

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

Mercapital Casa de Valores S.A.

Informe sobre los estados financieros

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 2015, y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mercapital Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

1. De acuerdo a la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil publicado el 20 de mayo de 2014, en el Suplemento del Registro Oficial 249 en la disposición transitoria tercera establece que "Se autoriza la transformación de las bolsas de valores actualmente existentes en el país de corporaciones civiles a sociedades anónimas, para tal efecto, las cuotas patrimoniales de propiedad de sus miembros serán el equivalente de sus aportes en acciones a la compañía anónima bolsa de valores, acorde a los criterios de valores, para lo cual deberán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En consecuencia, los actuales propietarios de las cuotas patrimoniales pasarán a ser accionistas de la bolsa a transformarse, pudiendo incorporarse nuevos accionistas acorde a lo dispuesto en esta Ley, respecto de la escritura del capital de las bolsas de valores.

Transcurrido un plazo de dos años desde la expedición de la presente ley, las casas de valores no podrán ser propietarias individualmente de más de 5% del capital accionario, ni podrán ser propietarias en conjunto de más del 50% del capital accionario de las bolsas de valores.

Vencido el plazo determinado en el inciso anterior, la Superintendencia de Compañía y Valores dispondrá la incautación de las acciones a prorrata de todas las acciones de las casas de valores en las bolsas de valores, y ordenará su venta en pública subasta. Los valores que se obtengan en la venta pública subasta serán entregados a las respectivas casas de valores".

Considerando lo expuesto la administración de la Casa de Valores deberá evaluar el impacto que se pueda generar en los estados financieros al momento de que se aplique esta disposición.

2. En las reformas de la Ley de Mercado de Valores contemplando en la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Societario y Bursátil en el Título XII de las casas de valores se reforma el artículo 56 y que en el primer inciso establece "De su naturaleza y requisitos de operación.- Casa de valores es la compañía anónima autorizada y controlada por la Superintendencia de Compañías para ejercer la intermediación de valores, cuyo objeto social único es la realización de las actividades previstas en esta Ley. El capital

mínimo será fijado por la Junta de Regulación del Mercado de Valores en función de su objeto social, las actividades autorizadas y las condiciones del mercado, el cual deberá ser suscrito y pagado en numerario en su totalidad"

En función del artículo antes descrito las Casas de Valores deberá cumplir con un capital mínimo a ser fijado en función de su objeto social, por lo cual la administración de la Compañía debe analizar este nuevo requerimiento para su funcionamiento.

Otros asuntos

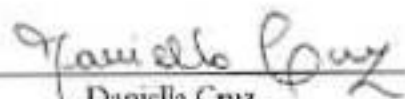
1. Las cifras comparativas presentadas están basadas en los estados financieros de la compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2014 los cuales fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 29 de enero del 2015 contiene una opinión sin salvedades.
2. La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias de Mercapital Casa de Valores S. A., requerido por el Servicio de Rentas Internas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emitirá por separado.

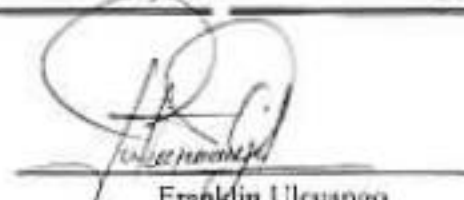

Abadhel Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 699
10 de marzo del 2016


Edison Guamán Gómez
Licencia 17 - 3410

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

	Referencia a Notas	...31 de diciembre de... 2015	2014
<u>ACTIVOS</u>			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	60,155	55,837
Activos financieros	5	91,307	19,574
Activos por impuestos corrientes	6	30,775	35,508
Total del activo corriente		182,237	110,919
Activo no corriente			
Activos fijos	7	85,365	99,946
Otros activos no corrientes	8	91,600	91,600
Activo por impuestos diferidos		-	385
Total del activo no corriente		176,965	191,931
Total activo		359,202	302,850
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos por impuestos corrientes	6	20,401	14,051
Otras obligaciones corrientes	9	5,203	3,748
Otros pasivos corrientes	10	66,019	48,326
Pasivos acumulados	11	11,023	5,296
Total del pasivo corriente		102,645	68,421
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	12	5,728	2,104
Otros pasivos no corrientes	10	14,430	27,591
Total del pasivo no corriente		20,158	29,695
Total pasivo		122,803	98,116
PATRIMONIO (según estado adjunto)	19	236,399	204,734
Total pasivo y patrimonio		359,202	302,850


Daniella Cruz
Gerente General

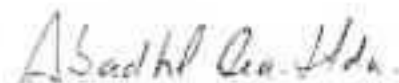

Franklin Ulcuango
Contador

mínimo será fijado por la Junta de Regulación del Mercado de Valores en función de su objeto social, las actividades autorizadas y las condiciones del mercado, el cual deberá ser suscrito y pagado en numerario en su totalidad"

En función del artículo antes descrito las Casas de Valores deberá cumplir con un capital mínimo a ser fijado en función de su objeto social, por lo cual la administración de la Compañía debe analizar este nuevo requerimiento para su funcionamiento

Otros asuntos

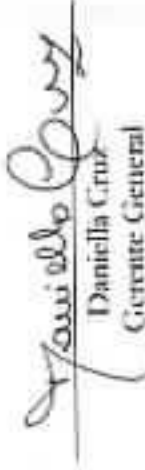
1. Las cifras comparativas presentadas están basadas en los estados financieros de la compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2014 los cuales fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 29 de enero del 2015 contiene una opinión sin salvedades.
2. La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias de Mercapital Casa de Valores S. A., requerido por el Servicio de Rentas Internas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emitirá por separado.

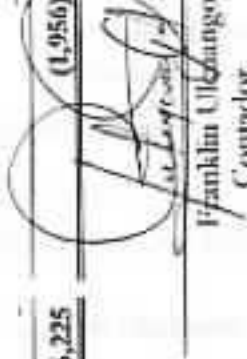

Abadhel Cia. Ltda.
R.N.A.E. No. 699
10 de marzo del 2016


Edison Guzmán Gómez
Licencia 17 - 3410

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reservas Legal	Otros resultados integrales Reserva por valuación activos financieros	Utilidades retenidas	Total del Patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2014	106,000	16,000	4,099	1,572	43,830	171,501
Aporte futuras capitalizaciones	-	40,000	-	-	-	40,000
Aumento de capital	36,000	(56,000)	-	-	-	-
Apropiación de reserva legal	-	-	672	-	(672)	-
Dividendos	-	-	-	-	(20,161)	(20,161)
Valuación activos disponibles para la venta neto	-	-	-	(1,279)	-	(1,279)
Ganancias actuariales beneficios definidos	-	-	-	-	87	87
Resultado del periodo	-	-	-	-	14,586	14,586
Saldo al 31 de diciembre del 2014	162,000	-	4,772	293	37,669	204,734
Apropiación de reserva legal	-	-	1,453	-	(1,453)	-
Valuación activos disponibles para la venta neto	-	-	-	(2,249)	-	(2,249)
Pérdidas actuariales beneficios definidos	-	-	-	-	(1,960)	(1,960)
Otros movimientos	-	-	-	-	(385)	(385)
Resultado del periodo	-	-	-	-	36,259	36,259
Saldo al 31 de diciembre del 2015	162,000	-	6,225	(1,956)	70,130	236,399


Danielia Cruz
Gerente General

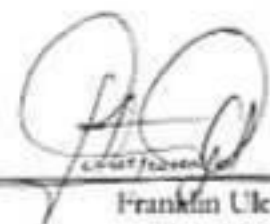

Franklin Ulloa
Contador

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

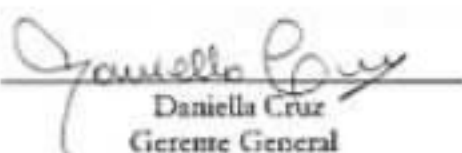
	Referencia a Notas	...31 de diciembre de... 2015	2014
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	15	586,204	564,890
Gastos administrativos	16	(522,027)	(533,790)
Gastos financieros	17	(11,085)	(7,360)
Utilidad antes de impuesto a la renta		53,093	23,740
Impuesto a la renta, corriente y diferido	6	(16,834)	(9,154)
Utilidad neta del ejercicio		36,259	14,586
Otro resultado integral			
<i>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</i>			
(Pérdida) ganancia actuariales de beneficios definidos		(1,960)	87
<i>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:</i>			
Valuación de activos financieros disponibles para la venta		(2,249)	(1,279)
Total resultado integral		32,050	13,394


Daniela Cruz
Gerente General


Franklin Ukuango
Contador

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

	Referencia a Notas	...31 de diciembre de... 2015	2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes		542,845	661,864
Efectivo pagado a proveedores y personal		(502,155)	(571,564)
Pagos por impuestos		(5,750)	(5,655)
Efectivo provisto por las actividades de operación		34,940	84,645
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Efectivo (usado) en activos financieros	5	(28,373)	(1,598)
Adquisición de activos fijos	7	(2,249)	(96,379)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(30,622)	(97,977)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aporte futuras capitalizaciones		-	40,000
Dividendos pagados		-	(20,161)
Efectivo provisto por actividades de financiamiento		-	19,839
Disminución del efectivo y sus equivalentes		4,318	6,507
Efectivo y equivalentes al inicio del período		55,837	49,330
Efectivo y equivalentes al final del período	4	60,155	55,837


Daniella Cruz
Gerente General


Franklin Ucuango
Contador

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

Conciliación del resultado por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 con el flujo provisto de las operaciones

	Referencia a Notas	...31 de diciembre de... 2015	2014
Resultado integral del ejercicio		32,050	13,394
<i>Partidas que no representan movimiento de efectivo</i>			
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	9,369	4,189
Impuesto a la renta, corriente y diferido	6	16,834	9,154
Depreciaciones de activos fijos	7	16,829	16,213
Obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal	12	1,833	247
Obligaciones por beneficios definidos por desahucio	12	1,791	40
Activos por impuestos diferidos	6	-	(54)
<i>Cambios netos en activos y pasivos operativos</i>			
Activos financieros		(43,360)	1,279
Servicios y pagos anticipados		-	95,696
Activos por impuestos corrientes		4,733	(10,498)
Obligaciones con instituciones financieras		(13,162)	(23,732)
Pasivos por impuestos corrientes		(10,483)	4,897
Pasivos acumulados		(3,643)	1,107
Otros pasivos corrientes		22,148	(27,287)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		34,940	84,645

Detalle de actividades de inversión y financiamiento que no se realizaron en efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 se ha realizado la apropiación de US\$1,453 como reserva legal, con cargo a utilidades retenidas.


Daniela Cruz
Gerente General


Frankel Ucuango
Contador

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

1.1. Constitución

Mercapital Casa de Valores S.A. fue constituida con un Capital de US\$ 1.000, 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.1MV.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.

Mediante escritura de aumento de capital celebrada el 24 de octubre de 2014 otorgada ante la Doctora Paola Delgado Llor, ante la Notaría Segunda del Cantón Quito procede a realizar el aumento de capital por US\$ 56.000 que proviene de aportaciones de accionistas.

Con ambos aumentos de capital de la Compañía el nuevo capital es de US\$ 162.000 dividido en 162.000 acciones de \$ 1.

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 2015 la Compañía posee 9 empleados.

El domicilio principal está registrado en la ciudad de Quito, en la Avenida 12 de Octubre N26-97 y Abraham Lincoln.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros de Mercapital Casa de Valores S.A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2015, aplicadas uniformemente a los períodos anteriores.

2.2. Bases de preparación -

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio bienes y servicios. 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 Entidad 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.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3. Conversión de la moneda extranjera -

i. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en (US\$) Dólares de los Estados Unidos de América.

La definición de esta moneda funcional está dada porque es la moneda que refleja o representa las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para manejar las operaciones de Mercapital Casa de Valores S.A. Para tales efectos, se ha considerado el análisis de variables tales como: precio de venta de sus productos, mercados relevantes para la compañía, fuentes de financiamiento, entre otros.

ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en la cuenta de resultados.

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios.

2.5. Cuentas comerciales y otras por cobrar -

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existieren, se reconocen como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El periodo de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de su probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses, desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Compañías y partes relacionadas, Activo -

Las cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, las cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la venta de bienes o prestación de servicio o préstamos otorgados según las condiciones previamente acordadas. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.7. Activos fijos-

i) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii) Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Equipos de oficina	3
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

iv) Retiro o venta de activos fijos

Un componente de activos fijos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

2.8. Activos intangibles –

v) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de activos intangibles se miden inicialmente por su costo.

El costo de los activos intangibles comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo, si es significativo.

vi) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Su medición y reconocimiento posterior será con base a su costo inicial, menos la amortización acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

vii) Método de amortización y vidas útiles

El costo de licencias de software se amortiza de acuerdo con el método de línea recta durante un período de 3 años. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de amortización de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

viii) Retiro o venta de las licencias de software

Un componente de activos intangibles o cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

ix) Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

x) Retiro o venta de un activo intangible

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

2.9. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles –

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna

pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.10. Acreedores comerciales por pagar y otras cuentas por pagar –

Las cuentas con acreedores comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.11. Impuesto a la renta -

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

i. 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 de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii. 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 temporarias impositivas. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o

suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

iii. Otros impuestos

Los valores por impuestos al valor agregado por pagar, así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de los pasivos por impuestos corrientes.

2.12. Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se provisionan aplicando el método de realización; las ventas se reconocen con base en el principio del devengo cuando ocurren, esto es cuando se cumplen las condiciones establecidas en la NIC 18.

2.13. Compañías y partes relacionadas, Pasivo –

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.14. Beneficios a empleados –

i. 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.

ii. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) a cargo de la Compañía, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el otro resultado integral en el periodo en el que ocurren. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados.

iii. Participación de trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.15. Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

i. 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 siguientes condiciones:

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.16. Costos y Gastos -

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.17. Compensación de saldos y transacciones -

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.18. Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior -

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías, a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar. 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.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente préstamos y cuentas por cobrar.

i. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

ii. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero se considera deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

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, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original 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. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina con cargo a la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

iii. Baja de un activo financiero

La Compañía dará 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 reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía

continuará recontociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

iv. 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 14).

Pasivos financieros

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

i. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros medidos al costo amortizado.

ii. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

iii. Baja de un pasivo financiero

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

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.19. Normas nuevas pero aún no efectivas –

a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

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		
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.	Enero 1, 2018.
NIIF 14	Regulación de cuentas diferidas de activos.	Enero 1, 2016.
NIIF 15	Ingresos por Contratos de Clientes esta norma reemplazara a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31,15,18	Enero 1, 2017
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019.

Enmiendas

NIIF 7	Relaciones adicionales y enmiendas consecuencia resultante de NIIF 9	Enero 1, 2018
NIIF 11	Contabilidad para adquisición de participaciones y operaciones conjuntas.	Enero 1, 2017
NIC 1	Iniciativa sobre información a revelar	Enero 1, 2016
NIC 12	Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas	Enero 1, 2017
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas portadoras de frutos.	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de la participación en estados financieros individuales	Enero 1, 2016
NIC 28	Aclaración de la contabilización para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Enero 1, 2016
NIIF 10 y NIC 28	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Fecha a fijar por el IASB
NIIF 10,12 y NIC 28	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación	Enero 1, 2016
Mejoras a las NIIF	Ciclos 2012 - 2014	
NIIF 5	Cambio en métodos de bajas	Enero 1, 2016
NIIF 7	Mantenimiento de los contratos. Aplicabilidad de la enmienda a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios	Enero 1, 2016
NIC 19	Tasas de descuentos: mercado regional	Enero 1, 2016
NIC 34	La revelación de la información en otras partes de los estados financieros intermedios	Enero 1, 2016

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

NOTA 3 - ESTIMACIONES DETERMINADAS POR LA ADMINISTRACIÓN

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en Estados Financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones, y en algunos casos variar significativamente.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional que producto de su variación podrían originar ajustes significativos sobre los valores libros de activos y pasivos dentro del próximo período financiero se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

3.1 Evaluación de posibles pérdidas por deterioro

A la fecha de cierre de cada año, o en aquella fecha en 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 monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe a cubrir con respecto al valor libro de los activos. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada año o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

3.2 Activos Financieros.- Cuentas comerciales y otras por cobrar

En el caso de estos activos financieros, la Compañía tiene definida una política para el registro de provisiones por deterioro en función de la incobrabilidad del saldo vencido, la cual es

determinada en base a un análisis de la antigüedad, recaudación histórica y el estado de la recaudación de las cuentas por cobrar.

3.3 La asignación de vida útil de los Activos fijos e intangibles

La Administración de la compañía determina las vidas útiles estimadas sobre bases técnicas y los correspondientes cargos por depreciación y amortización de sus activos fijos e intangibles. Esta estimación está basada en los ciclos de vida proyectados de los bienes asignados a los respectivos segmentos. La Compañía revisa las vidas útiles estimadas de los bienes de Activos fijos e intangibles, al cierre de cada ejercicio anual.

3.4 El cálculo actuarial de las obligaciones por beneficios definidos

El valor presente de la provisión para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza el método de la unidad de crédito proyectada, la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por las prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del periodo de referencia de los bonos corporativos de alta calidad. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo comprende lo siguiente:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	200	200
Instituciones financieras públicas	12,742	12,828
Instituciones financieras privadas	47,213	42,809
	<u>60,155</u>	<u>55,837</u>

NOTA 5 - ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle, fue como sigue:

Activos Financieros Disponibles para la Venta

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Renta variable		
Acciones y participaciones	5,206	6,354
Renta fija		
Papel comercial	29,522	-
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados		
Comisiones por operaciones bursátiles	856	505
Por asesoría	18,389	10,009
Deudores por intermediación de valores	37,335	1,070
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	-	1,637
	<u>91,307</u>	<u>19,574</u>

NOTA 6 - IMPUESTOS

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	25,810	22,621
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	4,965	12,887
	<u>30,775</u>	<u>35,508</u>

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Retenciones fuente	506	306
Retenciones IVA	1,452	2,250
Retención en relación de dependencia	1,609	2,287
Impuesto a la renta por pagar	16,834	9,208
	<u>20,401</u>	<u>14,051</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gasto del impuesto corriente	16,834	9,208
Gasto por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias		(54)
Total gasto de impuestos	<u>16,834</u>	<u>9,154</u>

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	53,093	23,740
Gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	24,090	17,970
Gasto por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	(100)
Otras partidas conciliatorias (Ingresos exentos dividendos inversiones)	(666)	-
Utilidad gravable	<u>76,517</u>	<u>41,609</u>
Impuesto a la renta determinado	<u>16,834</u>	<u>9,154</u>
Anticipo mínimo determinado	4,732	5,223
Impuesto a la renta causado	<u>16,834</u>	<u>9,154</u>

Saldo del impuesto diferido

Un resumen de los impuestos diferidos, es como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Impuestos diferidos</i>		
Activo por impuestos diferidos	-	385
Impuestos diferidos netos	<u>-</u>	<u>385</u>

Los movimientos del pasivo por impuestos diferidos, son como sigue:

	Saldo al comienzo del año	Reconocido en resultados	Saldo al fin del periodo
<i>Año 2015</i>			
<i>Diferencias temporarias</i>			
Jubilación patronal	385	385	-
Total	<u>385</u>	<u>385</u>	<u>-</u>

	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldos al fin del periodo</u>
<i>Año 2014</i>			
<i>Diferencias temporarias</i>			
Jubilación patronal	285	100	385
Total	<u>285</u>	<u>100</u>	<u>385</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Las declaraciones de impuestos, susceptibles de revisión, corresponden a las de los años 2013 al 2015.

Principales reformas tributarias

En suplemento del registro oficial 652 del 18 de diciembre de 2015, se publicó la Ley de Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público – Privadas y la Inversión Extranjera; un resumen de las principales reformas que se aplicarán a partir del año 2016, es como sigue:

Se consideran como ingresos exentos:

- Los de rendimientos financieros que obtengan las sociedades, en inversiones mayores de un año.
- Algunas rentas de títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más, para el financiamiento de proyectos desarrollados en asociación público – privada.
- Ciertas utilidades provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital, realizadas en bolsas de valores ecuatorianas, hasta por un monto anual de una fracción básica gravada con tarifa cero del pago del impuesto a la renta.
- Exoneración del impuesto a la renta en desarrollo de proyectos en asociación público – privado, por el plazo de diez años.

Pagos al exterior no sujetos a retención de impuesto a la renta:

- Ciertos pagos relacionados con financiamiento externo de instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales.

Ingresos de no residentes

- Para el caso de transacciones realizadas en bolsas de valores del Ecuador, el impuesto contemplado será retenido en la fuente de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento.
- Cuando se enajenan derechos representativos de capital, de una sociedad no residente en el Ecuador, que es propietaria directa o indirectamente de una sociedad residente o establecimiento permanente en el Ecuador; se deberán cumplir ciertos requisitos formales.

Impuesto a la Salida de Divisas

Están exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos al exterior que efectúen las sociedades que se creen o estructuren para el desarrollo y ejecución de proyectos en asociación público-privada, que cumplan con los requisitos fijados en la ley.

NOTA 7 - ACTIVOS FIJOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	2015	2014
Muebles y enseres	19,615	19,615
Equipo de oficina	1,254	1,254
Equipos de computación	9,857	7,609
Vehículos	95,696	95,696
	<u>126,422</u>	<u>124,173</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(41,056)	(24,227)
	<u>85,365</u>	<u>99,946</u>

Los movimientos de activos fijos, fueron como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	2015	2014
Saldo inicial	99,946	19,780
Adiciones	2,249	96,379
Depreciación - gasto	(16,829)	(16,213)
Saldo final, neto	<u>85,365</u>	<u>99,946</u>

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantía arriendo	1,600	1,600
Cuota patrimonial bolsa de valores (1)	90,000	90,000
	<u>91,600</u>	<u>91,600</u>

- (1) 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.

NOTA 9 - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguridad social	4,350	3,748
Por beneficios de ley a empleados	852	-
	<u>5,203</u>	<u>3,748</u>

NOTA 10 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acreedores por intermediación	40,089	30,816
Otros por pagar (1)	25,929	14,509
	<u>66,019</u>	<u>45,326</u>

- (1) Incluye US\$13,690 correspondiente a la porción corriente del financiamiento por la compra de vehículos para la compañía a un plazo de cuatro años y una tasa del

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

15,20% anual, la porción no corriente es de US\$14,430. Para el año 2014 incluye US\$11,771 de porción corriente y US\$27,591 no corriente.

NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen del rubro fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	9,369	4,189
Beneficios sociales	1,654	1,107
	<u>11,023</u>	<u>5,296</u>

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión participación a trabajadores, fueron como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	4,189	1,863
Provisión	9,369	4,189
Pagos efectuados	(4,189)	(1,863)
Saldo final	<u>9,369</u>	<u>4,189</u>

NOTA 12 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	3,584	1,751
Bonificación por desahucio	2,144	353
	<u>5,728</u>	<u>2,104</u>

La compañía mantiene dos planes de beneficios definidos que cubren sustancialmente a todos sus empleados, un resumen de estas obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

1. Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS. En el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, de acuerdo con las normas de ese Código.

Los movimientos en el valor presente de la obligación jubilación patronal, fueron como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	2015	2014
Saldo inicial	1,751	1,504
Costo de servicio	1,142	906
Costos financieros	115	105
Otros resultados integrales	912	103
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(336)	(867)
Saldo final	<u>3,584</u>	<u>1,751</u>

2. Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión por desahucio, fueron como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	2015	2014
Saldo inicial	353	313
Costo de servicio	720	206
Costos financieros	23	22
Otros resultados integrales	1,048	(188)
Saldo final	<u>2,144</u>	<u>353</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en otro resultado integral.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos.

