

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016

Junto con el informe de los auditores independientes

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

INDICE

- Informe de los auditores independientes, dirigido a los accionistas
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
Compañía	-	Mercapital Casa de Valores S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IVA	-	Impuesto al valor agregado
ISD	-	Impuesto a la salida de divisas
IR	-	Impuesto a la renta

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.:**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

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 2016, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en la sección Fundamento de opinión con salvedades de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Mercapital Casa de Valores S. A., al 31 de diciembre del 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión con salvedades

1. Durante el año 2016, debido a la transformación de las bolsas de valores del Ecuador de sociedades civiles a sociedades anónimas, la cuota patrimonial que se mantenía como activo intangible por US\$90,000 fue sustituida por acciones de la nueva Compañía Anónima Bolsa de Valores de Quito por US\$164,523, que corresponden a la participación proporcional en los activos netos del patrimonio de la mencionada Bolsa de Valores. El incremento de US\$74,523, por el cambio de esa cuota patrimonial por tales acciones, fue registrado en resultados acumulados, criterio adoptado por la Casa de Valores considerando que se originó en la transformación de otra entidad. A la fecha, la Compañía no dispone de todos los elementos de juicio suficientes para determinar si esta operación implicó o no canje de activos de diferente naturaleza y no ha sido práctico extender nuestros procedimientos de auditoría con la finalidad de evaluar la razonabilidad de tal registro contable.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros, de este informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), y con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los

Informe de los auditores independientes (Continuación)

estados financieros en Ecuador; hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

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

Responsabilidades de la dirección de la entidad sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

- ✓ Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión

Informe de los auditores independientes (Continuación)

importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.

- ✓ Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los 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.
- ✓ Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- ✓ Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- ✓ Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Otros asuntos

1. Como se explica en las notas 2 y 12 a los estados financieros adjuntos, por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, la Compañía efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección del error ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido restablecidos.

Informe de los auditores independientes (Continuación)

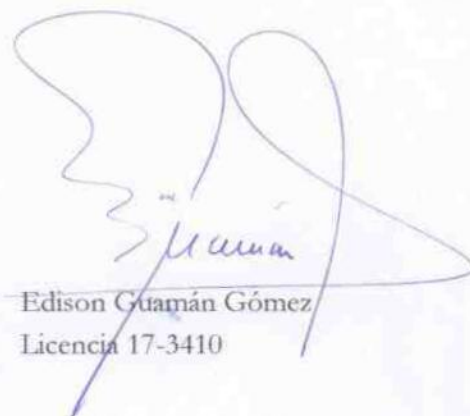
2. La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias de Mercapital Casa de Valores S. A., requerido por el Servicio de Rentas Internas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado.

Abadhel Cía. Ltda.

Abadhel Cía. Ltda.

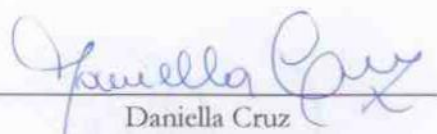
R.N.A.E. No 699

Febrero, 20 de 2017.


Edison Guamán Gómez
Licencia 17-3410

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

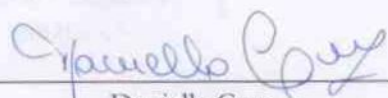
<u>ACTIVOS</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015 (restablecido)</u>	<u>1 de enero de 2015 (restablecido)</u>
Activo Corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	158,178	60,155	55,837
Activos financieros	5	436,102	91,307	19,574
Activos por impuestos corrientes	6	59,215	30,775	35,508
Total del activo corriente		653,495	182,237	110,919
Activo no corriente				
Activos fijos	7	73,969	85,365	99,946
Otros activos no corrientes	8	29,347	91,600	91,600
Activo por impuestos diferidos				385
Total del activo no corriente		103,316	176,965	191,931
Total activo		756,811	359,202	302,850
 <u>PASIVOS</u>				
Pasivos corrientes				
Pasivos por impuestos corrientes	6	120,191	20,401	14,051
Otras obligaciones corrientes	9	7,067	5,203	3,748
Otros pasivos corrientes	10	51,035	66,019	45,326
Pasivos acumulados	11	62,036	11,023	5,296
Total del pasivo corriente		240,330	102,645	68,421
Pasivos no corrientes				
Obligaciones por beneficios definidos (restablecido NIC-19)	12	16,234	8,705	3,500
Otros pasivos no corrientes	10	-	14,430	27,591
Total del pasivo no corriente		16,234	23,135	31,091
Total pasivo		256,564	125,780	99,512
 PATRIMONIO (según estado adjunto)	19	500,247	233,422	203,338
Total pasivo y patrimonio		756,811	359,202	302,850


 Daniella Cruz
 Gerente General


 Franklin Ulcuango
 Contador

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

	Referencia a Notas	2016	2015 (restablecido)
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	15	1,094,094	586,204
Gastos administrativos	16	(748,313)	(523,394)
Gastos financieros	17	(4,316)	(11,085)
Utilidad antes de impuesto a la renta		341,465	51,726
Impuesto a la renta, corriente y diferido	6	(78,854)	(16,834)
Utilidad neta del ejercicio		262,611	34,892
Efecto enmienda NIC-19 año 2015			1,367
Utilidad neta reportada en 2015			36,259
Otro resultado integral			
<i>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</i>			
(Pérdida) ganancia actuariales de beneficios definidos		(1,680)	(1,960)
<i>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo:</i>			
Valuación de activos financieros disponibles para la venta		(464)	(2,249)
Total resultado integral		260,467	32,050


Daniella Cruz
Gerente General


Franklin Ulcuango
Contador

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

	Capital Social	Aporte Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Efecto emiende NIC 19	Utilidades retenidas	Total del Patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2015, tal como se reportó	162,000	-	4,772	594	-	37,368	204,734
Efecto de la aplicación de la emienda de la NIC 19	-	-	-	-	(1,396)	-	(1,396)
Saldo al 1 de enero del 2015 restablecido al 1 de enero del 2015	162,000	-	4,772	594	(1,396)	37,368	203,338
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)	(215)	(385)	(2,175)
Otros movimientos	-	-	-	-	(1,367)	36,259	34,892
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	162,000	-	6,225	(3,615)	(2,978)	71,789	233,422
Apropiación de reserva legal	-	-	3,626	-	-	(3,626)	-
Valuación activos disponibles para la venta neto	-	-	-	(464)	-	-	(464)
Pérdidas actuariales beneficios definidos	-	-	-	(1,680)	-	-	(1,680)
Bolsa Valores registro US\$164,523 acciones de US\$ 1.00 liquidación cuota patrimonial	-	-	-	-	-	74,523	73,156
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(68,163)	(68,163)
Resultado del período	-	-	-	-	-	262,611	263,978
Saldo al 31 de diciembre del 2016	162,000	-	9,851	(5,759)	(2,978)	335,767	500,247


Daniella Cruz
Gerente General


Franklin Ullcungo
Contador

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(restablecido)</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes		993,821	542,845
Efectivo pagado a proveedores y personal		(734,565)	(502,155)
Pagos por impuestos		(7,505)	(5,750)
Efectivo provisto por las actividades de operación		251,751	34,940
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Efectivo (usado) en activos financieros	5	-	(28,373)
Adquisición de activos fijos	7	(5,565)	(2,249)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(5,565)	(30,622)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Dividendos pagados		(148,163)	-
Efectivo usado en actividades de financiamiento		(148,163)	-
Aumento del efectivo y sus equivalentes		98,023	4,318
Efectivo y equivalentes al inicio del período		60,155	55,837
Efectivo y equivalentes al final del período	4	158,178	60,155


 Daniella Cruz
 Gerente General


 Franklin Ulcuango
 Contador

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

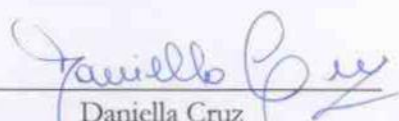
Conciliación del resultado por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 con el flujo provisto de las operaciones

	Referencia a Notas	2016	2015 (restablecido)
Resultado integral del ejercicio		260,467	32,050
<i>Partidas que no representan movimiento de efectivo</i>			
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	60,259	9,369
Impuesto a la renta, corriente y diferido	6	78,854	16,834
Depreciaciones de activos fijos	7	16,961	16,829
Obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal	12	4,999	2,522
Obligaciones por beneficios definidos por desahucio	12	2,530	2,683
Activos por impuestos diferidos	6	-	-
<i>Cambios netos en activos y pasivos operativos</i>			
Activos financieros		(100,272)	(43,360)
Activos por impuestos corrientes		(28,440)	4,733
Otros activos no corrientes		(27,747)	-
Pasivos por impuestos corrientes		20,935	(10,483)
Otras obligaciones corrientes		1,865	-
Otros pasivos corrientes		(14,984)	20,567
Pasivos acumulados		(9,245)	(3,643)
Otros pasivos no corrientes		(14,430)	(13,162)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		251,751	34,940

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

Al 31 de diciembre de 2016 se ha realizado la apropiación de US\$3,626 como Reserva Legal, con cargo a utilidades retenidas.

En agosto de 2016, se realizó el registro de US\$164,523 acciones de US\$ 1.00 Bolsa Valores contra resultados acumulados y activos no corrientes por US\$90,000, liquidando la cuota patrimonial mantenida como tal hasta esa fecha.


 Daniella Cruz
 Gerente General


 Franklin Ulcuango
 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.IMV.2011.1497 de 26 de abril de 2011, mediante escritura pública expedida ante el Notario Vigésimo Noveno e inscrita en el Registro Mercantil el 4 de abril de 2011.

Mediante escritura de aumento de capital celebrada el 24 de octubre de 2014 otorgada 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 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 2016 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 2016, 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 período 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 imponderables 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 imponderables. 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.

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 reconociendo 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 –

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

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 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 2	Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
NIIF 7	Revelaciones adicionales y enmiendas consecuencia resultante de NIIF 9	Enero 1, 2018
NIC 7	Iniciativa de revelaciones	Enero 1, 2017
NIC 40	Transferencias de Propiedad de inversión	Enero 1, 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y Contraprestación adelantada	Enero 1, 2018

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Normas		
NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	Enero 1, 2017
NIIF 10 y NIC 28	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2017
Mejoras anuales ciclo 2014 – 2016		
NIIF 1	Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF.	Enero 1, 2018
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Enero 1, 2017
NIC 28	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2018

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

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para su baja.

Los principales requerimientos de la NIIF 9 se describen a continuación:

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de NIC 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean medidos posteriormente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda en un modelo de negociación cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y que tengan flujo de efectivos contractuales que sean exclusivamente pagos de capital e intereses sobre el capital en circulación generalmente se miden a costo amortizado al final de los períodos contables posteriores.

Todas las demás inversiones de deuda y capital se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las compañías pueden hacer la elección irrevocable de presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de

capital (que no es mantenida con fines de negociación) en otras partidas de la utilidad integral, con ingresos por dividendos generalmente reconocidos en la (pérdida) utilidad neta del año.

El efecto más significativo de la NIIF 9 con respecto a la clasificación y medición de activos financieros se relaciona con el tratamiento contable de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable a través de resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable a través de resultados, el monto de los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible al cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo se presenta bajo otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo dentro de otros resultados integrales creara o incrementara una discrepancia contable en el estado de resultados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito del pasivo financiero no se reclasifican posteriormente al estado de resultados. Anteriormente, conforme a la NIC 39, el monto completo en el cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable a través de la utilidad o pérdida se presentó en el estado de resultados

NIIF 15 Ingresos de contrato con clientes

Con entrada en vigencia a partir de enero de 2018, la NIIF 15 establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Presenta de forma integrada todos los requerimientos aplicables y sustituirá a las normas y la NIC 11 Contrato de Construcción, así como interpretaciones del IFRIC relacionadas.

En el principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes en un importe que refleja la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de cinco pasos para contabilizar el ingreso:

1. Identificar el contrato con el cliente
2. Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato,
3. Determinar el precio de transferencia
4. Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución, es decir, cuando el “control” de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular se ha transferido al cliente. Se incluye otros lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La administración considera que la adopción de la NIIF 15, no implica cambios cualitativos importantes, por lo que su efecto cuantitativo no sería relevante

Otra norma emitida pero que aún no se encontraba en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia de la Compañía prevé que no le serán aplicables en el futuro.

NIIF 16 Arrendamientos

Define un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente (arrendatario) el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Una empresa evalúa si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo. La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos – Incentivos, SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adopten la forma legal de un arrendamiento. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o financieros para el arrendatario. Con lo cual todos los arrendamientos son tratados de una manera similar a los arrendamientos financieros aplicando la NIC 17. Los arrendamientos son capitalizados en función del valor presente de los pagos generando un activo de derecho de uso y pasivo.

NIC 12 Modificación Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas

Cuando una entidad evalúa si estarán disponibles las ganancias fiscales contra las cuales se pueda utilizar una diferencia temporaria deducible, considerará si la legislación fiscal restringe las fuentes de las ganancias fiscales contra las que pueda realizar deducciones en el momento de la reversión de esa diferencia temporaria deducible. Si la legislación fiscal no impone estas restricciones, una entidad evaluará una diferencia temporaria deducible en combinación con todas las demás. Sin embargo, si la legislación fiscal restringe el uso de pérdidas para ser deducidas contra ingresos de un tipo específico, una diferencia temporaria deducible se evaluará en combinación solo con las del tipo apropiado.

NIC 7 Iniciativa sobre información a revelar

La enmienda clarifica la NIC 7 para mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros sobre las actividades de financiación de la entidad.

NIIF 2 Pagos basados en acciones

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

- Aborda el impacto que las condiciones de consolidación de la concesión y las condiciones de no consolidación de la concesión tienen en la medición del valor razonable del pasivo incurrido en un pago basado en acciones liquidado en efectivo.
- Clasifica los pagos basados en acciones que incluyen características de liquidación neta para propósitos tributarios.

- Establece la contabilización de un pago basado en acciones cuando se modifica la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada en patrimonio.

NIIF 7 Revelaciones adicionales y enmiendas consecuencia resultante de NIIF 9

Introduce una serie de nuevas revelaciones relacionadas con clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura.

14.1 NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, NIIF 10 Estados financieros intermedios consolidados

Las enmiendas a NIIF 10 Estados financieros intermedios consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

NIC 40 Propiedades de inversión

Una entidad transferirá una propiedad a, o desde, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio en su uso. Un cambio de uso ocurre cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedades de inversión y existe evidencia del cambio de uso. Aisladamente, un cambio en las intenciones de la gerencia de uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio de uso.

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda).

Mejoras anuales ciclo 2014 -2016

NIIF 1 Adopción por Primer vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Eliminación de exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las Normas NIIF, relacionadas a ciertos aspectos de la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a Revelar, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 19 Beneficios a los Empleados en función de las mejoras del ciclo 2012 – 2014 (1).

(1) Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento

El IASB en las Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 emitió una enmienda a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados, acerca de la tasa de descuento a ser utilizada en las obligaciones de beneficios posteriores al empleo (jubilación patronal, desahucio; y, otros beneficios posteriores al empleo).

Las enmiendas a la NIC 19 aclaran que los bonos corporativos de alta calidad usados para estimar la tasa de descuento para los beneficios posteriores al empleo deben ser emitidos en la misma moneda en que se paguen los beneficios y no a nivel de país como se establecía en la norma antes de ser modificada. Esas enmiendas resultarían en que la profundidad o amplitud del mercado para los bonos corporativos de alta calidad sea valorada a nivel de la moneda.

En Ecuador, la moneda de curso legal es el dólar de los Estados Unidos de América y es en la cual se pagarán los beneficios posteriores al empleo. La norma nos dice que debemos identificar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, en el país no existe ese mercado, pero sí en los Estados Unidos de América, por lo que, la tasa de descuento tiene que ser determinada por referencia al rendimiento de los Bonos Corporativos de Alta Calidad de los Estados Unidos de América y no puede tomarse de referencia a otro tipo de tasas de rendimiento.

Las enmiendas aplican a partir del comienzo del primer período comparativo presentado en los estados financieros en los cuales las enmiendas son aplicadas por primera vez. Cualquier ajuste inicial que surja debe ser reconocido en ganancias retenidas al comienzo de ese período. Por lo tanto la enmienda debe ser aplicada de forma retrospectiva es decir al 1 de enero de 2015 (31 diciembre 2014).

La Compañía ha aplicado esta modificación de forma retrospectiva resultando en un incremento de los pasivos por beneficios definidos con el correspondiente ajuste a otros resultados integrales y utilidades retenidas al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 (Ver nota 12).

NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.

Cuando la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada (o un parte de su participación en un negocio conjunto o asociada) se clasifique (o se incluya en un grupo para su disposición que esté clasificado) como mantenida para la venta de acuerdo con la

NIIF 5, no se requiere que la entidad revele información financiera resumida para esa subsidiaria, negocio conjunto o asociada.

NIC 28 Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.

Exención de la aplicación del método de la participación

Cuando una inversión en una asociada o negocio conjunto se lleva a cabo por, o se lleva a cabo indirectamente a través de una entidad que es una organización de capital de riesgo o un fondo de inversión colectiva, fideicomiso de inversión u otra entidad análoga, incluyendo los fondos de seguro ligados a inversiones, la entidad puede optar por medir esa inversión en esas asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9. Una entidad realizará esta elección de forma separada para cada asociada o negocio conjunto, en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto.

Procedimientos del método de la participación

A pesar del requerimiento del párrafo 36, si una entidad que no es una entidad de inversión tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, la entidad puede, al aplicar el método de la participación, optar por conservar la medición del valor razonable aplicada por esa asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión a las participaciones de la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión en subsidiarias.

Esta elección se realiza de forma separada para cada asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, en la fecha posterior de entre las siguientes: (a) cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión se reconoce inicialmente; (b) cuando la asociada o negocio conjunto pasa a ser una entidad de inversión; y (c) cuando la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión pasa a ser una controladora.

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

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.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

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 período 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>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	200	200
Instituciones financieras públicas	20,769	12,742
Instituciones financieras privadas	137,209	47,213
	<u>158,178</u>	<u>60,155</u>

NOTA 5 - ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

		...31 de diciembre de...	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados			
Renta variable			
Acciones y participaciones	(1)	164,523	-
Activos financieros disponibles para la venta			
Renta variable			
Acciones y participaciones		6,342	5,206
Renta fija			
Notas de crédito		37,204	-
Papel comercial		19,474	29,522
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados			
Comisiones por operaciones bursátiles		777	856
Por asesoría		33,675	18,389
Deudores por intermediación de valores		4,234	37,335
Otras cuentas por cobrar relacionadas		80,000	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		89,875	-
		<u>436,102</u>	<u>91,307</u>

(1) Corresponde a acciones en la Bolsa de Valores de Quito.

NOTA 6 - IMPUESTOS

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

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	53,148	25,810
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	6,067	4,965
	<u>59,215</u>	<u>30,775</u>

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Retenciones fuente	5,719	506
Retenciones IVA	10,421	1,452
Retención en relación de dependencia	25,197	1,609
Impuesto a la renta por pagar	78,854	16,834
	<u>120,191</u>	<u>20,401</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gasto del impuesto corriente	78,854	16,834
Total gasto de impuestos	<u>78,854</u>	<u>16,834</u>

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

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	341,465	51,726
Gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	17,760	24,090
Otras partidas conciliatorias	(796)	701
Utilidad gravable	<u>358,429</u>	<u>76,517</u>
Impuesto a la renta determinado	<u>78,854</u>	<u>16,834</u>
Anticipo mínimo determinado	4,920	4,732
Impuesto a la renta causado	<u>78,854</u>	<u>16,834</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 2014 al 2016.

Aspectos tributarios

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

Principales reformas tributarias

Mediante suplemento de registro oficial No 744 del 29 de abril de 2016, se publica la Ley de Orgánica para el equilibrio de las finanzas públicas, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Impuesto a la renta

- Se extiende la exoneración del pago del impuesto a la renta por 10 años a las contratistas extranjeras o consorcios de empresas extranjeras, que suscriban con entidades y empresas públicas o de economía mixta, contratos de ingeniería, procura y construcción para inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas siempre que el monto del contrato sea superior al 5% del PIB corriente del Ecuador del año inmediatamente anterior a su suscripción.
- Se establece una deducción adicional para los contribuyentes cuya actividad económica principal sea la operación de oficinas centralizadas de gestión de llamadas podrán deducir el 50% adicional de los gastos que efectúen por concepto de impuesto a los consumos especiales generado en los servicios de telefonía fija y móvil avanzada que contraten para el ejercicio de su actividad.
- Se excluye para el cálculo del anticipo para el impuesto a la renta en los ingresos y los costos y gastos los valores que se hayan cancelados con dinero electrónico desde al año 2017 al 2019.

Mediante segundo suplemento de registro oficial No 860 del 12 de octubre de 2016, se publica la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

- Se establece una deducción adicional para los empleadores del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.

- Se establece que otros subsectores del sector agropecuario, pesquero o acuacultor, podrán acogerse para pagar el impuesto a la renta único. Así también se establece que constituirá como crédito tributario para este impuesto el pago del impuesto a las tierras rurales.
- Se incluye para la determinación del anticipo del impuesto a la renta a las sociedades y organizaciones de la economía popular y solidaria que cumplan las condiciones de las microempresas, mediante el cálculo del 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que le fueron efectuada en el año.
- Se establece la devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria la cual podrá también fijar un tipo impositivo efectivo promedio por segmentos.

Para el efecto, el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones y controles que correspondan. Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

- Se establece que para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, las operadoras de transporte público y comercial legalmente constituidas no considerarán en el cálculo del anticipo, tanto en activos, costos, gastos y patrimonio, el valor de las unidades de transporte y sus acoples con las que cumplen su actividad económica.

Impuesto a la salida de divisas

- Se incluye en la exención del pago del impuesto a la salida de divisas a los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un periodo de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

Para acceder al beneficio detallado en el inciso anterior, el capital retornado debió haber cumplido al momento de su salida del país, con todas las obligaciones tributarias.

El ingreso de los capitales deberá ser registrado en el Banco Central del Ecuador y cumplir con disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Mediante suplemento de registro oficial No 918 del 9 de enero de 2017, se publica el Reglamento a la Ley de Orgánica Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, un resumen de las principales reformas que afecta al impuesto a la renta se presenta para el año 2017, es como sigue:

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

- Se establece que para el caso de que existan empleados nuevos que no cumplan la condición de estar bajo relación de dependencia por al menos seis meses dentro del respectivo ejercicio, serán considerados como empleados nuevos para el siguiente ejercicio fiscal, siempre que en dicho año se complete el plazo mínimo en forma consecutiva.

No se considerarán como empleados nuevos, para efectos del cálculo de la deducción adicional, aquellos trabajadores contratados para cubrir plazas respecto de las cuales ya se aplicó este beneficio.

- La devolución del anticipo del impuesto a la renta para las sociedades, será aplicable respecto del anticipo pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016 y siguientes.

NOTA 7 - ACTIVOS FIJOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Muebles y enseres	24,784	19,615
Equipo de oficina	1,650	1,254
Equipos de computación	9,857	9,857
Vehículos	95,696	95,696
	131,987	126,422
Menos:		
Depreciación acumulada	(58,017)	(41,056)
	<u>73,969</u>	<u>85,365</u>

Los movimientos de activos fijos, fueron como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	85,365	99,946
Adiciones	5,565	2,249
Depreciación - gasto	(16,961)	(16,829)
Saldo final, neto	<u>73,969</u>	<u>85,365</u>

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantía arriendo	29,347	1,600
Cuota patrimonial bolsa de valores	- (1)	90,000
	<u>29,347</u>	<u>91,600</u>

- (2) 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>2016</u>	<u>2015</u>
Seguridad social	7,067	4,350
Por beneficios de ley a empleados	-	852
	<u>7,067</u>	<u>5,203</u>

NOTA 10 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acreedores por intermediación	12,510	40,089
Otros por pagar (1)	38,526 (2)	25,929
	<u>51,035</u>	<u>66,019</u>

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

- (1) Incluye US\$15,207.36 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 15,20% anual.
- (2) 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 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>2016</u>	<u>2015</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	60,259	9,369
Beneficios sociales	1,778	1,654
	<u>62,036</u>	<u>11,023</u>

Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones legales, sin que cada beneficiario reciba más del equivalente a 24 salarios básicos unificados; en caso positivo, el exceso deberá ser depositado a favor del régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	9,369	4,189
Provisión	60,259	9,369
Pagos efectuados	(9,369)	(4,189)
Saldo final	<u>60,259</u>	<u>9,369</u>

NOTA 12 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	...31 de diciembre de...		1 de enero
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal	10,436	5,437	2,915
Bonificación por desahucio	5,798	3,268	585
	<u>16,234</u>	<u>8,705</u>	<u>3,500</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...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	5,437	2,915
Costo de servicio	3,136	1,899
Costos financieros	237	121
Otros resultados integrales	2,035	1,090
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(409)	(588)
Saldo final	<u>10,436</u>	<u>5,437</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.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

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

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	3,268	585
Costo de servicio	2,742	492
Costos financieros	142	24
Costo de servicios pasados	-	1,083
Otros resultados integrales	(355)	1,084
Saldo final	<u>5,798</u>	<u>3,268</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 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 período 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.

