	99,53	38.816,70	273,08
12/23/2013	ORD-MCT-0000000791	LIQ-ORD-0933	6881	Compra	OBLIGACIONES	39.000,00	99,53	38.816,70	34,94
12/23/2013	ORD-MCT-0000000792	LIQ-ORD-0934	6873	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDIT	60.000,00	99,52	59.710,56	89,57
12/24/2013	ORD-MCT-0000000797	LIQ-ORD-0940	6960	Compra	ACCIONES	10.000,00	4,59	10.350,00	4,66
12/26/2013	ORD-MCT-0000000798	LIQ-ORD-0942	7013	Compra	OBLIGACIONES	125.000,00	99,86	124.830,44	241,75
12/26/2013	ORD-MCT-0000000799	LIQ-ORD-0943	7015	Venta	OBLIGACIONES	125.000,00	99,86	124.830,44	126,63
12/26/2013	ORD-MCT-0000000801	LIQ-ORD-0944	7018	Compra	OBLIGACIONES	125.000,00	99,50	124.378,00	261,19
12/26/2013	ORD-MCT-0000000802	LIQ-ORD-0945	7018	Venta	OBLIGACIONES	125.000,00	99,50	124.378,00	136,82
12/26/2013	ORD-MCT-0000000803	LIQ-ORD-0946	7025	Venta	OBLIGACIONES	163.333,80	100,00	163.325,75	179,66
12/26/2013	ORD-MCT-0000000804	LIQ-ORD-0947	7025	Compra	OBLIGACIONES	163.333,80	100,00	163.325,75	342,98
12/26/2013	ORD-MCT-0000000794	LIQ-ORD-0935	6993	Venta	PAPEL COMERCIAL	10.550,00	97,09	10.242,72	75,08
12/27/2013	ORD-MCT-0000000805	LIQ-ORD-0952	7077	Venta	OBLIGACIONES	200.000,00	99,53	199.061,29	1.400,40
12/27/2013	ORD-MCT-0000000806	LIQ-ORD-0948	7032	Venta	PAPEL COMERCIAL	1.287.650,00	97,09	1.250.145,63	3.750,44
12/27/2013	ORD-MCT-0000000807	LIQ-ORD-0949	7011	Venta	PAPEL COMERCIAL	220.000,00	95,60	210.323,65	928,93
12/27/2013	ORD-MCT-0000000808	LIQ-ORD-0950	7077	Compra	OBLIGACIONES	200.000,00	99,53	199.061,29	218,97
12/27/2013	ORD-MCT-0000000809	LIQ-ORD-0999	7076	Compra	PAPEL COMERCIAL	260.000,00	95,03	247.065,11	517,40
								total	193.932,27
								según libros	193.991,24
								diferencia	(58,97)

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 2013

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 19 de 2014

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 2013, 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 de auditoría generalmente aceptadas. 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.



Auditores

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,

AUDITRICONT CIA. LTDA.

AUDITORIA, TRIBUTACION, CONTABILIDAD

Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

MERCAPITAL CASA DE VALORES S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

1. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO

- 1.1 Antigüedad de cartera**
 - 1.1.1 Cuentas por cobrar operación asesoría
- 1.2 Cuentas y documentos por pagar**
 - 1.2.1 Antigüedad en acreedores varios módulo
- 1.3 Ingresos**
 - 1.3.1 Facturas sin sellos de anulación
- 1.4 Deducibilidad pagos a gerentes**

MERCAPITAL CASA DE VALORES S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO

1.1 Cuentas por Cobrar operación asesoría

1.1.1 Antigüedad de cartera

AL 31 de diciembre de 2013, se observó que la Casa de Valores mantiene una antigüedad de cartera tal como se detalla a continuación:

Facturas pendientes en este año:

Fecha	Factura	Cliente	Valor
23/10/2013	1282	Balanceados Novas S.A	US\$ 1.440,00
13/11/2013	1341	Universidad de los Hemisferios	521,84
12/11/2013	1251	Cornejo Castro Boris	112,12
18/09/2013	1221	Ponce Mejia Daniel	84,00
Total			US\$ <u>2.157,96</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

Estas cuentas por cobrar ya fueron canceladas en el mes de Enero del 2014.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1.2 Cuentas y documentos por pagar

1.2.1 Antigüedad en acreedores varios módulo

Observación

Al 31 de diciembre de 2013, se observó que existen valores registrados en esta cuenta que se mantienen desde meses anteriores tal como se presenta a continuación:

		Factura		Valor
Fecha	Proveedor			
02/10/2013	Andrade Aulestia Fausto Vidal	FC000003496		68,76
30/10/2013	Cruz Chicaiza Ricardo Esteban	FC00000366	US\$	49,60
	Total		US\$	<u>118,39</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 diferencia de la factura No. 3496 será regularizada en el mes de febrero 2014.