Es importante mencionar que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

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

	...31 de diciembre de...	
	2015	2014
	%	%
Tasa(s) de descuento	6.31	7
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3	3

NOTA 13 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$3 millones, están obligados a presentar un anexo de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía, con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 14 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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 de 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.

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

- i. **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 presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y las cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante 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.

- ii. **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 financieros, 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.

- iii. **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 la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quien 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 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.

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

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

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

- v. **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 fondos y viceversa.

Categorías de instrumentos financieros-

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía como sigue:

		...31 de diciembre de...	
		2015	2014
<u>Activos financieros</u>			
<i>Costo amortizado:</i>			
Efectivo y equivalente de efectivo	(1)	60,155	55,837
Activos financieros disponibles para la venta y documentos y cuentas por cobrar no relacionados	(2)	91,307	19,574
		<u>151,462</u>	<u>75,411</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
<i>Costo amortizado:</i>			
Otros pasivos corrientes	(3)	25,929	14,509
		<u>25,929</u>	<u>14,509</u>

(1) Ver Nota 4

(2) Ver Nota 5

(3) Ver Nota 10

Valor razonable de los instrumentos financieros-

La Gerencia considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros se aproximan a su valor razonable.

NOTA 15 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen del rubro fue como sigue:

(Ver página siguiente)

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Prestación de servicios</i>		
Ingresos por asesoría	281,318	206,405
<i>Intereses</i>		
Intereses y rendimientos	144	43
<i>Comisiones ganadas por intermediación de valores</i>		
Por operaciones bursátiles	290,877	319,216
Operaciones extrabursátiles	-	1,569
Por comisión en operaciones	1,031	23,957
<i>Ingresos financieros</i>		
Dividendos	666	-
Valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	-	1,166
<i>Otros ingresos</i>		
Otros	12,170	12,534
	<u>586,204</u>	<u>564,890</u>

NOTA 16 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de los gastos administrativos, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Gastos administrativos</i>		
Sueldos salarios y demás remuneraciones	291,507	153,878
Honorarios	113,239	212,103
Arrendamiento operativo	14,608	12,360
Promoción y publicidad	-	11,603
Seguros y reaseguros	3,160	3,080
Mantenimiento y reparaciones	9,004	27,110
Depreciación	16,829	16,213
Otros	73,680	97,442
	<u>522,027</u>	<u>533,790</u>

NOTA 17 - GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los gastos financieros, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	2015	2014
<i>Gastos financieros</i>		
Intereses	5,384	7,358
Gastos por servicios de asesoría y reestructuración		
Por asesoría	5,102	-
Pérdida en títulos valores	599	2
	<u>11,085</u>	<u>7,360</u>

NOTA 18 - SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Personal clave de la Dirección

Personal clave de la Dirección son aquellas personas que tiene autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, ya sea directa o indirectamente.

Transacciones comerciales

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante el período con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a socios y funcionarios.

	...31 de diciembre de...	
	2015	2014
Accionistas		
Compras de servicios	26,633	141,282

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia por los nueve meses al 30 de septiembre fue la siguiente:

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

	...31 de diciembre de...	
	2015	2014
Beneficios a corto plazo	180,477	60,873
Beneficios definidos	1,578	-
	<u>182,055</u>	<u>60,873</u>

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

NOTA 19 - PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social está representado por 162.000 acciones, cada una tiene un valor nominal de US\$1 dólar de los Estados Unidos de América.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados 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. Con excepción de las pérdidas por deterioro del valor de garantías y pérdidas por diferencias de cambio de moneda extranjera.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

La Gerencia informa que al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no presenta contingencias significativas que puedan afectar a los estados financieros adjuntos.

NOTA 21 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE ELQUE SE INFORMA

Desde el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de marzo del 2016) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

**NOTA 22 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

Los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 10 de marzo del 2016 y serán presentados a los socios para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los socios sin modificaciones.



Daniella Cruz
Gerente General

Franklin Ulcuango
Contador

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

**DETALLE DE OPERACIONES DE
INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOL. SA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
06/01/2015	ORD-MCT-0000001600	LIQ-ORD-1920	39	Compra	OBLIGACIONES	5000	99.127	4956.35	23.6
06/01/2015	ORD-MCT-0000001601	LIQ-ORD-1919	39	Venta	OBLIGACIONES	5000	99.127	4956.35	85.2
07/01/2015	ORD-MCT-0000001602	LIQ-ORD-1922	35	Compra	OBLIGACIONES	200000	99.095395	198990.70	199.9
07/01/2015	ORD-MCT-0000001605	LIQ-ORD-1921	61	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	400000	100	400000	424.6
08/01/2015	ORD-MCT-0000001604	LIQ-ORD-1923	150	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	150000	100.2828535	150424.28	18.11
08/01/2015	ORD-MCT-0000001606	LIQ-ORD-1924	140	Compra	PAPEL COMERCIAL	1000000	96.428141	964281.41	562.1
09/01/2015	ORD-MCT-0000001607	LIQ-ORD-1925	131	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.253265	200506.53	18.61
09/01/2015	ORD-MCT-0000001608	LIQ-ORD-1926	134	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.253265	200506.53	18.61
09/01/2015	ORD-MCT-0000001609	LIQ-ORD-1927	130	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	190000	100.2828535	190424.28	32.7
09/01/2015	ORD-MCT-0000001610	LIQ-ORD-1928	135	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.253265	200506.53	18.61
09/01/2015	ORD-MCT-0000001611	LIQ-ORD-1929	131	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.253265	200506.53	33.51
09/01/2015	ORD-MCT-0000001611	LIQ-ORD-1930	134	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.253265	200506.53	33.51
09/01/2015	ORD-MCT-0000001611	LIQ-ORD-1931	135	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.253265	200506.53	33.51
09/01/2015	ORD-MCT-0000001611	LIQ-ORD-1932	136	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.253265	200506.53	33.51
09/01/2015	ORD-MCT-0000001612	LIQ-ORD-1933	136	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.253265	200506.53	18.61
09/01/2015	ORD-MCT-0000001613	LIQ-ORD-1934	140	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	96.428141	964281.41	666.41
09/01/2015	ORD-MCT-0000001614	LIQ-ORD-1935	148	Venta	OBLIGACIONES	150000	99.1290667	148693.51	1275.71
09/01/2015	ORD-MCT-0000001615	LIQ-ORD-1936	155	Venta	NOTA DE CRÉDITO	875621.35	97.0000000	849352.71	65
09/01/2015	ORD-MCT-0000001616	LIQ-ORD-1937	157	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	102651.33	100.1821409	102838.3	8.4
09/01/2015	ORD-MCT-0000001617	LIQ-ORD-1938	157	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	102651.33	100.1821409	102838.3	15.17
12/01/2015	ORD-MCT-0000001618	LIQ-ORD-1939	191	Compra	CERTIFICADO DE TESORERÍA	1500000	97.05737867	1456310.68	728.14
12/01/2015	ORD-MCT-0000001619	LIQ-ORD-1940	177	Venta	OBLIGACIONES	4000	99.132	3965.28	71
12/01/2015	ORD-MCT-0000001620	LIQ-ORD-1941	177	Compra	OBLIGACIONES	4000	99.132	3965.28	71
13/01/2015	ORD-MCT-0000001621	LIQ-ORD-1945	252	Venta	NOTA DE CRÉDITO	3343291.3	98.30000009	3286455.4	1971.87
13/01/2015	ORD-MCT-0000001622	LIQ-ORD-1944	252	Compra	NOTA DE CRÉDITO	3343291.3	98.30000009	3286455.4	1643.2
13/01/2015	ORD-MCT-0000001623	LIQ-ORD-1946	250	Compra	OBLIGACIONES	100000	100.20322	100205.22	26.01
13/01/2015	ORD-MCT-0000001624	LIQ-ORD-1947	250	Venta	OBLIGACIONES	100000	100.20322	100205.22	26.01
13/01/2015	ORD-MCT-0000001625	LIQ-ORD-1948	251	Compra	OBLIGACIONES	100000	100.20314	100203.14	25.1
13/01/2015	ORD-MCT-0000001626	LIQ-ORD-1949	251	Venta	OBLIGACIONES	100000	100.20314	100203.14	25.1
14/01/2015	ORD-MCT-0000001627	LIQ-ORD-1950	250	Venta	NOTA DE CRÉDITO	683867.7	99.70000045	681816.1	477.27
14/01/2015	ORD-MCT-0000001628	LIQ-ORD-1951	249	Compra	NOTA DE CRÉDITO	683867.7	99.70000045	681816.1	240.5
15/01/2015	ORD-MCT-0000001629	LIQ-ORD-1952	285	Compra	NOTA DE CRÉDITO	33867.15	98.60000003	33333.85	10
15/01/2015	ORD-MCT-0000001630	LIQ-ORD-1953	284	Venta	OBLIGACIONES	100000	99.13526	99135.26	849.9
15/01/2015	ORD-MCT-0000001631	LIQ-ORD-1954	285	Venta	NOTA DE CRÉDITO	33867.15	98.60000003	33333.85	19
19/01/2015	ORD-MCT-0000001632	LIQ-ORD-1955	336	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	93.86868	938686.8	800
20/01/2015	ORD-MCT-0000001633	LIQ-ORD-1961	399	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.2501	100250.1	11.56

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
26/01/2015	ORD-MCT-0000001676	LIQ-ORD-1993	556	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	100000	100.05216	100052.16	1.9
26/01/2015	ORD-MCT-0000001677	LIQ-ORD-1992	555	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	100000	100.05216	100052.16	1.9
26/01/2015	ORD-MCT-0000001678	LIQ-ORD-1994	554	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	100000	100.05216	100052.16	1.9
26/01/2015	ORD-MCT-0000001679	LIQ-ORD-1995	555	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	150000	100.05216	150078.24	2.9
26/01/2015	ORD-MCT-0000001680	LIQ-ORD-1996	553	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	150000	100.05216	150078.24	5.2
26/01/2015	ORD-MCT-0000001681	LIQ-ORD-1997	554	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	100000	100.05216	100052.16	3.1
26/01/2015	ORD-MCT-0000001682	LIQ-ORD-1998	555	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	100000	100.05216	100052.16	3.1
26/01/2015	ORD-MCT-0000001683	LIQ-ORD-1999	556	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	100000	100.05216	100052.16	3.1
27/01/2015	ORD-MCT-0000001685	LIQ-ORD-2001	631	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	600000	100.05591	600355.46	22.5
27/01/2015	ORD-MCT-0000001686	LIQ-ORD-2002	631	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	600000	100.05591	600355.46	12.5
28/01/2015	ORD-MCT-0000001684	LIQ-ORD-2000	664	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	400000	100	400000	424.6
28/01/2015	ORD-MCT-0000001687	LIQ-ORD-2003	666	Compra	CERTIFICADO DE TESORERIA	150000	98.82244667	148233.67	74.5
28/01/2015	ORD-MCT-0000001689	LIQ-ORD-2005	655	Venta	OBLIGACIONES	10000	99.9973	9999.73	1
28/01/2015	ORD-MCT-0000001690	LIQ-ORD-2004	655	Compra	OBLIGACIONES	10000	99.9973	9999.73	85.0
29/01/2015	ORD-MCT-0000001691	LIQ-ORD-2006	719	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	97.5451	29263.53	200.0
30/01/2015	ORD-MCT-0000001692	LIQ-ORD-2007	736	Venta	PAPEL COMERCIAL	35000	96.90968571	33939.39	20
30/01/2015	ORD-MCT-0000001693	LIQ-ORD-2008	768	Venta	PAPEL COMERCIAL	32000	97.56098077	31171.71	200.0
30/01/2015	ORD-MCT-0000001694	LIQ-ORD-2009	773	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.9697	96969.7	40
30/01/2015	ORD-MCT-0000001695	LIQ-ORD-2010	763	Compra	OBLIGACIONES	150000	99.99438	149991.57	514.9
30/01/2015	ORD-MCT-0000001696	LIQ-ORD-2011	760	Compra	OBLIGACIONES	200000	99.995535	199991.07	419.9
03/02/2015	ORD-MCT-0000001697	LIQ-ORD-2012	906	Compra	PAPEL OBLIGACIONES	3000	99.15533333	2974.66	5
03/02/2015	ORD-MCT-0000001698	LIQ-ORD-2013	907	Venta	PAPEL COMERCIAL	180000	93.86868108	168963.06	1475.7
03/02/2015	ORD-MCT-0000001699	LIQ-ORD-2014	906	Venta	OBLIGACIONES	3000	99.15533333	2974.66	7
04/02/2015	ORD-MCT-0000001701	LIQ-ORD-2016	917	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	93.86868	281606.04	2393.3
04/02/2015	ORD-MCT-0000001702	LIQ-ORD-2017	924	Compra	AGUIONES	1300	4.1	5330	10.6
05/02/2015	ORD-MCT-0000001703	LIQ-ORD-2018	981	Venta	NOTA DE CREDITO	745938.85	99.60999976	743477.25	817.8
05/02/2015	ORD-MCT-0000001704	LIQ-ORD-2019	981	Compra	NOTA DE CREDITO	745938.85	99.60999976	743477.25	520.4
10/02/2015	ORD-MCT-0000001705	LIQ-ORD-2020	1105	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	98.80203	98802.03	29
10/02/2015	ORD-MCT-0000001706	LIQ-ORD-2021	1105	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	98.80203	98802.03	24
12/02/2015	ORD-MCT-0000001707	LIQ-ORD-2022	1192	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	93.884715	187769.43	1591.0
12/02/2015	ORD-MCT-0000001708	LIQ-ORD-2029	1198	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	150000	100.2802133	150420.32	86.4
12/02/2015	ORD-MCT-0000001709	LIQ-ORD-2023	1200	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	110000	100.3253455	110357.88	57.9
12/02/2015	ORD-MCT-0000001710	LIQ-ORD-2024	1199	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	130000	100.4219923	130548.59	93.6
12/02/2015	ORD-MCT-0000001711	LIQ-ORD-2025	1197	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	90000	100.33576	90303.84	67.2
12/02/2015	ORD-MCT-0000001712	LIQ-ORD-2030	1198	Compra	POLIZA DE ACUM	150000	100.2802133	150420.32	48.0

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En U\$S dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMIN. AL.	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
20/01/2015	ORD-MCT-000001634	LIQ-ORD-1936	360	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.2501	100250.1	11.50
20/01/2015	ORD-MCT-000001635	LIQ-ORD-1937	361	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.2501	200500.2	23.1
20/01/2015	ORD-MCT-000001637	LIQ-ORD-1939	363	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.2501	200500.2	23.1
20/01/2015	ORD-MCT-000001638	LIQ-ORD-1962	359	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.2501	100250.1	20.1
20/01/2015	ORD-MCT-000001639	LIQ-ORD-1960	360	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.2501	100250.1	20.1
20/01/2015	ORD-MCT-000001641	LIQ-ORD-1965	361	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.2501	200500.2	41.1
20/01/2015	ORD-MCT-000001642	LIQ-ORD-1963	362	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.2501	200500.2	41.1
20/01/2015	ORD-MCT-000001643	LIQ-ORD-1964	363	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.2501	200500.2	41.1
20/01/2015	ORD-MCT-000001644	LIQ-ORD-1966	368	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	93.86868	93868.68	797.7
20/01/2015	ORD-MCT-000001645	LIQ-ORD-1967	369	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	93.86868	93868.68	797.7
20/01/2015	ORD-MCT-000001647	LIQ-ORD-1968	362	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.2501	200500.2	23.1
21/01/2015	ORD-MCT-000001689	LIQ-ORD-1976	452	Compra	ACCIONES	3720	4.15	15438	154.30
22/01/2015	ORD-MCT-000001650	LIQ-ORD-1971	466	Venta	NOTA DE CRÉDITO	177932.76	99.71999981	177434.37	190
22/01/2015	ORD-MCT-000001653	LIQ-ORD-1969	464	Compra	NOTA DE CRÉDITO	259991.76	99.65000045	259081.79	310.1
22/01/2015	ORD-MCT-000001654	LIQ-ORD-1970	464	Venta	NOTA DE CRÉDITO	259991.76	99.65000045	259081.79	246.1
22/01/2015	ORD-MCT-000001656	LIQ-ORD-1973	466	Compra	NOTA DE CRÉDITO	177932.76	99.71999981	177434.37	88.7
22/01/2015	ORD-MCT-000001657	LIQ-ORD-1977	476	Compra	ACCIONES	1047	4.15	4345.05	43.4
23/01/2015	ORD-MCT-000001660	LIQ-ORD-1974	496	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.24386	100243.86	11.2
23/01/2015	ORD-MCT-000001661	LIQ-ORD-1975	497	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.24386	100243.86	11.2
23/01/2015	ORD-MCT-000001662	LIQ-ORD-1978	498	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.24386	100243.86	11.2
23/01/2015	ORD-MCT-000001663	LIQ-ORD-1979	500	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.24386	100243.86	11.2
23/01/2015	ORD-MCT-000001664	LIQ-ORD-1980	501	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.24386	100243.86	11.2
23/01/2015	ORD-MCT-000001665	LIQ-ORD-1981	504	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.24386	100243.86	11.2
23/01/2015	ORD-MCT-000001666	LIQ-ORD-1982	507	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	300000	100.24386	300731.58	33.8
23/01/2015	ORD-MCT-000001667	LIQ-ORD-1983	510	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	300000	100.24386	300731.58	33.8
23/01/2015	ORD-MCT-000001668	LIQ-ORD-1984	497	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.24386	100243.86	20.1
23/01/2015	ORD-MCT-000001669	LIQ-ORD-1985	496	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.24386	100243.86	20.1
23/01/2015	ORD-MCT-000001670	LIQ-ORD-1986	498	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.24386	100243.86	20.1
23/01/2015	ORD-MCT-000001671	LIQ-ORD-1987	500	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.24386	100243.86	20.1
23/01/2015	ORD-MCT-000001672	LIQ-ORD-1988	501	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.24386	100243.86	20.1
23/01/2015	ORD-MCT-000001673	LIQ-ORD-1989	504	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.24386	100243.86	20.1
23/01/2015	ORD-MCT-000001674	LIQ-ORD-1990	507	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	300000	100.24386	300731.58	60.1
23/01/2015	ORD-MCT-000001675	LIQ-ORD-1991	510	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	300000	100.24386	300731.58	60.1