La Compañía por la aplicación de las modificaciones a la NIC 19, Beneficios a los Empleados, efectuó una corrección de error a sus estados financieros del año 2015. La corrección ha sido contabilizada en forma retrospectiva por lo que los estados financieros en el año 2015 han sido restablecidos.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período 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 del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

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

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.14	4.36
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 período 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 2016, 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 de la Gerencia 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.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

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...	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos financieros</u>			
<i>Costo amortizado:</i>			
Efectivo y equivalente de efectivo	(1)	158,178	60,155
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y documentos y cuentas por cobrar no relacionados	(2)	436,102	91,307
		<u>594,280</u>	<u>151,462</u>
<u>Pasivos financieros</u>			
<i>Costo amortizado:</i>			
Otros pasivos no corrientes	(3)	51,035	66,019
		<u>51,035</u>	<u>66,019</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:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Prestación de servicios</i>		
Ingresos por asesoría	246,096	281,318
<i>Intereses</i>		
Intereses y rendimientos	2,595	144
<i>Comisiones ganadas por intermediación de valores</i>		
Por operaciones bursátiles	812,474	290,877
Por comisión en operaciones	18,325	1,031
<i>Ingresos financieros</i>		
Dividendos	796	666
Valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	947	-
<i>Otros ingresos</i>		
Otros	12,861	12,170
	<u>1,094,094</u>	<u>586,204</u>

NOTA 16 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de los gastos administrativos, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Gastos administrativos</i>		
Sueldos salarios y demás remuneraciones	477,536	292,874
Honorarios	94,329	113,239
Arrendamiento operativo	14,795	14,608
Promoción y publicidad	1,656	-
Seguros y reaseguros	1,636	3,160
Mantenimiento y reparaciones	13,934	9,004
Depreciación	16,961	16,829
Otros	127,466	73,680
	<u>748,313</u>	<u>523,394</u>

NOTA 17 - GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los gastos financieros, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Gastos financieros</i>		
Intereses	4,316	5,384
Gastos por servicios de asesoría y reestructuración		
Por asesoría	-	5,102
Pérdida en títulos valores	-	599
	<u>4,316</u>	<u>11,085</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 accionistas y funcionarios.

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Accionistas		
Compras	36,170	26,633

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:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios a corto plazo	260,112	180,477
Beneficios definidos	4,915	1,578
	<u>265,027</u>	<u>182,055</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 2016 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 ganancias y pérdidas por diferencias de cambio de moneda extranjera.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

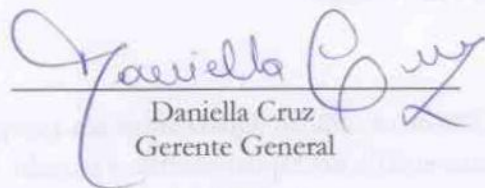
La Gerencia informa que al 31 de diciembre de 2016, la Compañía no reporta contingencias significativas que puedan afectar a los estados financieros adjuntos.

**NOTA 21 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS
DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Desde el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de febrero de 2017) 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 período terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 20 de febrero de 2017 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los accionistas 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 2016

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
04/01/2016	ORD-MCT-0000002400	LIQ-ORD-2956	12	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	98.4858	19697.16	100.00
04/01/2016	ORD-MCT-0000002401	LIQ-ORD-2955	12	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	98.4858	19697.16	31.00
05/01/2016	ORD-MCT-0000002402	LIQ-ORD-2958	25	Compra	NOTA DE CREDITO	157108.49	99.60000252	156480.06	140.83
05/01/2016	ORD-MCT-0000002403	LIQ-ORD-2957	23	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	98.48578	98485.78	125.00
05/01/2016	ORD-MCT-0000002404	LIQ-ORD-2959	25	Venta	NOTA DE CREDITO CERTIFICADO DE INVERSION	157108.49	99.60000252	156480.06	406.85
06/01/2016	ORD-MCT-0000002406	LIQ-ORD-2960	44	Compra	ACCIONES	150000	100	150000	35.00
06/01/2016	ORD-MCT-0000002407	LIQ-ORD-2961	66	Venta	ACCIONES	1500	2.29	3435	34.35
06/01/2016	ORD-MCT-0000002407	LIQ-ORD-2962	70	Venta	ACCIONES	1500	2.29	3435	34.35
06/01/2016	ORD-MCT-0000002407	LIQ-ORD-2963	72	Venta	ACCIONES CERTIFICADO DE TESORERIA	1186	2.29	2715.94	27.16
07/01/2016	ORD-MCT-0000002405	LIQ-ORD-2964	78	Compra	ACCIONES	1500000	97.11094933	1456664.24	722.26
07/01/2016	ORD-MCT-0000002407	LIQ-ORD-2969	89	Venta	PAPEL COMERCIAL	100	2.29	229	2.29
07/01/2016	ORD-MCT-0000002408	LIQ-ORD-2967	81	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	97.6086	19521.72	20.00
07/01/2016	ORD-MCT-0000002409	LIQ-ORD-2965	80	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	98.24386667	14736.58	-
07/01/2016	ORD-MCT-0000002410	LIQ-ORD-2966	80	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	98.24386667	14736.58	200.00
07/01/2016	ORD-MCT-0000002410	LIQ-ORD-2968	81	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	97.6086	19521.72	200.00
08/01/2016	ORD-MCT-0000002411	LIQ-ORD-2976	102	Compra	AVANAL BANCARIO	200000	95.71668	191433.36	104.70
08/01/2016	ORD-MCT-0000002412	LIQ-ORD-2971	95	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	98.24386667	14736.58	200.00
08/01/2016	ORD-MCT-0000002412	LIQ-ORD-2972	101	Venta	PAPEL COMERCIAL	14000	98.24385714	13754.14	200.00
08/01/2016	ORD-MCT-0000002413	LIQ-ORD-2970	95	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	98.24386667	14736.58	-
08/01/2016	ORD-MCT-0000002414	LIQ-ORD-2973	101	Compra	PAPEL COMERCIAL	14000	98.24385714	13754.14	21.00
08/01/2016	ORD-MCT-0000002415	LIQ-ORD-2974	94	Compra	NOTA DE CREDITO	226211.05	96.00000088	217162.61	781.79
08/01/2016	ORD-MCT-0000002416	LIQ-ORD-2977	102	Venta	AVANAL BANCARIO	200000	95.71668	191433.36	237.96
08/01/2016	ORD-MCT-0000002418	LIQ-ORD-2975	104	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	98.53552	49267.76	102.28
11/01/2016	ORD-MCT-0000002420	LIQ-ORD-2980	124	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	125000	99.409144	124261.43	45.18
11/01/2016	ORD-MCT-0000002421	LIQ-ORD-2979	124	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	125000	99.409144	124261.43	205.38
12/01/2016	ORD-MCT-0000002424	LIQ-ORD-2981	214	Compra	NOTA DE CREDITO	141971.11	99.70000235	141545.2	84.93
12/01/2016	ORD-MCT-0000002425	LIQ-ORD-2982	215	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	94.3	4715	200.00
12/01/2016	ORD-MCT-0000002426	LIQ-ORD-2984	222	Venta	NOTA DE CREDITO	91222.6	99.69999759	90948.93	118.23
12/01/2016	ORD-MCT-0000002427	LIQ-ORD-2983	222	Compra	NOTA DE CREDITO	91222.6	99.69999759	90948.93	54.57
12/01/2016	ORD-MCT-0000002428	LIQ-ORD-2985	229	Compra	NOTA DE CREDITO	368847.01	99.70000028	367740.47	239.03
12/01/2016	ORD-MCT-0000002428	LIQ-ORD-2986	230	Compra	NOTA DE CREDITO	268097.43	99.70000085	267293.14	173.74
13/01/2016	ORD-MCT-0000002422	LIQ-ORD-2987	239	Compra	ACCIONES	2000	2.27	4540	41.31
13/01/2016	ORD-MCT-0000002422	LIQ-ORD-2992	252	Compra	ACCIONES	219	2.26	494.94	4.50

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
13/01/2016	ORD-MCT-0000002429	LIQ-ORD-2988	239	Venta	ACCIONES PAPEL	2000	2.27	4540	41.31
13/01/2016	ORD-MCT-0000002430	LIQ-ORD-2989	241	Compra	COMERCIAL PAPEL	20000	97.6086	19521.72	16.00
13/01/2016	ORD-MCT-0000002431	LIQ-ORD-2990	241	Venta	COMERCIAL PAPEL	20000	97.6086	19521.72	200.00
13/01/2016	ORD-MCT-0000002431	LIQ-ORD-2991	244	Venta	COMERCIAL PAPEL	65000	96.26955385	62575.21	406.25
14/01/2016	ORD-MCT-0000002433	LIQ-ORD-2993	256	Venta	COMERCIAL OBLIGACIONES	200000	95.5414	191082.8	933.33
14/01/2016	ORD-MCT-0000002434	LIQ-ORD-2995	261	Venta	OBLIGACIONES PAPEL	30000	99.7	29910	32.90
14/01/2016	ORD-MCT-0000002435	LIQ-ORD-2994	261	Compra	OBLIGACIONES PAPEL	30000	99.7	29910	32.90
14/01/2016	ORD-MCT-0000002436	LIQ-ORD-2996	276	Venta	COMERCIAL	100000	96.8523	96852.3	333.33
15/01/2016	ORD-MCT-0000002437	LIQ-ORD-2997	296	Compra	ACCIONES	396552	5.8	2300001.6	1,150.00
15/01/2016	ORD-MCT-0000002438	LIQ-ORD-2998	296	Venta	ACCIONES	396552	5.8	2300001.6	21,620.02
18/01/2016	ORD-MCT-0000002432	LIQ-ORD-2999	324	Compra	NOTA DE CREDITO PAPEL	230510.88	95.99999792	221290.44	907.29
19/01/2016	ORD-MCT-0000002439	LIQ-ORD-3000	333	Venta	COMERCIAL TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	100000	97.60859	97608.59	266.67
19/01/2016	ORD-MCT-0000002440	LIQ-ORD-3001	359	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	120000	98.599075	118318.89	201.73
19/01/2016	ORD-MCT-0000002441	LIQ-ORD-3002	359	Venta	CERTIFICADO DE INVERSIÓN AVAL BANCARIO	120000	98.599075	118318.89	545.60
20/01/2016	ORD-MCT-0000002442	LIQ-ORD-3005	368	Compra	INVERSIÓN AVAL BANCARIO	310000	100	310000	41.35
20/01/2016	ORD-MCT-0000002443	LIQ-ORD-3004	364	Venta	AVAL BANCARIO	110000	95.85302727	105438.33	76.88
20/01/2016	ORD-MCT-0000002444	LIQ-ORD-3006	372	Compra	AVAL BANCARIO	330000	95.98694545	316756.92	167.44
20/01/2016	ORD-MCT-0000002445	LIQ-ORD-3003	364	Compra	AVAL BANCARIO	110000	95.85302727	105438.33	46.13
20/01/2016	ORD-MCT-0000002446	LIQ-ORD-3007	372	Venta	AVAL BANCARIO PAPEL	330000	95.98694545	316756.92	523.33
21/01/2016	ORD-MCT-0000002447	LIQ-ORD-3008	383	Compra	COMERCIAL PAPEL	15000	98.24386667	14736.58	15.00
21/01/2016	ORD-MCT-0000002448	LIQ-ORD-3009	383	Venta	COMERCIAL PAPEL	15000	98.24386667	14736.58	200.00
21/01/2016	ORD-MCT-0000002448	LIQ-ORD-3010	391	Venta	COMERCIAL	14000	98.24385714	13754.14	200.00
21/01/2016	ORD-MCT-0000002449	LIQ-ORD-3012	414	Venta	ACCIONES	810345	5.8	4700001	42,770.01
21/01/2016	ORD-MCT-0000002450	LIQ-ORD-3011	414	Compra	ACCIONES	810345	5.8	4700001	2,350.00
22/01/2016	ORD-MCT-0000002451	LIQ-ORD-3013	425	Venta	ACCIONES	9300	2.1	19530	177.72
25/01/2016	ORD-MCT-0000002452	LIQ-ORD-3015	457	Compra	ACCIONES	2142	2.08	4455.36	40.54
25/01/2016	ORD-MCT-0000002453	LIQ-ORD-3017	458	Compra	ACCIONES	2522	2.08	5245.76	47.74
25/01/2016	ORD-MCT-0000002454	LIQ-ORD-3014	440	Compra	NOTA DE CREDITO	72922.95	99.72000584	72718.77	36.36
25/01/2016	ORD-MCT-0000002455	LIQ-ORD-3016	457	Venta	ACCIONES	2142	2.08	4455.36	40.54
25/01/2016	ORD-MCT-0000002455	LIQ-ORD-3018	458	Venta	ACCIONES	2522	2.08	5245.76	47.74
26/01/2016	ORD-MCT-0000002456	LIQ-ORD-3020	483	Compra	PAPEL COMERCIAL	16000	98.7004375	15792.07	25.00
26/01/2016	ORD-MCT-0000002456	LIQ-ORD-3022	484	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	94.35445667	283063.37	310.50

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
26/01/2016	ORD-MCT-0000002457	LIQ-ORD-3021	483	Venta	PAPEL COMERCIAL OBLIGACIONES	16000	98.7004375	15792.07	100.00
26/01/2016	ORD-MCT-0000002458	LIQ-ORD-3019	481	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	43750	99.99979429	43749.91	87.50
26/01/2016	ORD-MCT-0000002459	LIQ-ORD-3024	505	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	3000000	96	2880000	14,240.00
26/01/2016	ORD-MCT-0000002460	LIQ-ORD-3023	505	Compra	NOTA DE CREDITO CERTIFICADO DE INVERSION	3000000	96	2880000	3,132.80
27/01/2016	ORD-MCT-0000002461	LIQ-ORD-3028	518	Compra	NOTA DE CREDITO CERTIFICADO DE INVERSION	49858.21	99.6000057	49658.78	47.18
27/01/2016	ORD-MCT-0000002461	LIQ-ORD-3032	527	Compra	NOTA DE CREDITO CERTIFICADO DE INVERSION	1000000	100	1000000	86.30
27/01/2016	ORD-MCT-0000002462	LIQ-ORD-3029	518	Venta	NOTA DE CREDITO CERTIFICADO DE INVERSION	49858.21	99.6000057	49658.78	148.98
27/01/2016	ORD-MCT-0000002463	LIQ-ORD-3030	523	Compra	NOTA DE CREDITO CERTIFICADO DE INVERSION	150000	100	150000	35.00
27/01/2016	ORD-MCT-0000002463	LIQ-ORD-3031	524	Compra	NOTA DE CREDITO CERTIFICADO DE INVERSION	400000	100	400000	35.00
27/01/2016	ORD-MCT-0000002464	LIQ-ORD-3027	517	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	91.785223	917852.23	6,961.11
27/01/2016	ORD-MCT-0000002465	LIQ-ORD-3026	517	Compra	PAPEL COMERCIAL	1000000	91.785223	917852.23	912.75
27/01/2016	ORD-MCT-0000002466	LIQ-ORD-3025	516	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	99.461252	497306.26	625.00
28/01/2016	ORD-MCT-0000002468	LIQ-ORD-3034	578	Venta	PAPEL COMERCIAL	11000	98.24390909	10806.83	200.00
28/01/2016	ORD-MCT-0000002469	LIQ-ORD-3033	578	Compra	PAPEL COMERCIAL	11000	98.24390909	10806.83	21.00
29/01/2016	ORD-MCT-0000002467	LIQ-ORD-3035	621	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	93.67681333	281030.44	449.65
29/01/2016	ORD-MCT-0000002470	LIQ-ORD-3040	645	Venta	ACCIONES	1263	2.08	2627.04	40.00
29/01/2016	ORD-MCT-0000002471	LIQ-ORD-3039	642	Venta	NOTA DE CREDITO	27098.87	99.54001772	26974.22	134.87
29/01/2016	ORD-MCT-0000002472	LIQ-ORD-3037	642	Compra	NOTA DE CREDITO	27098.87	99.54001772	26974.22	13.49
29/01/2016	ORD-MCT-0000002473	LIQ-ORD-3041	648	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	93.89671	93896.71	150.23
29/01/2016	ORD-MCT-0000002473	LIQ-ORD-3042	649	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	94.33962333	283018.87	452.83
29/01/2016	ORD-MCT-0000002474	LIQ-ORD-3043	652	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	97.5697	9756.97	200.00
29/01/2016	ORD-MCT-0000002476	LIQ-ORD-3044	652	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	97.5697	9756.97	25.00
01/02/2016	ORD-MCT-0000002477	LIQ-ORD-3045	670	Compra	PAPEL COMERCIAL	30000	97.6086	29282.58	30.00
01/02/2016	ORD-MCT-0000002478	LIQ-ORD-3046	670	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	97.6086	29282.58	200.00
01/02/2016	ORD-MCT-0000002479	LIQ-ORD-3049	678	Venta	ACCIONES	40230	2.09	84080.7	765.13
01/02/2016	ORD-MCT-0000002480	LIQ-ORD-3048	678	Compra	ACCIONES	40230	2.09	84080.7	765.13
01/02/2016	ORD-MCT-0000002481	LIQ-ORD-3047	677	Compra	ACCIONES	2019	2.08	4199.52	38.22
02/02/2016	ORD-MCT-0000002482	LIQ-ORD-3055	692	Compra	PAPEL COMERCIAL	52000	95.70396154	49766.06	75.73
02/02/2016	ORD-MCT-0000002483	LIQ-ORD-3056	692	Venta	PAPEL COMERCIAL	52000	95.70396154	49766.06	291.78
02/02/2016	ORD-MCT-0000002484	LIQ-ORD-3050	682	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	3553151.06	96.00000007	3411025.02	15,539.11

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	DEL ECUADOR TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
02/02/2016	ORD-MCT-0000002484	LIQ-ORD-3051	685	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	446848.94	95.99999946	428974.98	2,079.34
02/02/2016	ORD-MCT-0000002485	LIQ-ORD-3053	687	Compra	NOTA DE CREDITO	200000	96	192000	499.20
02/02/2016	ORD-MCT-0000002486	LIQ-ORD-3052	687	Venta	NOTA DE CREDITO	200000	96	192000	480.00
02/02/2016	ORD-MCT-0000002487	LIQ-ORD-3054	689	Compra	CERTIFICADO DE TESORERIA PAPEL	200000	98.82245	197644.9	109.31
03/02/2016	ORD-MCT-0000002488	LIQ-ORD-3058	716	Venta	COMERCIAL PAPEL	600000	98.24389	589463.34	1,200.00
03/02/2016	ORD-MCT-0000002488	LIQ-ORD-3060	717	Venta	COMERCIAL PAPEL	30000	97.6086	29282.58	200.00
03/02/2016	ORD-MCT-0000002489	LIQ-ORD-3057	716	Compra	COMERCIAL PAPEL	600000	98.24389	589463.34	73.68
03/02/2016	ORD-MCT-0000002490	LIQ-ORD-3059	717	Compra	COMERCIAL PAPEL	30000	97.6086	29282.58	65.00
03/02/2016	ORD-MCT-0000002491	LIQ-ORD-3062	718	Venta	COMERCIAL PAPEL	40000	95.724325	38289.73	223.33
03/02/2016	ORD-MCT-0000002492	LIQ-ORD-3061	718	Compra	COMERCIAL	40000	95.724325	38289.73	65.01
03/02/2016	ORD-MCT-0000002493	LIQ-ORD-3063	734	Venta	ACCIONES	944	2.08	1963.52	75.01
04/02/2016	ORD-MCT-0000002494	LIQ-ORD-3065	760	Venta	NOTA DE CREDITO	489304.51	99.40999931	486417.61	924.19
04/02/2016	ORD-MCT-0000002495	LIQ-ORD-3064	758	Venta	COMERCIAL	100000	99.05076	99050.76	100.00
04/02/2016	ORD-MCT-0000002496	LIQ-ORD-3067	766	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	200000	96	192000	902.78
04/02/2016	ORD-MCT-0000002496	LIQ-ORD-3068	767	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	100000	96	96000	451.39
04/02/2016	ORD-MCT-0000002496	LIQ-ORD-3069	769	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	200000	96.5	193000	960.00
04/02/2016	ORD-MCT-0000002497	LIQ-ORD-3066	766	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	200000	96	192000	343.06
04/02/2016	ORD-MCT-0000002498	LIQ-ORD-3070	769	Compra	PAPEL	200000	96.5	193000	261.35
05/02/2016	ORD-MCT-0000002499	LIQ-ORD-3071	777	Venta	COMERCIAL	200000	98.24389	196487.78	400.00
05/02/2016	ORD-MCT-0000002500	LIQ-ORD-3072	791	Compra	AVAN BANCARIO	200000	95.8543	191708.6	82.91
05/02/2016	ORD-MCT-0000002501	LIQ-ORD-3073	791	Venta	AVAN BANCARIO	200000	95.8543	191708.6	134.56
10/02/2016	ORD-MCT-0000002502	LIQ-ORD-3074	808	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	200000	100	200000	35.02
11/02/2016	ORD-MCT-0000002503	LIQ-ORD-3075	842	Compra	NOTA DE CREDITO	81585	99.67000061	81315.77	48.79
11/02/2016	ORD-MCT-0000002504	LIQ-ORD-3076	842	Venta	NOTA DE CREDITO	81585	99.67000061	81315.77	130.11

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
11/02/2016	ORD-MCT-0000002505	LIQ-ORD-3077	843	Compra	PAPEL COMERCIAL	16000	97.6085625	15617.37	30.00
11/02/2016	ORD-MCT-0000002506	LIQ-ORD-3078	843	Venta	PAPEL COMERCIAL	16000	97.6085625	15617.37	200.00
11/02/2016	ORD-MCT-0000002507	LIQ-ORD-3079	850	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	91.7852	9178.52	37.79
11/02/2016	ORD-MCT-0000002508	LIQ-ORD-3080	856	Venta	NOTA DE CREDITO	200000	96	192000	480.00
12/02/2016	ORD-MCT-0000002509	LIQ-ORD-3081	870	Compra	PAPEL COMERCIAL	1000000	99.050764	990507.64	165.08
12/02/2016	ORD-MCT-0000002510	LIQ-ORD-3082	870	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	99.050764	990507.64	833.33
12/02/2016	ORD-MCT-0000002511	LIQ-ORD-3084	873	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	97.5698	4878.49	200.00
12/02/2016	ORD-MCT-0000002512	LIQ-ORD-3083	873	Compra	PAPEL COMERCIAL	5000	97.5698	4878.49	25.00
12/02/2016	ORD-MCT-0000002513	LIQ-ORD-3086	876	Venta	PAPEL COMERCIAL	8700	96.36229885	8383.52	149.60
12/02/2016	ORD-MCT-0000002514	LIQ-ORD-3085	876	Compra	PAPEL COMERCIAL	8700	96.36229885	8383.52	25.00
12/02/2016	ORD-MCT-0000002516	LIQ-ORD-3088	884	Venta	NOTA DE CREDITO	250000	99.6	249000	273.90
12/02/2016	ORD-MCT-0000002517	LIQ-ORD-3087	884	Compra	NOTA DE CREDITO	250000	99.6	249000	149.40
					TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR				
12/02/2016	ORD-MCT-0000002518	LIQ-ORD-3089	889	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	200000	97	194000	271.60
					TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR				
12/02/2016	ORD-MCT-0000002519	LIQ-ORD-3090	889	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	97	194000	933.33
15/02/2016	ORD-MCT-0000002521	LIQ-ORD-3091	906	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	50000	99.0099	49504.95	200.00
					TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR				
16/02/2016	ORD-MCT-0000002524	LIQ-ORD-3094	922	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	640000	98	627200	952.89
					TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR				
16/02/2016	ORD-MCT-0000002525	LIQ-ORD-3095	922	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	640000	98	627200	2,977.78
					TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR				
16/02/2016	ORD-MCT-0000002526	LIQ-ORD-3097	944	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	26000	98	25480	120.61
					TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR				
16/02/2016	ORD-MCT-0000002526	LIQ-ORD-3099	945	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	34000	98	33320	157.72
					TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR				
16/02/2016	ORD-MCT-0000002527	LIQ-ORD-3098	945	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	34000	98	33320	139.40
					TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR				
16/02/2016	ORD-MCT-0000002528	LIQ-ORD-3096	944	Compra	NOTA DE CREDITO	26000	98	25480	70.92
17/02/2016	ORD-MCT-0000002529	LIQ-ORD-3102	970	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	250187.31	99.66999925	249361.69	124.68
17/02/2016	ORD-MCT-0000002529	LIQ-ORD-3105	974	Compra		2000000	100	2000000	191.78