La factura 366 serán regularizadas en el mes de Enero 2014, ya que se darán de baja en vista de que no se cumplió con el acuerdo inicial.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

1.3 Ingresos

1.3.1 Facturas sin sellos de anulación

Observación

Al 31 de diciembre de 2013, se observó que de acuerdo al detalle de facturación proporcionado por el departamento contable las siguientes facturas consta en el detalle como anulada, sin embargo, al cotejar esta información con la factura física esta no tiene ningún sello de anulación, tal como se presenta a continuación:

Fecha	Factura	Detalle
17/12/2013	FC00001481	Distribución Comisiones Bursátiles

Recomendación

Se sugiere a la administración de la compañía considerar esta observación con el propósito de tener un control adecuado sobre las facturas anuladas y evitar errores con la contabilidad.

Comentario de la administración

La factura 1481 no se anuló por instrucciones de contabilidad ya que se procedió con la emisión de una nota de crédito por el valor de la factura.

**MERCAPITAL CASA DE VALORES S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

1.4 Deducibilidad pagos a gerentes

Base legal

Segundo suplemento Registro oficial N° 182 Deducibilidad a pagos a Gerentes

Con fundamento en las disposiciones constitucionales y legales citadas, se recuerda a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente:

Exclusivamente para fines tributarios, puntualmente para efectos de establecer la base imponible de impuesto a la renta, y sin perjuicio de lo dispuesto en la correspondiente normativa laboral y civil respecto de la calidad o naturaleza de la relación jurídica existente entre una empresa se trate ésta de una persona natural o de una sociedad y sus representantes legales sean éstos directores, gerentes, administradores y en general personas que tengan poder para representar y obligar a la empresa o entidad así como de mandatarios o apoderados, que ejerzan funciones permanentes en el régimen interno de una empresa, se consideraran deducibles los sueldos, salarios u honorarios a éstos pagados, siempre y cuando la empresa o sociedad haya efectuado, en dichos casos, las correspondientes aportaciones al seguro social, bajo el régimen de afiliación obligatoria o bajo el régimen de afiliación voluntaria, según corresponda.

Observación

Al 31 de diciembre de 2013, la representante legal de la Compañía procede a la facturación de honorarios por de comisiones y otros conceptos, por lo cual es importante que la administración de la compañía evalúe las posibles contingencias tributarias, en caso que la administración tributaria no comparta el procedimiento utilizado por la compañía por el pago de los honorarios al gerente.

Recomendación

Se sugiere a la administración tomar en cuenta la observación que se encuentra mencionada en la base legal anteriormente citada.

Comentario de la administración

La administración de la compañía ha consultado con sus asesores legales el impacto que podría generar estas disposiciones emitidas. De acuerdo al criterio del asesor legal de la Compañía el efecto de dicha disposición aplicara a partir del año 2014.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S. A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

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 año anterior
1 Bancos Al 31 de Diciembre de 2012, La administración procedió a existen cheques girados y no corregir este valor. cobrados con un valor de \$ 713,26		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.
2 Cuentas y documentos por cobrar Al 31 de Diciembre del 2012, se observó que la Casa de Valores mantiene una antigüedad de cartera por un valor de \$ 96,92	La administración procedió a reconocer estos valores	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 2013

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

Observación	Seguimiento	Comentario de la Administración año anterior
3 Asesoría módulo		
Al 31 de Diciembre del 2012, se observó que la Casa de Valores mantiene una antigüedad de cartera por más de 60 días	La administración procedió a realizar el cobro respectivo	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
4 Cuenta por pagar		
Al 31 de Diciembre de 2012, se observó que la Casa de Valores mantiene saldos pendientes de pago por un valor de \$ 773,00	La administración procedió a realizar el reconocimiento de este valor.	La administración va a analizar estos pagos pendientes a proveedores.