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
26/01/2015	ORD-MCT-000001676	LIQ-ORD-1993	556	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	100000	100.05216	100052.16	1.00
26/01/2015	ORD-MCT-000001677	LIQ-ORD-1992	555	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	100000	100.05216	100052.16	1.00
26/01/2015	ORD-MCT-000001678	LIQ-ORD-1994	554	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	100000	100.05216	100052.16	1.00
26/01/2015	ORD-MCT-000001679	LIQ-ORD-1995	553	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	150000	100.05216	150078.24	2.00
26/01/2015	ORD-MCT-000001680	LIQ-ORD-1996	553	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	150000	100.05216	150078.24	5.20
26/01/2015	ORD-MCT-000001681	LIQ-ORD-1997	554	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	100000	100.05216	100052.16	3.0
26/01/2015	ORD-MCT-000001682	LIQ-ORD-1998	555	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	100000	100.05216	100052.16	3.1
26/01/2015	ORD-MCT-000001683	LIQ-ORD-1999	556	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	100000	100.05216	100052.16	3.1
27/01/2015	ORD-MCT-000001685	LIQ-ORD-2001	631	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	600000	100.05591	600335.46	22.5
27/01/2015	ORD-MCT-000001686	LIQ-ORD-2002	631	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	600000	100.05591	600335.46	12.5
28/01/2015	ORD-MCT-000001684	LIQ-ORD-2000	664	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	400000	100	400000	424.6
28/01/2015	ORD-MCT-000001687	LIQ-ORD-2003	666	Compra	TESORERIA	150000	98.82244667	148233.67	74.5
28/01/2015	ORD-MCT-000001689	LIQ-ORD-2005	655	Venta	OBLIGACIONES	10000	99.9973	9999.73	1
28/01/2015	ORD-MCT-000001690	LIQ-ORD-2004	655	Compra	OBLIGACIONES	10000	99.9973	9999.73	85.00
29/01/2015	ORD-MCT-000001691	LIQ-ORD-2006	719	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	97.5451	48767.55	200.0
30/01/2015	ORD-MCT-000001692	LIQ-ORD-2007	756	Venta	PAPEL COMERCIAL	35000	96.9668571	33939.39	200
30/01/2015	ORD-MCT-000001693	LIQ-ORD-2009	768	Venta	PAPEL COMERCIAL	52000	97.56998077	50731.71	200.0
30/01/2015	ORD-MCT-000001694	LIQ-ORD-2009	773	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.9697	96969.7	400
30/01/2015	ORD-MCT-000001695	LIQ-ORD-2010	763	Compra	OBLIGACIONES	150000	99.99438	149991.57	314.91
30/01/2015	ORD-MCT-000001696	LIQ-ORD-2011	760	Compra	OBLIGACIONES	200000	99.995335	199991.07	419.91
03/02/2015	ORD-MCT-000001697	LIQ-ORD-2012	906	Compra	OBLIGACIONES	5000	99.15533333	2974.66	50
03/02/2015	ORD-MCT-000001698	LIQ-ORD-2013	907	Venta	PAPEL COMERCIAL	185000	93.86868108	172637.66	1475.71
03/02/2015	ORD-MCT-000001699	LIQ-ORD-2014	906	Venta	OBLIGACIONES	5000	99.15533333	2974.66	70
04/02/2015	ORD-MCT-000001701	LIQ-ORD-2016	917	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	93.86868	281606.04	2393.5
04/02/2015	ORD-MCT-000001702	LIQ-ORD-2017	924	Compra	ACCIONES	1300	4.1	5330	10.00
05/02/2015	ORD-MCT-000001703	LIQ-ORD-2018	981	Venta	NOTA DE CREDITO	745958.85	99.66999976	743477.25	817.80
05/02/2015	ORD-MCT-000001704	LIQ-ORD-2019	981	Compra	NOTA DE CREDITO	745958.85	99.66999976	743477.25	520.4
10/02/2015	ORD-MCT-000001705	LIQ-ORD-2020	1105	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	98.80203	98802.03	200
10/02/2015	ORD-MCT-000001706	LIQ-ORD-2021	1105	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	98.80203	98802.03	24.0
12/02/2015	ORD-MCT-000001707	LIQ-ORD-2022	1192	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	93.864715	187769.43	1591.00
12/02/2015	ORD-MCT-000001709	LIQ-ORD-2029	1198	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	150000	100.2802133	150420.32	86.40
12/02/2015	ORD-MCT-000001709	LIQ-ORD-2023	1200	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	110000	100.3253455	110357.88	57.30
12/02/2015	ORD-MCT-000001710	LIQ-ORD-2024	1199	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	130000	100.4219923	130548.59	93.60
12/02/2015	ORD-MCT-000001711	LIQ-ORD-2025	1197	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	90000	100.3376	90303.84	67.20
12/02/2015	ORD-MCT-000001712	LIQ-ORD-2030	1199	Compra	POLIZA DE ACUM	150000	100.2802133	150420.32	48.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
12/02/2015	ORD-MCT-0000001713	LIQ-ORD-2026	1200	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	110000	100.3253455	110357.88	31.81
12/02/2015	ORD-MCT-0000001714	LIQ-ORD-2027	1199	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	130000	100.4219923	130548.59	52.01
12/02/2015	ORD-MCT-0000001715	LIQ-ORD-2028	1197	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	60000	100.3376	60303.84	37.34
18/02/2015	ORD-MCT-0000001716	LIQ-ORD-2031	1277	Compra	COMERCIAL PAPEL	250000	95.895156	239737.89	89.21
18/02/2015	ORD-MCT-0000001716	LIQ-ORD-2032	1278	Compra	COMERCIAL PAPEL	250000	98.85086	247127.15	31.30
18/02/2015	ORD-MCT-0000001717	LIQ-ORD-2033	1277	Venta	COMERCIAL PAPEL	250000	95.895156	239737.89	930.51
18/02/2015	ORD-MCT-0000001717	LIQ-ORD-2034	1278	Venta	COMERCIAL PAPEL	250000	98.85086	247127.15	322.91
19/02/2015	ORD-MCT-0000001718	LIQ-ORD-2035	1282	Venta	COMERCIAL PAPEL	100000	98.86307	98863.07	127.71
19/02/2015	ORD-MCT-0000001718	LIQ-ORD-2036	1288	Venta	COMERCIAL PAPEL	150000	94.3693	141553.95	745.71
23/02/2015	ORD-MCT-0000001719	LIQ-ORD-2037	1369	Venta	COMERCIAL	10000	96.9371	9693.71	200.91
23/02/2015	ORD-MCT-0000001721	LIQ-ORD-2038	1363	Compra	OBLIGACIONES	400000	100	400000	30
23/02/2015	ORD-MCT-0000001722	LIQ-ORD-2040	1366	Compra	OBLIGACIONES	200000	100	200000	40
23/02/2015	ORD-MCT-0000001723	LIQ-ORD-2039	1364	Compra	OBLIGACIONES	100000	100	100000	9
23/02/2015	ORD-MCT-0000001724	LIQ-ORD-2043	1365	Compra	OBLIGACIONES	2000000	100	2000000	100
23/02/2015	ORD-MCT-0000001725	LIQ-ORD-2042	1371	Compra	OBLIGACIONES	50000	100	50000	29
23/02/2015	ORD-MCT-0000001726	LIQ-ORD-2041	1363	Venta	OBLIGACIONES	400000	100	400000	240
23/02/2015	ORD-MCT-0000001727	LIQ-ORD-2044	1364	Venta	OBLIGACIONES	100000	100	100000	60
23/02/2015	ORD-MCT-0000001728	LIQ-ORD-2045	1365	Venta	OBLIGACIONES	2000000	100	2000000	1200
23/02/2015	ORD-MCT-0000001729	LIQ-ORD-2046	1366	Venta	OBLIGACIONES	200000	100	200000	120
23/02/2015	ORD-MCT-0000001730	LIQ-ORD-2047	1370	Venta	OBLIGACIONES	225000	99.99978222	224999.51	139
23/02/2015	ORD-MCT-0000001731	LIQ-ORD-2048	1372	Venta	OBLIGACIONES	100000	100	100000	60
23/02/2015	ORD-MCT-0000001732	LIQ-ORD-2049	1371	Venta	OBLIGACIONES	50000	100	50000	30
24/02/2015	ORD-MCT-0000001733	LIQ-ORD-2050	1429	Venta	OBLIGACIONES	27000	99.99977778	26999.94	16
24/02/2015	ORD-MCT-0000001734	LIQ-ORD-2051	1428	Venta	OBLIGACIONES	50000	99.99978	49999.89	30
24/02/2015	ORD-MCT-0000001735	LIQ-ORD-2052	1430	Venta	OBLIGACIONES	12000	99.99975	11999.97	10
24/02/2015	ORD-MCT-0000001736	LIQ-ORD-2053	1459	Venta	OBLIGACIONES	80000	99.9993625	79999.49	48
24/02/2015	ORD-MCT-0000001737	LIQ-ORD-2054	1459	Compra	OBLIGACIONES	80000	99.9993625	79999.49	28
24/02/2015	ORD-MCT-0000001738	LIQ-ORD-2058	1416	Compra	OBLIGACIONES	100000	99.99978	99999.78	9
24/02/2015	ORD-MCT-0000001739	LIQ-ORD-2055	1416	Venta	OBLIGACIONES	100000	99.99978	99999.78	60
24/02/2015	ORD-MCT-0000001740	LIQ-ORD-2056	1417	Venta	OBLIGACIONES	600000	99.99978333	599998.7	360
24/02/2015	ORD-MCT-0000001741	LIQ-ORD-2057	1418	Venta	OBLIGACIONES	900000	99.99978333	899998.05	540
24/02/2015	ORD-MCT-0000001742	LIQ-ORD-2059	1418	Compra	OBLIGACIONES	900000	99.99978333	899998.05	45
24/02/2015	ORD-MCT-0000001744	LIQ-ORD-2060	1465	Compra	ACCIONES	10000	4.1	41000	24
24/02/2015	ORD-MCT-0000001745	LIQ-ORD-2061	1469	Compra	ACCIONES	9000	4.1	36900	221.1
24/02/2015	ORD-MCT-0000001746	LIQ-ORD-2062	1475	Compra	ACCIONES	3000	4.1	12300	73.1
24/02/2015	ORD-MCT-0000001747	LIQ-ORD-2064	1471	Compra	ACCIONES	15000	4.1	61500	36
24/02/2015	ORD-MCT-0000001748	LIQ-ORD-2065	1468	Compra	ACCIONES	1000	4.1	4100	24.1
24/02/2015	ORD-MCT-0000001779	LIQ-ORD-2094	1417	Compra	OBLIGACIONES	600000	99.99978333	599998.7	360
25/02/2015	ORD-MCT-0000001749	LIQ-ORD-2086	1480	Venta	OBLIGACIONES	100000	99.99956	99999.36	60
25/02/2015	ORD-MCT-0000001750	LIQ-ORD-2087	1483	Venta	OBLIGACIONES	30000	99.99916667	29999.75	18
25/02/2015	ORD-MCT-0000001751	LIQ-ORD-2068	1484	Venta	OBLIGACIONES PAPEL	12000	99.99933333	11999.92	100.00
25/02/2015	ORD-MCT-0000001752	LIQ-ORD-2069	1488	Venta	COMERCIAL	215000	94.1247967	202788.3	1071.81
25/02/2015	ORD-MCT-0000001753	LIQ-ORD-2070	1515	Venta	OBLIGACIONES	342000	99.9995117	341998.33	2051.91
25/02/2015	ORD-MCT-0000001754	LIQ-ORD-2071	1504	Venta	OBLIGACIONES	114000	99.99957018	113990.51	68
25/02/2015	ORD-MCT-0000001755	LIQ-ORD-2074	1515	Compra	OBLIGACIONES	342000	99.9995117	341998.33	34
25/02/2015	ORD-MCT-0000001756	LIQ-ORD-2073	1545	Compra	OBLIGACIONES	300000	99.99936333	299998.09	30

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
25/02/2015	ORD-MCT-0000001757	LIQ-ORD-2072	1520	Venta	PAPIL COMERCIAL CERTIFICADO DE INVERSIÓN	20000	93.88868	187737.36	1595.3
25/02/2015	ORD-MCT-0000001759	LIQ-ORD-2076	1493	Compra	OBLIGACIONES	20000	100	20000	42
25/02/2015	ORD-MCT-0000001760	LIQ-ORD-2077	1484	Compra	OBLIGACIONES	12000	99.99933333	11999.92	85.1
25/02/2015	ORD-MCT-0000001762	LIQ-ORD-2078	1483	Compra	OBLIGACIONES	30000	99.99916667	29999.75	143.0
25/02/2015	ORD-MCT-0000001763	LIQ-ORD-2079	1480	Compra	OBLIGACIONES	10000	99.99936	9999.26	10
25/02/2015	ORD-MCT-0000001786	LIQ-ORD-2104	1498	Compra	COMERCIAL	21500	94.3247007	202798.3	202.2
25/02/2015	ORD-MCT-0000001792	LIQ-ORD-2110	1345	Venta	OBLIGACIONES	30000	99.99926333	299998.00	1799.9
26/02/2015	ORD-MCT-0000001764	LIQ-ORD-2080	1562	Venta	PAPIL COMERCIAL	5000	93.8366	4691.83	199.4
26/02/2015	ORD-MCT-0000001765	LIQ-ORD-2081	1561	Venta	COMERCIAL	10000	93.8366	9383.66	199.3
26/02/2015	ORD-MCT-0000001766	LIQ-ORD-2082	1575	Venta	OBLIGACIONES	6000	99.99933333	5999.56	10
26/02/2015	ORD-MCT-0000001767	LIQ-ORD-2083	1571	Venta	OBLIGACIONES	10000	99.9994	9999.94	10
26/02/2015	ORD-MCT-0000001768	LIQ-ORD-2084	1559	Venta	OBLIGACIONES	10000	99.9995	9999.95	10
26/02/2015	ORD-MCT-0000001769	LIQ-ORD-2085	1558	Venta	OBLIGACIONES	15000	99.99933333	14999.93	10
26/02/2015	ORD-MCT-0000001770	LIQ-ORD-2086	1558	Compra	OBLIGACIONES	15000	99.99933333	14999.93	4
26/02/2015	ORD-MCT-0000001771	LIQ-ORD-2087	1562	Compra	COMERCIAL	5000	93.8366	4691.83	24.9
26/02/2015	ORD-MCT-0000001772	LIQ-ORD-2089	1568	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	20000	100.27425	200548.5	23.0
26/02/2015	ORD-MCT-0000001773	LIQ-ORD-2088	1568	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	20000	100.27425	200548.5	42.1
26/02/2015	ORD-MCT-0000001774	LIQ-ORD-2099	1613	Compra	ACCIONES	10000	4.09	40900	245.0
26/02/2015	ORD-MCT-0000001775	LIQ-ORD-2090	1571	Compra	OBLIGACIONES	10000	99.9994	9999.94	3
26/02/2015	ORD-MCT-0000001776	LIQ-ORD-2091	1575	Compra	OBLIGACIONES	6000	99.99933333	5999.56	1
26/02/2015	ORD-MCT-0000001777	LIQ-ORD-2092	1561	Compra	COMERCIAL	10000	93.8366	9383.66	20.4
26/02/2015	ORD-MCT-0000001778	LIQ-ORD-2093	1559	Compra	OBLIGACIONES	10000	99.9995	9999.95	4
26/02/2015	ORD-MCT-0000001808	LIQ-ORD-2284	1613	Venta	ACCIONES	10000	4.09	40900	187.0
27/02/2015	ORD-MCT-0000001780	LIQ-ORD-2095	1636	Compra	COMERCIAL	174000	93.3414023	162242.04	271.5
27/02/2015	ORD-MCT-0000001781	LIQ-ORD-2096	1644	Compra	OBLIGACIONES	20000	99.99915	19999.83	45.0
27/02/2015	ORD-MCT-0000001782	LIQ-ORD-2097	1644	Venta	OBLIGACIONES	20000	99.99915	19999.83	12
27/02/2015	ORD-MCT-0000001782	LIQ-ORD-2098	1648	Venta	OBLIGACIONES	2170000	99.99916175	2169981.81	13019.1
27/02/2015	ORD-MCT-0000001783	LIQ-ORD-2100	1690	Compra	NOTA DE CREDITO	770143.45	96.39999939	743060.5	1562.3
27/02/2015	ORD-MCT-0000001784	LIQ-ORD-2103	1652	Venta	ACCIONES	4000	4.1	16400	114.1
02/03/2015	ORD-MCT-0000001785	LIQ-ORD-2101	1728	Venta	PAPIL COMERCIAL	8000	95.937	7754.56	10
02/03/2015	ORD-MCT-0000001785	LIQ-ORD-2102	1729	Venta	COMERCIAL	8000	95.848625	7667.73	10
03/03/2015	ORD-MCT-0000001789	LIQ-ORD-2107	1741	Venta	PAPIL COMERCIAL	30000	96.95338	29076.69	300.0
03/03/2015	ORD-MCT-0000001790	LIQ-ORD-2108	1745	Compra	ACCIONES	500	4.1	2050	7.3
03/03/2015	ORD-MCT-0000001791	LIQ-ORD-2109	1746	Compra	ACCIONES	324	4.1	1330.4	12.8
03/03/2015	ORD-MCT-0000001795	LIQ-ORD-2112	1744	Compra	NOTA DE CREDITO	1029827.5	95.49999998	977850.81	1466.7
03/03/2015	ORD-MCT-0000001795	LIQ-ORD-2114	1744	Venta	NOTA DE CREDITO	1029827.5	95.49999998	977850.81	1271.2
03/03/2015	ORD-MCT-0000001797	LIQ-ORD-2115	1748	Compra	OBLIGACIONES	5000	99.9998	4999.99	3
03/03/2015	ORD-MCT-0000001798	LIQ-ORD-2113	1748	Venta	OBLIGACIONES	5000	99.9998	4999.99	10
05/03/2015	ORD-MCT-0000001799	LIQ-ORD-2116	1820	Venta	OBLIGACIONES	18750	100.15472	18779.00	2
05/03/2015	ORD-MCT-0000001804	LIQ-ORD-2121	1826	Venta	OBLIGACIONES	28125	100.1551111	28163	2
06/03/2015	ORD-MCT-0000001800	LIQ-ORD-2117	1856	Compra	OBLIGACIONES	22000	99.99813636	21999.50	12
06/03/2015	ORD-MCT-0000001801	LIQ-ORD-2118	1856	Venta	OBLIGACIONES	22000	99.99813636	21999.50	12
09/03/2015	ORD-MCT-0000001802	LIQ-ORD-2120	1890	Compra	NOTA DE CREDITO	296730.5	99.77000020	295057	236.8

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
09/03/2015	ORD-MCT-000001805	LIQ-ORD-2119	1890	Venta	NOTA DE CREDITO	296759.5	99.77600029	296057	384.8
10/03/2015	ORD-MCT-000001805	LIQ-ORD-2122	1959	Compra	ACCIONES	100	4.1	2050	7
11/03/2015	ORD-MCT-000001806	LIQ-ORD-2123	2023	Compra	NOTA DE CREDITO	869427.13	96.49999995	838997.18	2265.2
11/03/2015	ORD-MCT-000001807	LIQ-ORD-2124	2023	Venta	NOTA DE CREDITO	869427.13	96.49999995	838997.18	3775.4
11/03/2015	ORD-MCT-000001808	LIQ-ORD-2125	2032	Venta	PAPIL COMERCIAL	65000	96.42813846	62678.29	303.3
12/03/2015	ORD-MCT-000001810	LIQ-ORD-2126	2084	Venta	NOTA DE CREDITO	250000	99.7	249250	324.0
12/03/2015	ORD-MCT-000001811	LIQ-ORD-2127	2084	Compra	NOTA DE CREDITO	250000	99.7	249250	224.3
16/03/2015	ORD-MCT-000001812	LIQ-ORD-2128	2148	Venta	PAPIL COMERCIAL	150000	94.35446	141531.69	747.9
16/03/2015	ORD-MCT-000001813	LIQ-ORD-2129	2146	Venta	PAPIL COMERCIAL	200000	94.35446	188708.92	997.2
16/03/2015	ORD-MCT-000001814	LIQ-ORD-2130	2148	Compra	PAPIL COMERCIAL	150000	94.35446	141531.69	141.1
16/03/2015	ORD-MCT-000001818	LIQ-ORD-2132	2147	Compra	PAPIL COMERCIAL	200000	95.4774205	1909548.41	558.8
16/03/2015	ORD-MCT-000001819	LIQ-ORD-2133	2155	Compra	PAPIL COMERCIAL	200000	95.47742	286432.26	599.8
19/03/2015	ORD-MCT-000001820	LIQ-ORD-2134	2262	Venta	PAPIL COMERCIAL	31000	96.42812903	29882.72	200.0
20/03/2015	ORD-MCT-000001825	LIQ-ORD-2136	2295	Venta	PAPIL COMERCIAL	20000	64.3396	18867.92	99.7
20/03/2015	ORD-MCT-000001824	LIQ-ORD-2137	2306	Venta	COMERCIAL	50000	97.56098	48780.49	20
26/03/2015	ORD-MCT-000001825	LIQ-ORD-2138	2308	Venta	ACCIONES	460	4.15	1909	4
23/03/2015	ORD-MCT-000001826	LIQ-ORD-2139	2339	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.20218	100202.18	10.8
23/03/2015	ORD-MCT-000001827	LIQ-ORD-2140	2339	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.20218	100202.18	19.5
23/03/2015	ORD-MCT-000001828	LIQ-ORD-2141	2340	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.20218	100202.18	10.8
23/03/2015	ORD-MCT-000001829	LIQ-ORD-2142	2340	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.20218	100202.18	19.5
23/03/2015	ORD-MCT-000001830	LIQ-ORD-2143	2341	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.19948	100199.48	10.7
23/03/2015	ORD-MCT-000001831	LIQ-ORD-2144	2341	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.19948	100199.48	19.2
23/03/2015	ORD-MCT-000001832	LIQ-ORD-2145	2342	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.19948	100199.48	10.7
23/03/2015	ORD-MCT-000001833	LIQ-ORD-2146	2342	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.19948	100199.48	19.2
23/03/2015	ORD-MCT-000001834	LIQ-ORD-2149	2350	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	33379.09	100	33379.09	75
23/03/2015	ORD-MCT-000001835	LIQ-ORD-2155	2350	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	33379.09	100	33379.09	30.0
23/03/2015	ORD-MCT-000001837	LIQ-ORD-2147	2351	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	8344.77	100	8344.77	7.5
23/03/2015	ORD-MCT-000001838	LIQ-ORD-2150	2343	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	150000	100.19948	150299.22	16.6
23/03/2015	ORD-MCT-000001838	LIQ-ORD-2151	2344	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.19948	200398.96	21.4
23/03/2015	ORD-MCT-000001838	LIQ-ORD-2152	2345	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.19948	200398.96	21.4
23/03/2015	ORD-MCT-000001838	LIQ-ORD-2153	2347	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	150000	100.2211733	150331.76	17.7

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	Nº. ORDEN	Nº. LIQ. CASA V.	Nº. LIQ. BOL. SA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
23/03/2015	ORD-MCT-000001838	LIQ-ORD-2154	2348	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	20000	100.22117	20042.34	23.6
23/03/2015	ORD-MCT-000001839	LIQ-ORD-2156	2343	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	15000	100.19948	15029.22	28.9
23/03/2015	ORD-MCT-000001839	LIQ-ORD-2157	2344	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	20000	100.19948	20038.96	38.5
23/03/2015	ORD-MCT-000001839	LIQ-ORD-2158	2345	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	20000	100.19948	20038.96	38.5
23/03/2015	ORD-MCT-000001839	LIQ-ORD-2159	2347	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	15000	100.2211733	150551.76	31.9
23/03/2015	ORD-MCT-000001839	LIQ-ORD-2160	2348	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	20000	100.22117	20042.34	42.5
23/03/2015	ORD-MCT-000001840	LIQ-ORD-2275	2351	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	8344.77	100	8344.77	45.0
24/03/2015	ORD-MCT-000001840	LIQ-ORD-2161	2385	Compra	OBLIGACIONES	4000	99.10875	3964.55	75.0
24/03/2015	ORD-MCT-000001841	LIQ-ORD-2162	2385	Venta	OBLIGACIONES	4000	99.10875	3964.55	100.0
24/03/2015	ORD-MCT-000001842	LIQ-ORD-2163	2390	Compra	OBLIGACIONES	190000	100	190000	9
24/03/2015	ORD-MCT-000001842	LIQ-ORD-2164	2391	Compra	OBLIGACIONES	35000	100	35000	17.1
24/03/2015	ORD-MCT-000001842	LIQ-ORD-2165	2392	Compra	OBLIGACIONES	94120	100	94120	47.0
24/03/2015	ORD-MCT-000001842	LIQ-ORD-2166	2393	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	68250	100	68250	34.1
24/03/2015	ORD-MCT-000001843	LIQ-ORD-2169	2390	Venta	OBLIGACIONES	190000	100	190000	9
24/03/2015	ORD-MCT-000001843	LIQ-ORD-2170	2391	Venta	OBLIGACIONES	35000	100	35000	17.1
24/03/2015	ORD-MCT-000001843	LIQ-ORD-2171	2392	Venta	OBLIGACIONES	94120	100	94120	47.0
24/03/2015	ORD-MCT-000001843	LIQ-ORD-2172	2393	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	68250	100	68250	34.1
24/03/2015	ORD-MCT-000001844	LIQ-ORD-2168	2377	Compra	OBLIGACIONES	6000	99.10866667	5946.52	7
24/03/2015	ORD-MCT-000001845	LIQ-ORD-2167	2377	Venta	OBLIGACIONES	6000	99.10866667	5946.52	100.0
24/03/2015	ORD-MCT-000001846	LIQ-ORD-2173	2394	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	12500	100	12500	5.6
24/03/2015	ORD-MCT-000001846	LIQ-ORD-2174	2395	Venta	OBLIGACIONES	43750	100	43750	21.8
24/03/2015	ORD-MCT-000001846	LIQ-ORD-2175	2396	Venta	OBLIGACIONES	147500	100	147500	73.7
24/03/2015	ORD-MCT-000001846	LIQ-ORD-2176	2398	Venta	OBLIGACIONES	40909.09	100	40909.09	11
24/03/2015	ORD-MCT-000001847	LIQ-ORD-2177	2394	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	12500	100	12500	5.6
24/03/2015	ORD-MCT-000001847	LIQ-ORD-2178	2395	Compra	OBLIGACIONES	43750	100	43750	21.8
24/03/2015	ORD-MCT-000001847	LIQ-ORD-2179	2396	Compra	OBLIGACIONES	147500	100	147500	73.7
24/03/2015	ORD-MCT-000001847	LIQ-ORD-2180	2398	Compra	OBLIGACIONES	40909.09	100	40909.09	11
24/03/2015	ORD-MCT-000001848	LIQ-ORD-2181	2399	Compra	OBLIGACIONES	65000	100	65000	32.1
24/03/2015	ORD-MCT-000001848	LIQ-ORD-2182	2400	Compra	OBLIGACIONES	190000	100	190000	9
24/03/2015	ORD-MCT-000001848	LIQ-ORD-2183	2401	Compra	OBLIGACIONES	62500	100	62500	31.2
24/03/2015	ORD-MCT-000001848	LIQ-ORD-2184	2402	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	50020	100	50020	25.0
24/03/2015	ORD-MCT-000001849	LIQ-ORD-2185	2399	Venta	OBLIGACIONES	65000	100	65000	32.1
24/03/2015	ORD-MCT-000001849	LIQ-ORD-2186	2400	Venta	OBLIGACIONES	190000	100	190000	9
24/03/2015	ORD-MCT-000001849	LIQ-ORD-2187	2401	Venta	OBLIGACIONES	62500	100	62500	31.2
24/03/2015	ORD-MCT-000001849	LIQ-ORD-2188	2402	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	50020	100	50020	25.0
24/03/2015	ORD-MCT-000001850	LIQ-ORD-2189	2407	Compra	BONOS DEL ESTADO	95400	100	95400	47.7
24/03/2015	ORD-MCT-000001850	LIQ-ORD-2190	2410	Compra	BONOS DEL ESTADO	143100	100	143100	71.5