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
17/02/2016	ORD-MCT-0000002530	LIQ-ORD-3103	970	Venta	NOTA DE CREDITO	250187.31	99.66999925	249361.69	523.66
17/02/2016	ORD-MCT-0000002531	LIQ-ORD-3101	969	Venta	NOTA DE CREDITO	196546.1	96.00000204	188684.26	471.71
17/02/2016	ORD-MCT-0000002532	LIQ-ORD-3100	969	Compra	NOTA DE CREDITO	196546.1	96.00000204	188684.26	566.05
17/02/2016	ORD-MCT-0000002533	LIQ-ORD-3104	971	Venta	ACCIONES AVAL	5200	2.09	10868	98.90
17/02/2016	ORD-MCT-0000002534	LIQ-ORD-3106	981	Compra	BANCARIO AVAL	37250	99.5547651	37084.15	15.00
17/02/2016	ORD-MCT-0000002534	LIQ-ORD-3107	984	Compra	BANCARIO AVAL	37250	99.00308725	36878.65	15.00
17/02/2016	ORD-MCT-0000002534	LIQ-ORD-3108	985	Compra	BANCARIO AVAL	37250	98.17959732	36571.9	15.00
17/02/2016	ORD-MCT-0000002534	LIQ-ORD-3109	986	Compra	BANCARIO AVAL	37250	97.44477852	36298.18	15.00
17/02/2016	ORD-MCT-0000002535	LIQ-ORD-3110	987	Compra	BANCARIO AVAL	37250	96.62354362	35992.27	16.28
17/02/2016	ORD-MCT-0000002535	LIQ-ORD-3111	988	Compra	BANCARIO AVAL	37250	95.78544966	35680.08	19.62
17/02/2016	ORD-MCT-0000002535	LIQ-ORD-3112	989	Compra	BANCARIO AVAL	223500	95.80787919	214130.61	117.12
17/02/2016	ORD-MCT-0000002536	LIQ-ORD-3113	981	Venta	BANCARIO AVAL	37250	99.5547651	37084.15	8.65
17/02/2016	ORD-MCT-0000002536	LIQ-ORD-3114	984	Venta	BANCARIO AVAL	37250	99.00308725	36878.65	17.82
17/02/2016	ORD-MCT-0000002536	LIQ-ORD-3115	985	Venta	BANCARIO AVAL	37250	98.17959732	36571.9	27.63
17/02/2016	ORD-MCT-0000002536	LIQ-ORD-3116	986	Venta	BANCARIO AVAL	37250	97.44477852	36298.18	36.63
17/02/2016	ORD-MCT-0000002536	LIQ-ORD-3117	987	Venta	BANCARIO AVAL	37250	96.62354362	35992.27	45.94
17/02/2016	ORD-MCT-0000002536	LIQ-ORD-3118	988	Venta	BANCARIO AVAL	37250	95.78544966	35680.08	55.88
17/02/2016	ORD-MCT-0000002536	LIQ-ORD-3119	989	Venta	BANCARIO TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	223500	95.80787919	214130.61	333.39
18/02/2016	ORD-MCT-0000002539	LIQ-ORD-3120	999	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	25000	98	24500	65.00
18/02/2016	ORD-MCT-0000002540	LIQ-ORD-3121	999	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	25000	98	24500	130.00
18/02/2016	ORD-MCT-0000002541	LIQ-ORD-3122	1010	Compra	CUPON DE INTERES	150000	98.25	147375	205.00
18/02/2016	ORD-MCT-0000002542	LIQ-ORD-3123	1010	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	150000	98.25	147375	750.00
18/02/2016	ORD-MCT-0000002543	LIQ-ORD-3124	1014	Venta	ACCIONES	155	2.1	325.5	50.29
19/02/2016	ORD-MCT-0000002544	LIQ-ORD-3126	1034	Compra	ACCIONES	4522	6.05	27358.1	248.96
19/02/2016	ORD-MCT-0000002544	LIQ-ORD-3127	1035	Compra	ACCIONES	160	6.05	968	8.81
19/02/2016	ORD-MCT-0000002544	LIQ-ORD-3128	1036	Compra	ACCIONES	56	6.05	338.8	3.08
19/02/2016	ORD-MCT-0000002544	LIQ-ORD-3129	1037	Compra	ACCIONES	28	6.05	169.4	1.54
19/02/2016	ORD-MCT-0000002544	LIQ-ORD-3130	1038	Compra	ACCIONES	2266	6.05	13709.3	124.75
19/02/2016	ORD-MCT-0000002545	LIQ-ORD-3125	1022	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.269555	192539.11	800.00
19/02/2016	ORD-MCT-0000002546	LIQ-ORD-3132	1039	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.200095	192400.19	750.00
19/02/2016	ORD-MCT-0000002547	LIQ-ORD-3131	1039	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	96.200095	192400.19	48.10

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
22/02/2016	ORD-MCT-0000002548	LIQ-ORD-3133	1057	Venta	ACCIONES	15613	2.11	32943.43	299.79
22/02/2016	ORD-MCT-0000002548	LIQ-ORD-3134	1058	Venta	ACCIONES	1955	2.11	4125.05	37.54
22/02/2016	ORD-MCT-0000002548	LIQ-ORD-3135	1065	Venta	ACCIONES	989	2.11	2086.79	18.99
22/02/2016	ORD-MCT-0000002549	LIQ-ORD-3136	1069	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.1798	48089.9	188.54
22/02/2016	ORD-MCT-0000002549	LIQ-ORD-3137	1070	Venta	PAPEL COMERCIAL	75000	96.17978667	72134.84	282.81
23/02/2016	ORD-MCT-0000002552	LIQ-ORD-3138	1087	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	91.764166	917641.66	3,789.44
23/02/2016	ORD-MCT-0000002553	LIQ-ORD-3140	1088	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	91.97458	229936.45	1,875.00
23/02/2016	ORD-MCT-0000002553	LIQ-ORD-3142	1093	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	91.97458	229936.45	1,875.00
23/02/2016	ORD-MCT-0000002554	LIQ-ORD-3139	1088	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	91.97458	229936.45	114.65
23/02/2016	ORD-MCT-0000002554	LIQ-ORD-3141	1093	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	91.97458	229936.45	114.65
23/02/2016	ORD-MCT-0000002555	LIQ-ORD-3143	1090	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	97.60858	48804.29	200.00
					TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR				
24/02/2016	ORD-MCT-0000002550	LIQ-ORD-3150	1144	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	25366.69	98.24998847	24922.77	130.00
24/02/2016	ORD-MCT-0000002551	LIQ-ORD-3149	1144	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	25366.69	98.24998847	24922.77	85.00
24/02/2016	ORD-MCT-0000002556	LIQ-ORD-3144	1119	Compra	AVANAL BANCARIO	310000	100	310000	36.17
24/02/2016	ORD-MCT-0000002557	LIQ-ORD-3147	1134	Venta	AVANAL BANCARIO	90000	96.08455556	86476.1	63.00
24/02/2016	ORD-MCT-0000002557	LIQ-ORD-3148	1135	Venta	AVANAL BANCARIO	95000	96.08455789	91280.33	66.50
24/02/2016	ORD-MCT-0000002558	LIQ-ORD-3145	1134	Compra	AVANAL BANCARIO	90000	96.08455556	86476.1	47.56
24/02/2016	ORD-MCT-0000002558	LIQ-ORD-3146	1135	Compra	AVANAL BANCARIO	95000	96.08455789	91280.33	50.20
25/02/2016	ORD-MCT-0000002559	LIQ-ORD-3152	1152	Venta	ACCIONES	144	2.1	302.4	10.13
25/02/2016	ORD-MCT-0000002559	LIQ-ORD-3153	1153	Venta	ACCIONES	122	2.1	256.2	8.58
25/02/2016	ORD-MCT-0000002562	LIQ-ORD-3155	1158	Venta	PAPEL COMERCIAL	11500	96.20008696	11063.01	150.00
25/02/2016	ORD-MCT-0000002563	LIQ-ORD-3154	1158	Compra	PAPEL COMERCIAL	11500	96.20008696	11063.01	35.00
25/02/2016	ORD-MCT-0000002564	LIQ-ORD-3151	1151	Venta	ACCIONES	157	2.1	329.7	3.00
26/02/2016	ORD-MCT-0000002565	LIQ-ORD-3157	1183	Venta	PAPEL COMERCIAL	600000	94.649665	567897.99	2,933.33
26/02/2016	ORD-MCT-0000002566	LIQ-ORD-3163	1218	Compra	ACCIONES	1421	2.08	2955.68	40.00
26/02/2016	ORD-MCT-0000002567	LIQ-ORD-3156	1183	Compra	PAPEL COMERCIAL	600000	94.649665	567897.99	173.52
26/02/2016	ORD-MCT-0000002568	LIQ-ORD-3160	1194	Venta	PAPEL COMERCIAL	28000	96.20010714	26936.03	150.00
26/02/2016	ORD-MCT-0000002568	LIQ-ORD-3161	1196	Venta	PAPEL COMERCIAL	31000	96.20009677	29822.03	150.00
26/02/2016	ORD-MCT-0000002569	LIQ-ORD-3158	1194	Compra	PAPEL COMERCIAL	28000	96.20010714	26936.03	60.00
26/02/2016	ORD-MCT-0000002570	LIQ-ORD-3159	1196	Compra	PAPEL COMERCIAL	31000	96.20009677	29822.03	75.00
26/02/2016	ORD-MCT-0000002571	LIQ-ORD-3164	1217	Venta	ACCIONES	8682	2.08	18058.56	164.33
26/02/2016	ORD-MCT-0000002571	LIQ-ORD-3165	1218	Venta	ACCIONES	1421	2.08	2955.68	26.90

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
26/02/2016	ORD-MCT-0000002572	LIQ-ORD-3162	1217	Compra	ACCIONES PAPEL	8682	2.08	18058.56	164.33
29/02/2016	ORD-MCT-0000002573	LIQ-ORD-3168	1221	Compra	COMERCIAL PAPEL	95000	93.47492632	88801.18	132.83
29/02/2016	ORD-MCT-0000002573	LIQ-ORD-3169	1225	Compra	COMERCIAL PAPEL	100000	94.35446	94354.46	141.14
29/02/2016	ORD-MCT-0000002573	LIQ-ORD-3170	1229	Compra	COMERCIAL PAPEL	100000	94.42871	94428.71	139.28
29/02/2016	ORD-MCT-0000002574	LIQ-ORD-3167	1220	Venta	COMERCIAL PAPEL	100000	94.67269	94672.69	486.67
29/02/2016	ORD-MCT-0000002575	LIQ-ORD-3166	1220	Compra	COMERCIAL	100000	94.67269	94672.69	30.42
02/03/2016	ORD-MCT-0000002579	LIQ-ORD-3172	1322	Venta	ACCIONES	772	2.08	1605.76	14.61
02/03/2016	ORD-MCT-0000002580	LIQ-ORD-3171	1322	Compra	ACCIONES CERTIFICADO DE	772	2.08	1605.76	40.00
03/03/2016	ORD-MCT-0000002578	LIQ-ORD-3174	1333	Compra	DEPOSITO CERTIFICADO DE	200000	100.153455	200306.91	24.20
03/03/2016	ORD-MCT-0000002578	LIQ-ORD-3175	1334	Compra	DEPOSITO CERTIFICADO DE	200000	100.153455	200306.91	24.20
03/03/2016	ORD-MCT-0000002578	LIQ-ORD-3176	1335	Compra	DEPOSITO CERTIFICADO DE	100000	100.10877	100108.77	5.56
03/03/2016	ORD-MCT-0000002578	LIQ-ORD-3177	1337	Compra	DEPOSITO CERTIFICADO DE	100000	100.10877	100108.77	5.56
03/03/2016	ORD-MCT-0000002578	LIQ-ORD-3178	1338	Compra	DEPOSITO CERTIFICADO DE	100000	100.10877	100108.77	5.56
03/03/2016	ORD-MCT-0000002578	LIQ-ORD-3179	1336	Compra	DEPOSITO CERTIFICADO DE	100000	100.10877	100108.77	5.56
03/03/2016	ORD-MCT-0000002578	LIQ-ORD-3180	1339	Compra	DEPOSITO CERTIFICADO DE	100000	100.2116	100211.6	10.16
03/03/2016	ORD-MCT-0000002578	LIQ-ORD-3182	1340	Compra	DEPOSITO PAPEL	100000	100.12556	100125.56	6.40
03/03/2016	ORD-MCT-0000002581	LIQ-ORD-3173	1323	Compra	COMERCIAL CERTIFICADO DE	55000	97.56098182	53658.54	8.05
03/03/2016	ORD-MCT-0000002583	LIQ-ORD-3185	1335	Venta	DEPOSITO CERTIFICADO DE	100000	100.10877	100108.77	10.01
03/03/2016	ORD-MCT-0000002583	LIQ-ORD-3186	1336	Venta	DEPOSITO CERTIFICADO DE	100000	100.10877	100108.77	10.01
03/03/2016	ORD-MCT-0000002583	LIQ-ORD-3187	1337	Venta	DEPOSITO CERTIFICADO DE	100000	100.10877	100108.77	10.01
03/03/2016	ORD-MCT-0000002583	LIQ-ORD-3188	1338	Venta	DEPOSITO CERTIFICADO DE	100000	100.10877	100108.77	10.01
03/03/2016	ORD-MCT-0000002584	LIQ-ORD-3183	1333	Venta	DEPOSITO CERTIFICADO DE	200000	100.153455	200306.91	43.57
03/03/2016	ORD-MCT-0000002584	LIQ-ORD-3184	1334	Venta	DEPOSITO CERTIFICADO DE	200000	100.153455	200306.91	43.57
03/03/2016	ORD-MCT-0000002584	LIQ-ORD-3190	1340	Venta	DEPOSITO CERTIFICADO DE	100000	100.12556	100125.56	11.51
03/03/2016	ORD-MCT-0000002585	LIQ-ORD-3189	1339	Venta	DEPOSITO PAPEL	100000	100.2116	100211.6	18.29
04/03/2016	ORD-MCT-0000002586	LIQ-ORD-3181	1348	Venta	COMERCIAL CERTIFICADO DE	1000000	95.238095	952380.95	4,000.00
04/03/2016	ORD-MCT-0000002587	LIQ-ORD-3202	1352	Venta	DEPOSITO	200000	100.12556	200251.12	23.03

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
04/03/2016	ORD-MCT-0000002587	LIQ-ORD-3203	1356	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	300000	100.12257	300367.71	33.79
04/03/2016	ORD-MCT-0000002588	LIQ-ORD-3204	1353	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	150000	100.2116	150317.4	27.43
04/03/2016	ORD-MCT-0000002588	LIQ-ORD-3205	1359	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.15345	100153.45	21.78
04/03/2016	ORD-MCT-0000002589	LIQ-ORD-3199	1351	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	150000	100.3661733	150549.26	33.50
04/03/2016	ORD-MCT-0000002589	LIQ-ORD-3200	1360	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.15345	100153.45	21.78
04/03/2016	ORD-MCT-0000002590	LIQ-ORD-3193	1351	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	150000	100.3661733	150549.26	18.61
04/03/2016	ORD-MCT-0000002590	LIQ-ORD-3194	1352	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	200000	100.12556	200251.12	12.79
04/03/2016	ORD-MCT-0000002590	LIQ-ORD-3195	1353	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	150000	100.2116	150317.4	15.24
04/03/2016	ORD-MCT-0000002590	LIQ-ORD-3196	1356	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	300000	100.12257	300367.71	18.77
04/03/2016	ORD-MCT-0000002590	LIQ-ORD-3197	1359	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.15345	100153.45	12.10
04/03/2016	ORD-MCT-0000002590	LIQ-ORD-3198	1360	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.15345	100153.45	12.10
04/03/2016	ORD-MCT-0000002591	LIQ-ORD-3207	1355	Venta	PAPEL COMERCIAL	70000	97.99118571	68593.83	200.01
04/03/2016	ORD-MCT-0000002592	LIQ-ORD-3206	1355	Compra	PAPEL COMERCIAL	70000	97.99118571	68593.83	35.00
07/03/2016	ORD-MCT-0000002593	LIQ-ORD-3208	1369	Venta	PAPEL COMERCIAL	600000	95.18773167	571126.39	2,426.67
07/03/2016	ORD-MCT-0000002593	LIQ-ORD-3210	1371	Venta	PAPEL COMERCIAL	7000	99.42	6959.4	75.00
07/03/2016	ORD-MCT-0000002593	LIQ-ORD-3212	1388	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.95718	97957.18	202.22
07/03/2016	ORD-MCT-0000002594	LIQ-ORD-3209	1370	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	91.97458	459872.9	3,750.00
07/03/2016	ORD-MCT-0000002595	LIQ-ORD-3211	1388	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	97.95718	97957.18	40.04
08/03/2016	ORD-MCT-0000002596	LIQ-ORD-3213	1398	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	95.670892	478354.46	2,011.11
08/03/2016	ORD-MCT-0000002597	LIQ-ORD-3214	1399	Compra	PAPEL COMERCIAL	350000	97.54775714	341417.15	51.50
08/03/2016	ORD-MCT-0000002600	LIQ-ORD-3215	1411	Compra	PAPEL COMERCIAL	2000000	97.5609755	1951219.51	292.68
09/03/2016	ORD-MCT-0000002598	LIQ-ORD-3217	1446	Venta	ACCIONES	91	2.03	184.73	10.16
09/03/2016	ORD-MCT-0000002602	LIQ-ORD-3216	1444	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	94.57755333	283732.66	430.00
09/03/2016	ORD-MCT-0000002603	LIQ-ORD-3219	1456	Venta	NOTA DE CREDITO	2918388.84	97.99999989	2860021.06	6,292.05
09/03/2016	ORD-MCT-0000002604	LIQ-ORD-3218	1456	Compra	NOTA DE CREDITO	2918388.84	97.99999989	2860021.06	4,290.03
10/03/2016	ORD-MCT-0000002605	LIQ-ORD-3222	1463	Venta	PAPEL COMERCIAL	7000	95.69371429	6698.56	200.00
11/03/2016	ORD-MCT-0000002606	LIQ-ORD-3223	1512	Compra	ACCIONES	1007	2.04	2054.28	40.00
11/03/2016	ORD-MCT-0000002607	LIQ-ORD-3224	1512	Venta	ACCIONES	1007	2.04	2054.28	18.69
15/03/2016	ORD-MCT-0000002608	LIQ-ORD-3225	1570	Compra	PAPEL COMERCIAL	750000	95.72431333	717932.35	400.85

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
16/03/2016	ORD-MCT-0000002609	LIQ-ORD-3226	1606	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	200000	100	200000	34.52
16/03/2016	ORD-MCT-0000002610	LIQ-ORD-3227	1624	Venta	ACCIONES	13373	2.1	28083.3	395.97
17/03/2016	ORD-MCT-0000002611	LIQ-ORD-3228	1660	Compra	ACCIONES	2050	2.13	4366.5	61.57
17/03/2016	ORD-MCT-0000002611	LIQ-ORD-3231	1667	Compra	ACCIONES	935	2.16	2019.6	28.48
17/03/2016	ORD-MCT-0000002612	LIQ-ORD-3229	1660	Venta	ACCIONES	2050	2.13	4366.5	40.00
17/03/2016	ORD-MCT-0000002613	LIQ-ORD-3241	1661	Venta	FACTURA COMERCIAL	21184.36	98.43332534	20852.47	5.53
17/03/2016	ORD-MCT-0000002613	LIQ-ORD-3242	1663	Venta	FACTURA COMERCIAL	16285.69	98.43334854	16030.55	4.25
17/03/2016	ORD-MCT-0000002613	LIQ-ORD-3243	1664	Venta	FACTURA COMERCIAL	12205.4	98.4333164	12014.18	3.19
17/03/2016	ORD-MCT-0000002615	LIQ-ORD-3232	1667	Venta	ACCIONES	935	2.16	2019.6	18.38
17/03/2016	ORD-MCT-0000002616	LIQ-ORD-3235	1685	Compra	NOTA DE CREDITO	728653.85	99.70000021	726467.89	217.94
17/03/2016	ORD-MCT-0000002616	LIQ-ORD-3245	1686	Compra	NOTA DE CREDITO	103730.09	99.70000026	103418.9	175.81
17/03/2016	ORD-MCT-0000002617	LIQ-ORD-3237	1685	Venta	NOTA DE CREDITO	728653.85	99.70000021	726467.89	217.94
17/03/2016	ORD-MCT-0000002618	LIQ-ORD-3244	1686	Venta	NOTA DE CREDITO	103730.09	99.70000026	103418.9	175.81
17/03/2016	ORD-MCT-0000002619	LIQ-ORD-3233	1671	Compra	ACCIONES	1627	2.18	3546.86	60.01
17/03/2016	ORD-MCT-0000002620	LIQ-ORD-3234	1671	Venta	ACCIONES	1627	2.18	3546.86	50.01
18/03/2016	ORD-MCT-0000002621	LIQ-ORD-3246	1698	Compra	ACCIONES	1962	2.18	4277.16	40.00
18/03/2016	ORD-MCT-0000002622	LIQ-ORD-3247	1698	Venta	ACCIONES	1962	2.18	4277.16	38.92
18/03/2016	ORD-MCT-0000002623	LIQ-ORD-3249	1701	Venta	NOTA DE CREDITO	11402	99.54999123	11350.69	130.53
18/03/2016	ORD-MCT-0000002624	LIQ-ORD-3248	1701	Compra	NOTA DE CREDITO	11402	99.54999123	11350.69	1.14
18/03/2016	ORD-MCT-0000002625	LIQ-ORD-3250	1720	Venta	ACCIONES	1000	2.2	2200	30.00
22/03/2016	ORD-MCT-0000002626	LIQ-ORD-3252	1768	Venta	AVAL BANCARIO	81783.94	94.74494626	77486.15	61.22
22/03/2016	ORD-MCT-0000002627	LIQ-ORD-3251	1768	Compra	AVAL BANCARIO	81783.94	94.74494626	77486.15	58.01
22/03/2016	ORD-MCT-0000002628	LIQ-ORD-3253	1785	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	91.554715	183109.43	2,100.00
22/03/2016	ORD-MCT-0000002629	LIQ-ORD-3254	1803	Venta	ACCIONES	1363	2.2	2998.6	29.99
23/03/2016	ORD-MCT-0000002630	LIQ-ORD-3256	1810	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	92.61165	92611.65	747.92
23/03/2016	ORD-MCT-0000002630	LIQ-ORD-3258	1813	Venta	PAPEL COMERCIAL	2000000	92.6116485	1852232.97	14,958.33
23/03/2016	ORD-MCT-0000002630	LIQ-ORD-3260	1817	Venta	OBLIGACIONES	2000000	99.5548465	1991096.93	15,000.00
23/03/2016	ORD-MCT-0000002631	LIQ-ORD-3257	1813	Compra	PAPEL COMERCIAL	2000000	92.6116485	1852232.97	923.54
23/03/2016	ORD-MCT-0000002631	LIQ-ORD-3259	1817	Compra	OBLIGACIONES	2000000	99.5548465	1991096.93	850.20
23/03/2016	ORD-MCT-0000002632	LIQ-ORD-3255	1810	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	92.61165	92611.65	230.89
24/03/2016	ORD-MCT-0000002629	LIQ-ORD-3265	1878	Venta	ACCIONES	279	2.2	613.8	30.00
24/03/2016	ORD-MCT-0000002629	LIQ-ORD-3266	1884	Venta	ACCIONES	293	2.2	644.6	29.65
24/03/2016	ORD-MCT-0000002634	LIQ-ORD-3261	1867	Venta	PAPEL COMERCIAL	22000	92.57354545	20366.18	165.00
24/03/2016	ORD-MCT-0000002634	LIQ-ORD-3262	1868	Venta	PAPEL COMERCIAL	31000	92.57354839	28697.8	232.50
24/03/2016	ORD-MCT-0000002635	LIQ-ORD-3264	1877	Venta	NOTA DE CREDITO	162286.32	99.69999936	161799.46	485.40

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
24/03/2016	ORD-MCT-0000002636	LIQ-ORD-3263	1877	Compra	NOTA DE CREDITO	162286.32	99.69999936	161799.46	80.90
28/03/2016	ORD-MCT-0000002637	LIQ-ORD-3268	1890	Compra	NOTA DE CREDITO	12214.82	98.50001883	12031.6	9.99
28/03/2016	ORD-MCT-0000002637	LIQ-ORD-3275	1908	Compra	NOTA DE CREDITO	13000	98.5	12805	21.77
28/03/2016	ORD-MCT-0000002637	LIQ-ORD-3281	1918	Compra	NOTA DE CREDITO	56144.22	99.68000268	55964.56	27.98
28/03/2016	ORD-MCT-0000002638	LIQ-ORD-3267	1890	Venta	NOTA DE CREDITO	12214.82	98.50001883	12031.6	122.15
28/03/2016	ORD-MCT-0000002639	LIQ-ORD-3269	1897	Compra	PAPEL COMERCIAL	70000	91.76417143	64234.92	70.46
28/03/2016	ORD-MCT-0000002639	LIQ-ORD-3270	1898	Compra	PAPEL COMERCIAL	80000	92.825975	74260.78	81.46
28/03/2016	ORD-MCT-0000002639	LIQ-ORD-3273	1902	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	96.079938	480399.69	399.27
28/03/2016	ORD-MCT-0000002639	LIQ-ORD-3274	1904	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	97.861985	195723.97	72.36
28/03/2016	ORD-MCT-0000002640	LIQ-ORD-3272	1901	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	97.2448	4862.24	200.00
28/03/2016	ORD-MCT-0000002640	LIQ-ORD-3280	1917	Venta	PAPEL COMERCIAL	37000	95.64802703	35389.77	200.00
28/03/2016	ORD-MCT-0000002641	LIQ-ORD-3271	1901	Compra	PAPEL COMERCIAL	5000	97.2448	4862.24	30.00
28/03/2016	ORD-MCT-0000002642	LIQ-ORD-3276	1908	Venta	NOTA DE CREDITO	13000	98.5	12805	151.10
28/03/2016	ORD-MCT-0000002643	LIQ-ORD-3277	1909	Compra	PAPEL COMERCIAL	5900	96.34677966	5684.46	31.01
28/03/2016	ORD-MCT-0000002644	LIQ-ORD-3278	1909	Venta	PAPEL COMERCIAL	5900	96.34677966	5684.46	150.00
28/03/2016	ORD-MCT-0000002644	LIQ-ORD-3283	1919	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.36619	96366.19	377.08
28/03/2016	ORD-MCT-0000002645	LIQ-ORD-3279	1917	Compra	PAPEL COMERCIAL	37000	95.64802703	35389.77	50.01
28/03/2016	ORD-MCT-0000002646	LIQ-ORD-3282	1918	Venta	NOTA DE CREDITO	56144.22	99.68000268	55964.56	229.45
29/03/2016	ORD-MCT-0000002648	LIQ-ORD-3284	1943	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	95.670892	478354.46	240.51
29/03/2016	ORD-MCT-0000002649	LIQ-ORD-3305	1943	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	95.670892	478354.46	2,011.11
29/03/2016	ORD-MCT-0000002650	LIQ-ORD-3303	1965	Compra	CERTIFICADO DE TESORERIA	70000	98.82244286	69175.71	38.26
29/03/2016	ORD-MCT-0000002651	LIQ-ORD-3293	1953	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	200000	100.22045	200440.9	25.89
29/03/2016	ORD-MCT-0000002651	LIQ-ORD-3294	1963	Venta	POLIZA DE ACUMULACION	1000000	100.026675	1000266.75	20.84
29/03/2016	ORD-MCT-0000002651	LIQ-ORD-3295	1981	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	400000	100.117125	400468.5	20.58
29/03/2016	ORD-MCT-0000002651	LIQ-ORD-3296	1982	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.11712	100117.12	5.14
29/03/2016	ORD-MCT-0000002652	LIQ-ORD-3285	1953	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	200000	100.22045	200440.9	25.89
29/03/2016	ORD-MCT-0000002652	LIQ-ORD-3286	1955	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	70000	100.2230857	70156.16	9.16
29/03/2016	ORD-MCT-0000002652	LIQ-ORD-3287	1956	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	100000	100.09973	100099.73	13.49
29/03/2016	ORD-MCT-0000002652	LIQ-ORD-3288	1957	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	200000	100.099735	200199.47	26.97
29/03/2016	ORD-MCT-0000002652	LIQ-ORD-3289	1963	Compra	POLIZA DE ACUMULACION	1000000	100.026675	1000266.75	20.84