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
24/03/2015	ORD-MCT-000001850	LIQ-ORD-2191	2411	Compra	BONOS DEL ESTADO	74995	100	74995	37.2
24/03/2015	ORD-MCT-000001850	LIQ-ORD-2192	2412	Compra	BONOS DEL ESTADO	44387.5	100	44387.5	22.6
24/03/2015	ORD-MCT-000001851	LIQ-ORD-2193	2407	Venta	BONOS DEL ESTADO	95400	100	95400	47.7
24/03/2015	ORD-MCT-000001851	LIQ-ORD-2194	2410	Venta	BONOS DEL ESTADO	143100	100	143100	71.5
24/03/2015	ORD-MCT-000001851	LIQ-ORD-2195	2411	Venta	BONOS DEL ESTADO	74995	100	74995	37.2
24/03/2015	ORD-MCT-000001851	LIQ-ORD-2196	2412	Venta	BONOS DEL ESTADO	44387.5	100	44387.5	22.6
25/03/2015	ORD-MCT-000001852	LIQ-ORD-2197	2413	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	100	47700	23.8
25/03/2015	ORD-MCT-000001852	LIQ-ORD-2198	2417	Compra	BONOS DEL ESTADO	139522.5	100	139522.5	69.7
25/03/2015	ORD-MCT-000001852	LIQ-ORD-2199	2419	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	100	47700	23.8
25/03/2015	ORD-MCT-000001852	LIQ-ORD-2200	2420	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	100	47700	23.8
25/03/2015	ORD-MCT-000001853	LIQ-ORD-2201	2413	Venta	BONOS DEL ESTADO	47700	100	47700	23.8
25/03/2015	ORD-MCT-000001853	LIQ-ORD-2202	2417	Venta	BONOS DEL ESTADO	139522.5	100	139522.5	69.7
25/03/2015	ORD-MCT-000001853	LIQ-ORD-2203	2419	Venta	BONOS DEL ESTADO	47700	100	47700	23.8
25/03/2015	ORD-MCT-000001853	LIQ-ORD-2204	2420	Venta	BONOS DEL ESTADO	47700	100	47700	23.8
25/03/2015	ORD-MCT-000001854	LIQ-ORD-2205	2421	Compra	BONOS DEL ESTADO	25000	100	25000	12.5
25/03/2015	ORD-MCT-000001854	LIQ-ORD-2206	2424	Compra	BONOS DEL ESTADO	165457.41	100	165457.41	82.7
25/03/2015	ORD-MCT-000001854	LIQ-ORD-2207	2428	Compra	BONOS DEL ESTADO	122400	100	122400	61.2
25/03/2015	ORD-MCT-000001854	LIQ-ORD-2208	2420	Compra	BONOS DEL ESTADO	140582.5	100	140582.5	70.2
25/03/2015	ORD-MCT-000001854	LIQ-ORD-2209	2420	Compra	BONOS DEL ESTADO	27957.5	100	27957.5	13.9
25/03/2015	ORD-MCT-000001855	LIQ-ORD-2210	2440	Compra	NOTA DE CREDITO	103099.74	99.34999887	102635.79	112.4
25/03/2015	ORD-MCT-000001856	LIQ-ORD-2211	2440	Venta	NOTA DE CREDITO	103099.74	99.34999887	102635.79	174.8
25/03/2015	ORD-MCT-000001857	LIQ-ORD-2212	2421	Venta	BONOS DEL ESTADO	25000	100	25000	12.5
25/03/2015	ORD-MCT-000001857	LIQ-ORD-2213	2424	Venta	BONOS DEL ESTADO	165457.41	100	165457.41	82.7
25/03/2015	ORD-MCT-000001857	LIQ-ORD-2214	2425	Venta	BONOS DEL ESTADO	122400	100	122400	61.2
25/03/2015	ORD-MCT-000001857	LIQ-ORD-2215	2426	Venta	BONOS DEL ESTADO	140582.5	100	140582.5	70.2
25/03/2015	ORD-MCT-000001857	LIQ-ORD-2216	2429	Venta	BONOS DEL ESTADO	27957.5	100	27957.5	13.9
25/03/2015	ORD-MCT-000001858	LIQ-ORD-2217	2439	Compra	PAPIER COMERCIAL	200000	95.47742	190954.84	399.8
25/03/2015	ORD-MCT-000001859	LIQ-ORD-2218	2446	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	200000	100	200000	100.0
25/03/2015	ORD-MCT-000001860	LIQ-ORD-2221	2430	Venta	BONOS DEL ESTADO	149173.87	100	149173.87	74.5
25/03/2015	ORD-MCT-000001860	LIQ-ORD-2223	2431	Venta	BONOS DEL ESTADO	47700	100	47700	23.8
25/03/2015	ORD-MCT-000001860	LIQ-ORD-2224	2432	Venta	BONOS DEL ESTADO	116100	100	116100	58.0
25/03/2015	ORD-MCT-000001861	LIQ-ORD-2219	2430	Compra	BONOS DEL ESTADO	149173.87	100	149173.87	74.5

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOL. SA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
25/03/2015	ORD-MCT-000001861	LIQ-ORD-2220	2431	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	100	47700	25.81
25/03/2015	ORD-MCT-000001861	LIQ-ORD-2222	2432	Compra	BONOS DEL ESTADO	116100	100	116100	58.01
25/03/2015	ORD-MCT-000001862	LIQ-ORD-2225	2433	Compra	BONOS DEL ESTADO	32902.5	100	32902.5	16.1
25/03/2015	ORD-MCT-000001862	LIQ-ORD-2226	2434	Compra	BONOS DEL ESTADO	155100	100	155100	77.51
25/03/2015	ORD-MCT-000001862	LIQ-ORD-2228	2435	Compra	BONOS DEL ESTADO	53530	100	53530	26.77
25/03/2015	ORD-MCT-000001863	LIQ-ORD-2229	2433	Venta	BONOS DEL ESTADO	32902.5	100	32902.5	16.1
25/03/2015	ORD-MCT-000001863	LIQ-ORD-2230	2434	Venta	BONOS DEL ESTADO	155100	100	155100	77.51
25/03/2015	ORD-MCT-000001863	LIQ-ORD-2231	2435	Venta	BONOS DEL ESTADO	53530	100	53530	26.77
25/03/2015	ORD-MCT-000001865	LIQ-ORD-2235	2437	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.06725	96067.25	48.03
25/03/2015	ORD-MCT-000001865	LIQ-ORD-2236	2444	Venta	BONOS DEL ESTADO	95400	100	95400	47.7
25/03/2015	ORD-MCT-000001865	LIQ-ORD-2237	2445	Venta	BONOS DEL ESTADO	49901.04	100	49901.04	24.95
25/03/2015	ORD-MCT-000001865	LIQ-ORD-2238	2447	Venta	BONOS DEL ESTADO	200000	100	200000	100
25/03/2015	ORD-MCT-000001866	LIQ-ORD-2239	2444	Compra	BONOS DEL ESTADO	95400	100	95400	47.7
25/03/2015	ORD-MCT-000001866	LIQ-ORD-2240	2445	Compra	BONOS DEL ESTADO	49901.04	100	49901.04	24.95
25/03/2015	ORD-MCT-000001866	LIQ-ORD-2241	2447	Compra	BONOS DEL ESTADO	200000	100	200000	100
25/03/2015	ORD-MCT-000001870	LIQ-ORD-2250	2451	Compra	PAPEL COMERCIAL	47700	87.08301985	41538.61	20.77
25/03/2015	ORD-MCT-000001873	LIQ-ORD-2253	2457	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	96.06725	96067.25	48.03
26/03/2015	ORD-MCT-000001868	LIQ-ORD-2245	2476	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	50000	100.18111	50090.55	25.04
26/03/2015	ORD-MCT-000001868	LIQ-ORD-2246	2477	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	20000	100.18832	20037.64	10.02
26/03/2015	ORD-MCT-000001868	LIQ-ORD-2247	2478	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	10000	100.18301	10018.01	5.01
26/03/2015	ORD-MCT-000001869	LIQ-ORD-2248	2476	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	50000	100.18111	50090.55	25.04
26/03/2015	ORD-MCT-000001869	LIQ-ORD-2249	2478	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	10000	100.18301	10018.01	5.01
26/03/2015	ORD-MCT-000001871	LIQ-ORD-2251	2474	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	97.3226	48661.8	24.33
26/03/2015	ORD-MCT-000001872	LIQ-ORD-2252	2477	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	20000	100.18832	20037.64	10.02
27/03/2015	ORD-MCT-000001874	LIQ-ORD-2237	2504	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	3000	100	3000	1.5
27/03/2015	ORD-MCT-000001874	LIQ-ORD-2238	2506	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	75000	100	75000	37.5
27/03/2015	ORD-MCT-000001874	LIQ-ORD-2239	2507	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	12000	100	12000	6
27/03/2015	ORD-MCT-000001874	LIQ-ORD-2260	2508	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	6000	100	6000	3
27/03/2015	ORD-MCT-000001875	LIQ-ORD-2236	2498	Venta	ORIGINALES DE BONOS DEL ESTADO	8333.33	100	8333.33	4.17
27/03/2015	ORD-MCT-000001877	LIQ-ORD-2234	2493	Venta	BONOS DEL ESTADO	47700	100	47700	23.85

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
27/03/2015	ORD-MCT-0000001878	LIQ-ORD-2262	2507	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO VALORES DE CONTENIDO	12000	100	12000	12
27/03/2015	ORD-MCT-0000001879	LIQ-ORD-2261	2504	Compra	CREDITICIO	30000	100	30000	125.0
27/03/2015	ORD-MCT-0000001880	LIQ-ORD-2264	2498	Compra	OBLIGACIONES BONOS DEL ESTADO	8333.33	100	8333.33	14.1
27/03/2015	ORD-MCT-0000001881	LIQ-ORD-2263	2493	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO VALORES DE CONTENIDO	47700	100	47700	23.8
27/03/2015	ORD-MCT-0000001882	LIQ-ORD-2265	2508	Compra	CREDITICIO VALORES DE CONTENIDO	6000	100	6000	7
27/03/2015	ORD-MCT-0000001890	LIQ-ORD-2276	2505	Venta	CREDITICIO PAPEL	45000	100	45000	74.9
30/03/2015	ORD-MCT-0000001884	LIQ-ORD-2267	2561	Venta	COMERCIAL, NOTA DE CREDITO	90000	98.74887778	88906.90	20
30/03/2015	ORD-MCT-0000001885	LIQ-ORD-2268	2532	Compra	PAPEL	166852.93	98.99999558	165184.4	148.6
30/03/2015	ORD-MCT-0000001887	LIQ-ORD-2270	2528	Venta	COMERCIAL, CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	97.56098	97500.98	333.3
30/03/2015	ORD-MCT-0000001888	LIQ-ORD-2271	2525	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.2103	100210.3	11.2
30/03/2015	ORD-MCT-0000001889	LIQ-ORD-2272	2524	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	150000	100.2075933	150311.39	16.1
30/03/2015	ORD-MCT-0000001889	LIQ-ORD-2273	2525	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	500000	100.20759	501037.95	55.6
30/03/2015	ORD-MCT-0000001889	LIQ-ORD-2274	2526	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	500000	100.2103	501051.5	56.3
30/03/2015	ORD-MCT-0000001892	LIQ-ORD-2277	2532	Venta	NOTA DE CREDITO, CERTIFICADO DE DEPOSITO	166852.93	98.99999558	165184.4	148.6
30/03/2015	ORD-MCT-0000001893	LIQ-ORD-2279	2524	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	150000	100.2075933	150311.39	30.0
30/03/2015	ORD-MCT-0000001894	LIQ-ORD-2282	2525	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	500000	100.20759	501037.95	100.2
30/03/2015	ORD-MCT-0000001895	LIQ-ORD-2280	2525	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.2103	100210.3	20.2
30/03/2015	ORD-MCT-0000001896	LIQ-ORD-2281	2526	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO PAPEL	500000	100.2103	501051.5	101.4
31/03/2015	ORD-MCT-0000001897	LIQ-ORD-2283	2590	Venta	COMERCIAL,	14000	98.602	13802.28	20
01/04/2015	ORD-MCT-0000001904	LIQ-ORD-2299	2636	Venta	ACCIONES	20	75.5	1510	5
02/04/2015	ORD-MCT-0000001905	LIQ-ORD-2300	2689	Compra	OBLIGACIONES	94120	100	94120	47.0
02/04/2015	ORD-MCT-0000001905	LIQ-ORD-2301	2690	Compra	OBLIGACIONES	27272.73	100	27272.73	11
02/04/2015	ORD-MCT-0000001906	LIQ-ORD-2302	2689	Venta	OBLIGACIONES	94120	100	94120	47.0
02/04/2015	ORD-MCT-0000001906	LIQ-ORD-2303	2690	Venta	OBLIGACIONES	27272.73	100	27272.73	11
06/04/2015	ORD-MCT-0000001907	LIQ-ORD-2308	2706	Compra	ACCIONES	177	3.85	681.45	3
06/04/2015	ORD-MCT-0000001908	LIQ-ORD-2304	2695	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	800000	100.188705	801509.64	81.2
06/04/2015	ORD-MCT-0000001910	LIQ-ORD-2309	2696	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.19139	100191.39	10.1
06/04/2015	ORD-MCT-0000001910	LIQ-ORD-2310	2698	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	500000	100.19139	500936.95	51.4
06/04/2015	ORD-MCT-0000001910	LIQ-ORD-2311	2701	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	200000	100.20983	200419.66	29.2
06/04/2015	ORD-MCT-0000001912	LIQ-ORD-2315	2696	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.19139	100191.39	18.5
06/04/2015	ORD-MCT-0000001912	LIQ-ORD-2316	2713	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	180000	100.1913944	180344.51	33.3
06/04/2015	ORD-MCT-0000001915	LIQ-ORD-2318	2713	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	180000	100.1913944	180344.51	18.5
06/04/2015	ORD-MCT-0000001915	LIQ-ORD-2320	2712	Compra	POLIZA DE ACUM	200000	100.05216	200104.32	3.8

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
06/04/2015	ORD-MCT-000001914	LIQ-ORD-2325	2695	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	80000	100.188705	803509.64	146.29
06/04/2015	ORD-MCT-000001914	LIQ-ORD-2326	2712	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	200000	100.05216	200104.32	-
06/04/2015	ORD-MCT-000001915	LIQ-ORD-2319	2706	Venta	ACCIONES	177	3.85	681.45	54
06/04/2015	ORD-MCT-000001916	LIQ-ORD-2321	2698	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	50000	100.19139	500956.95	92.60
06/04/2015	ORD-MCT-000001916	LIQ-ORD-2322	2701	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	20000	100.20983	200419.66	32.6
06/04/2015	ORD-MCT-000001916	LIQ-ORD-2323	2702	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	15000	100.2098333	150314.75	39.4
06/04/2015	ORD-MCT-000001917	LIQ-ORD-2324	2702	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	15000	100.2098333	150314.75	21.8
07/04/2015	ORD-MCT-000001918	LIQ-ORD-2327	2730	Venta	INVERSION CERTIFICADO DE	100000	100.13088	100130.88	5.5
07/04/2015	ORD-MCT-000001919	LIQ-ORD-2328	2730	Compra	INVERSION CERTIFICADO DE	100000	100.13088	100130.88	3.04
08/04/2015	ORD-MCT-000001920	LIQ-ORD-2329	2781	Venta	NOTA DE CREDITO	146179.86	99.66000104	145682.85	145.61
08/04/2015	ORD-MCT-000001921	LIQ-ORD-2330	2781	Compra	NOTA DE CREDITO	146179.86	99.66000104	145682.85	131.1
09/04/2015	ORD-MCT-000001922	LIQ-ORD-2331	2833	Venta	ACCIONES	173	5.5	951.5	10
09/04/2015	ORD-MCT-000001923	LIQ-ORD-2332	2833	Compra	ACCIONES	173	5.5	951.5	-
09/04/2015	ORD-MCT-000001924	LIQ-ORD-2333	2836	Venta	BONOS DEL ESTADO	47700	76.02249476	36262.73	362.6
09/04/2015	ORD-MCT-000001925	LIQ-ORD-2334	2836	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	76.02249476	36262.73	32.6
10/04/2015	ORD-MCT-000001926	LIQ-ORD-2335	2857	Venta	ACCIONES	114	3.5	399	25.0
10/04/2015	ORD-MCT-000001928	LIQ-ORD-2337	2863	Venta	ACCIONES	8	3.5	28	-
14/04/2015	ORD-MCT-000001929	LIQ-ORD-2338	2997	Compra	OBLIGACIONES PAPEL	100000	99.09136	99091.36	10
15/04/2015	ORD-MCT-000001930	LIQ-ORD-2339	3017	Compra	COMERCIAL PAPEL	50000	97.79931	293398.53	308.07
16/04/2015	ORD-MCT-000001931	LIQ-ORD-2340	3046	Venta	COMERCIAL PAPEL	20000	93.884718	187769.43	1991.29
16/04/2015	ORD-MCT-000001932	LIQ-ORD-2341	3046	Compra	COMERCIAL PAPEL	20000	93.884718	187769.43	205.1
20/04/2015	ORD-MCT-000001933	LIQ-ORD-2345	3094	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	50099.77	99.98100583	50090.14	-
20/04/2015	ORD-MCT-000001933	LIQ-ORD-2346	3095	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	80000	100.15694	801255.52	85.6
20/04/2015	ORD-MCT-000001933	LIQ-ORD-2347	3096	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	60000	100.15694	600941.64	64.2
20/04/2015	ORD-MCT-000001934	LIQ-ORD-2342	3097	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	10000	100.15694	100156.94	10.7
20/04/2015	ORD-MCT-000001934	LIQ-ORD-2343	3098	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	15000	100.15694	150235.41	16.07
20/04/2015	ORD-MCT-000001934	LIQ-ORD-2344	3099	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	20000	100.21721	200434.42	32.0
20/04/2015	ORD-MCT-000001935	LIQ-ORD-2351	3094	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	50099.77	99.98100583	50090.14	-
20/04/2015	ORD-MCT-000001935	LIQ-ORD-2352	3097	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	10000	100.15694	100156.94	19.29
20/04/2015	ORD-MCT-000001935	LIQ-ORD-2353	3096	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	60000	100.15694	600941.64	115.6
20/04/2015	ORD-MCT-000001936	LIQ-ORD-2348	3095	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	80000	100.15694	801255.52	154.2
20/04/2015	ORD-MCT-000001937	LIQ-ORD-2349	3098	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	15000	100.15694	150235.41	28.9
20/04/2015	ORD-MCT-000001938	LIQ-ORD-2350	3099	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	20000	100.21721	200434.42	37.6
21/04/2015	ORD-MCT-000001939	LIQ-ORD-2354	3123	Compra	BONOS DEL ESTADO	62000	95.7348	593355.76	890.3

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
21/04/2015	ORD-MCT-000001940	LIQ-ORD-2355	3124	Compra	BONOS DEL ESTADO	700010.85	95.73479983	673026.03	100.5
21/04/2015	ORD-MCT-000001941	LIQ-ORD-2356	3125	Compra	BONOS DEL ESTADO	120000	95.73479688	122540.54	183.8
21/04/2015	ORD-MCT-000001942	LIQ-ORD-2357	3126	Compra	BONOS DEL ESTADO	48089.15	95.73479025	46899.66	70.3
21/04/2015	ORD-MCT-000001943	LIQ-ORD-2358	3124	Venta	BONOS DEL ESTADO	700010.85	95.73479983	673026.03	703.0
21/04/2015	ORD-MCT-000001944	LIQ-ORD-2359	3125	Venta	BONOS DEL ESTADO	620000	95.7348	593555.76	82
21/04/2015	ORD-MCT-000001945	LIQ-ORD-2360	3125	Venta	BONOS DEL ESTADO	120000	95.73479688	122540.54	120
21/04/2015	ORD-MCT-000001946	LIQ-ORD-2361	3126	Venta	BONOS DEL ESTADO	48089.15	95.73479025	46899.66	48.0
23/04/2015	ORD-MCT-000001947	LIQ-ORD-2362	3224	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO PAPEL	100018.14	99.9955808	100013.72	177
27/04/2015	ORD-MCT-000001948	LIQ-ORD-2363	3270	Venta	COMERCIAL PAPEL	61000	94.44357377	57610.38	299.00
28/04/2015	ORD-MCT-000001949	LIQ-ORD-2364	3327	Venta	COMERCIAL PAPEL	800000	96.95337	969533.75	402.1
28/04/2015	ORD-MCT-000001950	LIQ-ORD-2365	3331	Venta	COMERCIAL PAPEL	1000000	96.953375	969533.75	4022.00
28/04/2015	ORD-MCT-000001951	LIQ-ORD-2366	3331	Compra	COMERCIAL PAPEL	1000000	96.953375	969533.75	341.20
29/04/2015	ORD-MCT-000001952	LIQ-ORD-2367	3376	Venta	COMERCIAL	50000	96.9697	48484.85	200.00
29/04/2015	ORD-MCT-000001953	LIQ-ORD-2371	3380	Venta	OBLIGACIONES	25000	100	25000	177
29/04/2015	ORD-MCT-000001954	LIQ-ORD-2368	3378	Venta	OBLIGACIONES	10000	100	10000	10
29/04/2015	ORD-MCT-000001955	LIQ-ORD-2368	3358	Venta	OBLIGACIONES	500000	100	500000	350
29/04/2015	ORD-MCT-000001956	LIQ-ORD-2370	3358	Venta	OBLIGACIONES	200000	100	200000	140
29/04/2015	ORD-MCT-000001957	LIQ-ORD-2372	3358	Compra	OBLIGACIONES	200000	100	200000	42
29/04/2015	ORD-MCT-000001958	LIQ-ORD-2374	3378	Compra	OBLIGACIONES	10000	100	10000	148.7
29/04/2015	ORD-MCT-000001959	LIQ-ORD-2375	3380	Compra	OBLIGACIONES	25000	100	25000	12
29/04/2015	ORD-MCT-000001960	LIQ-ORD-2375	3409	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION PAPEL	200000	100	200000	153.9
29/04/2015	ORD-MCT-000001961	LIQ-ORD-2376	3423	Venta	COMERCIAL PAPEL	70000	97.3236	68126.52	170.30
30/04/2015	ORD-MCT-000001962	LIQ-ORD-2377	3449	Venta	COMERCIAL	150000	96.9697	145454.55	60
05/05/2015	ORD-MCT-000001963	LIQ-ORD-2378	3485	Venta	OBLIGACIONES	4000	100	4000	10
06/05/2015	ORD-MCT-000001964	LIQ-ORD-2384	3520	Venta	NOTA DE CREDITO	72851.81	99.4999987	72487.55	175.00
06/05/2015	ORD-MCT-000001965	LIQ-ORD-2386	3521	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	200000	100.040945	200081.89	5.1
06/05/2015	ORD-MCT-000001966	LIQ-ORD-2385	3522	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	150000	100.0409667	150061.45	4.1
06/05/2015	ORD-MCT-000001967	LIQ-ORD-2383	3520	Compra	NOTA DE CREDITO	72851.81	99.4999987	72487.55	72.4
06/05/2015	ORD-MCT-000001969	LIQ-ORD-2380	3521	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	200000	100.040945	200081.89	11
06/05/2015	ORD-MCT-000001970	LIQ-ORD-2381	3522	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	150000	100.0409667	150061.45	9.7
08/05/2015	ORD-MCT-000001971	LIQ-ORD-2387	3553	Compra	COMERCIAL PAPEL	900000	98.36468667	295094.06	294.30
08/05/2015	ORD-MCT-000001972	LIQ-ORD-2388	3557	Venta	BONOS DEL ESTADO	39015	76.43690888	29821.86	100.6
08/05/2015	ORD-MCT-000001974	LIQ-ORD-2390	3557	Compra	BONOS DEL ESTADO	39015	76.43690888	29821.86	26.8
12/05/2015	ORD-MCT-000001975	LIQ-ORD-2391	3606	Venta	COMERCIAL PAPEL	61000	97.1902623	59286.06	153.30
12/05/2015	ORD-MCT-000001976	LIQ-ORD-2392	3612	Venta	COMERCIAL PAPEL	300000	98.68751667	296662.55	375.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	Nº. ORDEN	Nº. LIQ. CASA V.	Nº. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
13/05/2015	ORD-MCT-0000001977	LIQ-ORD-2393	3623	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	20000	100.049655	20009.91	7.1
13/05/2015	ORD-MCT-0000001978	LIQ-ORD-2394	3623	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	20000	100.049655	20009.91	7.1
14/05/2015	ORD-MCT-0000001980	LIQ-ORD-2395	3667	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	74.78978036	35674.73	32.1
14/05/2015	ORD-MCT-0000001981	LIQ-ORD-2396	3667	Venta	BONOS DEL ESTADO	47700	74.78978036	35674.73	477.0
15/05/2015	ORD-MCT-0000001982	LIQ-ORD-2397	3695	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	94.756792	236891.98	109.2
15/05/2015	ORD-MCT-0000001983	LIQ-ORD-2398	3695	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	94.756792	236891.98	1132.81
18/05/2015	ORD-MCT-0000001984	LIQ-ORD-2399	3710	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	97.294668	243236.67	61.4
18/05/2015	ORD-MCT-0000001985	LIQ-ORD-2400	3710	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	97.294668	243236.67	631.6
18/05/2015	ORD-MCT-0000001986	LIQ-ORD-2401	3711	Compra	PAPEL COMERCIAL	30000	94.78672	47393.36	217.2
18/05/2015	ORD-MCT-0000001987	LIQ-ORD-2402	3711	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	94.78672	47393.36	229.1
18/05/2015	ORD-MCT-0000001988	LIQ-ORD-2403	3712	Compra	PAPEL COMERCIAL	150000	97.29466667	145942	73.7
18/05/2015	ORD-MCT-0000001989	LIQ-ORD-2404	3712	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	97.29466667	145942	379.14
19/05/2015	ORD-MCT-0000001990	LIQ-ORD-2405	3730	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.93765667	290811.17	1213.3
19/05/2015	ORD-MCT-0000001991	LIQ-ORD-2406	3732	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	98.03022	98039.22	166.6
20/05/2015	ORD-MCT-0000001992	LIQ-ORD-2407	3756	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	94.78673	189573.46	173.7
20/05/2015	ORD-MCT-0000001993	LIQ-ORD-2408	3756	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	94.78673	189573.46	916.6
22/05/2015	ORD-MCT-0000001994	LIQ-ORD-2409	3818	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	98.838644	247096.61	64.9
22/05/2015	ORD-MCT-0000001995	LIQ-ORD-2410	3818	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	98.838644	247096.61	326.3
22/05/2015	ORD-MCT-0000001997	LIQ-ORD-2412	3828	Compra	OBLIGACIONES	7000	100	7000	85.8
22/05/2015	ORD-MCT-0000001998	LIQ-ORD-2413	3828	Venta	OBLIGACIONES	7000	100	7000	100
22/05/2015	ORD-MCT-0000001999	LIQ-ORD-2414	3829	Compra	OBLIGACIONES	11000	100	11000	150.6
22/05/2015	ORD-MCT-0000002000	LIQ-ORD-2417	3830	Compra	OBLIGACIONES	31000	100	31000	125.0
22/05/2015	ORD-MCT-0000002001	LIQ-ORD-2418	3830	Venta	OBLIGACIONES	31000	100	31000	21
22/05/2015	ORD-MCT-0000002002	LIQ-ORD-2416	3829	Venta	OBLIGACIONES	11000	100	11000	100
22/05/2015	ORD-MCT-0000002003	LIQ-ORD-2419	3831	Compra	OBLIGACIONES	15000	100	15000	83.8
22/05/2015	ORD-MCT-0000002004	LIQ-ORD-2420	3831	Venta	OBLIGACIONES	15000	100	15000	10
22/05/2015	ORD-MCT-0000002025	LIQ-ORD-2439	3820	Compra	PAPEL ACCIONES	125	89	9840	49.1
25/05/2015	ORD-MCT-0000002005	LIQ-ORD-2421	3841	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	97.28021	194560.42	508.3
26/05/2015	ORD-MCT-0000002006	LIQ-ORD-2422	3862	Compra	OBLIGACIONES	11000	100	11000	5.1
26/05/2015	ORD-MCT-0000002007	LIQ-ORD-2423	3862	Venta	OBLIGACIONES	11000	100	11000	100
26/05/2015	ORD-MCT-0000002008	LIQ-ORD-2424	3865	Compra	OBLIGACIONES	7000	100	7000	10
26/05/2015	ORD-MCT-0000002009	LIQ-ORD-2425	3865	Venta	OBLIGACIONES	7000	100	7000	10
27/05/2015	ORD-MCT-0000002010	LIQ-ORD-2426	3893	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	200000	100	200000	212.3
27/05/2015	ORD-MCT-0000002011	LIQ-ORD-2427	3887	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	120000	100	120000	3.8
27/05/2015	ORD-MCT-0000002012	LIQ-ORD-2428	3888	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	100000	100	100000	4.8
27/05/2015	ORD-MCT-0000002013	LIQ-ORD-2429	3889	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	180000	100	180000	8.71
28/05/2015	ORD-MCT-0000002014	LIQ-ORD-2432	3957	Compra	PAPEL COMERCIAL	400000	94.93671	379746.84	337.3

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
28/05/2015	ORD-MCT-000002015	LIQ-ORD-2433	3957	Venta	PAPEL COMERCIAL BONOS DEL ESTADO	40000	94.93671	379746.94	1777.52
28/05/2015	ORD-MCT-000002016	LIQ-ORD-2430	3956	Compra	PAPEL COMERCIAL BONOS DEL ESTADO	90135.42	95.94423591	86479.74	86.41
28/05/2015	ORD-MCT-000002018	LIQ-ORD-2434	3982	Compra	PAPEL COMERCIAL BONOS DEL ESTADO	40000	96.4345975	385738.39	259.1
28/05/2015	ORD-MCT-000002019	LIQ-ORD-2431	3956	Venta	PAPEL COMERCIAL BONOS DEL ESTADO	90135.42	95.94423591	86479.74	86.41
29/05/2015	ORD-MCT-000002021	LIQ-ORD-2435	4005	Venta	ACCIONES	5000	97.4026	48701.3	2.8
29/05/2015	ORD-MCT-000002022	LIQ-ORD-2436	4015	Compra	ACCIONES	393	3.09	1214.37	65.0
02/06/2015	ORD-MCT-000002025	LIQ-ORD-2437	4057	Venta	OBLIGACIONES	100000	99.998049	999980.49	6999.84
03/06/2015	ORD-MCT-000002024	LIQ-ORD-2438	4093	Venta	OBLIGACIONES VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	20000	99.99505	19999.01	139.9
04/06/2015	ORD-MCT-000002026	LIQ-ORD-2440	4127	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	9375	99.32534667	9311.77	8.31
04/06/2015	ORD-MCT-000002027	LIQ-ORD-2441	4127	Venta	NOTA DE CREDITO	9375	99.32534667	9311.77	40.0
04/06/2015	ORD-MCT-000002025	LIQ-ORD-2442	4167	Compra	NOTA DE CREDITO	194856.86	99.680001	194233.32	194.2
04/06/2015	ORD-MCT-000002029	LIQ-ORD-2443	4167	Venta	PAPEL CREDITO	194856.86	99.680001	194233.32	213.66
05/06/2015	ORD-MCT-000002030	LIQ-ORD-2444	4201	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	97.3258	194647.2	500.00
08/06/2015	ORD-MCT-000002031	LIQ-ORD-2445	4202	Venta	OBLIGACIONES	120000	100	120000	841
10/06/2015	ORD-MCT-000002032	LIQ-ORD-2446	4302	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.969996	484848.48	2000
10/06/2015	ORD-MCT-000002033	LIQ-ORD-2447	4304	Compra	OBLIGACIONES	13000	99.99684615	12999.59	81
10/06/2015	ORD-MCT-000002034	LIQ-ORD-2448	4304	Venta	OBLIGACIONES	13000	99.99684615	12999.59	100
11/06/2015	ORD-MCT-000002035	LIQ-ORD-2449	4332	Venta	ACCIONES	1639	3.05	4998.95	62.41
16/06/2015	ORD-MCT-000002037	LIQ-ORD-2450	4450	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	95.21809553	2857142.86	12500
16/06/2015	ORD-MCT-000002039	LIQ-ORD-2452	4451	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	80000	99.982275	79985.82	41
16/06/2015	ORD-MCT-000002040	LIQ-ORD-2451	4451	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	80000	99.982275	79985.82	41
17/06/2015	ORD-MCT-000002038	LIQ-ORD-2453	4498	Venta	ACCIONES	50	79	3950	29.6
17/06/2015	ORD-MCT-000002041	LIQ-ORD-2458	4540	Compra	PAPEL COMERCIAL VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	400000	96.46302333	378778.14	385.8
17/06/2015	ORD-MCT-000002042	LIQ-ORD-2456	4514	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	12420	99.99621578	12419.53	81
17/06/2015	ORD-MCT-000002043	LIQ-ORD-2457	4514	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	12420	99.99621578	12419.53	51
17/06/2015	ORD-MCT-000002044	LIQ-ORD-2454	4513	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	9239.25	100	9239.25	81
17/06/2015	ORD-MCT-000002045	LIQ-ORD-2455	4513	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	9239.25	100	9239.25	51
18/06/2015	ORD-MCT-000002036	LIQ-ORD-2461	4566	Venta	ACCIONES	685	3.05	2089.25	26.11
18/06/2015	ORD-MCT-000002036	LIQ-ORD-2463	4568	Venta	ACCIONES	103	3.05	314.15	3.92
18/06/2015	ORD-MCT-000002036	LIQ-ORD-2464	4573	Venta	ACCIONES	313	3.05	954.05	11.92
18/06/2015	ORD-MCT-000002038	LIQ-ORD-2459	4563	Venta	ACCIONES	300	79	39500	296.2
18/06/2015	ORD-MCT-000002038	LIQ-ORD-2462	4567	Venta	ACCIONES	300	79	39500	296.2
18/06/2015	ORD-MCT-000002046	LIQ-ORD-2460	4566	Compra	ACCIONES	685	3.05	2089.25	26.11
18/06/2015	ORD-MCT-000002047	LIQ-ORD-2467	4574	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	76.40027254	36442.93	324

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
18/06/2015	ORD-MCT-000002048	LIQ-ORD-2466	4574	Venta	BONOS DEL ESTADO	47700	76.40027254	36442.93	346.6
19/06/2015	ORD-MCT-000002056	LIQ-ORD-2470	4582	Venta	ACCIONES PAPEL	100	3.05	570.5	7.5
19/06/2015	ORD-MCT-000002049	LIQ-ORD-2468	4579	Venta	COMERCIAL	450000	95.23809556	428571.43	187
19/06/2015	ORD-MCT-000002050	LIQ-ORD-2469	4580	Venta	OBLIGACIONES	500000	99.995846	499979.23	3501.3
22/06/2015	ORD-MCT-000002038	LIQ-ORD-2473	4601	Venta	ACCIONES PAPEL	383	80	46640	349.0
22/06/2015	ORD-MCT-000002051	LIQ-ORD-2471	4605	Compra	COMERCIAL	300000	98.18360333	294550.81	150
22/06/2015	ORD-MCT-000002052	LIQ-ORD-2472	4606	Venta	COMERCIAL	300000	98.18360333	294550.81	170
22/06/2015	ORD-MCT-000002053	LIQ-ORD-2475	4611	Venta	OBLIGACIONES	150000	99.99560667	149993.41	1050.2
22/06/2015	ORD-MCT-000002054	LIQ-ORD-2474	4611	Compra	OBLIGACIONES	150000	99.99560667	149993.41	164.9
23/06/2015	ORD-MCT-000002055	LIQ-ORD-2480	4644	Compra	BONOS DEL ESTADO	243473.34	96.08888506	233951.01	233.9
23/06/2015	ORD-MCT-000002056	LIQ-ORD-2478	4643	Compra	BONOS DEL ESTADO	100000	96.42519	96425.19	96.4
23/06/2015	ORD-MCT-000002057	LIQ-ORD-2476	4642	Compra	BONOS DEL ESTADO	49051.04	96.08889024	47097.4	4
23/06/2015	ORD-MCT-000002058	LIQ-ORD-2477	4642	Venta	BONOS DEL ESTADO	49051.04	96.08889024	47097.4	49.9
23/06/2015	ORD-MCT-000002059	LIQ-ORD-2479	4643	Venta	BONOS DEL ESTADO	100000	96.42519	96425.19	99.9
23/06/2015	ORD-MCT-000002060	LIQ-ORD-2481	4644	Venta	BONOS DEL ESTADO	243473.34	96.08888506	233951.01	243.3
24/06/2015	ORD-MCT-000002061	LIQ-ORD-2482	4676	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN PAPEL	200000	100	200000	104.7
25/06/2015	ORD-MCT-000002062	LIQ-ORD-2483	4743	Compra	COMERCIAL	200000	98.875295	197750.50	75.0
25/06/2015	ORD-MCT-000002063	LIQ-ORD-2484	4719	Venta	OBLIGACIONES	10000	99.9953	9999.53	10
25/06/2015	ORD-MCT-000002064	LIQ-ORD-2483	4719	Compra	OBLIGACIONES	10000	99.9953	9999.53	10
25/06/2015	ORD-MCT-000002065	LIQ-ORD-2487	4788	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	300000	100	300000	63
25/06/2015	ORD-MCT-000002066	LIQ-ORD-2486	4762	Venta	OBLIGACIONES	28000	99.99532143	27906.60	196.7
25/06/2015	ORD-MCT-000002067	LIQ-ORD-2493	4763	Compra	ACCIONES	22	2.99	65.78	3
25/06/2015	ORD-MCT-000002068	LIQ-ORD-2488	4782	Compra	OBLIGACIONES	7000	99.99514286	6999.66	8
25/06/2015	ORD-MCT-000002069	LIQ-ORD-2489	4782	Venta	OBLIGACIONES	7000	99.99514286	6999.66	100
01/07/2015	ORD-MCT-000002070	LIQ-ORD-2490	4824	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	120000	100	120000	3
01/07/2015	ORD-MCT-000002070	LIQ-ORD-2491	4825	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100	100000	1
01/07/2015	ORD-MCT-000002070	LIQ-ORD-2492	4826	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN PAPEL	180000	100	180000	2
03/07/2015	ORD-MCT-000002071	LIQ-ORD-2494	4861	Compra	COMERCIAL	400000	96.3855425	385542.17	474.7
08/07/2015	ORD-MCT-000002073	LIQ-ORD-2495	4928	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	400000	100	400000	200.4
08/07/2015	ORD-MCT-000002074	LIQ-ORD-2496	4961	Compra	LETRA DE CAMBIO	190000	96.5901	183521.19	82.1
08/07/2015	ORD-MCT-000002075	LIQ-ORD-2497	4961	Venta	LETRA DE CAMBIO PAPEL	190000	96.5901	183521.19	27
09/07/2015	ORD-MCT-000002076	LIQ-ORD-2498	4964	Venta	COMERCIAL	600000	95.65945167	573956.71	3226.6
09/07/2015	ORD-MCT-000002077	LIQ-ORD-2499	4969	Compra	COMERCIAL	34000	99.61647059	33809.6	3
09/07/2015	ORD-MCT-000002078	LIQ-ORD-2500	4969	Venta	COMERCIAL	34000	99.61647059	33809.6	10
09/07/2015	ORD-MCT-000002079	LIQ-ORD-2501	4970	Compra	OBLIGACIONES	5000	99.995	4999.75	10
09/07/2015	ORD-MCT-000002080	LIQ-ORD-2502	4970	Venta	OBLIGACIONES	5000	99.995	4999.75	10
09/07/2015	ORD-MCT-000002081	LIQ-ORD-2503	4992	Venta	PAPEL COMER	100000	97.3236	97323.6	250.0

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
09/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2504	4963	Venta	ACCIONES	19	79	1501	11.20
09/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2505	4994	Venta	ACCIONES	25	79	1975	14.8
10/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2506	5023	Venta	ACCIONES	5	79	395	2.90
16/07/2015	ORD-MCT-0000002083	LIQ-ORD-2507	5012	Venta	ACCIONES	250	2.98	745	28.4
16/07/2015	ORD-MCT-0000002083	LIQ-ORD-2508	5025	Venta	ACCIONES	850	2.98	2533	96.50
15/07/2015	ORD-MCT-0000002084	LIQ-ORD-2510	5037	Venta	ACCIONES	850	2.98	2533	96.50
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2513	5058	Venta	ACCIONES	10	79	790	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2514	5062	Venta	ACCIONES	6	79	474	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2518	5063	Venta	ACCIONES	17	79	1343	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2516	5064	Venta	ACCIONES	9	79	711	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2517	5065	Venta	ACCIONES	9	79	711	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2518	5066	Venta	ACCIONES	9	79	711	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2519	5067	Venta	ACCIONES	7	79	553	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2520	5068	Venta	ACCIONES	6	79	474	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2521	5069	Venta	ACCIONES	6	79	474	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2522	5070	Venta	ACCIONES	6	79	474	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2523	5071	Venta	ACCIONES	6	79	474	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2524	5072	Venta	ACCIONES	6	79	474	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2525	5073	Venta	ACCIONES	6	79	474	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2526	5074	Venta	ACCIONES	6	79	474	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2527	5075	Venta	ACCIONES	6	79	474	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2528	5076	Venta	ACCIONES	5	79	395	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2529	5077	Venta	ACCIONES	4	79	316	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2530	5078	Venta	ACCIONES	3	79	237	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2531	5079	Venta	ACCIONES	3	79	237	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2532	5080	Venta	ACCIONES	3	79	237	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2533	5081	Venta	ACCIONES	3	79	237	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2534	5082	Venta	ACCIONES	3	79	237	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2535	5083	Venta	ACCIONES	2	79	158	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2536	5089	Venta	ACCIONES	12	79	948	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2537	5090	Venta	ACCIONES	12	79	948	10
14/07/2015	ORD-MCT-0000002082	LIQ-ORD-2538	5091	Venta	ACCIONES	12	79	948	10
15/07/2015	ORD-MCT-0000002085	LIQ-ORD-2509	5108	Venta	PAPEL COMERCIAL	14000	97.32557143	13625.3	108
15/07/2015	ORD-MCT-0000002086	LIQ-ORD-2539	5144	Venta	ACCIONES	900	2.98	2682	33.5
15/07/2015	ORD-MCT-0000002086	LIQ-ORD-2540	5146	Venta	ACCIONES	691	2.98	2059.18	25.7
18/07/2015	ORD-MCT-0000002072	LIQ-ORD-2512	5157	Venta	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	11000	98.08954545	10789.85	120
16/07/2015	ORD-MCT-0000002087	LIQ-ORD-2511	5157	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	11000	98.08954545	10789.85	120
20/07/2015	ORD-MCT-0000002088	LIQ-ORD-2534	5188	Compra	ACCIONES	1579	79	124741	686.08
20/07/2015	ORD-MCT-0000002089	LIQ-ORD-2530	5188	Venta	ACCIONES	1579	79	124741	835.52
20/07/2015	ORD-MCT-0000002090	LIQ-ORD-2541	5180	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	18214.99	99.99544531	18214.16	16.30
20/07/2015	ORD-MCT-0000002091	LIQ-ORD-2542	5180	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	18214.99	99.99544531	18214.16	120
20/07/2015	ORD-MCT-0000002092	LIQ-ORD-2544	5182	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	19198.28	100.0008936	19215.73	110
20/07/2015	ORD-MCT-0000002093	LIQ-ORD-2545	5182	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	19198.28	100.0008936	19215.73	90
20/07/2015	ORD-MCT-0000002094	LIQ-ORD-2546	5183	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	22666.67	99.77619121	22615.94	20.30

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOL. SA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
20/07/2015	ORD-MCT-000002095	LIQ-ORD-2547	5183	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO PAPER.	22666.67	99.77619121	22615.94	12.0
21/07/2015	ORD-MCT-000002096	LIQ-ORD-2548	5197	Venta	COMERCIAL LETRA DE CAMBIO	15000	95.72433333	14358.65	10.0
21/07/2015	ORD-MCT-000002097	LIQ-ORD-2555	5231	Compra	LETRA DE CAMBIO	42300	96.48241135	40812.06	17.80
21/07/2015	ORD-MCT-000002099	LIQ-ORD-2556	5231	Venta	CAMBIO	42300	96.48241135	40812.06	125.0
23/07/2015	ORD-MCT-000002099	LIQ-ORD-2551	5219	Compra	AVAL BANCARIO	50000	96.44234	48221.17	50.0
23/07/2015	ORD-MCT-000002100	LIQ-ORD-2552	5219	Venta	AVAL BANCARIO	50000	96.44234	48221.17	222.30
23/07/2015	ORD-MCT-000002101	LIQ-ORD-2557	5232	Compra	ACCIONES	104	2.96	307.84	4.0
28/07/2015	ORD-MCT-000002102	LIQ-ORD-2559	5319	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	150000	100	150000	2.0
28/07/2015	ORD-MCT-000002102	LIQ-ORD-2560	5320	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100	100000	2.0
28/07/2015	ORD-MCT-000002102	LIQ-ORD-2561	5321	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	60000	100	60000	2.0
28/07/2015	ORD-MCT-000002103	LIQ-ORD-2580	5346	Compra	COMERCIAL PAPER.	110000	95.85110909	105436.22	87.5
28/07/2015	ORD-MCT-000002103	LIQ-ORD-2581	5347	Compra	COMERCIAL VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	200000	97.919215	195838.43	107.7
29/07/2015	ORD-MCT-000002104	LIQ-ORD-2589	5331	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	10100.67	99.99633688	10100.3	13.0
29/07/2015	ORD-MCT-000002105	LIQ-ORD-2590	5331	Venta	CREDITICIO PAPER.	10100.67	99.99633688	10100.3	13.0
29/07/2015	ORD-MCT-000002106	LIQ-ORD-2558	5311	Venta	COMERCIAL CERTIFICADO DE DEPÓSITO	36000	96.85230556	34866.83	20.0
29/07/2015	ORD-MCT-000002107	LIQ-ORD-2562	5327	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.03509	100035.09	11.0
29/07/2015	ORD-MCT-000002107	LIQ-ORD-2563	5328	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.03514	100035.14	11.0
29/07/2015	ORD-MCT-000002107	LIQ-ORD-2564	5329	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.03538	100035.38	11.0
29/07/2015	ORD-MCT-000002107	LIQ-ORD-2565	5330	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.03504	100035.04	11.0
29/07/2015	ORD-MCT-000002108	LIQ-ORD-2566	5327	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.03509	100035.09	6.5
29/07/2015	ORD-MCT-000002108	LIQ-ORD-2567	5328	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.03514	100035.14	6.5
29/07/2015	ORD-MCT-000002109	LIQ-ORD-2570	5337	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.08217	100082.17	11.0
29/07/2015	ORD-MCT-000002109	LIQ-ORD-2571	5339	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.08217	100082.17	11.0
29/07/2015	ORD-MCT-000002109	LIQ-ORD-2572	5341	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	150000	100.03514	150052.71	31.0
29/07/2015	ORD-MCT-000002109	LIQ-ORD-2573	5344	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.08217	100082.17	11.0
29/07/2015	ORD-MCT-000002109	LIQ-ORD-2574	5345	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.07105	100071.05	11.0
29/07/2015	ORD-MCT-000002110	LIQ-ORD-2575	5337	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.08217	100082.17	7.5
29/07/2015	ORD-MCT-000002110	LIQ-ORD-2576	5339	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.08217	100082.17	7.5
29/07/2015	ORD-MCT-000002111	LIQ-ORD-2577	5341	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	150000	100.03514	150052.71	9.7
29/07/2015	ORD-MCT-000002111	LIQ-ORD-2578	5344	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.08217	100082.17	7.5
29/07/2015	ORD-MCT-000002111	LIQ-ORD-2579	5345	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.07105	100071.05	6.5
29/07/2015	ORD-MCT-000002112	LIQ-ORD-2568	5329	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.03538	100035.38	4.7