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
29/03/2016	ORD-MCT-0000002652	LIQ-ORD-3290	1959	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	400000	100.15094	400603.76	26.71
29/03/2016	ORD-MCT-0000002652	LIQ-ORD-3291	1981	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	400000	100.117125	400468.5	20.58
29/03/2016	ORD-MCT-0000002652	LIQ-ORD-3292	1982	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.11712	100117.12	5.14
29/03/2016	ORD-MCT-0000002653	LIQ-ORD-3297	1956	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	100000	100.09973	100099.73	13.49
29/03/2016	ORD-MCT-0000002653	LIQ-ORD-3298	1957	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	200000	100.099735	200199.47	26.97
29/03/2016	ORD-MCT-0000002653	LIQ-ORD-3299	1959	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	400000	100.15094	400603.76	26.71
29/03/2016	ORD-MCT-0000002654	LIQ-ORD-3304	1955	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	70000	100.2230857	70156.16	9.16
29/03/2016	ORD-MCT-0000002655	LIQ-ORD-3300	1980	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	96.017284	480086.42	2,765.28
29/03/2016	ORD-MCT-0000002656	LIQ-ORD-3301	1979	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	96.366192	481830.96	1,885.42
29/03/2016	ORD-MCT-0000002656	LIQ-ORD-3302	1983	Venta	PAPEL COMERCIAL	140000	96.36619286	134912.67	527.92
30/03/2016	ORD-MCT-0000002657	LIQ-ORD-3313	1989	Venta	PAPEL COMERCIAL	21950	96.20009112	21115.92	150.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002657	LIQ-ORD-3314	2003	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	91.554712	228886.78	2,510.76
30/03/2016	ORD-MCT-0000002657	LIQ-ORD-3315	2029	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	96.2001	9620.01	150.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002658	LIQ-ORD-3320	1989	Compra	PAPEL COMERCIAL	21950	96.20009112	21115.92	75.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002659	LIQ-ORD-3321	1990	Compra	PAPEL COMERCIAL	10200	96.38558824	9831.33	75.01
30/03/2016	ORD-MCT-0000002660	LIQ-ORD-3308	1990	Venta	PAPEL COMERCIAL	10200	96.38558824	9831.33	150.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002660	LIQ-ORD-3309	2001	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	92.61165	185223.3	1,495.83
30/03/2016	ORD-MCT-0000002660	LIQ-ORD-3310	2037	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.38554	96385.54	375.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002660	LIQ-ORD-3311	1995	Venta	PAPEL COMERCIAL	61000	96.38554098	58795.18	228.75
30/03/2016	ORD-MCT-0000002660	LIQ-ORD-3312	2000	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.38554333	289156.63	1,125.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002661	LIQ-ORD-3306	1991	Venta	PAPEL COMERCIAL	8000	97.979125	7838.33	200.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002661	LIQ-ORD-3307	2018	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	97.9792	9797.92	200.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002662	LIQ-ORD-3322	1991	Compra	PAPEL COMERCIAL	8000	97.979125	7838.33	40.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002663	LIQ-ORD-3323	1995	Compra	PAPEL COMERCIAL	61000	96.38554098	58795.18	125.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002664	LIQ-ORD-3327	2018	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	97.9792	9797.92	4.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002665	LIQ-ORD-3324	2000	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	96.38554333	289156.63	130.12
30/03/2016	ORD-MCT-0000002665	LIQ-ORD-3325	2001	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	92.61165	185223.3	166.24
30/03/2016	ORD-MCT-0000002665	LIQ-ORD-3326	2009	Compra	OBLIGACIONES	200000	99.605115	199210.23	179.29
30/03/2016	ORD-MCT-0000002666	LIQ-ORD-3316	2009	Venta	OBLIGACIONES	200000	99.605115	199210.23	1,500.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002666	LIQ-ORD-3317	2035	Venta	OBLIGACIONES	60000	99.60511667	59763.07	450.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002667	LIQ-ORD-3318	2019	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	10112.98	99.87234228	10100.07	125.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
30/03/2016	ORD-MCT-0000002668	LIQ-ORD-3328	2019	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	10112.98	99.87234228	10100.07	4.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002670	LIQ-ORD-3319	2028	Venta	NOTA DE CREDITO	199560.28	99.53000166	198622.35	89.38
30/03/2016	ORD-MCT-0000002671	LIQ-ORD-3329	2029	Compra	PAPEL COMERCIAL OBLIGACION	10000	96.2001	9620.01	25.00
30/03/2016	ORD-MCT-0000002672	LIQ-ORD-3330	2035	Compra	ES OBLIGACION	60000	99.60511667	59763.07	149.41
31/03/2016	ORD-MCT-0000002669	LIQ-ORD-3345	2053	Compra	ES OBLIGACION	85000	99.55727059	84623.68	76.16
31/03/2016	ORD-MCT-0000002673	LIQ-ORD-3331	2052	Compra	PAPEL COMERCIAL OBLIGACION	60000	99.55726667	59734.36	53.76
31/03/2016	ORD-MCT-0000002674	LIQ-ORD-3332	2048	Venta	ES OBLIGACION	3500	92.57342857	3240.07	150.00
31/03/2016	ORD-MCT-0000002674	LIQ-ORD-3333	2052	Venta	PAPEL COMERCIAL OBLIGACION	60000	99.55726667	59734.36	450.00
31/03/2016	ORD-MCT-0000002674	LIQ-ORD-3334	2053	Venta	ES OBLIGACION	85000	99.55727059	84623.68	637.50
31/03/2016	ORD-MCT-0000002675	LIQ-ORD-3338	2051	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	92.57354333	277720.63	2,250.00
31/03/2016	ORD-MCT-0000002676	LIQ-ORD-3339	2055	Compra	PAPEL COMERCIAL	2000000	93.8807975	1877615.95	938.81
31/03/2016	ORD-MCT-0000002677	LIQ-ORD-3335	2050	Compra	PAPEL COMERCIAL	150000	91.51166	137267.49	205.90
31/03/2016	ORD-MCT-0000002677	LIQ-ORD-3336	2051	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	92.57354333	277720.63	416.58
31/03/2016	ORD-MCT-0000002678	LIQ-ORD-3337	2050	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	91.51166	137267.49	1,125.00
31/03/2016	ORD-MCT-0000002679	LIQ-ORD-3340	2055	Venta	PAPEL COMERCIAL OBLIGACION	2000000	93.8807975	1877615.95	10,000.00
01/04/2016	ORD-MCT-0000002680	LIQ-ORD-3342	2074	Venta	ES OBLIGACION	100000	99.55763	99557.63	750.00
01/04/2016	ORD-MCT-0000002681	LIQ-ORD-3341	2074	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	99.55763	99557.63	89.60
01/04/2016	ORD-MCT-0000002682	LIQ-ORD-3343	2075	Compra	PAPEL COMERCIAL	5418	91.53322259	4959.27	36.27
01/04/2016	ORD-MCT-0000002683	LIQ-ORD-3344	2075	Venta	PAPEL COMERCIAL	5418	91.53322259	4959.27	150.00
04/04/2016	ORD-MCT-0000002684	LIQ-ORD-3360	2106	Compra	NOTA DE CREDITO	797010.65	98.95000023	788642.04	1,025.23
04/04/2016	ORD-MCT-0000002685	LIQ-ORD-3354	2099	Compra	PAPEL COMERCIAL	7000	92.61171429	6482.82	25.00
04/04/2016	ORD-MCT-0000002685	LIQ-ORD-3356	2100	Compra	PAPEL COMERCIAL	7000	91.55471429	6408.83	25.00
04/04/2016	ORD-MCT-0000002685	LIQ-ORD-3358	2101	Compra	PAPEL COMERCIAL	7000	95.87842857	6711.49	25.00
04/04/2016	ORD-MCT-0000002686	LIQ-ORD-3357	2100	Venta	PAPEL COMERCIAL	7000	91.55471429	6408.83	150.00
04/04/2016	ORD-MCT-0000002687	LIQ-ORD-3355	2099	Venta	PAPEL COMERCIAL	7000	92.61171429	6482.82	150.00
04/04/2016	ORD-MCT-0000002688	LIQ-ORD-3359	2101	Venta	PAPEL COMERCIAL	7000	95.87842857	6711.49	200.59
04/04/2016	ORD-MCT-0000002689	LIQ-ORD-3361	2109	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.83536	48417.68	125.69
05/04/2016	ORD-MCT-0000002690	LIQ-ORD-3362	2116	Venta	PAPEL COMERCIAL OBLIGACION	100000	96.83537	96835.37	251.39
05/04/2016	ORD-MCT-0000002691	LIQ-ORD-3365	2118	Compra	ES OBLIGACION	79000	99.60687342	78689.43	70.82
05/04/2016	ORD-MCT-0000002692	LIQ-ORD-3363	2119	Compra	ES OBLIGACION	85000	99.60687059	84665.84	76.20
05/04/2016	ORD-MCT-0000002693	LIQ-ORD-3364	2119	Venta	ES OBLIGACION	85000	99.60687059	84665.84	637.50
05/04/2016	ORD-MCT-0000002693	LIQ-ORD-3366	2118	Venta	PAPEL COMERCIAL	79000	99.60687342	78689.43	592.50
06/04/2016	ORD-MCT-0000002694	LIQ-ORD-3369	2152	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	95.57946667	14336.92	200.00
06/04/2016	ORD-MCT-0000002695	LIQ-ORD-3368	2152	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	95.57946667	14336.92	-

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
06/04/2016	ORD-MCT-0000002696	LIQ-ORD-3367	2144	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	310000	100	310000	35.00
06/04/2016	ORD-MCT-0000002698	LIQ-ORD-3370	2164	Venta	ACCIONES	2000	1.96	3920	40.00
07/04/2016	ORD-MCT-0000002697	LIQ-ORD-3372	2198	Venta	NOTA DE CREDITO	189827.63	99.49999903	188878.49	132.21
07/04/2016	ORD-MCT-0000002699	LIQ-ORD-3371	2186	Venta	PAPEL COMERCIAL OBLIGACION	250000	96.385544	240963.86	937.50
07/04/2016	ORD-MCT-0000002699	LIQ-ORD-3376	2201	Venta	ES PAPEL	20000	99.55995	19911.99	150.00
07/04/2016	ORD-MCT-0000002700	LIQ-ORD-3377	2202	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	97.9792	14696.88	-
07/04/2016	ORD-MCT-0000002701	LIQ-ORD-3378	2202	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	97.9792	14696.88	200.00
07/04/2016	ORD-MCT-0000002701	LIQ-ORD-3380	2204	Venta	PAPEL COMERCIAL	14000	95.57942857	13381.12	200.00
07/04/2016	ORD-MCT-0000002702	LIQ-ORD-3379	2204	Compra	PAPEL COMERCIAL OBLIGACION	14000	95.57942857	13381.12	40.00
07/04/2016	ORD-MCT-0000002703	LIQ-ORD-3373	2200	Compra	ES OBLIGACION	20000	99.6076	19921.52	17.93
07/04/2016	ORD-MCT-0000002703	LIQ-ORD-3375	2201	Compra	ES OBLIGACION	20000	99.55995	19911.99	17.92
07/04/2016	ORD-MCT-0000002704	LIQ-ORD-3374	2200	Venta	ES TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	20000	99.6076	19921.52	150.00
07/04/2016	ORD-MCT-0000002705	LIQ-ORD-3383	2210	Compra	PAPEL COMERCIAL	323879.78	98.99999932	320640.98	647.76
08/04/2016	ORD-MCT-0000002707	LIQ-ORD-3386	2232	Venta	ACCIONES	26000	93.45796154	24299.07	130.00
08/04/2016	ORD-MCT-0000002708	LIQ-ORD-3384	2228	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000	2	2000	40.20
08/04/2016	ORD-MCT-0000002709	LIQ-ORD-3385	2232	Compra	PAPEL COMERCIAL	26000	93.45796154	24299.07	50.15
08/04/2016	ORD-MCT-0000002710	LIQ-ORD-3387	2245	Venta	PAPEL COMERCIAL OBLIGACION	125000	97.957184	122446.48	252.78
08/04/2016	ORD-MCT-0000002711	LIQ-ORD-3389	2252	Venta	ES OBLIGACION	25214.02	94.43456458	23810.75	125.01
08/04/2016	ORD-MCT-0000002711	LIQ-ORD-3391	2253	Venta	ES OBLIGACION	6626.99	97.27402637	6446.34	50.00
08/04/2016	ORD-MCT-0000002712	LIQ-ORD-3388	2252	Compra	ES OBLIGACION	25214.02	94.43456458	23810.75	21.43
08/04/2016	ORD-MCT-0000002712	LIQ-ORD-3390	2253	Compra	ES PAPEL	6626.99	97.27402637	6446.34	5.80
11/04/2016	ORD-MCT-0000002713	LIQ-ORD-3392	2262	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	98.10467333	294314.02	78.73
11/04/2016	ORD-MCT-0000002714	LIQ-ORD-3393	2263	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.81844	242046.1	631.94
12/04/2016	ORD-MCT-0000002715	LIQ-ORD-3397	2334	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.36619	192732.38	754.17
12/04/2016	ORD-MCT-0000002715	LIQ-ORD-3398	2318	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	92.61165	185223.3	1,495.83
12/04/2016	ORD-MCT-0000002716	LIQ-ORD-3399	2333	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.83537	96835.37	251.39
12/04/2016	ORD-MCT-0000002717	LIQ-ORD-3394	2318	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	92.61165	185223.3	277.06
12/04/2016	ORD-MCT-0000002717	LIQ-ORD-3395	2319	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	93.47493	93474.93	140.21
12/04/2016	ORD-MCT-0000002717	LIQ-ORD-3396	2320	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	94.35446	94354.46	141.14
13/04/2016	ORD-MCT-0000002718	LIQ-ORD-3404	2350	Compra	NOTA DE CREDITO TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	503572.38	98.95	498284.87	747.43
13/04/2016	ORD-MCT-0000002718	LIQ-ORD-3410	2383	Compra	NOTA DE CREDITO	1090323.05	99.00003031	1079420.15	2,071.61
13/04/2016	ORD-MCT-0000002718	LIQ-ORD-3414	2397	Compra	ACCIONES	587603.24	98.95000068	581433.41	988.44

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
13/04/2016	ORD-MCT-0000002719	LIQ-ORD-3411	2383	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	1090323.05	99.00003031	1079420.15	4,110.52
13/04/2016	ORD-MCT-0000002719	LIQ-ORD-3413	2384	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	240000	99	237600	881.60
13/04/2016	ORD-MCT-0000002720	LIQ-ORD-3412	2384	Compra	PAPEL COMERCIAL	240000	99	237600	360.00
13/04/2016	ORD-MCT-0000002721	LIQ-ORD-3400	2345	Compra	PAPEL COMERCIAL	1000000	96.8523	968523	242.13
13/04/2016	ORD-MCT-0000002722	LIQ-ORD-3401	2345	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	96.8523	968523	2,500.00
13/04/2016	ORD-MCT-0000002723	LIQ-ORD-3406	2361	Compra	PAPEL COMERCIAL	25000	95.8084	23952.1	70.00
13/04/2016	ORD-MCT-0000002724	LIQ-ORD-3407	2361	Venta	PAPEL COMERCIAL	25000	95.8084	23952.1	200.00
13/04/2016	ORD-MCT-0000002725	LIQ-ORD-3402	2348	Compra	PAPEL COMERCIAL	60000	93.47493333	56084.96	139.82
13/04/2016	ORD-MCT-0000002726	LIQ-ORD-3403	2348	Venta	PAPEL COMERCIAL	60000	93.47493333	56084.96	299.17
13/04/2016	ORD-MCT-0000002726	LIQ-ORD-3405	2359	Venta	PAPEL COMERCIAL	3000000	96.85230033	2905569.01	7,500.00
13/04/2016	ORD-MCT-0000002727	LIQ-ORD-3409	2362	Venta	OBLIGACION ES	116000	99.60998276	115547.58	870.00
13/04/2016	ORD-MCT-0000002728	LIQ-ORD-3408	2362	Compra	OBLIGACION ES	116000	99.60998276	115547.58	103.99
13/04/2016	ORD-MCT-0000002729	LIQ-ORD-3415	2397	Venta	NOTA DE CREDITO	587603.24	98.95000068	581433.41	2,442.02
13/04/2016	ORD-MCT-0000002730	LIQ-ORD-3416	2385	Compra	NOTA DE CREDITO	12251.79	97.99996572	12006.75	74.74
13/04/2016	ORD-MCT-0000002730	LIQ-ORD-3417	2386	Compra	NOTA DE CREDITO	14142.86	97.9999802	13860	86.27
13/04/2016	ORD-MCT-0000002730	LIQ-ORD-3418	2387	Compra	NOTA DE CREDITO	13858.93	97.9999899	13581.75	84.54
13/04/2016	ORD-MCT-0000002730	LIQ-ORD-3419	2388	Compra	NOTA DE CREDITO	13217.14	98.00002118	12952.8	80.62
13/04/2016	ORD-MCT-0000002730	LIQ-ORD-3420	2389	Compra	NOTA DE CREDITO	7860	98	7702.8	47.95
13/04/2016	ORD-MCT-0000002730	LIQ-ORD-3421	2390	Compra	NOTA DE CREDITO	13108.93	97.99998932	12846.75	79.96
13/04/2016	ORD-MCT-0000002730	LIQ-ORD-3422	2391	Compra	NOTA DE CREDITO	13216.07	98.00001059	12951.75	80.62
13/04/2016	ORD-MCT-0000002730	LIQ-ORD-3423	2392	Compra	NOTA DE CREDITO	13928.57	98.00001005	13650	84.96
13/04/2016	ORD-MCT-0000002731	LIQ-ORD-3424	2385	Venta	NOTA DE CREDITO	12251.79	97.99996572	12006.75	120.01
13/04/2016	ORD-MCT-0000002732	LIQ-ORD-3425	2386	Venta	NOTA DE CREDITO	14142.86	97.9999802	13860	120.00
13/04/2016	ORD-MCT-0000002733	LIQ-ORD-3426	2387	Venta	NOTA DE CREDITO	13858.93	97.9999899	13581.75	120.00
13/04/2016	ORD-MCT-0000002734	LIQ-ORD-3427	2388	Venta	NOTA DE CREDITO	13217.14	98.00002118	12952.8	120.01
13/04/2016	ORD-MCT-0000002736	LIQ-ORD-3428	2389	Venta	NOTA DE CREDITO	7860	98	7702.8	120.01
13/04/2016	ORD-MCT-0000002737	LIQ-ORD-3429	2390	Venta	NOTA DE CREDITO	13108.93	97.99998932	12846.75	120.01
13/04/2016	ORD-MCT-0000002738	LIQ-ORD-3430	2391	Venta	NOTA DE CREDITO	13216.07	98.00001059	12951.75	120.00
13/04/2016	ORD-MCT-0000002739	LIQ-ORD-3432	2392	Venta	NOTA DE CREDITO	13928.57	98.00001005	13650	120.01
14/04/2016	ORD-MCT-0000002740	LIQ-ORD-3433	2401	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	93.44096333	280322.89	420.48
14/04/2016	ORD-MCT-0000002741	LIQ-ORD-3435	2402	Compra	PAPEL COMERCIAL	216000	93.44096296	201832.48	222.02