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
29/07/2015	ORD-MCT-0000002112	LIQ-ORD-2569	5330	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO PAPEL	10000	100.03504	100035.04	-
30/07/2015	ORD-MCT-0000002113	LIQ-ORD-2582	5374	Compra	COMERCIAL PAPEL	100000	96.8523	96852.3	53.2
30/07/2015	ORD-MCT-0000002114	LIQ-ORD-2583	5374	Venta	COMERCIAL PAPEL	100000	96.8523	96852.3	250.0
30/07/2015	ORD-MCT-0000002115	LIQ-ORD-2566	5389	Venta	CERTIFICADO DE INVERSIÓN PAPEL	70000	99.6438	69750.66	100.29
30/07/2015	ORD-MCT-0000002116	LIQ-ORD-2564	5381	Venta	COMERCIAL PAPEL	100000	97.95918	97959.18	166.68
30/07/2015	ORD-MCT-0000002117	LIQ-ORD-2587	5392	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	250000	100.198536	250496.34	35.7
30/07/2015	ORD-MCT-0000002118	LIQ-ORD-2588	5392	Venta	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	250000	100.198536	250496.34	35.7
30/07/2015	ORD-MCT-0000002119	LIQ-ORD-2585	5389	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN PAPEL	70000	99.6438	69750.66	18.11
31/07/2015	ORD-MCT-0000002120	LIQ-ORD-2591	5409	Venta	COMERCIAL VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO PAPEL	227000	96.85229956	219834.72	567.11
31/07/2015	ORD-MCT-0000002121	LIQ-ORD-2595	5416	Venta	CREDITICIO PAPEL	4000	99.6933	3987.74	1.2
31/07/2015	ORD-MCT-0000002123	LIQ-ORD-2597	5436	Compra	COMERCIAL	200000	98.60312	197206.24	117.3
31/07/2015	ORD-MCT-0000002123	LIQ-ORD-2598	5438	Compra	OBBLIGACIONES VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	200000	99.99537	199992.74	419.99
31/07/2015	ORD-MCT-0000002124	LIQ-ORD-2594	5416	Compra	CREDITICIO	4000	99.6933	3987.74	2
31/07/2015	ORD-MCT-0000002125	LIQ-ORD-2592	5413	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	150000	100	150000	24.6
31/07/2015	ORD-MCT-0000002125	LIQ-ORD-2593	5414	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN PAPEL	50000	100	50000	24.9
31/07/2015	ORD-MCT-0000002126	LIQ-ORD-2596	5420	Venta	COMERCIAL	160000	98.55453125	157687.25	86.0
31/07/2015	ORD-MCT-0000002130	LIQ-ORD-2609	5419	Compra	ACCIONES	100000	3.07	103625	60.6
04/08/2015	ORD-MCT-0000002127	LIQ-ORD-2600	5469	Venta	ACCIONES PAPEL	67	2.93	197.65	4.60
04/08/2015	ORD-MCT-0000002128	LIQ-ORD-2601	5480	Compra	COMERCIAL PAPEL	1000000	98.489823	984898.23	255.4
04/08/2015	ORD-MCT-0000002129	LIQ-ORD-2602	5480	Venta	COMERCIAL	1000000	98.489823	984898.23	1277.80
05/08/2015	ORD-MCT-0000002127	LIQ-ORD-2610	5496	Venta	ACCIONES	181	2.93	474.95	11.2
05/08/2015	ORD-MCT-0000002127	LIQ-ORD-2611	5507	Venta	ACCIONES	109	2.95	321.55	7.9
05/08/2015	ORD-MCT-0000002131	LIQ-ORD-2603	5490	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	120000	100	120000	2
05/08/2015	ORD-MCT-0000002131	LIQ-ORD-2604	5491	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100	100000	2
05/08/2015	ORD-MCT-0000002131	LIQ-ORD-2605	5493	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	180000	100	180000	2
06/08/2015	ORD-MCT-0000002132	LIQ-ORD-2612	5510	Compra	ACCIONES	540	60.3	32670	326.7
06/08/2015	ORD-MCT-0000002132	LIQ-ORD-2613	5511	Compra	ACCIONES PAPEL	400	60.3	24200	24
06/08/2015	ORD-MCT-0000002133	LIQ-ORD-2606	5530	Venta	COMERCIAL	100000	96.83537	96835.37	253.17
07/08/2015	ORD-MCT-0000002127	LIQ-ORD-2600	5544	Venta	ACCIONES PAPEL	340	2.9	986	23.2
07/08/2015	ORD-MCT-0000002134	LIQ-ORD-2608	5538	Venta	COMERCIAL PAPEL	900000	96.73518778	870616.69	2260.1
07/08/2015	ORD-MCT-0000002135	LIQ-ORD-2607	5538	Compra	COMERCIAL	900000	96.73518778	870616.69	450.1
07/08/2015	ORD-MCT-0000002136	LIQ-ORD-2615	5546	Venta	ACCIONES	345	2.9	1000.5	23.6
12/08/2015	ORD-MCT-0000002137	LIQ-ORD-2614	5577	Venta	ACCIONES PAPEL	1900	2.84	5396	107.3
13/08/2015	ORD-MCT-0000002138	LIQ-ORD-2616	5614	Venta	COMERCIAL PAPEL	100000	98.52217	98522.17	205.2
14/08/2015	ORD-MCT-0000002139	LIQ-ORD-2618	5620	Compra	COMERCIAL	40000	97.087373	38834.93	75.6

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
14/08/2015	ORD-MCT-000002139	LIQ-ORD-2619	5621	Compra	PAPEL COMERCIAL	80000	98.7045	78963.6	71
14/08/2015	ORD-MCT-000002139	LIQ-ORD-2620	5622	Compra	PAPEL COMERCIAL	80000	98.7025375	79034.03	71
14/08/2015	ORD-MCT-000002139	LIQ-ORD-2621	5624	Compra	PAPEL COMERCIAL	80000	98.5221625	78817.73	71
14/08/2015	ORD-MCT-000002140	LIQ-ORD-2617	5619	Venta	PAPEL COMERCIAL	600000	99.613995	597683.97	257.3
14/08/2015	ORD-MCT-000002141	LIQ-ORD-2622	5624	Venta	PAPEL COMERCIAL	80000	98.5221625	78817.73	54.0
17/08/2015	ORD-MCT-000002142	LIQ-ORD-2623	5632	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	98.506	49253	99.1
20/08/2015	ORD-MCT-000002143	LIQ-ORD-2624	5693	Compra	PAPEL COMERCIAL	40000	98.64365	39457.46	71
21/08/2015	ORD-MCT-000002144	LIQ-ORD-2626	5712	Venta	NOTA DE CREDITO	19227.63	99.67999176	19166.1	70.0
21/08/2015	ORD-MCT-000002145	LIQ-ORD-2625	5712	Compra	NOTA DE CREDITO	19227.63	99.67999176	19166.1	30
24/08/2015	ORD-MCT-000002146	LIQ-ORD-2628	5735	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.81844	242046.1	631.9
24/08/2015	ORD-MCT-000002147	LIQ-ORD-2627	5735	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	96.81844	242046.1	126.4
24/08/2015	ORD-MCT-000002148	LIQ-ORD-2630	5737	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	95.79691	95796.91	325.0
24/08/2015	ORD-MCT-000002149	LIQ-ORD-2629	5737	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	95.79691	95796.91	136.4
28/08/2015	ORD-MCT-000002150	LIQ-ORD-2633	5857	Venta	NOTA DE CREDITO	357150.88	99.72999927	356186.57	284.91
28/08/2015	ORD-MCT-000002151	LIQ-ORD-2632	5857	Compra	NOTA DE CREDITO	357150.88	99.72999927	356186.57	178.0
28/08/2015	ORD-MCT-000002152	LIQ-ORD-2631	5842	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	93.67681333	281030.44	626.9
28/08/2015	ORD-MCT-000002153	LIQ-ORD-2634	5859	Compra	PAPEL COMERCIAL	50000	98.98268	49491.34	50.87
31/08/2015	ORD-MCT-000002154	LIQ-ORD-2637	5867	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.81844	48409.22	100
31/08/2015	ORD-MCT-000002155	LIQ-ORD-2636	5871	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	94.35445667	283063.37	628.31
31/08/2015	ORD-MCT-000002156	LIQ-ORD-2638	5896	Compra	CONTENIDO CREDITICIO	10000	99.004	9900.4	121
01/09/2015	ORD-MCT-000002157	LIQ-ORD-2639	5936	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	500000	100.048264	500241.32	21.1
01/09/2015	ORD-MCT-000002157	LIQ-ORD-2640	5938	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.031625	200063.25	19.8
01/09/2015	ORD-MCT-000002157	LIQ-ORD-2641	5939	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	250000	99.892816	249732.04	40.71
01/09/2015	ORD-MCT-000002157	LIQ-ORD-2642	5940	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	250000	99.784624	249461.36	82.31
01/09/2015	ORD-MCT-000002158	LIQ-ORD-2643	5936	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	500000	100.048264	500241.32	27.5
01/09/2015	ORD-MCT-000002158	LIQ-ORD-2644	5938	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.031625	200063.25	25.5
01/09/2015	ORD-MCT-000002158	LIQ-ORD-2645	5939	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	250000	99.892816	249732.04	32.4
01/09/2015	ORD-MCT-000002158	LIQ-ORD-2646	5940	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	250000	99.784624	249461.36	67.31
02/09/2015	ORD-MCT-000002159	LIQ-ORD-2648	5947	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	150000	100	150000	24.61
02/09/2015	ORD-MCT-000002159	LIQ-ORD-2649	5948	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100	100000	24.67
02/09/2015	ORD-MCT-000002159	LIQ-ORD-2650	5949	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	60000	100	60000	24.64
02/09/2015	ORD-MCT-000002160	LIQ-ORD-2647	5945	Venta	PAPEL COMER	300000	96.73518667	290205.56	120

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
03/09/2015	ORD-MCT-000002161	LIQ-ORD-2634	5960	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	10000	99.8511	9985.11	12.00
03/09/2015	ORD-MCT-000002162	LIQ-ORD-2632	5965	Venta	OBLIGACIONES	400000	99.504205	398016.82	2000.00
03/09/2015	ORD-MCT-000002163	LIQ-ORD-2631	5965	Compra	OBLIGACIONES PAPER	400000	99.504205	398016.82	199.00
03/09/2015	ORD-MCT-000002164	LIQ-ORD-2633	5970	Compra	COMERCIAL PAPER	15000	97.8274	14674.11	1.00
03/09/2015	ORD-MCT-000002165	LIQ-ORD-2636	5970	Venta	COMERCIAL PAPER	15000	97.8274	14674.11	20.00
03/09/2015	ORD-MCT-000002165	LIQ-ORD-2638	5971	Venta	COMERCIAL PAPER	14000	99.50471420	13930.66	20.00
03/09/2015	ORD-MCT-000002166	LIQ-ORD-2637	5971	Compra	COMERCIAL PAPER	14000	99.50471420	13930.66	2.00
03/09/2015	ORD-MCT-000002169	LIQ-ORD-2633	5966	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	10000	99.8511	9985.11	8.90
04/09/2015	ORD-MCT-000002167	LIQ-ORD-2660	5987	Venta	NOTA DE CRÉDITO	280636.9	99.72899857	279876.37	221.00
04/09/2015	ORD-MCT-000002168	LIQ-ORD-2639	5987	Compra	NOTA DE CRÉDITO PAPER	280636.9	99.72899857	279876.37	251.80
08/09/2015	ORD-MCT-000002170	LIQ-ORD-2661	6032	Compra	COMERCIAL PAPER	20000	97.8793	19575.86	2.00
08/09/2015	ORD-MCT-000002171	LIQ-ORD-2662	6032	Venta	COMERCIAL PAPER	20000	97.8793	19575.86	20.00
09/09/2015	ORD-MCT-000002172	LIQ-ORD-2665	6049	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100	100000	2.00
09/09/2015	ORD-MCT-000002172	LIQ-ORD-2664	6051	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	180000	100	180000	2.00
09/09/2015	ORD-MCT-000002172	LIQ-ORD-2665	6053	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	120000	100	120000	2.00
10/09/2015	ORD-MCT-000002173	LIQ-ORD-2666	6105	Compra	ACCIONES PAPER	20	2.6	52	1.00
11/09/2015	ORD-MCT-000002174	LIQ-ORD-2667	6123	Compra	COMERCIAL PAPER	300000	93.67681333	281030.44	388.50
15/09/2015	ORD-MCT-000002175	LIQ-ORD-2668	6145	Venta	COMERCIAL PAPER	600000	99.62640167	597758.41	250.00
15/09/2015	ORD-MCT-000002176	LIQ-ORD-2669	6165	Compra	COMERCIAL PAPER	600000	97.5134	58508.04	50.00
17/09/2015	ORD-MCT-000002177	LIQ-ORD-2670	6208	Compra	COMERCIAL PAPER	50000	98.64364	49321.82	10.00
18/09/2015	ORD-MCT-000002178	LIQ-ORD-2671	6218	Compra	OBLIGACIONES	10000	99.6689	9966.89	12.00
18/09/2015	ORD-MCT-000002179	LIQ-ORD-2673	6218	Venta	OBLIGACIONES	10000	99.6689	9966.89	100.10
18/09/2015	ORD-MCT-000002180	LIQ-ORD-2672	6221	Compra	ACCIONES PAPER	1958	2.5	4920	75.00
22/09/2015	ORD-MCT-000002181	LIQ-ORD-2674	6275	Compra	COMERCIAL PAPER	52000	98.03921154	50980.39	4.00
22/09/2015	ORD-MCT-000002182	LIQ-ORD-2675	6275	Venta	COMERCIAL PAPER	52000	98.03921154	50980.39	191.10
22/09/2015	ORD-MCT-000002183	LIQ-ORD-2676	6277	Compra	ACCIONES PAPER	463	2.39	1106.57	24.70
23/09/2015	ORD-MCT-000002184	LIQ-ORD-2677	6324	Compra	COMERCIAL PAPER	15000	97.71986667	14657.98	2.00
23/09/2015	ORD-MCT-000002185	LIQ-ORD-2678	6324	Venta	COMERCIAL PAPER	15000	97.71986667	14657.98	20.00
24/09/2015	ORD-MCT-000002186	LIQ-ORD-2679	6356	Venta	ACCIONES PAPER	116	5.25	609	55.00
25/09/2015	ORD-MCT-000002188	LIQ-ORD-2684	6380	Venta	COMERCIAL PAPER	17000	99.73517647	16944.98	100.00
25/09/2015	ORD-MCT-000002189	LIQ-ORD-2685	6384	Compra	COMERCIAL PAPER	10000	97.6827	9768.27	3.00
25/09/2015	ORD-MCT-000002190	LIQ-ORD-2686	6384	Venta	COMERCIAL PAPER	10000	97.6827	9768.27	20.00
25/09/2015	ORD-MCT-000002194	LIQ-ORD-2688	6372	Venta	OBLIGACIONES	149357.68	99.99828599	149355.12	307.40
25/09/2015	ORD-MCT-000002194	LIQ-ORD-2689	6377	Venta	OBLIGACIONES PAPER	83380	99.99634205	83376.95	333.50
29/09/2015	ORD-MCT-000002192	LIQ-ORD-2693	6431	Compra	COMERCIAL PAPER	10000	98.401	9840.1	2.00
29/09/2015	ORD-MCT-000002193	LIQ-ORD-2694	6431	Venta	COMERCIAL PAPER	10000	98.401	9840.1	20.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOL. SA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
29/09/2015	ORD-MCT-000002195	LIQ-ORD-2690	6415	Venta	OBLIGACIONES	16311.87	99.99595387	16311.21	45.3
29/09/2015	ORD-MCT-000002195	LIQ-ORD-2691	6417	Venta	OBLIGACIONES	88273.32	99.76139424	88064.69	143.7
29/09/2015	ORD-MCT-000002196	LIQ-ORD-2692	6416	Venta	OBLIGACIONES	47936.24	99.995953227	47936.29	95.8
30/09/2015	ORD-MCT-000002197	LIQ-ORD-2695	6443	Compra	COMERCIAL PAPER	20000	96.8523	193704.6	106.5
30/09/2015	ORD-MCT-000002197	LIQ-ORD-2696	6444	Compra	COMERCIAL PAPER	15000	97.55172	146327.58	62.1
30/09/2015	ORD-MCT-000002197	LIQ-ORD-2697	6445	Compra	COMERCIAL PAPER	7000	96.26955714	67388.69	44.5
30/09/2015	ORD-MCT-000002197	LIQ-ORD-2698	6452	Compra	COMERCIAL PAPER	8000	97.087375	77669.9	45.0
30/09/2015	ORD-MCT-000002197	LIQ-ORD-2699	6465	Compra	COMERCIAL PAPER	20000	98.522165	197044.33	54.1
30/09/2015	ORD-MCT-000002198	LIQ-ORD-2700	6445	Venta	COMERCIAL PAPER	7000	96.26955714	67388.69	133.0
30/09/2015	ORD-MCT-000002199	LIQ-ORD-2701	6465	Venta	COMERCIAL PAPER	20000	98.522165	197044.33	254
30/09/2015	ORD-MCT-000002199	LIQ-ORD-2702	6455	Venta	COMERCIAL PAPER	20000	98.52215	19704.43	104
30/09/2015	ORD-MCT-000002199	LIQ-ORD-2703	6440	Venta	COMERCIAL VALORES DE CONTENIDO	80000	98.5221625	78817.73	168.3
30/09/2015	ORD-MCT-000002200	LIQ-ORD-2704	6483	Compra	CREDITICIO PAPER	298300	99.99722762	298291.73	626.4
30/09/2015	ORD-MCT-000002201	LIQ-ORD-2705	6440	Compra	COMERCIAL CERTIFICADO DE	80000	98.5221625	78817.73	3
30/09/2015	ORD-MCT-000002201	LIQ-ORD-2706	6451	Compra	TESORERIA CERTIFICADO DE	70000	98.80771429	69165.4	35.0
30/09/2015	ORD-MCT-000002201	LIQ-ORD-2707	6446	Compra	INVERSION CERTIFICADO DE	150000	100	150000	50
30/09/2015	ORD-MCT-000002201	LIQ-ORD-2708	6440	Compra	INVERSION PAPER	150000	100	150000	3
30/09/2015	ORD-MCT-000002202	LIQ-ORD-2709	6453	Compra	COMERCIAL	20000	98.52215	19704.43	2
30/09/2015	ORD-MCT-000002204	LIQ-ORD-2710	6464	Venta	ACCIONES	4595	2.1	9649.5	96.2
04/10/2015	ORD-MCT-000002206	LIQ-ORD-2712	6499	Venta	ACCIONES	1979	2.1	4155.9	41.54
04/10/2015	ORD-MCT-000002206	LIQ-ORD-2713	6502	Venta	ACCIONES	3426	2.1	7194.6	71.8
04/10/2015	ORD-MCT-000002207	LIQ-ORD-2711	6499	Compra	ACCIONES PAPER	1979	2.1	4155.9	40
02/10/2015	ORD-MCT-000002208	LIQ-ORD-2715	6509	Venta	COMERCIAL PAPER	30000	97.60896667	29280.59	20
02/10/2015	ORD-MCT-000002209	LIQ-ORD-2714	6509	Compra	COMERCIAL	30000	97.60896667	29280.59	4
02/10/2015	ORD-MCT-000002209	LIQ-ORD-2716	6511	Compra	OBLIGACIONES	15000	98.17353333	14726.65	10
02/10/2015	ORD-MCT-000002210	LIQ-ORD-2717	6511	Venta	OBLIGACIONES	15000	98.17353333	14726.65	15
02/10/2015	ORD-MCT-000002210	LIQ-ORD-2719	6512	Venta	OBLIGACIONES	6000	98.1735	5890.41	15
02/10/2015	ORD-MCT-000002210	LIQ-ORD-2723	6514	Venta	OBLIGACIONES	9000	98.17355556	8835.62	15
02/10/2015	ORD-MCT-000002211	LIQ-ORD-2718	6512	Compra	OBLIGACIONES	6000	98.1735	5890.41	10
02/10/2015	ORD-MCT-000002212	LIQ-ORD-2722	6514	Compra	OBLIGACIONES CERTIFICADO DE	9000	98.17355556	8835.62	10
02/10/2015	ORD-MCT-000002214	LIQ-ORD-2721	6513	Venta	INVERSION CERTIFICADO DE	300000	100.0781967	300254.59	67.8
02/10/2015	ORD-MCT-000002215	LIQ-ORD-2720	6513	Compra	INVERSION	300000	100.0781967	300254.59	43.2
05/10/2015	ORD-MCT-000002213	LIQ-ORD-2724	6512	Compra	ACCIONES	5900	2.1	10590	10
05/10/2015	ORD-MCT-000002213	LIQ-ORD-2725	6513	Compra	ACCIONES PAPER	6284	2.1	13196.4	131.96
05/10/2015	ORD-MCT-000002217	LIQ-ORD-2726	6518	Compra	COMERCIAL PAPER	14000	99.5355	13934.97	2
05/10/2015	ORD-MCT-000002218	LIQ-ORD-2727	6518	Venta	COMERCIAL	14000	99.5355	13934.97	20
06/10/2015	ORD-MCT-000002213	LIQ-ORD-2728	6575	Compra	ACCIONES PAPER	2716	2.1	5703.6	57.0
06/10/2015	ORD-MCT-000002219	LIQ-ORD-2730	6578	Venta	COMERCIAL	30000	97.64066667	29292.11	20

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
06/10/2015	ORD-MCT-000002219	LIQ-ORD-2732	6577	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	97.64036667	29292.11	20
06/10/2015	ORD-MCT-000002220	LIQ-ORD-2729	6576	Compra	PAPEL COMERCIAL	30000	97.64036667	29292.11	50
06/10/2015	ORD-MCT-000002220	LIQ-ORD-2733	6578	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	98.52215	19704.43	40
06/10/2015	ORD-MCT-000002221	LIQ-ORD-2734	6578	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	98.52215	19704.43	100
06/10/2015	ORD-MCT-000002221	LIQ-ORD-2736	6579	Venta	PAPEL COMERCIAL	55000	98.52216364	54187.19	100
06/10/2015	ORD-MCT-000002222	LIQ-ORD-2731	6577	Compra	PAPEL COMERCIAL	30000	97.64036667	29292.11	40
06/10/2015	ORD-MCT-000002222	LIQ-ORD-2735	6579	Compra	PAPEL COMERCIAL	55000	98.52216364	54187.19	40
07/10/2015	ORD-MCT-000002223	LIQ-ORD-2737	6628	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	100000	100	100000	30
07/10/2015	ORD-MCT-000002223	LIQ-ORD-2738	6629	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	150000	100	150000	30
07/10/2015	ORD-MCT-000002223	LIQ-ORD-2739	6630	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	60000	100	60000	30
07/10/2015	ORD-MCT-000002224	LIQ-ORD-2742	6625	Venta	NOTA DE CREDITO	312307.3	99.80000147	311682.60	167.50
07/10/2015	ORD-MCT-000002225	LIQ-ORD-2741	6625	Compra	NOTA DE CREDITO	312307.3	99.80000147	311682.60	155.80
07/10/2015	ORD-MCT-000002226	LIQ-ORD-2740	6644	Compra	ACCIONES	931	2.1	1955.1	40
08/10/2015	ORD-MCT-000002227	LIQ-ORD-2743	6692	Compra	ACCIONES	1700	60.5	102850	935.9
08/10/2015	ORD-MCT-000002228	LIQ-ORD-2744	6692	Venta	ACCIONES	1700	60.5	102850	935.9
08/10/2015	ORD-MCT-000002228	LIQ-ORD-2746	6693	Venta	ACCIONES	90	60.5	5445	49.50
08/10/2015	ORD-MCT-000002229	LIQ-ORD-2745	6693	Compra	ACCIONES	90	60.5	5445	49.50
08/10/2015	ORD-MCT-000002230	LIQ-ORD-2747	6694	Compra	ACCIONES	121	2.1	254.1	25.4
08/10/2015	ORD-MCT-000002230	LIQ-ORD-2748	6695	Compra	ACCIONES	844	2.1	1772.4	20
08/10/2015	ORD-MCT-000002232	LIQ-ORD-2749	6703	Venta	ACCIONES	3049	5.5	16760.5	251.50
12/10/2015	ORD-MCT-000002231	LIQ-ORD-2750	6718	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	96.81844	290455.32	308.30
13/10/2015	ORD-MCT-000002233	LIQ-ORD-2752	6762	Venta	NOTA DE CREDITO	191055.58	99.74999919	190577.74	95.20
13/10/2015	ORD-MCT-000002234	LIQ-ORD-2751	6762	Compra	NOTA DE CREDITO	191055.58	99.74999919	190577.74	76.20
13/10/2015	ORD-MCT-000002236	LIQ-ORD-2753	6766	Compra	PAPEL COMERCIAL	26000	97.60857692	25378.23	40
13/10/2015	ORD-MCT-000002237	LIQ-ORD-2754	6766	Venta	PAPEL COMERCIAL	26000	97.60857692	25378.23	20
14/10/2015	ORD-MCT-000002235	LIQ-ORD-2764	6795	Compra	ACCIONES	935	2.1	1963.5	20
14/10/2015	ORD-MCT-000002238	LIQ-ORD-2755	6779	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	120000	100	120000	20
14/10/2015	ORD-MCT-000002238	LIQ-ORD-2756	6778	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	180000	100	180000	20
14/10/2015	ORD-MCT-000002238	LIQ-ORD-2757	6776	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	100000	100	100000	20
14/10/2015	ORD-MCT-000002239	LIQ-ORD-2758	6788	Compra	NOTA DE CREDITO	74012.18	99.59999827	73716.13	66.50
14/10/2015	ORD-MCT-000002240	LIQ-ORD-2759	6788	Venta	NOTA DE CREDITO	74012.18	99.59999827	73716.13	140.00
14/10/2015	ORD-MCT-000002241	LIQ-ORD-2762	6790	Compra	PAPEL COMERCIAL	16000	97.60856025	15617.37	30
14/10/2015	ORD-MCT-000002242	LIQ-ORD-2761	6789	Venta	PAPEL COMERCIAL	40000	97.62805	39051.22	200.00
14/10/2015	ORD-MCT-000002242	LIQ-ORD-2763	6790	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	97.60856025	15617.37	20
14/10/2015	ORD-MCT-000002243	LIQ-ORD-2760	6789	Compra	PAPEL COMERCIAL	40000	97.62805	39051.22	50.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
15/10/2015	ORD-MCT-000002244	LIQ-ORD-2765	6810	Compra	PAPEL COMERCIAL	5000	97.6404	4882.02	2
15/10/2015	ORD-MCT-000002245	LIQ-ORD-2767	6815	Venta	PAPEL COMERCIAL	60000	98.52216667	591133	750
15/10/2015	ORD-MCT-000002246	LIQ-ORD-2766	6810	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	97.6404	4882.02	20
20/10/2015	ORD-MCT-000002248	LIQ-ORD-2768	6891	Compra	PAPEL COMERCIAL	130000	97.30913077	126501.87	100.2
21/10/2015	ORD-MCT-000002247	LIQ-ORD-2769	6932	Venta	ACCIONES	1000	2.1	2100	4
23/10/2015	ORD-MCT-000002249	LIQ-ORD-2770	6988	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	49911.48	99.14769107	49486.08	2
23/10/2015	ORD-MCT-000002250	LIQ-ORD-2771	6988	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	49911.48	99.14769107	49486.08	12
23/10/2015	ORD-MCT-000002251	LIQ-ORD-2772	6994	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.11277	96112.77	20
26/10/2015	ORD-MCT-000002252	LIQ-ORD-2773	7001	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	97.57419667	292722.59	305.6
26/10/2015	ORD-MCT-000002254	LIQ-ORD-2775	7003	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	97.277579	972775.79	3011.1
26/10/2015	ORD-MCT-000002254	LIQ-ORD-2777	7018	Venta	PAPEL COMERCIAL	260000	96.11277323	248543.36	1359.8
26/10/2015	ORD-MCT-000002255	LIQ-ORD-2774	7003	Compra	PAPEL COMERCIAL	1000000	97.277579	972775.79	175.0
26/10/2015	ORD-MCT-000002256	LIQ-ORD-2776	7009	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	97.60858	48804.29	20
27/10/2015	ORD-MCT-000002259	LIQ-ORD-2778	7036	Venta	PAPEL COMERCIAL	70000	97.95918571	68571.43	117.0
26/10/2015	ORD-MCT-000002260	LIQ-ORD-2779	7081	Compra	PAPEL COMERCIAL	18000	97.95916667	17632.65	4
28/10/2015	ORD-MCT-000002261	LIQ-ORD-2780	7081	Venta	PAPEL COMERCIAL	18000	97.95916667	17632.65	10
28/10/2015	ORD-MCT-000002262	LIQ-ORD-2781	7130	Compra	ACCIONES	10000	2.3	23000	126.1
28/10/2015	ORD-MCT-000002262	LIQ-ORD-2782	7131	Compra	ACCIONES	10000	2.3	23000	126.2
28/10/2015	ORD-MCT-000002262	LIQ-ORD-2783	7132	Compra	ACCIONES	10000	2.3	23000	126.1
28/10/2015	ORD-MCT-000002264	LIQ-ORD-2784	7135	Compra	OBLIGACIONES	100000	100	100000	211
28/10/2015	ORD-MCT-000002267	LIQ-ORD-2785	7161	Compra	PAPEL COMERCIAL	98850	2.35	232297.5	1277.6
29/10/2015	ORD-MCT-000002269	LIQ-ORD-2786	7176	Venta	PAPEL COMERCIAL	58000	98.52217241	57142.86	10
30/10/2015	ORD-MCT-000002253	LIQ-ORD-2797	7192	Compra	ACCIONES	1000	2.35	2350	4
30/10/2015	ORD-MCT-000002258	LIQ-ORD-2795	7191	Compra	PAPEL COMERCIAL	832	2.35	1955.2	4
30/10/2015	ORD-MCT-000002263	LIQ-ORD-2794	7247	Compra	PAPEL COMERCIAL	50000	98.76543333	296296.3	135.51
30/10/2015	ORD-MCT-000002265	LIQ-ORD-2796	7191	Venta	ACCIONES	832	2.35	1955.2	17.7
30/10/2015	ORD-MCT-000002265	LIQ-ORD-2798	7192	Venta	ACCIONES	1000	2.35	2350	21.3
30/10/2015	ORD-MCT-000002266	LIQ-ORD-2799	7204	Compra	BONOS DEL ESTADO	10000	72.7618	7276.18	6.5
30/10/2015	ORD-MCT-000002269	LIQ-ORD-2789	7198	Compra	PAPEL COMERCIAL	11000	98.401	10824.11	4
30/10/2015	ORD-MCT-000002270	LIQ-ORD-2787	7193	Venta	PAPEL COMERCIAL	42000	96.26954762	40433.21	20
30/10/2015	ORD-MCT-000002270	LIQ-ORD-2788	7196	Venta	PAPEL COMERCIAL	11000	98.401	10824.11	20
30/10/2015	ORD-MCT-000002271	LIQ-ORD-2791	7204	Venta	BONOS DEL ESTADO	10000	72.7618	7276.18	200.0
30/10/2015	ORD-MCT-000002272	LIQ-ORD-2792	7235	Compra	NOTA DE CREDITO	206675.48	99.74999956	206633.79	163.0
30/10/2015	ORD-MCT-000002273	LIQ-ORD-2793	7235	Venta	NOTA DE CREDITO	206675.48	99.74999956	206633.79	443.1
04/11/2015	ORD-MCT-000002274	LIQ-ORD-2802	7292	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	50000	100	50000	50.0
04/11/2015	ORD-MCT-000002275	LIQ-ORD-2799	7284	Venta	ACCIONES	800	2.4	1920	27.0

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
04/11/2015	ORD-MCT-0000002276	LIQ-ORD-2801	7287	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO VALORES DE CONTENIDO	19125	98.31498039	18802.74	150.0
04/11/2015	ORD-MCT-0000002277	LIQ-ORD-2800	7287	Compra	CREDITICIO	19125	98.31498039	18802.74	15.9
05/11/2015	ORD-MCT-0000002275	LIQ-ORD-2813	7312	Venta	ACCIONES	700	2.4	1680	16.3
05/11/2015	ORD-MCT-0000002278	LIQ-ORD-2803	7311	Compra	ACCIONES	51435	1	51435	468.0
05/11/2015	ORD-MCT-0000002279	LIQ-ORD-2804	7312	Compra	ACCIONES	700	2.4	1680	16.3
06/11/2015	ORD-MCT-0000002280	LIQ-ORD-2806	7318	Venta	OBLIGACIONES	100000	99.999801	99998.01	20
06/11/2015	ORD-MCT-0000002281	LIQ-ORD-2811	7333	Compra	ACCIONES	7574	2.39	18101.80	181.0
06/11/2015	ORD-MCT-0000002282	LIQ-ORD-2812	7333	Venta	ACCIONES PAPEL	7574	2.39	18101.86	181.0
06/11/2015	ORD-MCT-0000002283	LIQ-ORD-2809	7326	Compra	COMERCIAL PAPEL	14000	98.92826571	13849.96	20
06/11/2015	ORD-MCT-0000002284	LIQ-ORD-2807	7325	Compra	COMERCIAL PAPEL	15000	98.92826667	14839.24	1
06/11/2015	ORD-MCT-0000002285	LIQ-ORD-2808	7325	Venta	COMERCIAL PAPEL	15000	98.92826667	14839.24	20
06/11/2015	ORD-MCT-0000002285	LIQ-ORD-2810	7326	Venta	COMERCIAL CERTIFICADO DE INVERSION	14000	98.92826571	13849.96	20
11/11/2015	ORD-MCT-0000002286	LIQ-ORD-2814	7370	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	150000	100	150000	30
11/11/2015	ORD-MCT-0000002286	LIQ-ORD-2815	7372	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	60000	100	60000	30
11/11/2015	ORD-MCT-0000002286	LIQ-ORD-2816	7371	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	100000	100	100000	30
11/11/2015	ORD-MCT-0000002286	LIQ-ORD-2817	7374	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	150000	100	150000	30
11/11/2015	ORD-MCT-0000002287	LIQ-ORD-2818	7401	Compra	ACCIONES PAPEL	33	73.24	2563.4	40
12/11/2015	ORD-MCT-0000002288	LIQ-ORD-2819	7418	Venta	COMERCIAL PAPEL	100000	98.40008	98400.98	20
12/11/2015	ORD-MCT-0000002289	LIQ-ORD-2820	7429	Compra	COMERCIAL PAPEL	254000	95.05075584	241428.93	77.1
12/11/2015	ORD-MCT-0000002290	LIQ-ORD-2821	7429	Venta	COMERCIAL PAPEL	254000	95.05075584	241428.93	2434.1
13/11/2015	ORD-MCT-0000002287	LIQ-ORD-2825	7460	Compra	ACCIONES PAPEL	40	60.5	2420	40
13/11/2015	ORD-MCT-0000002291	LIQ-ORD-2822	7444	Compra	COMERCIAL PAPEL	1000000	98.522167	985221.67	246.3
13/11/2015	ORD-MCT-0000002292	LIQ-ORD-2823	7444	Venta	COMERCIAL PAPEL	1000000	98.522167	985221.67	1250.9
13/11/2015	ORD-MCT-0000002293	LIQ-ORD-2824	7455	Compra	COMERCIAL	200000	97.08738	194174.76	203.0
13/11/2015	ORD-MCT-0000002294	LIQ-ORD-2826	7460	Venta	ACCIONES	40	60.5	2420	22.0
16/11/2015	ORD-MCT-0000002295	LIQ-ORD-2828	7474	Compra	ACCIONES PAPEL	821	2.38	1953.98	0
16/11/2015	ORD-MCT-0000002295	LIQ-ORD-2829	7472	Venta	COMERCIAL PAPEL	50000	98.3835	49191.75	200.0
16/11/2015	ORD-MCT-0000002296	LIQ-ORD-2832	7475	Venta	COMERCIAL PAPEL	100000	96.22967	96229.67	404.4
16/11/2015	ORD-MCT-0000002296	LIQ-ORD-2835	7479	Venta	COMERCIAL	100000	96.22967	96229.67	404.4
16/11/2015	ORD-MCT-0000002297	LIQ-ORD-2830	7473	Venta	ACCIONES	855	2.38	2014.9	20.3
16/11/2015	ORD-MCT-0000002297	LIQ-ORD-2831	7474	Venta	ACCIONES	821	2.38	1953.98	19.5
16/11/2015	ORD-MCT-0000002297	LIQ-ORD-2837	7487	Venta	ACCIONES	1182	2.38	2813.16	28.1
16/11/2015	ORD-MCT-0000002298	LIQ-ORD-2834	7477	Venta	NOTA DE CREDITO	30866.33	99.15001233	30603.97	201.9
16/11/2015	ORD-MCT-0000002299	LIQ-ORD-2833	7477	Compra	NOTA DE CREDITO	30866.33	99.15001233	30603.97	33.60
16/11/2015	ORD-MCT-0000002300	LIQ-ORD-2838	7487	Compra	ACCIONES	1182	2.38	2813.16	103.0
16/11/2015	ORD-MCT-0000002303	LIQ-ORD-2836	7489	Venta	ACCIONES PAPEL	18078	60.5	1093719	9952.8
17/11/2015	ORD-MCT-0000002304	LIQ-ORD-2839	7496	Compra	COMERCIAL	50000	98.82644	49413.22	50.0

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOL. SA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
18/11/2015	ORD-MCT-000002305	LIQ-ORD-2840	7517	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	180000	100	180000	31
18/11/2015	ORD-MCT-000002305	LIQ-ORD-2841	7516	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	120000	100	120000	31
18/11/2015	ORD-MCT-000002305	LIQ-ORD-2842	7518	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100	100000	31
18/11/2015	ORD-MCT-000002306	LIQ-ORD-2843	7525	Compra	COMERCIAL, PAPEL	300000	97.48700333	292461.01	117.1
18/11/2015	ORD-MCT-000002307	LIQ-ORD-2844	7525	Venta	COMERCIAL, PAPEL	300000	97.48700333	292461.01	604.11
18/11/2015	ORD-MCT-000002308	LIQ-ORD-2846	7557	Venta	ACCIONES	401	2.38	954.38	8.01
18/11/2015	ORD-MCT-000002310	LIQ-ORD-2845	7557	Compra	ACCIONES	401	2.38	954.38	4
19/11/2015	ORD-MCT-000002309	LIQ-ORD-2847	7548	Compra	COMERCIAL, PAPEL	50000	98.76544	49382.72	61.7
20/11/2015	ORD-MCT-000002308	LIQ-ORD-2853	7580	Venta	ACCIONES	821	2.38	1953.98	17.73
20/11/2015	ORD-MCT-000002311	LIQ-ORD-2849	7586	Venta	OBLIGACIONES	6250	95.16528	5947.83	75.07
20/11/2015	ORD-MCT-000002312	LIQ-ORD-2848	7586	Compra	OBLIGACIONES	6250	95.16528	5947.83	5.30
20/11/2015	ORD-MCT-000002313	LIQ-ORD-2852	7580	Compra	ACCIONES	821	2.38	1953.98	4
23/11/2015	ORD-MCT-000002314	LIQ-ORD-2854	7624	Venta	COMERCIAL, PAPEL	600000	98.40098333	590405.9	1208
24/11/2015	ORD-MCT-000002316	LIQ-ORD-2856	7644	Venta	OBLIGACIONES	27000	96.15340741	25961.42	150
24/11/2015	ORD-MCT-000002317	LIQ-ORD-2855	7644	Compra	OBLIGACIONES	27000	96.15340741	25961.42	12.91
25/11/2015	ORD-MCT-000002318	LIQ-ORD-2861	7675	Compra	ACCIONES	14755	1	14755	134.27
25/11/2015	ORD-MCT-000002319	LIQ-ORD-2859	7660	Compra	OBLIGACIONES	9166.67	94.7071292	8681.45	7.8
25/11/2015	ORD-MCT-000002320	LIQ-ORD-2860	7660	Venta	OBLIGACIONES	9166.67	94.7071292	8681.45	71
25/11/2015	ORD-MCT-000002322	LIQ-ORD-2862	7683	Compra	ACCIONES	9314	2.38	22167.32	312.54
25/11/2015	ORD-MCT-000002323	LIQ-ORD-2863	7683	Venta	ACCIONES	9314	2.38	22167.32	201.77
26/11/2015	ORD-MCT-000002324	LIQ-ORD-2864	7694	Compra	CERTIFICADO DE TESORERÍA	1000000	97.166001	971630.91	280.66
26/11/2015	ORD-MCT-000002325	LIQ-ORD-2874	7714	Venta	AVAL BANCARIO	80000	95.49958	47749.79	120.8
26/11/2015	ORD-MCT-000002325	LIQ-ORD-2876	7715	Venta	AVAL BANCARIO	150000	95.49958	143240.37	120.8
26/11/2015	ORD-MCT-000002326	LIQ-ORD-2873	7714	Compra	AVAL BANCARIO	80000	95.49958	47749.79	20.77
26/11/2015	ORD-MCT-000002327	LIQ-ORD-2875	7715	Compra	AVAL BANCARIO	150000	95.49958	143240.37	62.3
26/11/2015	ORD-MCT-000002328	LIQ-ORD-2865	7698	Compra	COMERCIAL, PAPEL	5000	97.6086	4880.43	11
26/11/2015	ORD-MCT-000002329	LIQ-ORD-2866	7698	Venta	COMERCIAL, PAPEL	5000	97.6086	4880.43	208
26/11/2015	ORD-MCT-000002330	LIQ-ORD-2868	7699	Venta	COMERCIAL, PAPEL	15000	98.46153333	14769.25	121
26/11/2015	ORD-MCT-000002330	LIQ-ORD-2870	7701	Venta	COMERCIAL, PAPEL	50000	97.70952	48899.76	121
26/11/2015	ORD-MCT-000002330	LIQ-ORD-2872	7706	Venta	COMERCIAL, PAPEL	31000	97.79951613	30317.85	121
26/11/2015	ORD-MCT-000002331	LIQ-ORD-2869	7701	Compra	COMERCIAL, PAPEL	50000	97.70952	48899.76	81.1
26/11/2015	ORD-MCT-000002332	LIQ-ORD-2871	7706	Compra	COMERCIAL, PAPEL	31000	97.79951613	30317.85	87
26/11/2015	ORD-MCT-000002333	LIQ-ORD-2867	7699	Compra	COMERCIAL, PAPEL	15000	98.46153333	14769.25	20
27/11/2015	ORD-MCT-000002334	LIQ-ORD-2877	7730	Venta	AVAL BANCARIO	100000	95.41478	286244.34	126.1
30/11/2015	ORD-MCT-000002335	LIQ-ORD-2878	7767	Compra	OBLIGACIONES	25000	99.5228	24880.7	121
30/11/2015	ORD-MCT-000002335	LIQ-ORD-2880	7768	Compra	COMERCIAL, PAPEL	25000	97.65624	24414.06	41
30/11/2015	ORD-MCT-000002336	LIQ-ORD-2882	7782	Compra	ACCIONES	206	2.4	494.4	41
30/11/2015	ORD-MCT-000002337	LIQ-ORD-2881	7768	Venta	COMERCIAL, PAPEL	25000	97.65624	24414.06	10
30/11/2015	ORD-MCT-000002338	LIQ-ORD-2879	7767	Venta	OBLIGACIONES	25000	99.5228	24880.7	210
30/11/2015	ORD-MCT-000002339	LIQ-ORD-2883	7785	Compra	ACCIONES	5000	2.39	11950	90.15
30/11/2015	ORD-MCT-000002339	LIQ-ORD-2884	7786	Compra	ACCIONES	3316	2.39	7923.24	64.6