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
14/04/2016	ORD-MCT-0000002742	LIQ-ORD-3434	2401	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	93.44096333	280322.89	1,500.00
14/04/2016	ORD-MCT-0000002742	LIQ-ORD-3436	2402	Venta	PAPEL COMERCIAL	216000	93.44096296	201832.48	1,080.00
14/04/2016	ORD-MCT-0000002742	LIQ-ORD-3437	2405	Venta	PAPEL COMERCIAL	450000	93.44096444	420484.34	2,250.00
14/04/2016	ORD-MCT-0000002743	LIQ-ORD-3438	2414	Compra	NOTA DE CREDITO	548.58	93.00010937	510.18	-
14/04/2016	ORD-MCT-0000002744	LIQ-ORD-3439	2423	Compra	NOTA DE CREDITO	905462.67	99.39999956	900029.89	900.03
14/04/2016	ORD-MCT-0000002745	LIQ-ORD-3440	2423	Venta	NOTA DE CREDITO	905462.67	99.39999956	900029.89	1,890.06
14/04/2016	ORD-MCT-0000002746	LIQ-ORD-3441	2424	Compra	NOTA DE CREDITO	43209.57	99.39999403	42950.31	42.95
14/04/2016	ORD-MCT-0000002746	LIQ-ORD-3443	2425	Compra	NOTA DE CREDITO	60172.07	99.40000402	59811.04	59.81
14/04/2016	ORD-MCT-0000002747	LIQ-ORD-3442	2424	Venta	NOTA DE CREDITO	43209.57	99.39999403	42950.31	128.85
14/04/2016	ORD-MCT-0000002748	LIQ-ORD-3444	2425	Venta	NOTA DE CREDITO	60172.07	99.40000402	59811.04	149.53
15/04/2016	ORD-MCT-0000002749	LIQ-ORD-3445	2428	Compra	PAPEL COMERCIAL	1000000	96.385542	963855.42	240.96
15/04/2016	ORD-MCT-0000002750	LIQ-ORD-3448	2442	Compra	OBLIGACIONES	1500000	99.56478333	1493471.75	1,493.47
15/04/2016	ORD-MCT-0000002751	LIQ-ORD-3449	2445	Compra	PAPEL COMERCIAL	165000	95.90026667	158235.44	37.58
15/04/2016	ORD-MCT-0000002751	LIQ-ORD-3450	2448	Compra	PAPEL COMERCIAL	218000	91.5331789	199542.33	99.77
15/04/2016	ORD-MCT-0000002752	LIQ-ORD-3446	2428	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	96.385542	963855.42	3,750.00
15/04/2016	ORD-MCT-0000002752	LIQ-ORD-3447	2442	Venta	OBLIGACIONES	1500000	99.56478333	1493471.75	11,250.00
15/04/2016	ORD-MCT-0000002753	LIQ-ORD-3451	2435	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	97.97918	48989.59	200.00
15/04/2016	ORD-MCT-0000002753	LIQ-ORD-3452	2445	Venta	PAPEL COMERCIAL	165000	95.90026667	158235.44	627.00
15/04/2016	ORD-MCT-0000002754	LIQ-ORD-3453	2439	Venta	PAPEL COMERCIAL	2000000	94.2191	1884382	-
15/04/2016	ORD-MCT-0000002756	LIQ-ORD-3455	2439	Compra	PAPEL COMERCIAL	2000000	94.2191	1884382	-
15/04/2016	ORD-MCT-0000002757	LIQ-ORD-3456	2443	Venta	AVAL BANCARIO	20000	96.782	19356.4	150.00
15/04/2016	ORD-MCT-0000002758	LIQ-ORD-3457	2443	Compra	AVAL BANCARIO	20000	96.782	19356.4	18.00
15/04/2016	ORD-MCT-0000002759	LIQ-ORD-3459	2461	Venta	PAPEL COMERCIAL	2000000	93.437248	1868744.96	-
15/04/2016	ORD-MCT-0000002760	LIQ-ORD-3460	2461	Compra	PAPEL COMERCIAL	2000000	93.437248	1868744.96	-
15/04/2016	ORD-MCT-0000002762	LIQ-ORD-3458	2448	Venta	PAPEL COMERCIAL	218000	91.5331789	199542.33	1,635.00
18/04/2016	ORD-MCT-0000002763	LIQ-ORD-3461	2474	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	96.81844	242046.1	122.37
18/04/2016	ORD-MCT-0000002764	LIQ-ORD-3462	2474	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.81844	242046.1	631.94
18/04/2016	ORD-MCT-0000002765	LIQ-ORD-3463	2479	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	91.554715	183109.43	2,200.00
18/04/2016	ORD-MCT-0000002766	LIQ-ORD-3464	2482	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	98.8088	19761.76	206.67
19/04/2016	ORD-MCT-0000002767	LIQ-ORD-3465	2517	Compra	PAPEL COMERCIAL	130000	94.35446154	122660.8	134.55
20/04/2016	ORD-MCT-0000002768	LIQ-ORD-3468	2536	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	200000	100	200000	35.00
20/04/2016	ORD-MCT-0000002769	LIQ-ORD-3466	2533	Compra	PAPEL COMERCIAL	4000	91.55475	3662.19	24.94
20/04/2016	ORD-MCT-0000002770	LIQ-ORD-3467	2533	Venta	PAPEL COMERCIAL	4000	91.55475	3662.19	150.00
20/04/2016	ORD-MCT-0000002771	LIQ-ORD-3472	2560	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	96.01533333	14402.3	20.00
20/04/2016	ORD-MCT-0000002772	LIQ-ORD-3470	2560	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	96.01533333	14402.3	200.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
20/04/2016	ORD-MCT-0000002772	LIQ-ORD-3471	2559	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	97.08738	48543.69	250.00
20/04/2016	ORD-MCT-0000002773	LIQ-ORD-3469	2559	Compra	PAPEL COMERCIAL	50000	97.08738	48543.69	85.00
20/04/2016	ORD-MCT-0000002774	LIQ-ORD-3473	2563	Compra	NOTA DE CREDITO	3532.84	98.99995471	3497.51	-
20/04/2016	ORD-MCT-0000002775	LIQ-ORD-3474	2563	Venta	NOTA DE CREDITO	3532.84	98.99995471	3497.51	35.09
20/04/2016	ORD-MCT-0000002776	LIQ-ORD-3475	2564	Venta	NOTA DE CREDITO	2905.26	97.50005163	2832.63	90.00
21/04/2016	ORD-MCT-0000002777	LIQ-ORD-3477	2577	Venta	PAPEL COMERCIAL	460000	93.45794348	429906.54	2,300.00
21/04/2016	ORD-MCT-0000002778	LIQ-ORD-3476	2577	Compra	PAPEL COMERCIAL	460000	93.45794348	429906.54	472.90
21/04/2016	ORD-MCT-0000002779	LIQ-ORD-3478	2596	Venta	NOTA DE CREDITO	15086.62	98.00001591	14784.89	150.36
22/04/2016	ORD-MCT-0000002780	LIQ-ORD-3481	2615	Venta	NOTA DE CREDITO	13500	98.6	13311	120.00
22/04/2016	ORD-MCT-0000002781	LIQ-ORD-3509	2618	Venta	NOTA DE CREDITO	13474.93	98.59999273	13286.28	120.01
22/04/2016	ORD-MCT-0000002782	LIQ-ORD-3483	2617	Venta	NOTA DE CREDITO	13324.29	98.60000045	13137.75	120.01
22/04/2016	ORD-MCT-0000002783	LIQ-ORD-3486	2619	Venta	NOTA DE CREDITO	13560	98.6	13370.16	120.01
22/04/2016	ORD-MCT-0000002784	LIQ-ORD-3480	2615	Compra	NOTA DE CREDITO	13500	98.6	13311	55.35
22/04/2016	ORD-MCT-0000002784	LIQ-ORD-3482	2617	Compra	NOTA DE CREDITO	13324.29	98.60000045	13137.75	54.63
22/04/2016	ORD-MCT-0000002784	LIQ-ORD-3484	2618	Compra	NOTA DE CREDITO	13474.93	98.59999273	13286.28	55.25
22/04/2016	ORD-MCT-0000002784	LIQ-ORD-3485	2619	Compra	NOTA DE CREDITO	13560	98.6	13370.16	55.60
22/04/2016	ORD-MCT-0000002785	LIQ-ORD-3487	2634	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.34065	100340.65	11.85
22/04/2016	ORD-MCT-0000002785	LIQ-ORD-3489	2637	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	90000	100.3406556	90306.59	10.66
22/04/2016	ORD-MCT-0000002785	LIQ-ORD-3491	2638	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.36121	100361.21	12.55
22/04/2016	ORD-MCT-0000002786	LIQ-ORD-3488	2634	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.34065	100340.65	11.85
22/04/2016	ORD-MCT-0000002786	LIQ-ORD-3490	2637	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	90000	100.3406556	90306.59	10.66
22/04/2016	ORD-MCT-0000002786	LIQ-ORD-3492	2638	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100000	100.36121	100361.21	12.55
22/04/2016	ORD-MCT-0000002787	LIQ-ORD-3496	2642	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	369157.44	99.00000119	365465.87	1,101.52
22/04/2016	ORD-MCT-0000002788	LIQ-ORD-3493	2639	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	96.084554	480422.77	3,395.83
22/04/2016	ORD-MCT-0000002789	LIQ-ORD-3495	2642	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	369157.44	99.00000119	365465.87	756.77
22/04/2016	ORD-MCT-0000002790	LIQ-ORD-3494	2641	Venta	PAPEL COMERCIAL	8218	96.38549525	7920.96	150.00
25/04/2016	ORD-MCT-0000002791	LIQ-ORD-3503	2658	Venta	OBLIGACIONES	300000	99.23728667	297711.86	2,250.00
25/04/2016	ORD-MCT-0000002792	LIQ-ORD-3498	2656	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	91.55471	91554.71	91.30
25/04/2016	ORD-MCT-0000002792	LIQ-ORD-3500	2657	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	93.47493	93474.93	93.22

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
25/04/2016	ORD-MCT-0000002792	LIQ-ORD-3502	2658	Compra	OBLIGACIONES	300000	99.23728667	297711.86	267.94
25/04/2016	ORD-MCT-0000002792	LIQ-ORD-3504	2659	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	94.35446	94354.46	84.68
25/04/2016	ORD-MCT-0000002793	LIQ-ORD-3501	2657	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	93.47493	93474.93	500.00
25/04/2016	ORD-MCT-0000002794	LIQ-ORD-3499	2656	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	91.55471	91554.71	750.00
25/04/2016	ORD-MCT-0000002795	LIQ-ORD-3497	2654	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.08455	96084.55	362.22
26/04/2016	ORD-MCT-0000002796	LIQ-ORD-3505	2674	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.10764	288322.92	2,025.00
26/04/2016	ORD-MCT-0000002796	LIQ-ORD-3507	2675	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	97.166	9716.6	200.00
26/04/2016	ORD-MCT-0000002797	LIQ-ORD-3506	2675	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	97.166	9716.6	26.00
27/04/2016	ORD-MCT-0000002798	LIQ-ORD-3510	2717	Venta	PAPEL COMERCIAL	8000	96.200125	7696.01	150.00
27/04/2016	ORD-MCT-0000002799	LIQ-ORD-3514	2742	Compra	PAPEL COMERCIAL	11000	97.166	10688.26	30.00
27/04/2016	ORD-MCT-0000002800	LIQ-ORD-3512	2741	Compra	PAPEL COMERCIAL	11000	97.166	10688.26	30.00
27/04/2016	ORD-MCT-0000002801	LIQ-ORD-3517	2753	Venta	PAPEL COMERCIAL	9500	93.47494737	8880.12	100.00
27/04/2016	ORD-MCT-0000002801	LIQ-ORD-3519	2754	Venta	PAPEL COMERCIAL	12000	93.47491667	11216.99	100.00
27/04/2016	ORD-MCT-0000002802	LIQ-ORD-3511	2729	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	97.97918	195958.36	400.00
27/04/2016	ORD-MCT-0000002802	LIQ-ORD-3513	2741	Venta	PAPEL COMERCIAL	11000	97.166	10688.26	200.00
27/04/2016	ORD-MCT-0000002802	LIQ-ORD-3515	2742	Venta	PAPEL COMERCIAL	11000	97.166	10688.26	200.00
27/04/2016	ORD-MCT-0000002804	LIQ-ORD-3518	2754	Compra	PAPEL COMERCIAL	12000	93.47491667	11216.99	35.67
27/04/2016	ORD-MCT-0000002805	LIQ-ORD-3516	2753	Compra	PAPEL COMERCIAL	9500	93.47494737	8880.12	35.00
28/04/2016	ORD-MCT-0000002803	LIQ-ORD-3523	2778	Compra	PAPEL COMERCIAL TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	7800	91.51166667	7137.91	35.00
28/04/2016	ORD-MCT-0000002806	LIQ-ORD-3525	2802	Compra	PAPEL COMERCIAL	9039	97	8767.83	50.01
28/04/2016	ORD-MCT-0000002807	LIQ-ORD-3522	2775	Compra	PAPEL COMERCIAL TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	400000	94.3247925	377299.17	377.30
28/04/2016	ORD-MCT-0000002808	LIQ-ORD-3526	2802	Venta	PAPEL COMERCIAL	9039	97	8767.83	100.02
28/04/2016	ORD-MCT-0000002809	LIQ-ORD-3524	2778	Venta	NOTA DE CREDITO	7800	91.51166667	7137.91	150.00
28/04/2016	ORD-MCT-0000002810	LIQ-ORD-3521	2765	Venta	NOTA DE CREDITO	95071.13	99.25999617	94367.6	141.55
28/04/2016	ORD-MCT-0000002811	LIQ-ORD-3520	2766	Venta	PAPEL COMERCIAL	965.06	96.51006155	931.38	30.00
29/04/2016	ORD-MCT-0000002812	LIQ-ORD-3540	2833	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	95.067704	237669.26	175.02
29/04/2016	ORD-MCT-0000002813	LIQ-ORD-3530	2814	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	93.457944	467289.72	2,500.00
29/04/2016	ORD-MCT-0000002813	LIQ-ORD-3533	2818	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.8523	242130.75	625.00
29/04/2016	ORD-MCT-0000002813	LIQ-ORD-3534	2822	Venta	PAPEL COMERCIAL	625000	93.457944	584112.15	3,125.00
29/04/2016	ORD-MCT-0000002813	LIQ-ORD-3537	2825	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	93.45794	93457.94	500.00
29/04/2016	ORD-MCT-0000002814	LIQ-ORD-3528	2811	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	92.59259	92592.59	750.00
29/04/2016	ORD-MCT-0000002814	LIQ-ORD-3535	2823	Venta	PAPEL COMERCIAL	425000	96.38554118	409638.55	1,593.75

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
29/04/2016	ORD-MCT-0000002815	LIQ-ORD-3527	2810	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.38554	192771.08	1,083.33
29/04/2016	ORD-MCT-0000002816	LIQ-ORD-3529	2812	Venta	PAPEL COMERCIAL	400000	91.53318	366132.72	4,400.00
29/04/2016	ORD-MCT-0000002817	LIQ-ORD-3536	2825	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	93.45794	93457.94	93.46
29/04/2016	ORD-MCT-0000002817	LIQ-ORD-3538	2827	Compra	OBLIGACIONES	100000	99.24161	99241.61	99.24
29/04/2016	ORD-MCT-0000002817	LIQ-ORD-3541	2834	Compra	PAPEL COMERCIAL	150000	95.0677	142601.55	95.46
29/04/2016	ORD-MCT-0000002817	LIQ-ORD-3542	2839	Compra	OBLIGACIONES	150000	99.99739333	149996.09	150.00
29/04/2016	ORD-MCT-0000002818	LIQ-ORD-3539	2827	Venta	OBLIGACIONES	100000	99.24161	99241.61	750.00
29/04/2016	ORD-MCT-0000002819	LIQ-ORD-3531	2818	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	96.8523	242130.75	121.07
29/04/2016	ORD-MCT-0000002820	LIQ-ORD-3532	2848	Venta	PAPEL COMERCIAL	139000	96.38553957	133975.9	521.25
02/05/2016	ORD-MCT-0000002821	LIQ-ORD-3543	2873	Venta	NOTA DE CREDITO	13455.72	98.60000059	13267.34	120.00
02/05/2016	ORD-MCT-0000002822	LIQ-ORD-3546	2874	Venta	NOTA DE CREDITO	13137.64	98.59997686	12953.71	120.00
02/05/2016	ORD-MCT-0000002823	LIQ-ORD-3545	2875	Venta	NOTA DE CREDITO	13842.09	98.59999465	13648.3	120.00
02/05/2016	ORD-MCT-0000002824	LIQ-ORD-3547	2875	Compra	NOTA DE CREDITO	13842.09	98.59999465	13648.3	56.75
02/05/2016	ORD-MCT-0000002824	LIQ-ORD-3548	2873	Compra	NOTA DE CREDITO	13455.72	98.60000059	13267.34	55.17
02/05/2016	ORD-MCT-0000002824	LIQ-ORD-3549	2874	Compra	NOTA DE CREDITO	13137.64	98.59997686	12953.71	53.86
03/05/2016	ORD-MCT-0000002825	LIQ-ORD-3550	2896	Compra	ACCIONES	1600	1.98	3168	31.68
03/05/2016	ORD-MCT-0000002825	LIQ-ORD-3551	2897	Compra	ACCIONES	5000	1.99	9950	99.50
03/05/2016	ORD-MCT-0000002826	LIQ-ORD-3552	2906	Compra	PAPEL COMERCIAL	14000	97.166	13603.24	40.00
03/05/2016	ORD-MCT-0000002827	LIQ-ORD-3553	2906	Venta	PAPEL COMERCIAL	14000	97.166	13603.24	200.00
04/05/2016	ORD-MCT-0000002828	LIQ-ORD-3554	2929	Compra	ACCIONES	2185	1.95	4260.75	42.61
04/05/2016	ORD-MCT-0000002828	LIQ-ORD-3555	2930	Compra	ACCIONES	3000	1.97	5910	59.10
04/05/2016	ORD-MCT-0000002828	LIQ-ORD-3556	2931	Compra	ACCIONES	5750	1.97	11327.5	113.28
04/05/2016	ORD-MCT-0000002829	LIQ-ORD-3557	2942	Venta	PAPEL COMERCIAL	6000	97.97916667	5878.75	200.00
05/05/2016	ORD-MCT-0000002830	LIQ-ORD-3558	2957	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	97.97918	97979.18	125.00
05/05/2016	ORD-MCT-0000002831	LIQ-ORD-3559	2957	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.97918	97979.18	325.00
05/05/2016	ORD-MCT-0000002831	LIQ-ORD-3563	2982	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	97.2001	19440.02	200.00
05/05/2016	ORD-MCT-0000002832	LIQ-ORD-3568	2990	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	268000	99	265320	455.60
05/05/2016	ORD-MCT-0000002833	LIQ-ORD-3569	2990	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	268000	99	265320	1,072.00
05/05/2016	ORD-MCT-0000002834	LIQ-ORD-3573	2971	Venta	PAPEL COMERCIAL	27672	96.38555218	26671.81	150.00
05/05/2016	ORD-MCT-0000002834	LIQ-ORD-3574	2979	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	96.28886667	144433.3	578.13
05/05/2016	ORD-MCT-0000002835	LIQ-ORD-3561	2978	Venta	NOTA DE CREDITO	38570.2	99.30000363	38300.21	114.90
05/05/2016	ORD-MCT-0000002836	LIQ-ORD-3560	2978	Compra	NOTA DE CREDITO	38570.2	99.30000363	38300.21	38.57

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
05/05/2016	ORD-MCT-0000002836	LIQ-ORD-3564	2988	Compra	NOTA DE CREDITO	238171.63	99.34999815	236623.51	224.79
05/05/2016	ORD-MCT-0000002837	LIQ-ORD-3565	2988	Venta	NOTA DE CREDITO	238171.63	99.34999815	236623.51	118.31
05/05/2016	ORD-MCT-0000002838	LIQ-ORD-3562	2982	Compra	PAPEL COMERCIAL OBLIGACION	20000	97.2001	19440.02	25.00
06/05/2016	ORD-MCT-0000002839	LIQ-ORD-3575	2999	Compra	ES OBLIGACION	100000	98.87987	98879.87	49.44
06/05/2016	ORD-MCT-0000002840	LIQ-ORD-3579	3003	Compra	ES OBLIGACION	100000	98.87987	98879.87	49.44
06/05/2016	ORD-MCT-0000002841	LIQ-ORD-3577	3002	Compra	ES OBLIGACION	900000	98.87986889	889918.82	444.96
06/05/2016	ORD-MCT-0000002842	LIQ-ORD-3581	3000	Compra	ES OBLIGACION	100000	98.87987	98879.87	49.44
06/05/2016	ORD-MCT-0000002843	LIQ-ORD-3583	3001	Compra	ES OBLIGACION	100000	98.87987	98879.87	49.44
06/05/2016	ORD-MCT-0000002844	LIQ-ORD-3587	3029	Compra	NOTA DE CREDITO OBLIGACION	6807.35	99.00005142	6739.28	-
06/05/2016	ORD-MCT-0000002845	LIQ-ORD-3576	2999	Venta	ES OBLIGACION	100000	98.87987	98879.87	750.00
06/05/2016	ORD-MCT-0000002845	LIQ-ORD-3578	3002	Venta	ES OBLIGACION	900000	98.87986889	889918.82	6,750.00
06/05/2016	ORD-MCT-0000002845	LIQ-ORD-3580	3003	Venta	ES OBLIGACION	100000	98.87987	98879.87	750.00
06/05/2016	ORD-MCT-0000002845	LIQ-ORD-3582	3000	Venta	ES OBLIGACION	100000	98.87987	98879.87	750.00
06/05/2016	ORD-MCT-0000002845	LIQ-ORD-3584	3001	Venta	ES OBLIGACION	100000	98.87987	98879.87	750.00
06/05/2016	ORD-MCT-0000002846	LIQ-ORD-3585	3028	Compra	NOTA DE CREDITO	510310.61	99.3499998	506993.59	506.99
06/05/2016	ORD-MCT-0000002847	LIQ-ORD-3586	3028	Venta	NOTA DE CREDITO	510310.61	99.3499998	506993.59	228.15
06/05/2016	ORD-MCT-0000002848	LIQ-ORD-3588	3029	Venta	NOTA DE CREDITO	6807.35	99.00005142	6739.28	-
09/05/2016	ORD-MCT-0000002849	LIQ-ORD-3589	3049	Compra	PAPEL COMERCIAL	5000	96.505	4825.25	9.00
09/05/2016	ORD-MCT-0000002850	LIQ-ORD-3590	3049	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	96.505	4825.25	200.00
09/05/2016	ORD-MCT-0000002850	LIQ-ORD-3592	3054	Venta	PAPEL COMERCIAL	9000	97.24477778	8752.03	200.00
09/05/2016	ORD-MCT-0000002851	LIQ-ORD-3591	3054	Compra	PAPEL COMERCIAL	9000	97.24477778	8752.03	6.00
10/05/2016	ORD-MCT-0000002852	LIQ-ORD-3593	3070	Compra	PAPEL COMERCIAL	5000	93.475	4673.75	-
10/05/2016	ORD-MCT-0000002853	LIQ-ORD-3594	3070	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	93.475	4673.75	100.00
10/05/2016	ORD-MCT-0000002854	LIQ-ORD-3595	3073	Venta	ACCIONES	5000	1.9	9500	86.45
10/05/2016	ORD-MCT-0000002855	LIQ-ORD-3596	3074	Compra	NOTA DE CREDITO	13560	98.5	13356.6	69.16
10/05/2016	ORD-MCT-0000002855	LIQ-ORD-3598	3075	Compra	NOTA DE CREDITO	13108.93	98.50003013	12912.3	66.86
10/05/2016	ORD-MCT-0000002856	LIQ-ORD-3599	3075	Venta	NOTA DE CREDITO	13108.93	98.50003013	12912.3	120.01
10/05/2016	ORD-MCT-0000002857	LIQ-ORD-3597	3074	Venta	NOTA DE CREDITO	13560	98.5	13356.6	120.01
11/05/2016	ORD-MCT-0000002858	LIQ-ORD-3600	3126	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.76483	193529.66	982.22
11/05/2016	ORD-MCT-0000002860	LIQ-ORD-3601	3129	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	92.82597	185651.94	185.14
11/05/2016	ORD-MCT-0000002862	LIQ-ORD-3602	3164	Compra	PAPEL COMERCIAL	5400	91.55462963	4943.95	25.00
11/05/2016	ORD-MCT-0000002863	LIQ-ORD-3603	3164	Venta	PAPEL COMERCIAL	5400	91.55462963	4943.95	150.42
12/05/2016	ORD-MCT-0000002864	LIQ-ORD-3604	3191	Venta	PAPEL COMERCIAL OBLIGACION	210000	96.38554286	202409.64	787.50
12/05/2016	ORD-MCT-0000002865	LIQ-ORD-3606	3192	Venta	ES OBLIGACION	150000	98.84244667	148263.67	1,125.00
12/05/2016	ORD-MCT-0000002866	LIQ-ORD-3605	3192	Compra	ES OBLIGACION	150000	98.84244667	148263.67	133.44

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
13/05/2016	ORD-MCT-0000002861	LIQ-ORD-3608	3231	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	13000	99.87153846	12983.3	100.00
13/05/2016	ORD-MCT-0000002867	LIQ-ORD-3607	3231	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	13000	99.87153846	12983.3	4.00
13/05/2016	ORD-MCT-0000002868	LIQ-ORD-3614	3240	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	96.6184	9661.84	200.00
13/05/2016	ORD-MCT-0000002868	LIQ-ORD-3615	3242	Venta	PAPEL COMERCIAL	173000	96.61835838	167149.76	1,633.81
13/05/2016	ORD-MCT-0000002868	LIQ-ORD-3616	3243	Venta	PAPEL COMERCIAL	52000	96.61836538	50241.55	598.00
13/05/2016	ORD-MCT-0000002868	LIQ-ORD-3617	3244	Venta	PAPEL COMERCIAL	63000	96.61836508	60869.57	682.48
13/05/2016	ORD-MCT-0000002868	LIQ-ORD-3618	3245	Venta	PAPEL COMERCIAL	140000	96.61835714	135265.7	1,322.16
13/05/2016	ORD-MCT-0000002869	LIQ-ORD-3620	3267	Venta	NOTA DE CREDITO	190000	99.4	188860	188.86
13/05/2016	ORD-MCT-0000002870	LIQ-ORD-3609	3234	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	97.2001	19440.02	30.00
13/05/2016	ORD-MCT-0000002871	LIQ-ORD-3611	3234	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	97.2001	19440.02	200.00
13/05/2016	ORD-MCT-0000002872	LIQ-ORD-3612	3238	Compra	OBLIGACIONES	456000	98.78741228	450470.6	225.24
13/05/2016	ORD-MCT-0000002873	LIQ-ORD-3613	3238	Venta	OBLIGACIONES	456000	98.78741228	450470.6	3,420.00
13/05/2016	ORD-MCT-0000002874	LIQ-ORD-3619	3267	Compra	NOTA DE CREDITO	190000	99.4	188860	207.75
16/05/2016	ORD-MCT-0000002875	LIQ-ORD-3621	3282	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.95718	97957.18	202.22
17/05/2016	ORD-MCT-0000002876	LIQ-ORD-3624	3332	Venta	NOTA DE CREDITO	13046.01	98.50000115	12850.32	120.01
17/05/2016	ORD-MCT-0000002878	LIQ-ORD-3622	3321	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.7092	290127.6	933.33
17/05/2016	ORD-MCT-0000002879	LIQ-ORD-3623	3332	Compra	NOTA DE CREDITO	13046.01	98.50000115	12850.32	66.53
18/05/2016	ORD-MCT-0000002877	LIQ-ORD-3625	3339	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	310000	100	310000	35.67
18/05/2016	ORD-MCT-0000002880	LIQ-ORD-3627	3343	Venta	OBLIGACIONES	20100	98.85810945	19870.48	150.75
18/05/2016	ORD-MCT-0000002880	LIQ-ORD-3629	3345	Venta	OBLIGACIONES	20100	98.85810945	19870.48	150.75
18/05/2016	ORD-MCT-0000002880	LIQ-ORD-3631	3346	Venta	OBLIGACIONES	11000	98.85581818	10874.14	150.00
18/05/2016	ORD-MCT-0000002881	LIQ-ORD-3626	3343	Compra	OBLIGACIONES	20100	98.85810945	19870.48	65.00
18/05/2016	ORD-MCT-0000002881	LIQ-ORD-3628	3345	Compra	OBLIGACIONES	20100	98.85810945	19870.48	65.00
18/05/2016	ORD-MCT-0000002882	LIQ-ORD-3630	3346	Compra	OBLIGACIONES	11000	98.85581818	10874.14	5.00
18/05/2016	ORD-MCT-0000002883	LIQ-ORD-3635	3365	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	232415.92	98.99999966	230091.76	929.66
18/05/2016	ORD-MCT-0000002884	LIQ-ORD-3634	3365	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	232415.92	98.99999966	230091.76	464.83
18/05/2016	ORD-MCT-0000002885	LIQ-ORD-3633	3363	Venta	NOTA DE CREDITO	83284.58	99.39999697	82784.87	124.18
18/05/2016	ORD-MCT-0000002886	LIQ-ORD-3632	3363	Compra	NOTA DE CREDITO	83284.58	99.39999697	82784.87	49.67
19/05/2016	ORD-MCT-0000002887	LIQ-ORD-3636	3385	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.93705667	290811.17	3,116.70
20/05/2016	ORD-MCT-0000002888	LIQ-ORD-3637	3428	Compra	ACCIONES	281	1.87	525.47	70.00
23/05/2016	ORD-MCT-0000002889	LIQ-ORD-3638	3505	Compra	PAPEL COMERCIAL	50000	98.92828	49464.14	75.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
23/05/2016	ORD-MCT-0000002890	LIQ-ORD-3639	3528	Venta	PAPEL COMERCIAL	1500000	96.36619133	1445492.87	5,656.25
23/05/2016	ORD-MCT-0000002891	LIQ-ORD-3640	3530	Compra	NOTA DE CREDITO	13407.16	98.49998061	13206.05	68.38
23/05/2016	ORD-MCT-0000002892	LIQ-ORD-3641	3530	Venta	NOTA DE CREDITO	13407.16	98.49998061	13206.05	120.01
24/05/2016	ORD-MCT-0000002893	LIQ-ORD-3643	3553	Compra	PAPEL COMERCIAL	46400	91.55471983	42481.39	85.02
24/05/2016	ORD-MCT-0000002894	LIQ-ORD-3644	3553	Venta	PAPEL COMERCIAL	46400	91.55471983	42481.39	348.00
24/05/2016	ORD-MCT-0000002895	LIQ-ORD-3642	3546	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.97918	97979.18	200.00
24/05/2016	ORD-MCT-0000002896	LIQ-ORD-3646	3554	Venta	OBLIGACIONES	30710	98.8694562	30362.81	230.33
24/05/2016	ORD-MCT-0000002896	LIQ-ORD-3648	3555	Venta	OBLIGACIONES	16100	98.86944099	15917.98	150.00
24/05/2016	ORD-MCT-0000002897	LIQ-ORD-3645	3554	Compra	OBLIGACIONES	30710	98.8694562	30362.81	125.00
24/05/2016	ORD-MCT-0000002898	LIQ-ORD-3647	3555	Compra	OBLIGACIONES	16100	98.86944099	15917.98	85.08
24/05/2016	ORD-MCT-0000002899	LIQ-ORD-3649	3565	Venta	PAPEL COMERCIAL	1619668	92.61164819	1500001.23	12,113.77
24/05/2016	ORD-MCT-0000002900	LIQ-ORD-3650	3575	Compra	NOTA DE CREDITO	13301.73	98.49996955	13102.2	67.84
24/05/2016	ORD-MCT-0000002900	LIQ-ORD-3652	3576	Compra	NOTA DE CREDITO	13285.46	98.5000143	13086.18	67.76
24/05/2016	ORD-MCT-0000002901	LIQ-ORD-3651	3575	Venta	NOTA DE CREDITO	13301.73	98.49996955	13102.2	120.01
24/05/2016	ORD-MCT-0000002902	LIQ-ORD-3653	3576	Venta	NOTA DE CREDITO	13285.46	98.5000143	13086.18	120.01
25/05/2016	ORD-MCT-0000002903	LIQ-ORD-3654	3580	Venta	NOTA DE CREDITO CERTIFICADO DE	2350.62	96.54984642	2269.52	60.14
25/05/2016	ORD-MCT-0000002904	LIQ-ORD-3656	3585	Compra	INVERSION	200000	100	200000	38.36
25/05/2016	ORD-MCT-0000002905	LIQ-ORD-3655	3580	Compra	NOTA DE CREDITO	2350.62	96.54984642	2269.52	-
25/05/2016	ORD-MCT-0000002906	LIQ-ORD-3658	3599	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.08738	97087.38	1,010.00
25/05/2016	ORD-MCT-0000002906	LIQ-ORD-3659	3601	Venta	PAPEL COMERCIAL	77000	97.24472727	74878.44	205.33
25/05/2016	ORD-MCT-0000002907	LIQ-ORD-3657	3602	Venta	PAPEL COMERCIAL	65500	92.57354198	60635.67	491.25
26/05/2016	ORD-MCT-0000002908	LIQ-ORD-3660	3629	Compra	PAPEL COMERCIAL	24600	96.15386179	23653.85	85.00
26/05/2016	ORD-MCT-0000002909	LIQ-ORD-3661	3629	Venta	PAPEL COMERCIAL	24600	96.15386179	23653.85	150.00
26/05/2016	ORD-MCT-0000002910	LIQ-ORD-3663	3635	Venta	OBLIGACIONES	8000	99.586875	7966.95	150.00
30/05/2016	ORD-MCT-0000002911	LIQ-ORD-3665	3666	Compra	NOTA DE CREDITO	24302.25	98.79998766	24010.62	26.41
30/05/2016	ORD-MCT-0000002912	LIQ-ORD-3666	3666	Venta	NOTA DE CREDITO	24302.25	98.79998766	24010.62	100.84
30/05/2016	ORD-MCT-0000002913	LIQ-ORD-3664	3665	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	99.04259	198085.18	75.00
30/05/2016	ORD-MCT-0000002913	LIQ-ORD-3669	3682	Compra	NOTA DE CREDITO	277.02	99.0000722	274.25	6.00
30/05/2016	ORD-MCT-0000002914	LIQ-ORD-3667	3668	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	97.2447	9724.47	35.00
30/05/2016	ORD-MCT-0000002915	LIQ-ORD-3668	3668	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	97.2447	9724.47	200.00
30/05/2016	ORD-MCT-0000002916	LIQ-ORD-3670	3682	Venta	NOTA DE CREDITO	277.02	99.0000722	274.25	10.00
31/05/2016	ORD-MCT-0000002917	LIQ-ORD-3671	3695	Compra	OBLIGACIONES	260000	98.92305769	257199.95	257.20
31/05/2016	ORD-MCT-0000002918	LIQ-ORD-3672	3695	Venta	OBLIGACIONES	260000	98.92305769	257199.95	1,950.00
31/05/2016	ORD-MCT-0000002919	LIQ-ORD-3674	3698	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	97.24473333	29173.42	200.00
31/05/2016	ORD-MCT-0000002920	LIQ-ORD-3673	3698	Compra	PAPEL COMERCIAL	30000	97.24473333	29173.42	75.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
31/05/2016	ORD-MCT-0000002921	LIQ-ORD-3676	3707	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	98.76990333	296309.71	508.33
31/05/2016	ORD-MCT-0000002921	LIQ-ORD-3677	3716	Venta	PAPEL COMERCIAL	102000	97.97917647	99938.76	331.50
31/05/2016	ORD-MCT-0000002922	LIQ-ORD-3675	3707	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	98.76990333	296309.71	105.44
02/06/2016	ORD-MCT-0000002923	LIQ-ORD-3678	3783	Compra	PAPEL COMERCIAL	70000	97.97918571	68585.43	50.00
02/06/2016	ORD-MCT-0000002924	LIQ-ORD-3680	3783	Venta	PAPEL COMERCIAL	70000	97.97918571	68585.43	199.99
02/06/2016	ORD-MCT-0000002924	LIQ-ORD-3681	3785	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	97.2894	29186.82	200.00
02/06/2016	ORD-MCT-0000002925	LIQ-ORD-3679	3785	Compra	PAPEL COMERCIAL	30000	97.2894	29186.82	75.00
02/06/2016	ORD-MCT-0000002926	LIQ-ORD-3682	3791	Venta	ACCIONES	1040	1.87	1944.8	20.00
02/06/2016	ORD-MCT-0000002926	LIQ-ORD-3683	3792	Venta	ACCIONES	880	1.86	1636.8	20.02
03/06/2016	ORD-MCT-0000002927	LIQ-ORD-3684	3819	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	96.11275	19222.55	34.01
03/06/2016	ORD-MCT-0000002928	LIQ-ORD-3685	3822	Venta	OBLIGACIONES	9000	100	9000	5.00
03/06/2016	ORD-MCT-0000002929	LIQ-ORD-3687	3823	Venta	OBLIGACIONES	6000	100	6000	5.00
03/06/2016	ORD-MCT-0000002930	LIQ-ORD-3689	3824	Venta	OBLIGACIONES	15000	100	15000	5.00
03/06/2016	ORD-MCT-0000002931	LIQ-ORD-3686	3822	Compra	OBLIGACIONES	9000	100	9000	10.00
03/06/2016	ORD-MCT-0000002931	LIQ-ORD-3688	3823	Compra	OBLIGACIONES	6000	100	6000	10.00
03/06/2016	ORD-MCT-0000002931	LIQ-ORD-3690	3824	Compra	OBLIGACIONES	15000	100	15000	10.01
03/06/2016	ORD-MCT-0000002932	LIQ-ORD-3691	3830	Venta	ACCIONES	154	1.88	289.52	20.01
06/06/2016	ORD-MCT-0000002933	LIQ-ORD-3693	3854	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	97.2447	9724.47	35.01
06/06/2016	ORD-MCT-0000002934	LIQ-ORD-3696	3857	Venta	ACCIONES	652	1.87	1219.24	12.19
06/06/2016	ORD-MCT-0000002935	LIQ-ORD-3692	3853	Venta	PAPEL COMERCIAL	60000	97.24473333	58346.84	200.00
06/06/2016	ORD-MCT-0000002935	LIQ-ORD-3694	3854	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	97.2447	9724.47	200.00
06/06/2016	ORD-MCT-0000002936	LIQ-ORD-3695	3855	Venta	OBLIGACIONES	800000	98.936355	791490.84	6,000.00
07/06/2016	ORD-MCT-0000002937	LIQ-ORD-3697	3864	Venta	ACCIONES	1118	1.86	2079.48	20.79
07/06/2016	ORD-MCT-0000002938	LIQ-ORD-3702	3874	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.26707	97267.07	264.44
07/06/2016	ORD-MCT-0000002939	LIQ-ORD-3707	3867	Compra	PAPEL COMERCIAL	15250	91.55468852	13962.09	100.00
07/06/2016	ORD-MCT-0000002940	LIQ-ORD-3699	3867	Venta	PAPEL COMERCIAL	15250	91.55468852	13962.09	150.00
07/06/2016	ORD-MCT-0000002940	LIQ-ORD-3700	3870	Venta	PAPEL COMERCIAL	31000	97.45006452	30209.52	150.00
07/06/2016	ORD-MCT-0000002940	LIQ-ORD-3701	3871	Venta	PAPEL COMERCIAL	22000	91.55472727	20142.04	286.00
07/06/2016	ORD-MCT-0000002941	LIQ-ORD-3704	3879	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	97.9792	14696.88	200.00
07/06/2016	ORD-MCT-0000002942	LIQ-ORD-3703	3879	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	97.9792	14696.88	35.00
07/06/2016	ORD-MCT-0000002943	LIQ-ORD-3706	3889	Venta	NOTA DE CREDITO	226144.4	99.54999991	225126.75	180.10
07/06/2016	ORD-MCT-0000002944	LIQ-ORD-3705	3889	Compra	NOTA DE CREDITO	226144.4	99.54999991	225126.75	203.53
08/06/2016	ORD-MCT-0000002945	LIQ-ORD-3711	3931	Compra	NOTA DE CREDITO	22807.46	98.60001947	22488.16	116.32
08/06/2016	ORD-MCT-0000002946	LIQ-ORD-3712	3931	Venta	NOTA DE CREDITO	22807.46	98.60001947	22488.16	159.65
08/06/2016	ORD-MCT-0000002947	LIQ-ORD-3708	3902	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	96.3855	9638.55	150.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
08/06/2016	ORD-MCT-0000002948	LIQ-ORD-3709	3927	Compra	PAPEL COMERCIAL	8150	91.55472393	7461.71	100.00
08/06/2016	ORD-MCT-0000002949	LIQ-ORD-3710	3927	Venta	PAPEL COMERCIAL	8150	91.55472393	7461.71	150.00
09/06/2016	ORD-MCT-0000002950	LIQ-ORD-3713	3946	Venta	OBLIGACIONES	10000	98.804	9880.4	150.00
09/06/2016	ORD-MCT-0000002950	LIQ-ORD-3714	3949	Venta	PAPEL COMERCIAL	1879588	92.57354431	1740001.23	14,096.91
10/06/2016	ORD-MCT-0000002951	LIQ-ORD-3715	3967	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	91.55471	91554.71	1,300.00
10/06/2016	ORD-MCT-0000002952	LIQ-ORD-3717	3999	Venta	PAPEL COMERCIAL	16000	97.9791875	15676.67	200.00
10/06/2016	ORD-MCT-0000002953	LIQ-ORD-3716	3999	Compra	PAPEL COMERCIAL	16000	97.9791875	15676.67	35.00
13/06/2016	ORD-MCT-0000002954	LIQ-ORD-3718	4008	Compra	PAPEL COMERCIAL	5000	97.4976	4874.88	20.00
13/06/2016	ORD-MCT-0000002955	LIQ-ORD-3719	4008	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	97.4976	4874.88	200.00
14/06/2016	ORD-MCT-0000002956	LIQ-ORD-3720	4030	Compra	NOTA DE CREDITO	1141.77	98.99979856	1130.35	5.00
14/06/2016	ORD-MCT-0000002957	LIQ-ORD-3721	4030	Venta	NOTA DE CREDITO	1141.77	98.99979856	1130.35	5.00
14/06/2016	ORD-MCT-0000002958	LIQ-ORD-3722	4031	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	96.1333	19226.66	150.83
14/06/2016	ORD-MCT-0000002959	LIQ-ORD-3723	4042	Venta	PAPEL COMERCIAL	15515	96.15385111	14918.27	200.00
14/06/2016	ORD-MCT-0000002960	LIQ-ORD-3724	4056	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	97.4026	97402.6	166.67
14/06/2016	ORD-MCT-0000002961	LIQ-ORD-3725	4056	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.4026	97402.6	333.33
15/06/2016	ORD-MCT-0000002962	LIQ-ORD-3729	4068	Venta	NOTA DE CREDITO	704.01	99.0000142	696.97	5.00
15/06/2016	ORD-MCT-0000002963	LIQ-ORD-3731	4069	Venta	NOTA DE CREDITO	3412.63	98.99989158	3378.5	5.00
15/06/2016	ORD-MCT-0000002964	LIQ-ORD-3728	4068	Compra	NOTA DE CREDITO	704.01	99.0000142	696.97	5.00
15/06/2016	ORD-MCT-0000002964	LIQ-ORD-3730	4069	Compra	NOTA DE CREDITO	3412.63	98.99989158	3378.5	5.00
15/06/2016	ORD-MCT-0000002965	LIQ-ORD-3727	4065	Venta	ACCIONES	840	1.83	1537.2	20.00
15/06/2016	ORD-MCT-0000002966	LIQ-ORD-3726	4065	Compra	ACCIONES	840	1.83	1537.2	38.00
15/06/2016	ORD-MCT-0000002967	LIQ-ORD-3732	4088	Venta	ACCIONES	660	1.83	1207.8	15.71
16/06/2016	ORD-MCT-0000002968	LIQ-ORD-3733	4099	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.51209	97512.09	244.44
16/06/2016	ORD-MCT-0000002968	LIQ-ORD-3735	4107	Venta	PAPEL COMERCIAL	400000	97.96718	391868.72	3,800.00
16/06/2016	ORD-MCT-0000002969	LIQ-ORD-3734	4104	Venta	PAPEL COMERCIAL	20500	96.15385366	19711.54	150.00
17/06/2016	ORD-MCT-0000002970	LIQ-ORD-3740	4129	Venta	ACCIONES	1016	1.81	1838.96	20.00
17/06/2016	ORD-MCT-0000002970	LIQ-ORD-3741	4132	Venta	ACCIONES	1984	1.81	3591.04	35.91
17/06/2016	ORD-MCT-0000002970	LIQ-ORD-3743	4147	Venta	ACCIONES	3000	1.81	5430	54.30
17/06/2016	ORD-MCT-0000002970	LIQ-ORD-3744	4149	Venta	ACCIONES	7083	1.81	12820.23	128.20
17/06/2016	ORD-MCT-0000002971	LIQ-ORD-3737	4127	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	97.9792	9797.92	200.00
17/06/2016	ORD-MCT-0000002972	LIQ-ORD-3736	4127	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	97.9792	9797.92	45.00
17/06/2016	ORD-MCT-0000002973	LIQ-ORD-3739	4128	Venta	PAPEL COMERCIAL	10940	91.53318099	10013.73	150.00
17/06/2016	ORD-MCT-0000002974	LIQ-ORD-3738	4128	Compra	PAPEL COMERCIAL	10940	91.53318099	10013.73	46.02
17/06/2016	ORD-MCT-0000002975	LIQ-ORD-3742	4134	Compra	ACCIONES CERTIFICADO DE	1159	6.13	7104.67	71.05
20/06/2016	ORD-MCT-0000002976	LIQ-ORD-3746	4159	Compra	TESORERIA	100000	98.81602	98816.02	35.02

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
20/06/2016	ORD-MCT-0000002977	LIQ-ORD-3745	4152	Venta	PAPEL COMERCIAL	110000	94.34209091	103776.3	582.08
21/06/2016	ORD-MCT-0000002978	LIQ-ORD-3747	4185	Compra	PAPEL COMERCIAL	50000	97.97918	48989.59	62.50
21/06/2016	ORD-MCT-0000002979	LIQ-ORD-3748	4185	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	97.97918	48989.59	200.00
21/06/2016	ORD-MCT-0000002980	LIQ-ORD-3752	4202	Venta	OBLIGACIONES CERTIFICADAS	1500000	97.67309067	1465096.36	11,250.00
21/06/2016	ORD-MCT-0000002981	LIQ-ORD-3749	4195	Compra	INVERSION CERTIFICADA	30493.86	100	30493.86	
21/06/2016	ORD-MCT-0000002982	LIQ-ORD-3750	4195	Venta	INVERSION	30493.86	100	30493.86	100.02
21/06/2016	ORD-MCT-0000002983	LIQ-ORD-3751	4200	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000	91.555	915.55	50.00
21/06/2016	ORD-MCT-0000002983	LIQ-ORD-3753	4220	Venta	PAPEL COMERCIAL	20496	97.45003903	19973.36	150.00
22/06/2016	ORD-MCT-0000002984	LIQ-ORD-3755	4293	Venta	NOTA DE CREDITO	108104.19	99.50000088	107563.67	215.13
22/06/2016	ORD-MCT-0000002985	LIQ-ORD-3754	4293	Compra	NOTA DE CREDITO	108104.19	99.50000088	107563.67	150.59
23/06/2016	ORD-MCT-0000002970	LIQ-ORD-3764	4308	Venta	ACCIONES	20	1.78	35.6	5.00
23/06/2016	ORD-MCT-0000002970	LIQ-ORD-3765	4312	Venta	ACCIONES	143	1.78	254.54	15.00
23/06/2016	ORD-MCT-0000002986	LIQ-ORD-3756	4298	Venta	PAPEL COMERCIAL	158000	97.97917722	154807.1	316.00
23/06/2016	ORD-MCT-0000002986	LIQ-ORD-3758	4302	Venta	PAPEL COMERCIAL	80000	97.979175	78383.34	200.00
23/06/2016	ORD-MCT-0000002987	LIQ-ORD-3757	4302	Compra	PAPEL COMERCIAL	80000	97.979175	78383.34	97.98
23/06/2016	ORD-MCT-0000002988	LIQ-ORD-3759	4303	Venta	OBLIGACIONES	200000	98.938335	197876.67	2,300.00
23/06/2016	ORD-MCT-0000002989	LIQ-ORD-3760	4306	Compra	NOTA DE CREDITO	426.4	97.99953096	417.87	5.00
23/06/2016	ORD-MCT-0000002989	LIQ-ORD-3762	4307	Compra	NOTA DE CREDITO	1152.36	97.99975702	1129.31	5.00
23/06/2016	ORD-MCT-0000002990	LIQ-ORD-3761	4306	Venta	NOTA DE CREDITO	426.4	97.99953096	417.87	5.00
23/06/2016	ORD-MCT-0000002991	LIQ-ORD-3763	4307	Venta	NOTA DE CREDITO	1152.36	97.99975702	1129.31	5.00
23/06/2016	ORD-MCT-0000002992	LIQ-ORD-3766	4309	Venta	ACCIONES	3146	1.78	5599.88	56.00
24/06/2016	ORD-MCT-0000002993	LIQ-ORD-3771	4356	Venta	NOTA DE CREDITO	8175.32	97.99995597	8011.81	150.00
24/06/2016	ORD-MCT-0000002994	LIQ-ORD-3768	4350	Venta	NOTA DE CREDITO	13176.86	98.59996995	12992.38	120.00
24/06/2016	ORD-MCT-0000002995	LIQ-ORD-3767	4350	Compra	NOTA DE CREDITO	13176.86	98.59996995	12992.38	67.20
24/06/2016	ORD-MCT-0000002996	LIQ-ORD-3769	4352	Venta	NOTA DE CREDITO	13660.72	98.79999004	13496.79	120.01
24/06/2016	ORD-MCT-0000002997	LIQ-ORD-3770	4356	Compra	NOTA DE CREDITO	8175.32	97.99995597	8011.81	41.69
27/06/2016	ORD-MCT-0000002998	LIQ-ORD-3773	4359	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	98.01786	98017.86	950.00
27/06/2016	ORD-MCT-0000002998	LIQ-ORD-3774	4362	Venta	PAPEL COMERCIAL	142000	97.9571831	139099.2	287.16
27/06/2016	ORD-MCT-0000002998	LIQ-ORD-3775	4363	Venta	PAPEL COMERCIAL	40000	97.957175	39182.87	200.00
27/06/2016	ORD-MCT-0000002999	LIQ-ORD-3772	4382	Venta	NOTA DE CREDITO	1555.9	95.99974291	1493.66	100.00
27/06/2016	ORD-MCT-0000003000	LIQ-ORD-3776	4382	Compra	NOTA DE CREDITO	1555.9	95.99974291	1493.66	-
27/06/2016	ORD-MCT-0000003001	LIQ-ORD-3777	4383	Compra	NOTA DE CREDITO	230.67	97.00004335	223.75	5.00
27/06/2016	ORD-MCT-0000003002	LIQ-ORD-3778	4383	Venta	NOTA DE CREDITO	230.67	97.00004335	223.75	5.00
28/06/2016	ORD-MCT-0000003003	LIQ-ORD-3779	4387	Venta	PAPEL COMERCIAL	3000	91.55466667	2746.64	150.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
28/06/2016	ORD-MCT-0000003003	LIQ-ORD-3782	4393	Venta	PAPEL COMERCIAL	22000	91.55472727	20142.04	252.30
28/06/2016	ORD-MCT-0000003003	LIQ-ORD-3783	4394	Venta	PAPEL COMERCIAL	53000	96.13330189	50950.65	306.44
28/06/2016	ORD-MCT-0000003004	LIQ-ORD-3780	4388	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	97.587422	487937.11	72.38
28/06/2016	ORD-MCT-0000003005	LIQ-ORD-3784	4398	Compra	OBLIGACIONES	12200	98.95319672	12072.29	100.00
28/06/2016	ORD-MCT-0000003006	LIQ-ORD-3785	4398	Venta	OBLIGACIONES	12200	98.95319672	12072.29	150.00
28/06/2016	ORD-MCT-0000003006	LIQ-ORD-3787	4400	Venta	OBLIGACIONES	100000	98.95323	98953.23	750.00
28/06/2016	ORD-MCT-0000003007	LIQ-ORD-3786	4400	Compra	OBLIGACIONES	100000	98.95323	98953.23	89.06
28/06/2016	ORD-MCT-0000003008	LIQ-ORD-3781	4392	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	97.97918	146968.77	300.00
28/06/2016	ORD-MCT-0000003009	LIQ-ORD-3788	4406	Compra	NOTA DE CREDITO	13821.43	98.6999898	13641.75	56.67
28/06/2016	ORD-MCT-0000003009	LIQ-ORD-3790	4407	Compra	NOTA DE CREDITO	3915.41	98.05001264	3839.06	18.01
28/06/2016	ORD-MCT-0000003010	LIQ-ORD-3791	4407	Venta	NOTA DE CREDITO	3915.41	98.05001264	3839.06	100.00
28/06/2016	ORD-MCT-0000003011	LIQ-ORD-3789	4406	Venta	NOTA DE CREDITO	13821.43	98.6999898	13641.75	120.00
29/06/2016	ORD-MCT-0000003012	LIQ-ORD-3792	4421	Compra	OBLIGACIONES	33350	98.95322339	33000.9	125.01
29/06/2016	ORD-MCT-0000003013	LIQ-ORD-3793	4421	Venta	OBLIGACIONES	33350	98.95322339	33000.9	250.13
29/06/2016	ORD-MCT-0000003014	LIQ-ORD-3795	4436	Venta	NOTA DE CREDITO	417.68	95.00095767	396.8	5.00
29/06/2016	ORD-MCT-0000003015	LIQ-ORD-3797	4437	Venta	NOTA DE CREDITO	863.76	94.99976845	820.57	5.00
29/06/2016	ORD-MCT-0000003016	LIQ-ORD-3794	4436	Compra	NOTA DE CREDITO	417.68	95.00095767	396.8	10.00
29/06/2016	ORD-MCT-0000003016	LIQ-ORD-3796	4437	Compra	NOTA DE CREDITO	863.76	94.99976845	820.57	10.00
30/06/2016	ORD-MCT-0000003017	LIQ-ORD-3810	4499	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	25000	99.78028	24945.07	75.01
30/06/2016	ORD-MCT-0000003017	LIQ-ORD-3811	4500	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	12500	100.028	12503.5	75.00
30/06/2016	ORD-MCT-0000003018	LIQ-ORD-3798	4452	Venta	OBLIGACIONES	1000000	98.698437	986984.37	9,000.00
30/06/2016	ORD-MCT-0000003019	LIQ-ORD-3799	4463	Compra	OBLIGACIONES	200000	99.611025	199222.05	199.22
30/06/2016	ORD-MCT-0000003019	LIQ-ORD-3803	4488	Compra	NOTA DE CREDITO	1366.75	94.99981708	1298.41	5.00
30/06/2016	ORD-MCT-0000003019	LIQ-ORD-3805	4476	Compra	OBLIGACIONES	200000	99.73156	199463.12	199.46
30/06/2016	ORD-MCT-0000003020	LIQ-ORD-3800	4463	Venta	OBLIGACIONES	200000	99.611025	199222.05	1,500.00
30/06/2016	ORD-MCT-0000003021	LIQ-ORD-3806	4477	Compra	BONOS DEL ESTADO	51000	77.36709804	39457.22	43.40
30/06/2016	ORD-MCT-0000003021	LIQ-ORD-3807	4478	Compra	BONOS DEL ESTADO	51000	79.5985098	40595.24	44.65
30/06/2016	ORD-MCT-0000003022	LIQ-ORD-3802	4467	Venta	PAPEL COMERCIAL	163913	91.51165557	149999.5	1,229.35
30/06/2016	ORD-MCT-0000003023	LIQ-ORD-3801	4467	Compra	PAPEL COMERCIAL	163913	91.51165557	149999.5	75.00
30/06/2016	ORD-MCT-0000003024	LIQ-ORD-3804	4488	Venta	NOTA DE CREDITO	1366.75	94.99981708	1298.41	10.00
30/06/2016	ORD-MCT-0000003025	LIQ-ORD-3808	4499	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	25000	99.78028	24945.07	6.06
30/06/2016	ORD-MCT-0000003025	LIQ-ORD-3809	4500	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	12500	100.028	12503.5	4.69
01/07/2016	ORD-MCT-0000003026	LIQ-ORD-3813	4547	Venta	NOTA DE CREDITO	20238.5	99.19999012	20076.59	103.22