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	Nº. ORDEN	Nº. LIQ. CASA V.	Nº. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
30/11/2015	ORD-MCT-0000002340	LIQ-ORD-2886	7790	Compra	PAPIL COMERCIAL	200000	96.81844	193636.88	205.50
30/11/2015	ORD-MCT-0000002342	LIQ-ORD-2885	7794	Compra	ACCIONES	746	2.39	1782.94	7.70
01/12/2015	ORD-MCT-0000002343	LIQ-ORD-2888	7804	Venta	NOTA DE CREDITO	130926.4	99.65999985	130382.65	318.77
01/12/2015	ORD-MCT-0000002344	LIQ-ORD-2887	7804	Compra	NOTA DE CREDITO	130926.4	99.65999985	130382.65	174.50
02/12/2015	ORD-MCT-0000002345	LIQ-ORD-2889	7819	Venta	PAPIL COMERCIAL	200000	98.522165	197044.33	250.00
03/12/2015	ORD-MCT-0000002346	LIQ-ORD-2892	7860	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	40000	99.31035	39724.14	1.00
03/12/2015	ORD-MCT-0000002347	LIQ-ORD-2890	7860	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	40000	99.31035	39724.14	86.30
03/12/2015	ORD-MCT-0000002348	LIQ-ORD-2891	7866	Venta	NOTA DE CREDITO	8749.52	98.500032	8618.28	10.00
03/12/2015	ORD-MCT-0000002349	LIQ-ORD-2893	7866	Compra	NOTA DE CREDITO	8749.52	98.500032	8618.28	0.00
07/12/2015	ORD-MCT-0000002350	LIQ-ORD-2894	7895	Compra	PAPIL COMERCIAL	10000	96.2297	9622.97	50.00
07/12/2015	ORD-MCT-0000002351	LIQ-ORD-2895	7895	Venta	PAPIL COMERCIAL	10000	96.2297	9622.97	20.00
08/12/2015	ORD-MCT-0000002352	LIQ-ORD-2896	7903	Venta	PAPIL COMERCIAL	500000	98.400984	492004.92	100.00
08/12/2015	ORD-MCT-0000002353	LIQ-ORD-2897	7916	Compra	ACCIONES	1662	2.38	3955.56	40.00
14/12/2015	ORD-MCT-0000002354	LIQ-ORD-2901	8008	Venta	ACCIONES	1263	2.34	2955.42	26.80
14/12/2015	ORD-MCT-0000002355	LIQ-ORD-2899	8007	Compra	ACCIONES	12252	1	12252	111.40
14/12/2015	ORD-MCT-0000002356	LIQ-ORD-2900	8008	Compra	ACCIONES	1263	2.34	2955.42	40.00
14/12/2015	ORD-MCT-0000002357	LIQ-ORD-2898	8004	Compra	NOTA DE CREDITO	190882.65	99.69999985	190310	209.50
15/12/2015	ORD-MCT-0000002358	LIQ-ORD-2902	8020	Compra	PAPIL COMERCIAL	500000	98.82643667	296479.31	81.50
16/12/2015	ORD-MCT-0000002359	LIQ-ORD-2903	8042	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	2000000	100	2000000	172.00
16/12/2015	ORD-MCT-0000002360	LIQ-ORD-2904	8040	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	150000	100	150000	3.00
16/12/2015	ORD-MCT-0000002360	LIQ-ORD-2905	8039	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	100000	100	100000	3.00
16/12/2015	ORD-MCT-0000002360	LIQ-ORD-2906	8041	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	60000	100	60000	3.00
16/12/2015	ORD-MCT-0000002361	LIQ-ORD-2907	8065	Compra	ACCIONES	3000	2.32	6960	8.00
17/12/2015	ORD-MCT-0000002364	LIQ-ORD-2909	8119	Venta	ACCIONES	176	2.34	411.84	3.70
17/12/2015	ORD-MCT-0000002364	LIQ-ORD-2911	8120	Venta	ACCIONES	34	2.34	79.56	0.70
17/12/2015	ORD-MCT-0000002362	LIQ-ORD-2908	8119	Compra	ACCIONES	176	2.34	411.84	4.00
17/12/2015	ORD-MCT-0000002363	LIQ-ORD-2910	8120	Compra	ACCIONES	34	2.34	79.56	1.00
21/12/2015	ORD-MCT-0000002364	LIQ-ORD-2912	8161	Compra	PAPIL COMERCIAL	52000	99.17082692	51568.83	40.00
21/12/2015	ORD-MCT-0000002365	LIQ-ORD-2913	8161	Venta	PAPIL COMERCIAL	52000	99.17082692	51568.83	150.00
21/12/2015	ORD-MCT-0000002366	LIQ-ORD-2915	8162	Venta	LITRA DE CAMBIO	58000	95.87536207	55607.71	100.00
21/12/2015	ORD-MCT-0000002367	LIQ-ORD-2914	8162	Compra	LITRA DE CAMBIO	58000	95.87536207	55607.71	29.70
21/12/2015	ORD-MCT-0000002368	LIQ-ORD-2916	8168	Venta	ACCIONES	7121	2.31	16448.51	149.80
22/12/2015	ORD-MCT-0000002369	LIQ-ORD-2918	8183	Venta	NOTA DE CREDITO	49070.25	99.74000054	48949.25	587.30
22/12/2015	ORD-MCT-0000002370	LIQ-ORD-2917	8183	Compra	NOTA DE CREDITO	49070.25	99.74000054	48949.25	196.70
22/12/2015	ORD-MCT-0000002371	LIQ-ORD-2919	8182	Venta	PAPIL COMERCIAL	250000	98.522168	246306.42	312.00
22/12/2015	ORD-MCT-0000002372	LIQ-ORD-2920	8193	Compra	ACCIONES	1727	3.8	10016.6	200.30
22/12/2015	ORD-MCT-0000002374	LIQ-ORD-2921	8194	Venta	ACCIONES	527	2.31	1217.37	11.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
23/12/2015	ORD-MCT-000002375	LIQ-ORD-2923	8201	Venta	NOTA DE CREDITO	94098.19	99.65000389	93768.85	150.0
23/12/2015	ORD-MCT-000002376	LIQ-ORD-2922	8201	Compra	NOTA DE CREDITO PAPEL	94098.19	99.65000389	93768.85	84.3
23/12/2015	ORD-MCT-000002377	LIQ-ORD-2926	8238	Compra	COMERCIAL, CERTIFICADO DE TESORERIA	50000	97.56098	48780.49	3
23/12/2015	ORD-MCT-000002377	LIQ-ORD-2927	8235	Compra	NOTA DE CREDITO	100000	98.82888	98828.88	41.4
23/12/2015	ORD-MCT-000002378	LIQ-ORD-2930	8241	Compra	ACCIONES	47402.9	99.65000352	47236.99	23.6
23/12/2015	ORD-MCT-000002379	LIQ-ORD-2928	8225	Compra	ACCIONES PAPEL	1023	2.36	2414.28	50.8
23/12/2015	ORD-MCT-000002380	LIQ-ORD-2929	8234	Venta	COMERCIAL, NOTA DE CREDITO	321000	95.46159813	306431.73	711.5
23/12/2015	ORD-MCT-000002381	LIQ-ORD-2931	8241	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	47402.9	99.65000352	47236.99	212.5
23/12/2015	ORD-MCT-000002383	LIQ-ORD-2932	8210	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	150000	100	150000	3
23/12/2015	ORD-MCT-000002383	LIQ-ORD-2933	8211	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	180000	100	180000	3
23/12/2015	ORD-MCT-000002383	LIQ-ORD-2934	8212	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	120000	100	120000	3
23/12/2015	ORD-MCT-000002383	LIQ-ORD-2935	8213	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	100000	100	100000	3
24/12/2015	ORD-MCT-000002384	LIQ-ORD-2936	8262	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO PAPEL	77000	99.84714286	76882.3	14
28/12/2015	ORD-MCT-000002385	LIQ-ORD-2940	8272	Venta	COMERCIAL, PAPEL	10000	97.6086	9760.86	28
28/12/2015	ORD-MCT-000002386	LIQ-ORD-2939	8272	Compra	COMERCIAL, NOTA DE CREDITO	10000	97.6086	9760.86	3
28/12/2015	ORD-MCT-000002387	LIQ-ORD-2938	8271	Venta	ACCIONES PAPEL	72359.71	99.6499986	72106.45	295.6
28/12/2015	ORD-MCT-000002388	LIQ-ORD-2937	8271	Compra	ACCIONES PAPEL	72359.71	99.6499986	72106.45	36.0
28/12/2015	ORD-MCT-000002389	LIQ-ORD-2941	8278	Venta	COMERCIAL, PAPEL	200000	99.59746	199194.92	108
28/12/2015	ORD-MCT-000002390	LIQ-ORD-2942	8283	Venta	ACCIONES PAPEL	3237	2.32	7509.84	68.3
29/12/2015	ORD-MCT-000002391	LIQ-ORD-2950	8294	Venta	COMERCIAL, PAPEL	34000	98.28008824	33415.23	29
29/12/2015	ORD-MCT-000002391	LIQ-ORD-2952	8314	Venta	COMERCIAL, PAPEL	11000	97.60854545	10736.94	28
29/12/2015	ORD-MCT-000002392	LIQ-ORD-2948	8294	Compra	COMERCIAL, PAPEL	34000	98.28008824	33415.23	3
29/12/2015	ORD-MCT-000002393	LIQ-ORD-2946	8290	Compra	COMERCIAL, PAPEL	26000	98.32034615	25563.29	2
29/12/2015	ORD-MCT-000002394	LIQ-ORD-2947	8288	Venta	COMERCIAL, PAPEL	200000	98.17624	196352.48	297.2
29/12/2015	ORD-MCT-000002394	LIQ-ORD-2948	8289	Venta	COMERCIAL, PAPEL	80000	98.5221625	78817.73	108
29/12/2015	ORD-MCT-000002394	LIQ-ORD-2947	8290	Venta	COMERCIAL, PAPEL	26000	98.32034615	25563.29	19
29/12/2015	ORD-MCT-000002395	LIQ-ORD-2944	8289	Compra	COMERCIAL, PAPEL	80000	98.5221625	78817.73	3
29/12/2015	ORD-MCT-000002396	LIQ-ORD-2949	8293	Compra	COMERCIAL, PAPEL	200000	96.536745	193073.49	277.8
29/12/2015	ORD-MCT-000002397	LIQ-ORD-2951	8314	Compra	COMERCIAL, PAPEL	11000	97.60854545	10736.94	34

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

29/12/2015	CRD-MCT-000002398	LIQ-ORD-2953	8317	Venta	ACCIONES	12702	2.32	29677.44	270.00
30/12/2015	CRD-MCT-000002399	LIQ-ORD-2954	8358	Venta	PAPIL COMERCIAL	370000	95.02326216	351016.07	2500

Total operaciones bursátiles	277.490
Total según libro	290.877
Diferencia	(13.387)

CONCILIACIÓN

Operaciones diciembre 2014	7.500
Notas de crédito	(57)
Comisiones distribuidas	4.493
Diferencias entre el valor del libro de Órdenes y la liquidación final	1450
	13.387

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 2015**

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 recomendadas en informes anteriores.

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. Otros acreedores Al 31 de diciembre del 2014, se pudo observar que existen valores que no han tenido movimiento hasta la fecha de revisión tal como se detalla a continuación: Fecha: 27/12/2013 Detalle: Asiento de apertura Valor: US\$528,62	Regularizado	Valor será cancelado en el mes de marzo.

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, Valores y Seguros en la realización de sus actividades.

2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.

Ver Carta a la Gerencia adjunta.

Quito, 14 de enero del 2016

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

De mi consideración:

Adjunto a la presente remitimos de nuestra carta con comentarios y recomendaciones sobre aspectos contables y otros, resultantes de nuestra visita preliminar de la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015. La revisión preliminar fue con corte al 30 de noviembre del 2015.

Este documento es de uso exclusivo de la Gerencia de la Compañía y no debe difundirse o reproducirse sin su autorización.

Por la atención a la presente anticipamos nuestros agradecimientos.

Atentamente,
ABADHEL CIA. LTDA.


Edison Guamán Gómez

CONTENIDO:



CARTA CON COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES.....	4
GENERAL	6
1.1. Asuntos de énfasis en el dictamen de auditoría del año anterior.....	6
ASPECTOS TRIBUTARIOS.....	6
2.1. Diferencia entre anexo transaccional con formulario 104.....	6

CARTA CON COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES

A la Gerencia General de **MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.**

Como parte del examen de los estados financieros de **MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.**, con corte al 30 de noviembre de 2015, efectuamos un estudio y evaluación de su sistema de control interno contable, en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento.

Dicho estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre sus estados financieros. Nuestro estudio y evaluación fue más limitado que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

Responsabilidad de la gerencia sobre el sistema de control interno contable

La Administración de **MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.** es la única responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esa responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la Administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad adoptadas por la Compañía.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia periodos futuros está sujeta al riesgo que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que su grado de cumplimiento se deteriore.

Responsabilidad del auditor

Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tiene por qué haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de **MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.**, tomado en su conjunto.

Basados en nuestra revisión de ciertas áreas seleccionadas, hemos redactado algunas recomendaciones tendientes a mejorar el sistema de control interno contable, las cuales están adjuntas a esta carta. Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría haber revelado, sino aquellas áreas de mejoramiento potencial que llamaron nuestra atención durante nuestra visita.

Nuestros comentarios y observaciones fueron analizados en detalle con los señores Franklin Uluango y Salomé Tobar; cada observación incluye un resumen de los comentarios de los citados funcionarios.

Aprovechamos la oportunidad para expresar nuestro reconocimiento por la cooperación que nos ha sido dispensada por parte de los ejecutivos y personal de la Compañía durante el desarrollo de nuestras visitas.

El contenido del presente documento es para uso exclusivo de la Gerencia de la Compañía y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Abadhel Cía. Ltda.

Abadhel Cía. Ltda.

R.N.A.E. No. 699

Enero 14, 2016
Quito – Ecuador

GENERAL

1.1. Asuntos de énfasis en el dictamen de auditoría del año anterior

En el dictamen de auditoría del año anterior, los auditores externos enfatizan dos situaciones:

1. La autorización para la transformación de las bolsas de valores de corporaciones civiles a sociedades anónimas; las cuotas patrimoniales de propiedad de las Casa de Valores serán el equivalente de sus aportes en acciones; los actuales propietarios de las cuotas patrimoniales pasarán a ser accionistas de la bolsa a transformarse. Transcurrido un plazo de dos años desde la expedición de esa ley, las casas de valores no podrán ser propietarias individualmente de más del 5% del capital accionario, ni podrán ser propietarias en conjunto de más del 50% del capital accionario de las bolsas de valores.
2. El monto de capital mínimo que deberá ser fijado por la Junta de Regulación de Mercado de valores.

Recomendación

Es necesario que la Administración nos informe sobre la evolución de estos asuntos, para proceder a evaluar su revelación en el dictamen de auditoría o en las notas a los estados financieros.

Comentarios de la Administración de la Compañía

Al momento Mercapital Casa d Valores, está a la espera de que se lleve a cabo la transformación de la Bolsa de Valores de Corporación a Sociedad Anónima. Al momento que esto suceda, Mercapital, se encontrará lista para tomar las medidas requeridas.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

2.1. Diferencia entre anexo transaccional con formulario 104

En la declaración del mes de marzo, se observó que existe diferencia entre el total de ventas tarifa 0% declarado y el total reportado en el ATS, según el siguiente detalle:

CARTA A LA GERENCIA

MES	SEGÚN DECLARACIONES		SEGÚN ATS	DIFERENCIA
	Ventas tarifa 0% (Casilleros 413 + 414 + 415 + 416)	Total ventas tarifa 0%	BI tarifa 0%	BI tarifa 0%
MARZO	25,535.53	25,535.53	25,239.65	295.88

Adicionalmente en los siguientes meses se registran diferencias en el valor del IVA y en el total de compras declarado versus lo registrado en el ATS, según el siguiente detalle:

MES	SEGÚN DECLARACIONES						SEGÚN ATS			DIFERENCIA		
	Adquisición es y pagos tarifa 12% (Casillero 510 + 511 + 512)	Adquisición es y pagos tarifa 0% (Casillero 517)	Total adquisición es tarifa 12%	Total adquisición es tarifa 0%	Pagos netos por reembolso como intermediario (Casillero 545)	Impuesto IVA (casillero 529)	BI tarifa 0%	BI tarifa 12%	Valor IVA	BI tarifa 0%	BI tarifa 12%	Valor IVA
MARZO	11,797.38	10,945.21	11,797.38	11,980.79	3,945.58	1,415.68	9,995.20	11,797.38	1,415.68	3,945.58	-	0
ABRIL	20,949.48	20,12.31	20,949.48	2,766.67	154.34	2,497.14	2,425.72	20,869.48	2,497.13	340.95	-	0
MAYO	10,375.68	1,591.67	10,375.68	1,829.54	691.87	1,221.08	1,770.66	10,375.68	1,221.09	51.88	-	0
SEPTIEMBRE	5,456.79	5,795.41	5,456.79	4,963.95	661.54	417.21	5,547.07	5,915.67	467.25	416.88	(415.88)	(50)

Recomendación

Se sugiere revisar el origen de estas diferencias, con finalidad de determinar si se requiere realizar declaraciones sustitutivas o efectuar ajustes contables de corrección.

Comentarios de la Administración de la Compañía

Revisamos las diferencias y en los casos en que procede vamos a realizar las declaraciones sustitutivas.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

**INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
REQUERIDA POR EL TÍTULO II, SUBTÍTULO
IV, CAPÍTULO IV, ARTÍCULO 9 DE LA
CODIFICACIÓN DE RESOLUCIONES DEL
CONSEJO NACIONAL DE VALORES AL 31 DE
DICIEMBRE DE 2015**

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

Índice del contenido

1. Informe de los auditores independientes sobre la información suplementaria.
2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera.
3. Elaboración acorde a la codificación de las órdenes de operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones.
4. Verificación de la existencia de los respectivos contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros.
5. Verificación de que el portafolio propio sea integrado exclusivamente con los valores y documentos inscritos en el Registro de Mercado de Valores y de que la negociación cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas

Mercapital Casa de Valores S.A.:

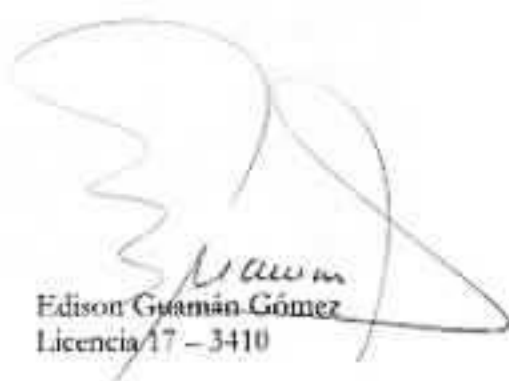
Hemos auditado el estado de situación financiera de Mercapital Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados del periodo y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y hemos emitido nuestro informe sin salvedades con fecha Marzo 10 de 2016.

Nuestro examen fue efectuado con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros considerados en su conjunto. La información suplementaria adjunta de Mercapital Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2015, presentada con el propósito de dar cumplimiento con las disposiciones establecidas en el Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 9 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores y no es requerida como parte de los estados financieros básicos.

La información suplementaria es responsabilidad de la administración de Mercapital Casa de Valores S.A. Esta información ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría a los estados financieros básicos y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

Este informe se emite exclusivamente en el propósito expuesto en el primer párrafo para su información y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras personas.


Abadhel Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 699
10 de marzo del 2016


Edison Guzmán Gómez
Licencia 17 - 3410

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

Información Suplementaria

2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera al 31 de diciembre de 2015

Márgenes de Endeudamiento, de Colocaciones y otras Condiciones de Liquidez y Suficiencia Patrimonial

Índice	Relación	Requerido por la ley	Constituido por la compañía	Cumplimiento
Portafolio Propio	Inversiones/Patrimonio	Menor o igual a 2	0.3857	Cumple
Endeudamiento	Pasivo total/Patrimonio	Menor o igual a 2	0.3481	Cumple
Liquidez	Activo Corriente/Pasivo Corriente	Mayor o igual a 1	2.6811	Cumple
Concepto	Límite máximo permitido	Saldo según registros contables	Cumplimientos	
Contrato de Underwriting	Tres veces el patrimonio	N/A	N/A	
Anticipo de fondos de sus propios recursos a comitentes o grupos económicos	15% de su patrimonio	N/A	N/A	
Operaciones con anticipo de fondos	Menor al 200% de su patrimonio	N/A	N/A	

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

Información suplementaria

2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera al 31 de diciembre de 2015

Endeudamiento Autorizado

Entidades	Saldo	Institución	Cumplimiento
Instituciones del sistema financiero debidamente autorizados por la Superintendencia de Bancos	N/A	N/A	N/A
Accionistas	N/A	N/A	N/A
Proveedores	US\$28.120	CASABACA S.A.	CUMPLE

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

Información suplementaria

3. Elaboración acorde a la codificación de las órdenes, operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones

Según (CRCNV) Disposición Legal Título II, Subtítulo II, Capítulo I, Sección III	Descripción	Cumplimiento	Comentario
Art. 12. Plazos de negocios de las órdenes de operación	Cuando una casa de valores reciba dinero de su comitente con el objeto de adquirir valores, sin que se determine la fecha máxima hasta la cual deba ejecutarse la negociación, la orden se entenderá conferida por cinco días bursátiles, vencidos los cuales, sino hubiese sido posible cumplirla, deberá devolver al comitente, al siguiente día hábil, el monto de dinero por él entregado.	Cumple	Durante el 2015 Mercapital Casa de Valores S.A. especifica la fecha máxima de negociación en los contratos de órdenes de negociación.
13-Formatos de las órdenes de operación	Las casas de valores elaborarán los formatos para la recepción de órdenes, al menos con la siguiente información: - Nombres y apellidos o denominación o razón social y cédula de identidad o número de RUC - Lugar, fecha y hora de recepción de la orden. - Objeto de la orden (compra o venta); cantidad de los valores a ser negociados o monto a invertir y sus condiciones.	Cumple	Se incluyen todos los datos especificados, no hay observaciones que reportar.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

	- Plazo de vigencia de la orden - Nombre de la persona autorizada que recibe la orden. - Costos y condiciones de la negociación. - Firma del comitente o de su representante legal - Firma de la persona autorizada por la casa de valores		
7 Registros contables	Los registros contables serán llevados de conformidad con el plan de cuentas dictado por el Consejo Nacional de Valores. Registro cronológico y secuencial en el que se anotarán con fecha y hora de ingreso, las órdenes de los comitentes además de la fecha y hora en que fueron cumplidas esas órdenes. Registro individual del dinero y valores que solicite cada persona para la administración del portafolio.	Cumple	Sin observaciones que reportar
7 Mantenimiento de archivo	Archivo individual de cada uno de los comitentes.	Cumple	Se mantienen carpetas individuales de los comitentes. Como aspecto de mejora se recomienda escanear los documentos de los clientes persona jurídica para mantener adicionalmente un archivo electrónico de los documentos.
7 Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores presentarán a los comitentes la información relacionada con el precio de cotización de los valores en el mercado en que se negocian.	N/A	Durante el 2015 no se reportan operaciones con valores extranjeros.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (En US\$ dólares)

7 Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores deberán mantener vigentes los contratos con intermediarios bursátiles autorizados.	N/A	Durante el 2015 no se reportan operaciones con valores extranjeros.
14 Comprobantes de liquidación	Las casas de valores además de las liquidaciones emitidas por la bolsa de valores, extenderá al comitente por cada orden concretada y bajo su firma, un comprobante de liquidación, que debe contener las siguientes características: - Fecha - Nombres y apellidos o denominación social y cédula de identidad o número del RUC del comitente - Nombre del emisor - Clase de Valor - Cantidad de valores negociados y su valor nominal - Precio - Valor total de la operación - Comisión percibida - Número y fecha del comprobante de liquidación de bolsa - Firma de conformidad del comitente	Cumple	Sin observaciones que reportar.
10 Contratos de mandato	La administración de portafolios o de dineros de terceros que realicen las casas de valores deberá efectuarse mediante contrato escrito y se sujetará a las disposiciones del Código Civil y Código de Comercio, sobre el mandato y la comisión mercantil, en lo que fuere aplicable.	Cumple	Mercapital Casa de Valores S.A., a partir del 2014 ha administrado portafolios de inversión. Todos están amparados bajo el contrato de mandato acorde a la normativa.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En US\$ dólares)

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

Información Suplementaria

4. Verificación de que el portafolio sea integrado exclusivamente con valores y documentos inscritos en el registro de mercado de valores y de que la negociación cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.

Al 31 de diciembre del 2015, Mercapital Casa de Valores S.A. mantiene el siguiente portafolio propio:

RENTA VARIABLE

Emisor	Títulos	Número de acciones	Saldo contable (en U.S. dólares)	Inscripción el Registro de Mercado
Holding Tonicorp S.A.	Acciones	56	308	(*)
Corporación Favorita C.A.	Acciones	1323	3.043	(*)
Banco Pichincha	Acciones	1419	851	(*)
Superdeporte S.A.	Acciones	173	1.003	
Total			<u>5.206</u>	

RENTA FIJA

Emisor	Título Valor	Saldo contable (en U.S. dólares)	Inscripción el Registro de Mercado
Productora Cartonera S.A. Procarsa	Papel comercial	14.679	(*)
Productora Cartonera S.A. Procarsa	Papel comercial	<u>14.843</u>	(*)
Total		<u>29.522</u>	

(*) Información no disponible