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
01/07/2016	ORD-MCT-0000003026	LIQ-ORD-3815	4549	Venta	NOTA DE CREDITO	12568.19	99.19996435	12467.64	64.10
01/07/2016	ORD-MCT-0000003027	LIQ-ORD-3812	4547	Compra	NOTA DE CREDITO	20238.5	99.19999012	20076.59	50.60
01/07/2016	ORD-MCT-0000003027	LIQ-ORD-3814	4549	Compra	NOTA DE CREDITO	12568.19	99.19996435	12467.64	31.42
04/07/2016	ORD-MCT-0000003028	LIQ-ORD-3816	4556	Venta	PAPEL COMERCIAL	11000	96.11272727	10572.4	150.00
04/07/2016	ORD-MCT-0000003028	LIQ-ORD-3817	4559	Venta	PAPEL COMERCIAL	14200	96.11274648	13648.01	149.99
05/07/2016	ORD-MCT-0000003029	LIQ-ORD-3818	4574	Venta	ACCIONES	416	1.7	707.2	80.00
07/07/2016	ORD-MCT-0000003031	LIQ-ORD-3819	4637	Venta	OBLIGACIONES	2000000	99.3685385	1987370.77	15,000.00
07/07/2016	ORD-MCT-0000003031	LIQ-ORD-3820	4638	Venta	OBLIGACIONES	450000	99.61329778	448259.84	3,375.00
07/07/2016	ORD-MCT-0000003032	LIQ-ORD-3822	4639	Venta	NOTA DE CREDITO	174020.63	99.66000008	173428.96	156.09
07/07/2016	ORD-MCT-0000003033	LIQ-ORD-3821	4639	Compra	NOTA DE CREDITO	174020.63	99.66000008	173428.96	208.11
11/07/2016	ORD-MCT-0000003034	LIQ-ORD-3824	4666	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	98.23185	19646.37	200.00
11/07/2016	ORD-MCT-0000003035	LIQ-ORD-3823	4666	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	98.23185	19646.37	-
11/07/2016	ORD-MCT-0000003036	LIQ-ORD-3825	4695	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.1333	48066.65	289.10
11/07/2016	ORD-MCT-0000003037	LIQ-ORD-3827	4696	Venta	PAPEL COMERCIAL	25000	98.08932	24522.33	100.17
12/07/2016	ORD-MCT-0000003042	LIQ-ORD-3828	4710	Compra	OBLIGACIONES	400750	99.99559576	400732.35	400.73
12/07/2016	ORD-MCT-0000003043	LIQ-ORD-3829	4727	Compra	NOTA DE CREDITO	27795.6	99.20001727	27573.24	69.49
12/07/2016	ORD-MCT-0000003044	LIQ-ORD-3830	4727	Venta	NOTA DE CREDITO	27795.6	99.20001727	27573.24	252.94
13/07/2016	ORD-MCT-0000003052	LIQ-ORD-3831	4779	Compra	PAPEL COMERCIAL	3370	96.1537092	3240.38	2.91
13/07/2016	ORD-MCT-0000003053	LIQ-ORD-3832	4779	Venta	PAPEL COMERCIAL	3370	96.1537092	3240.38	150.00
14/07/2016	ORD-MCT-0000003055	LIQ-ORD-3833	4813	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	98.23182	49115.91	200.00
15/07/2016	ORD-MCT-0000003048	LIQ-ORD-3844	4888	Compra	ACCIONES	3	1000	3000	-
15/07/2016	ORD-MCT-0000003051	LIQ-ORD-3845	4889	Compra	ACCIONES	1	1000	1000	-
15/07/2016	ORD-MCT-0000003056	LIQ-ORD-3834	4883	Venta	OBLIGACIONES	500000	98.864274	494321.37	3,750.00
15/07/2016	ORD-MCT-0000003056	LIQ-ORD-3835	4885	Venta	OBLIGACIONES	1500000	98.864274	1482964.11	11,250.00
15/07/2016	ORD-MCT-0000003056	LIQ-ORD-3840	4896	Venta	OBLIGACIONES	2027400	98.86427395	2004374.29	15,205.50
15/07/2016	ORD-MCT-0000003056	LIQ-ORD-3841	4897	Venta	OBLIGACIONES	274000	98.86427372	270888.11	2,055.00
15/07/2016	ORD-MCT-0000003056	LIQ-ORD-3842	4903	Venta	PAPEL COMERCIAL	971744	92.59259229	899762.96	7,288.08
15/07/2016	ORD-MCT-0000003057	LIQ-ORD-3837	4888	Venta	ACCIONES	3	1000	3000	25.00
15/07/2016	ORD-MCT-0000003057	LIQ-ORD-3839	4889	Venta	ACCIONES	1	1000	1000	25.00
18/07/2016	ORD-MCT-0000003050	LIQ-ORD-3843	4929	Venta	NOTA DE CREDITO	28088.74	98.50000392	27667.41	202.80
19/07/2016	ORD-MCT-0000003058	LIQ-ORD-3846	4968	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.13330333	288399.91	1,885.42
19/07/2016	ORD-MCT-0000003058	LIQ-ORD-3847	4970	Venta	PAPEL COMERCIAL	79000	98.07527848	77479.47	246.88
19/07/2016	ORD-MCT-0000003058	LIQ-ORD-3848	4971	Venta	PAPEL COMERCIAL	21000	98.07528571	20595.81	150.00
19/07/2016	ORD-MCT-0000003058	LIQ-ORD-3853	5013	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	98.07527333	294225.82	937.50
19/07/2016	ORD-MCT-0000003059	LIQ-ORD-3850	5010	Venta	NOTA DE CREDITO	23630.4	99.20001354	23441.36	120.52

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
19/07/2016	ORD-MCT-0000003065	LIQ-ORD-3849	5010	Compra	NOTA DE CREDITO	23630.4	99.20001354	23441.36	47.26
19/07/2016	ORD-MCT-0000003065	LIQ-ORD-3851	5012	Compra	NOTA DE CREDITO	2375	98.50021053	2339.38	9.50
19/07/2016	ORD-MCT-0000003066	LIQ-ORD-3852	5012	Venta	NOTA DE CREDITO	2375	98.50021053	2339.38	80.75
20/07/2016	ORD-MCT-0000003054	LIQ-ORD-3854	5041	Compra	ACCIONES	2	1000	2000	-
20/07/2016	ORD-MCT-0000003067	LIQ-ORD-3855	5041	Venta	ACCIONES	2	1000	2000	25.00
20/07/2016	ORD-MCT-0000003068	LIQ-ORD-3856	5061	Venta	OBLIGACIONES	188000	98.8725266	185880.35	1,410.00
21/07/2016	ORD-MCT-0000003071	LIQ-ORD-3857	5146	Venta	OBLIGACIONES	200000	98.874195	197748.39	1,500.00
21/07/2016	ORD-MCT-0000003072	LIQ-ORD-3858	5196	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	98.360655	196721.31	541.67
22/07/2016	ORD-MCT-0000003074	LIQ-ORD-3862	5218	Venta	OBLIGACIONES	182600	98.87587076	180547.34	1,369.50
22/07/2016	ORD-MCT-0000003075	LIQ-ORD-3859	5202	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.153848	240384.62	937.50
22/07/2016	ORD-MCT-0000003075	LIQ-ORD-3861	5213	Venta	PAPEL COMERCIAL	3000	96.154	2884.62	150.00
22/07/2016	ORD-MCT-0000003075	LIQ-ORD-3863	5223	Venta	PAPEL COMERCIAL	97000	96.1127732	93229.39	514.91
22/07/2016	ORD-MCT-0000003076	LIQ-ORD-3860	5213	Compra	PAPEL COMERCIAL	3000	96.154	2884.62	-
22/07/2016	ORD-MCT-0000003077	LIQ-ORD-3868	5237	Compra	NOTA DE CREDITO	52645.08	99.44999609	52355.53	57.59
22/07/2016	ORD-MCT-0000003078	LIQ-ORD-3869	5237	Venta	NOTA DE CREDITO	52645.08	99.44999609	52355.53	198.95
22/07/2016	ORD-MCT-0000003079	LIQ-ORD-3865	5228	Venta	NOTA DE CREDITO	13392.86	99.2000215	13285.72	120.00
22/07/2016	ORD-MCT-0000003080	LIQ-ORD-3867	5236	Venta	NOTA DE CREDITO	12709.97	99.19999811	12608.29	120.01
22/07/2016	ORD-MCT-0000003081	LIQ-ORD-3864	5228	Compra	NOTA DE CREDITO	13392.86	99.2000215	13285.72	29.46
22/07/2016	ORD-MCT-0000003081	LIQ-ORD-3866	5236	Compra	NOTA DE CREDITO	12709.97	99.19999811	12608.29	27.96
26/07/2016	ORD-MCT-0000003083	LIQ-ORD-3870	5294	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.133305	192266.61	1,256.94
26/07/2016	ORD-MCT-0000003084	LIQ-ORD-3872	5320	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	98.4754	9847.54	200.00
26/07/2016	ORD-MCT-0000003085	LIQ-ORD-3871	5320	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	98.4754	9847.54	-
26/07/2016	ORD-MCT-0000003086	LIQ-ORD-3880	5380	Venta	NOTA DE CREDITO	1432.7	98.00027919	1404.05	87.63
26/07/2016	ORD-MCT-0000003087	LIQ-ORD-3877	5380	Compra	NOTA DE CREDITO	1432.7	98.00027919	1404.05	-
26/07/2016	ORD-MCT-0000003088	LIQ-ORD-3875	5378	Compra	NOTA DE CREDITO	4301.41	98.74994479	4247.64	17.64
26/07/2016	ORD-MCT-0000003088	LIQ-ORD-3876	5379	Compra	NOTA DE CREDITO	2677.14	98.49989168	2636.98	13.65
26/07/2016	ORD-MCT-0000003089	LIQ-ORD-3879	5379	Venta	NOTA DE CREDITO	2677.14	98.49989168	2636.98	80.00
26/07/2016	ORD-MCT-0000003090	LIQ-ORD-3878	5378	Venta	NOTA DE CREDITO	4301.41	98.74994479	4247.64	80.00
26/07/2016	ORD-MCT-0000003092	LIQ-ORD-3874	5368	Venta	ACCIONES	3400	1.59	5406	49.19
26/07/2016	ORD-MCT-0000003093	LIQ-ORD-3873	5366	Venta	ACCIONES	2750	1.6	4400	40.04
27/07/2016	ORD-MCT-0000003064	LIQ-ORD-3886	5438	Compra	ACCIONES	5	1000	5000	-
27/07/2016	ORD-MCT-0000003094	LIQ-ORD-3882	5416	Venta	OBLIGACIONES	400000	98.7850275	395140.11	3,000.00
27/07/2016	ORD-MCT-0000003095	LIQ-ORD-3881	5416	Compra	OBLIGACIONES	400000	98.7850275	395140.11	197.57
27/07/2016	ORD-MCT-0000003096	LIQ-ORD-3889	5452	Venta	NOTA DE CREDITO	25866	99.4500116	25723.74	167.20
27/07/2016	ORD-MCT-0000003097	LIQ-ORD-3883	5420	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	95.92326	287769.78	1,800.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
27/07/2016	ORD-MCT-0000003097	LIQ-ORD-3885	5432	Venta	PAPEL COMERCIAL OBLIGACIONES	74703	97.32360146	72703.65	200.00
27/07/2016	ORD-MCT-0000003099	LIQ-ORD-3884	5430	Compra		547000	99.30417185	543193.82	543.19
27/07/2016	ORD-MCT-0000003100	LIQ-ORD-3887	5438	Venta	ACCIONES	5	1000	5000	25.00
27/07/2016	ORD-MCT-0000003101	LIQ-ORD-3888	5452	Compra	NOTA DE CREDITO	25866	99.4500116	25723.74	25.72
28/07/2016	ORD-MCT-0000003070	LIQ-ORD-3892	5461	Compra	ACCIONES	2	1000	2000	-
28/07/2016	ORD-MCT-0000003082	LIQ-ORD-3894	5464	Compra	ACCIONES	10	1000	10000	-
28/07/2016	ORD-MCT-0000003097	LIQ-ORD-3897	5469	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	98.039215	196078.43	400.00
28/07/2016	ORD-MCT-0000003098	LIQ-ORD-3890	5458	Compra	PAPEL COMERCIAL	10300	97.32359223	10024.33	25.00
28/07/2016	ORD-MCT-0000003102	LIQ-ORD-3896	5469	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	98.039215	196078.43	49.02
28/07/2016	ORD-MCT-0000003104	LIQ-ORD-3891	5458	Venta	PAPEL COMERCIAL	10300	97.32359223	10024.33	200.00
28/07/2016	ORD-MCT-0000003105	LIQ-ORD-3899	5471	Venta	PAPEL COMERCIAL	286898	96.15384562	275863.46	1,075.87
28/07/2016	ORD-MCT-0000003106	LIQ-ORD-3898	5471	Compra	PAPEL COMERCIAL	286898	96.15384562	275863.46	124.14
28/07/2016	ORD-MCT-0000003107	LIQ-ORD-3893	5461	Venta	ACCIONES	2	1000	2000	25.00
28/07/2016	ORD-MCT-0000003107	LIQ-ORD-3895	5464	Venta	ACCIONES	10	1000	10000	25.00
29/07/2016	ORD-MCT-0000003108	LIQ-ORD-3900	5504	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	95.923261	959232.61	4,000.00
29/07/2016	ORD-MCT-0000003108	LIQ-ORD-3901	5505	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	95.92326	287769.78	1,200.00
29/07/2016	ORD-MCT-0000003108	LIQ-ORD-3903	5529	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	97.28020667	291840.62	813.33
29/07/2016	ORD-MCT-0000003108	LIQ-ORD-3904	5531	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	91.743119	917431.19	8,000.00
29/07/2016	ORD-MCT-0000003108	LIQ-ORD-3905	5541	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	95.92326	191846.52	800.00
29/07/2016	ORD-MCT-0000003108	LIQ-ORD-3906	5543	Venta	PAPEL COMERCIAL	350000	91.74312	321100.92	2,800.00
29/07/2016	ORD-MCT-0000003110	LIQ-ORD-3908	5545	Venta	NOTA DE CREDITO	62121.13	99.65000637	61903.71	130.00
29/07/2016	ORD-MCT-0000003111	LIQ-ORD-3907	5545	Compra	NOTA DE CREDITO	62121.13	99.65000637	61903.71	49.52
29/07/2016	ORD-MCT-0000003112	LIQ-ORD-3902	5519	Venta	OBLIGACIONES	66000	98.88778788	65265.94	495.00
01/08/2016	ORD-MCT-0000003115	LIQ-ORD-3909	5560	Venta	ACCIONES	15000	1.6	24000	218.40
01/08/2016	ORD-MCT-0000003117	LIQ-ORD-3912	5565	Venta	PAPEL COMERCIAL	700000	91.76416571	642349.16	5,600.00
01/08/2016	ORD-MCT-0000003119	LIQ-ORD-3915	5590	Compra	CERTIFICADO DE TESORERIA	200000	98.81602	197632.04	99.91
01/08/2016	ORD-MCT-0000003120	LIQ-ORD-3914	5577	Venta	NOTA DE CREDITO	239.76	96.00016683	230.17	-
01/08/2016	ORD-MCT-0000003121	LIQ-ORD-3913	5577	Compra	NOTA DE CREDITO	239.76	96.00016683	230.17	-
02/08/2016	ORD-MCT-0000003113	LIQ-ORD-3919	5630	Compra	ACCIONES	35	1000	35000	-
02/08/2016	ORD-MCT-0000003118	LIQ-ORD-3922	5661	Venta	ACCIONES	4500	1.6	7200	101.52
02/08/2016	ORD-MCT-0000003124	LIQ-ORD-3916	5624	Venta	PAPEL COMERCIAL	8000	95.9015	7672.12	200.00
02/08/2016	ORD-MCT-0000003124	LIQ-ORD-3917	5625	Venta	PAPEL COMERCIAL	1500000	98.039216	1470588.24	3,000.00
02/08/2016	ORD-MCT-0000003124	LIQ-ORD-3918	5626	Venta	PAPEL COMERCIAL	610000	97.32360164	593673.97	1,626.67
02/08/2016	ORD-MCT-0000003124	LIQ-ORD-3921	5631	Venta	PAPEL COMERCIAL	3750	95.9016	3596.31	200.00
02/08/2016	ORD-MCT-0000003125	LIQ-ORD-3925	5624	Compra	PAPEL COMERCIAL	8000	95.9015	7672.12	45.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
02/08/2016	ORD-MCT-0000003126	LIQ-ORD-3924	5664	Venta	NOTA DE CREDITO	195516.9	99.68000209	194891.25	185.15
02/08/2016	ORD-MCT-0000003127	LIQ-ORD-3920	5630	Venta	ACCIONES	35	1000	35000	25.00
02/08/2016	ORD-MCT-0000003129	LIQ-ORD-3926	5631	Compra	PAPEL COMERCIAL	3750	95.9016	3596.31	21.00
02/08/2016	ORD-MCT-0000003130	LIQ-ORD-3923	5664	Compra	NOTA DE CREDITO	195516.9	99.68000209	194891.25	146.17
03/08/2016	ORD-MCT-0000003114	LIQ-ORD-3929	5695	Venta	NOTA DE CREDITO	886.36	98.49948102	873.06	80.00
03/08/2016	ORD-MCT-0000003118	LIQ-ORD-3928	5674	Venta	ACCIONES CERTIFICADO DE INVERSION	3500	1.69	5915	83.40
03/08/2016	ORD-MCT-0000003131	LIQ-ORD-3927	5686	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	100	200000	53.70
03/08/2016	ORD-MCT-0000003132	LIQ-ORD-3933	5710	Venta	NOTA DE CREDITO	360000	97.3236	350364.96	960.00
03/08/2016	ORD-MCT-0000003134	LIQ-ORD-3930	5696	Venta	NOTA DE CREDITO	347.79	98.49909428	342.57	42.26
03/08/2016	ORD-MCT-0000003135	LIQ-ORD-3931	5697	Venta	NOTA DE CREDITO	772.77	98.50020058	761.18	60.49
03/08/2016	ORD-MCT-0000003136	LIQ-ORD-3932	5698	Venta	NOTA DE CREDITO	1000.1	98.50014999	985.1	-
04/08/2016	ORD-MCT-0000003128	LIQ-ORD-3938	5736	Compra	ACCIONES	1983	6.05	11997.15	119.97
04/08/2016	ORD-MCT-0000003128	LIQ-ORD-3939	5737	Compra	ACCIONES	190	6.05	1149.5	11.50
04/08/2016	ORD-MCT-0000003137	LIQ-ORD-3935	5718	Venta	PAPEL COMERCIAL	102544	97.32359768	99799.51	273.45
04/08/2016	ORD-MCT-0000003137	LIQ-ORD-3937	5722	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.93254	97932.54	211.11
04/08/2016	ORD-MCT-0000003138	LIQ-ORD-3934	5718	Compra	PAPEL COMERCIAL	102544	97.32359768	99799.51	170.91
04/08/2016	ORD-MCT-0000003139	LIQ-ORD-3936	5722	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	97.93254	97932.54	105.56
04/08/2016	ORD-MCT-0000003142	LIQ-ORD-3940	5753	Compra	NOTA DE CREDITO	63042.45	99.40000746	62664.2	65.17
04/08/2016	ORD-MCT-0000003143	LIQ-ORD-3941	5753	Venta	NOTA DE CREDITO	63042.45	99.40000746	62664.2	156.66
04/08/2016	ORD-MCT-0000003144	LIQ-ORD-3942	5758	Compra	ACCIONES	10	1000	10000	50.00
04/08/2016	ORD-MCT-0000003144	LIQ-ORD-3944	5759	Compra	PAPEL COMERCIAL	25000	95.92328	23980.82	50.00
04/08/2016	ORD-MCT-0000003145	LIQ-ORD-3945	5759	Venta	PAPEL COMERCIAL	25000	95.92328	23980.82	200.00
04/08/2016	ORD-MCT-0000003146	LIQ-ORD-3943	5758	Venta	ACCIONES	10	1000	10000	25.00
05/08/2016	ORD-MCT-0000003147	LIQ-ORD-3946	5787	Venta	NOTA DE CREDITO	11516.78	99.02003859	11403.92	116.32
05/08/2016	ORD-MCT-0000003148	LIQ-ORD-3949	5805	Compra	NOTA DE CREDITO	13980.94	99.09998899	13855.11	15.24
05/08/2016	ORD-MCT-0000003149	LIQ-ORD-3950	5805	Venta	NOTA DE CREDITO	13980.94	99.09998899	13855.11	120.54
05/08/2016	ORD-MCT-0000003150	LIQ-ORD-3948	5795	Venta	ACCIONES	3393	1.65	5598.45	50.95
05/08/2016	ORD-MCT-0000003151	LIQ-ORD-3947	5795	Compra	ACCIONES	3393	1.65	5598.45	78.94
09/08/2016	ORD-MCT-0000003140	LIQ-ORD-3958	5934	Compra	ACCIONES	5	1000	5000	-
09/08/2016	ORD-MCT-0000003141	LIQ-ORD-3955	5933	Compra	ACCIONES	5	1000	5000	-
09/08/2016	ORD-MCT-0000003157	LIQ-ORD-3951	5906	Compra	PAPEL COMERCIAL	46200	95.9015368	44306.51	20.05
09/08/2016	ORD-MCT-0000003158	LIQ-ORD-3952	5911	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	97.3236	243309	666.67
09/08/2016	ORD-MCT-0000003158	LIQ-ORD-3953	5912	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	91.764166	458820.83	4,000.00
09/08/2016	ORD-MCT-0000003161	LIQ-ORD-3954	5928	Venta	OBLIGACIONES	600000	99.058135	594348.81	4,500.00
09/08/2016	ORD-MCT-0000003162	LIQ-ORD-3956	5933	Venta	ACCIONES	5	1000	5000	25.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
09/08/2016	ORD-MCT-0000003162	LIQ-ORD-3957	5934	Venta	ACCIONES PAPEL	5	1000	5000	25.00
10/08/2016	ORD-MCT-0000003163	LIQ-ORD-3959	5947	Venta	COMERCIAL	250000	97.3236	243309	666.67
11/08/2016	ORD-MCT-0000003152	LIQ-ORD-3970	6029	Compra	ACCIONES	10	1000	10000	-
11/08/2016	ORD-MCT-0000003156	LIQ-ORD-3969	6028	Compra	ACCIONES	3	1000	3000	-
11/08/2016	ORD-MCT-0000003164	LIQ-ORD-3961	6015	Venta	NOTA DE CREDITO	1666.21	99.00012603	1649.55	70.00
11/08/2016	ORD-MCT-0000003165	LIQ-ORD-3960	6009	Venta	NOTA DE CREDITO	1023.45	97.99990229	1002.98	75.22
11/08/2016	ORD-MCT-0000003166	LIQ-ORD-3962	6009	Compra	NOTA DE CREDITO	1023.45	97.99990229	1002.98	1.10
11/08/2016	ORD-MCT-0000003167	LIQ-ORD-3968	6041	Venta	PAPEL COMERCIAL	70703	95.92325644	67820.62	282.81
11/08/2016	ORD-MCT-0000003168	LIQ-ORD-3963	6057	Compra	ACCIONES PAPEL	694	6.1	4,233	44.00
11/08/2016	ORD-MCT-0000003169	LIQ-ORD-3964	6041	Compra	COMERCIAL	70703	95.92325644	67,821	33.91
11/08/2016	ORD-MCT-0000003170	LIQ-ORD-3965	6028	Venta	ACCIONES	3	1000	3,000	25.00
11/08/2016	ORD-MCT-0000003170	LIQ-ORD-3966	6029	Venta	ACCIONES PAPEL	10	1000	10000	25.00
15/08/2016	ORD-MCT-0000003171	LIQ-ORD-3971	6071	Venta	COMERCIAL	100000	95.87983	95879.83	404.44
16/08/2016	ORD-MCT-0000003173	LIQ-ORD-3973	6114	Venta	NOTA DE CREDITO	110042.2	99.45000191	109,437	273.59
16/08/2016	ORD-MCT-0000003174	LIQ-ORD-3974	6115	Venta	NOTA DE CREDITO	12476.31	99.44999764	12,408	31.02
16/08/2016	ORD-MCT-0000003175	LIQ-ORD-3972	6113	Venta	OBLIGACIONES	20000	98.918	19,784	150.00
17/08/2016	ORD-MCT-0000003153	LIQ-ORD-3975	6130	Compra	ACCIONES	2	1000	2000	-
17/08/2016	ORD-MCT-0000003177	LIQ-ORD-3976	6130	Venta	ACCIONES PAPEL	2	1000	2,000	25.00
17/08/2016	ORD-MCT-0000003178	LIQ-ORD-3979	6148	Venta	COMERCIAL	200000	95.92326	191846.52	800.00
17/08/2016	ORD-MCT-0000003179	LIQ-ORD-3977	6139	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.153845	192307.69	750.00
17/08/2016	ORD-MCT-0000003180	LIQ-ORD-3978	6139	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	96.153845	192307.69	28.85
18/08/2016	ORD-MCT-0000003154	LIQ-ORD-3987	6228	Compra	ACCIONES	5	1000	5000	-
18/08/2016	ORD-MCT-0000003159	LIQ-ORD-3998	6231	Compra	ACCIONES PAPEL	1	1000	1000	-
18/08/2016	ORD-MCT-0000003183	LIQ-ORD-3989	6212	Compra	COMERCIAL	8000	95.92325	7673.86	38.37
18/08/2016	ORD-MCT-0000003184	LIQ-ORD-3990	6226	Venta	PAPEL COMERCIAL	52000	95.92326923	49880.1	208.00
18/08/2016	ORD-MCT-0000003184	LIQ-ORD-3991	6212	Venta	PAPEL COMERCIAL	8000	95.92325	7673.86	200.00
18/08/2016	ORD-MCT-0000003185	LIQ-ORD-3986	6216	Compra	OBLIGACIONES	30000	99.08013333	29724.04	153.00
18/08/2016	ORD-MCT-0000003186	LIQ-ORD-3984	6216	Venta	OBLIGACIONES	30000	99.08013333	29724.04	225.00
18/08/2016	ORD-MCT-0000003186	LIQ-ORD-3985	6215	Venta	OBLIGACIONES	40000	99.080125	39632.05	300.00
18/08/2016	ORD-MCT-0000003187	LIQ-ORD-3983	6215	Compra	OBLIGACIONES	40000	99.080125	39632.05	204.00
18/08/2016	ORD-MCT-0000003188	LIQ-ORD-3981	6231	Venta	ACCIONES	1	1000	1000	25.00
18/08/2016	ORD-MCT-0000003188	LIQ-ORD-3982	6228	Venta	ACCIONES PAPEL	5	1000	5000	25.00
18/08/2016	ORD-MCT-0000003189	LIQ-ORD-3980	6226	Compra	COMERCIAL	52000	95.92326923	49880.1	75.02
19/08/2016	ORD-MCT-0000003172	LIQ-ORD-3992	6270	Compra	ACCIONES	2	1000	2000	-
19/08/2016	ORD-MCT-0000003190	LIQ-ORD-3993	6270	Venta	ACCIONES	2	1000	2000	25.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
22/08/2016	ORD-MCT-0000003191	LIQ-ORD-3994	6304	Venta	OBLIGACIONES	300000	99.08940333	297268.21	2,250.00
22/08/2016	ORD-MCT-0000003192	LIQ-ORD-3995	6316	Compra	NOTA DE CREDITO	200.16	97.00239808	194.16	-
22/08/2016	ORD-MCT-0000003193	LIQ-ORD-3996	6316	Venta	NOTA DE CREDITO	200.16	97.00239808	194.16	5.00
22/08/2016	ORD-MCT-0000003194	LIQ-ORD-3997	6318	Venta	NOTA DE CREDITO	1628.6	95.00982439	1547.33	10.00
23/08/2016	ORD-MCT-0000003176	LIQ-ORD-3999	6333	Compra	ACCIONES	1	1000	1000	-
23/08/2016	ORD-MCT-0000003182	LIQ-ORD-4001	6335	Compra	ACCIONES	1	1000	1000	-
23/08/2016	ORD-MCT-0000003196	LIQ-ORD-4000	6333	Venta	ACCIONES	1	1000	1000	25.00
23/08/2016	ORD-MCT-0000003196	LIQ-ORD-4002	6335	Venta	ACCIONES	1	1000	1000	25.00
23/08/2016	ORD-MCT-0000003198	LIQ-ORD-4003	6392	Compra	NOTA DE CREDITO	13365.91	99.15000176	13252.3	38.43
23/08/2016	ORD-MCT-0000003199	LIQ-ORD-4005	6392	Venta	NOTA DE CREDITO	13365.91	99.15000176	13252.3	120.00
24/08/2016	ORD-MCT-0000003200	LIQ-ORD-4006	6397	Compra	OBLIGACIONES	2500000	98.5288816	2463222.04	738.97
24/08/2016	ORD-MCT-0000003201	LIQ-ORD-4007	6397	Venta	OBLIGACIONES	2500000	98.5288816	2463222.04	18,750.00
24/08/2016	ORD-MCT-0000003203	LIQ-ORD-4009	6411	Venta	PAPEL COMERCIAL	92000	96.15384783	88461.54	345.00
24/08/2016	ORD-MCT-0000003203	LIQ-ORD-4014	6416	Venta	PAPEL COMERCIAL	60000	96.15385	57692.31	225.00
24/08/2016	ORD-MCT-0000003204	LIQ-ORD-4008	6411	Compra	PAPEL COMERCIAL	92000	96.15384783	88461.54	75.02
24/08/2016	ORD-MCT-0000003205	LIQ-ORD-4012	6414	Compra	OBLIGACIONES	210000	99.09407619	208097.56	187.29
24/08/2016	ORD-MCT-0000003206	LIQ-ORD-4010	6413	Compra	OBLIGACIONES	150000	99.09407333	148641.11	133.78
24/08/2016	ORD-MCT-0000003207	LIQ-ORD-4011	6413	Venta	OBLIGACIONES	150000	99.09407333	148641.11	1,125.00
24/08/2016	ORD-MCT-0000003207	LIQ-ORD-4013	6414	Venta	OBLIGACIONES	210000	99.09407619	208097.56	1,575.00
24/08/2016	ORD-MCT-0000003210	LIQ-ORD-4004	6426	Venta	NOTA DE CREDITO	1662.12	98.00014439	1628.88	60.62
24/08/2016	ORD-MCT-0000003211	LIQ-ORD-4015	6426	Compra	NOTA DE CREDITO	1662.12	98.00014439	1628.88	1.79
25/08/2016	ORD-MCT-0000003155	LIQ-ORD-4022	6470	Venta	ACCIONES	3540	4.25	15045	7.52
25/08/2016	ORD-MCT-0000003197	LIQ-ORD-4020	6469	Venta	ACCIONES	1353	1.72	2327.16	21.18
25/08/2016	ORD-MCT-0000003202	LIQ-ORD-4021	6470	Compra	ACCIONES	3540	4.25	15045	150.45
25/08/2016	ORD-MCT-0000003212	LIQ-ORD-4017	6465	Venta	PAPEL COMERCIAL	31000	96.15383871	29807.69	150.01
25/08/2016	ORD-MCT-0000003212	LIQ-ORD-4019	6466	Venta	PAPEL COMERCIAL	12500	96.15384	12019.23	150.00
25/08/2016	ORD-MCT-0000003213	LIQ-ORD-4016	6465	Compra	PAPEL COMERCIAL	31000	96.15383871	29807.69	85.00
25/08/2016	ORD-MCT-0000003214	LIQ-ORD-4018	6466	Compra	PAPEL COMERCIAL	12500	96.15384	12019.23	40.00
25/08/2016	ORD-MCT-0000003215	LIQ-ORD-4023	6477	Compra	PAPEL COMERCIAL	487000	97.91921766	476866.59	218.56
26/08/2016	ORD-MCT-0000003197	LIQ-ORD-4028	6526	Venta	ACCIONES	4859	1.72	8357.48	76.05
26/08/2016	ORD-MCT-0000003197	LIQ-ORD-4030	6528	Venta	ACCIONES	1021	1.72	1756.12	15.98
26/08/2016	ORD-MCT-0000003219	LIQ-ORD-4024	6511	Compra	OBLIGACIONES	75000	99.09877333	74324.08	66.89
26/08/2016	ORD-MCT-0000003220	LIQ-ORD-4026	6512	Compra	OBLIGACIONES	35000	99.09877143	34684.57	31.22
26/08/2016	ORD-MCT-0000003221	LIQ-ORD-4025	6511	Venta	OBLIGACIONES	75000	99.09877333	74324.08	562.50
26/08/2016	ORD-MCT-0000003221	LIQ-ORD-4027	6512	Venta	OBLIGACIONES	35000	99.09877143	34684.57	262.50

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
26/08/2016	ORD-MCT-0000003222	LIQ-ORD-4029	6528	Compra	ACCIONES	1021	1.72	1756.12	40.00
26/08/2016	ORD-MCT-0000003223	LIQ-ORD-4032	6534	Venta	NOTA DE CREDITO	67929.96	99.5300012	67610.69	115.01
26/08/2016	ORD-MCT-0000003224	LIQ-ORD-4031	6534	Compra	NOTA DE CREDITO	67929.96	99.5300012	67610.69	33.81
26/08/2016	ORD-MCT-0000003224	LIQ-ORD-4033	6536	Compra	NOTA DE CREDITO	13392.86	99.14999485	13279.02	38.51
26/08/2016	ORD-MCT-0000003225	LIQ-ORD-4034	6536	Venta	NOTA DE CREDITO	13392.86	99.14999485	13279.02	120.00
29/08/2016	ORD-MCT-0000003226	LIQ-ORD-4036	6545	Venta	OBLIGACIONES	250000	99.105864	247764.66	1,875.00
29/08/2016	ORD-MCT-0000003226	LIQ-ORD-4038	6550	Venta	OBLIGACIONES	200000	99.105865	198211.73	1,500.00
29/08/2016	ORD-MCT-0000003227	LIQ-ORD-4035	6545	Compra	OBLIGACIONES	250000	99.105864	247764.66	222.99
29/08/2016	ORD-MCT-0000003228	LIQ-ORD-4037	6550	Compra	OBLIGACIONES	200000	99.105865	198211.73	178.39
30/08/2016	ORD-MCT-0000003232	LIQ-ORD-4040	6596	Compra	PAPEL COMERCIAL	30000	97.3236	29197.08	40.00
30/08/2016	ORD-MCT-0000003232	LIQ-ORD-4042	6597	Compra	PAPEL COMERCIAL	8700	96.09229885	8360.03	40.42
30/08/2016	ORD-MCT-0000003233	LIQ-ORD-4043	6597	Venta	PAPEL COMERCIAL	8700	96.09229885	8360.03	150.00
30/08/2016	ORD-MCT-0000003234	LIQ-ORD-4041	6596	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	97.3236	29197.08	200.01
30/08/2016	ORD-MCT-0000003235	LIQ-ORD-4046	6603	Compra	OBLIGACIONES	10900	99.10825688	10802.8	100.00
30/08/2016	ORD-MCT-0000003236	LIQ-ORD-4044	6600	Compra	OBLIGACIONES	13104	99.08577534	12984.2	11.79
30/08/2016	ORD-MCT-0000003237	LIQ-ORD-4045	6600	Venta	OBLIGACIONES	13104	99.08577534	12984.2	150.00
30/08/2016	ORD-MCT-0000003237	LIQ-ORD-4047	6603	Venta	OBLIGACIONES	10900	99.10825688	10802.8	149.99
30/08/2016	ORD-MCT-0000003238	LIQ-ORD-4048	6604	Compra	OBLIGACIONES	100000	99.99787	99997.87	100.00
31/08/2016	ORD-MCT-0000003239	LIQ-ORD-4055	6665	Venta	NOTA DE CREDITO	2848.8	97.99985959	2791.82	70.00
31/08/2016	ORD-MCT-0000003240	LIQ-ORD-4049	6635	Venta	NOTA DE CREDITO	1737.57	98.00008057	1702.82	65.00
31/08/2016	ORD-MCT-0000003241	LIQ-ORD-4050	6632	Venta	NOTA DE CREDITO	1756.67	98.00019355	1721.54	65.00
31/08/2016	ORD-MCT-0000003242	LIQ-ORD-4065	6635	Compra	NOTA DE CREDITO	1737.57	98.00008057	1702.82	10.22
31/08/2016	ORD-MCT-0000003242	LIQ-ORD-4066	6632	Compra	NOTA DE CREDITO	1756.67	98.00019355	1721.54	10.33
31/08/2016	ORD-MCT-0000003242	LIQ-ORD-4067	6656	Compra	NOTA DE CREDITO	6987.87	98.70003306	6897.03	10.35
31/08/2016	ORD-MCT-0000003242	LIQ-ORD-4068	6665	Compra	NOTA DE CREDITO	2848.8	97.99985959	2791.82	3.07
31/08/2016	ORD-MCT-0000003242	LIQ-ORD-4069	6689	Compra	NOTA DE CREDITO	427.73	95.99981297	410.62	5.00
31/08/2016	ORD-MCT-0000003243	LIQ-ORD-4064	6636	Compra	OBLIGACIONES	800000	99.10824	792865.92	713.58
31/08/2016	ORD-MCT-0000003244	LIQ-ORD-4063	6636	Venta	OBLIGACIONES	800000	99.10824	792865.92	6,000.00
31/08/2016	ORD-MCT-0000003245	LIQ-ORD-4061	6685	Compra	NOTA DE CREDITO	561.64	95.0003561	533.56	5.00
31/08/2016	ORD-MCT-0000003245	LIQ-ORD-4062	6663	Compra	OBLIGACIONES	200000	95.645125	191290.25	191.29
31/08/2016	ORD-MCT-0000003246	LIQ-ORD-4060	6652	Compra	PAPEL COMERCIAL	70000	97.3236	68126.52	50.00
31/08/2016	ORD-MCT-0000003247	LIQ-ORD-4059	6653	Compra	PAPEL COMERCIAL	14700	97.32360544	14306.57	40.00
31/08/2016	ORD-MCT-0000003248	LIQ-ORD-4052	6652	Venta	PAPEL COMERCIAL	70000	97.3236	68126.52	199.99
31/08/2016	ORD-MCT-0000003248	LIQ-ORD-4053	6653	Venta	PAPEL COMERCIAL	14700	97.32360544	14306.57	200.01
31/08/2016	ORD-MCT-0000003249	LIQ-ORD-4051	6656	Venta	NOTA DE CREDITO	6987.87	98.70003306	6897.03	100.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
31/08/2016	ORD-MCT-0000003251	LIQ-ORD-4058	6678	Compra	PAPEL COMERCIAL	17000	95.87982353	16299.57	85.00
31/08/2016	ORD-MCT-0000003252	LIQ-ORD-4054	6678	Venta	PAPEL COMERCIAL	17000	95.87982353	16299.57	200.01
31/08/2016	ORD-MCT-0000003253	LIQ-ORD-4057	6685	Venta	NOTA DE CREDITO	561.64	95.0003561	533.56	10.00
31/08/2016	ORD-MCT-0000003254	LIQ-ORD-4056	6689	Venta	NOTA DE CREDITO	427.73	95.99981297	410.62	50.01
01/09/2016	ORD-MCT-0000003255	LIQ-ORD-4070	6721	Venta	NOTA DE CREDITO	978.71	98.80046183	966.97	80.00
02/09/2016	ORD-MCT-0000003256	LIQ-ORD-4075	6751	Compra	PAPEL COMERCIAL	8000	97.367	7789.36	28.00
02/09/2016	ORD-MCT-0000003257	LIQ-ORD-4076	6751	Venta	PAPEL COMERCIAL	8000	97.367	7789.36	200.00
02/09/2016	ORD-MCT-0000003257	LIQ-ORD-4080	6762	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	97.3236	19464.72	200.00
02/09/2016	ORD-MCT-0000003257	LIQ-ORD-4081	6763	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	91.76416667	275292.5	2,400.00
02/09/2016	ORD-MCT-0000003257	LIQ-ORD-4085	6768	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	97.3236	14598.54	200.00
02/09/2016	ORD-MCT-0000003258	LIQ-ORD-4079	6762	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	97.3236	19464.72	15.00
02/09/2016	ORD-MCT-0000003259	LIQ-ORD-4073	6749	Compra	OBLIGACIONES	233540	99.11301276	231468.53	208.32
02/09/2016	ORD-MCT-0000003260	LIQ-ORD-4071	6747	Compra	OBLIGACIONES	600000	99.11301167	594678.07	535.21
02/09/2016	ORD-MCT-0000003261	LIQ-ORD-4072	6747	Venta	OBLIGACIONES	600000	99.11301167	594678.07	4,500.00
02/09/2016	ORD-MCT-0000003261	LIQ-ORD-4074	6749	Venta	OBLIGACIONES	233540	99.11301276	231468.53	1,751.55
02/09/2016	ORD-MCT-0000003261	LIQ-ORD-4078	6757	Venta	OBLIGACIONES	16000	99.113	15858.08	150.00
02/09/2016	ORD-MCT-0000003262	LIQ-ORD-4077	6757	Compra	OBLIGACIONES	16000	99.113	15858.08	40.01
02/09/2016	ORD-MCT-0000003263	LIQ-ORD-4082	6766	Compra	ACCIONES	1	1000	1000	-
02/09/2016	ORD-MCT-0000003264	LIQ-ORD-4083	6766	Venta	ACCIONES	1	1000	1000	150.00
02/09/2016	ORD-MCT-0000003265	LIQ-ORD-4084	6768	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	97.3236	14598.54	40.00
05/09/2016	ORD-MCT-0000003266	LIQ-ORD-4088	6790	Venta	NOTA DE CREDITO	1975.34	98.80020655	1951.64	80.00
05/09/2016	ORD-MCT-0000003267	LIQ-ORD-4087	6790	Compra	NOTA DE CREDITO	1975.34	98.80020655	1951.64	4.94
05/09/2016	ORD-MCT-0000003268	LIQ-ORD-4089	6794	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	93.63052333	280891.57	246.56
05/09/2016	ORD-MCT-0000003270	LIQ-ORD-4086	6795	Venta	NOTA DE CREDITO	794.52	98.80053366	784.99	80.00
05/09/2016	ORD-MCT-0000003271	LIQ-ORD-4090	6795	Compra	NOTA DE CREDITO	794.52	98.80053366	784.99	-
06/09/2016	ORD-MCT-0000003250	LIQ-ORD-4094	6809	Compra	ACCIONES VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	10	1000	10000	-
06/09/2016	ORD-MCT-0000003272	LIQ-ORD-4093	6806	Compra		100000	99.98159	99981.59	109.98
06/09/2016	ORD-MCT-0000003273	LIQ-ORD-4095	6809	Venta	ACCIONES	10	1000	10000	25.00
06/09/2016	ORD-MCT-0000003274	LIQ-ORD-4092	6817	Venta	BONOS DEL ESTADO	47700	71.831174	34263.47	685.27
06/09/2016	ORD-MCT-0000003275	LIQ-ORD-4091	6815	Venta	BONOS DEL ESTADO	47700	71.831174	34263.47	685.27
07/09/2016	ORD-MCT-0000003276	LIQ-ORD-4097	6858	Compra	PAPEL COMERCIAL	9000	97.32355556	8759.12	-
07/09/2016	ORD-MCT-0000003277	LIQ-ORD-4098	6858	Venta	PAPEL COMERCIAL	9000	97.32355556	8759.12	200.00
07/09/2016	ORD-MCT-0000003277	LIQ-ORD-4100	6859	Venta	PAPEL COMERCIAL	8200	97.32365854	7980.54	200.00
07/09/2016	ORD-MCT-0000003279	LIQ-ORD-4099	6859	Compra	PAPEL COMERCIAL	8200	97.32365854	7980.54	-
07/09/2016	ORD-MCT-0000003278	LIQ-ORD-4096	222741	Compra	PAPEL COMERCIAL	2300000	99.63467287	2291597.48	63.02

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
08/09/2016	ORD-MCT-0000003282	LIQ-ORD-4102	6883	Venta	NOTA DE CREDITO	186.82	93.25018735	174.21	36.00
08/09/2016	ORD-MCT-0000003284	LIQ-ORD-4105	6905	Compra	NOTA DE CREDITO	445092.92	99.50000103	442867.46	445.09
08/09/2016	ORD-MCT-0000003285	LIQ-ORD-4106	6905	Venta	NOTA DE CREDITO	445092.92	99.50000103	442867.46	487.15
08/09/2016	ORD-MCT-0000003286	LIQ-ORD-4101	6890	Venta	NOTA DE CREDITO	691.81	97.99945072	677.97	60.00
08/09/2016	ORD-MCT-0000003288	LIQ-ORD-4103	6898	Compra	ACCIONES	4838	1	4838	44.03
08/09/2016	ORD-MCT-0000003288	LIQ-ORD-4104	6899	Compra	ACCIONES	26319	1	26319	239.50
09/09/2016	ORD-MCT-0000003287	LIQ-ORD-4107	6926	Venta	OBLIGACIONES	2250000	97.94434933	2203747.86	16,875.00
09/09/2016	ORD-MCT-0000003289	LIQ-ORD-4109	6931	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	97.3236	19464.72	200.00
09/09/2016	ORD-MCT-0000003290	LIQ-ORD-4108	6931	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	97.3236	19464.72	30.00
13/09/2016	ORD-MCT-0000003269	LIQ-ORD-4114	7012	Compra	ACCIONES	5	1000	5000	-
13/09/2016	ORD-MCT-0000003293	LIQ-ORD-4115	7012	Venta	ACCIONES	5	1000	5000	25.00
13/09/2016	ORD-MCT-0000003294	LIQ-ORD-4110	7001	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	95.90154	191803.08	48.22
13/09/2016	ORD-MCT-0000003295	LIQ-ORD-4171	7003	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	91.764165	183528.33	91.51
13/09/2016	ORD-MCT-0000003296	LIQ-ORD-4111	7001	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	95.90154	191803.08	804.44
13/09/2016	ORD-MCT-0000003296	LIQ-ORD-4113	7003	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	91.764165	183528.33	1,600.00
14/09/2016	ORD-MCT-0000003280	LIQ-ORD-4121	7076	Compra	ACCIONES	35	1000	35000	-
14/09/2016	ORD-MCT-0000003281	LIQ-ORD-4119	7064	Compra	ACCIONES	10	1000	10000	-
14/09/2016	ORD-MCT-0000003283	LIQ-ORD-4124	7077	Compra	ACCIONES	1	1000	1000	-
14/09/2016	ORD-MCT-0000003297	LIQ-ORD-4116	7049	Venta	NOTA DE CREDITO	177.55	93.79892988	166.54	30.00
14/09/2016	ORD-MCT-0000003298	LIQ-ORD-4117	7053	Venta	PAPEL COMERCIAL	33500	95.92325373	32134.29	200.00
14/09/2016	ORD-MCT-0000003299	LIQ-ORD-4123	7087	Venta	NOTA DE CREDITO	125932.76	99.68000384	125529.78	119.25
14/09/2016	ORD-MCT-0000003300	LIQ-ORD-4125	7087	Compra	NOTA DE CREDITO	125932.76	99.68000384	125529.78	88.15
14/09/2016	ORD-MCT-0000003301	LIQ-ORD-4126	7088	Venta	NOTA DE CREDITO	62555.09	99.56000383	62279.85	80.96
14/09/2016	ORD-MCT-0000003302	LIQ-ORD-4128	7088	Compra	NOTA DE CREDITO	62555.09	99.56000383	62279.85	47.02
14/09/2016	ORD-MCT-0000003304	LIQ-ORD-4130	7083	Venta	PAPEL COMERCIAL	352600	91.72208168	323412.06	2,820.80
14/09/2016	ORD-MCT-0000003305	LIQ-ORD-4129	7083	Compra	PAPEL COMERCIAL	352600	91.72208168	323412.06	323.41
14/09/2016	ORD-MCT-0000003306	LIQ-ORD-4120	7064	Venta	ACCIONES	10	1000	10000	25.00
14/09/2016	ORD-MCT-0000003306	LIQ-ORD-4122	7076	Venta	ACCIONES	35	1000	35000	25.00
14/09/2016	ORD-MCT-0000003306	LIQ-ORD-4127	7077	Venta	ACCIONES	1	1000	1000	25.00
14/09/2016	ORD-MCT-0000003292	LIQ-ORD-4118	223014	Venta	ACCIONES	709	1.78	1262.02	60.00
15/09/2016	ORD-MCT-0000003291	LIQ-ORD-4131	7116	Venta	ACCIONES	3700	1.79	6623	60.27
20/09/2016	ORD-MCT-0000003303	LIQ-ORD-4132	7206	Compra	ACCIONES	4	1000	4000	-
20/09/2016	ORD-MCT-0000003310	LIQ-ORD-4134	7214	Venta	NOTA DE CREDITO	1974.8	98.79987847	1951.1	62.28
20/09/2016	ORD-MCT-0000003311	LIQ-ORD-4133	7206	Venta	ACCIONES	4	1000	4000	25.00
20/09/2016	ORD-MCT-0000003312	LIQ-ORD-4135	7250	Venta	PAPEL COMERCIAL	46400	94.71788793	43949.1	40.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
20/09/2016	ORD-MCT-0000003313	LIQ-ORD-4136	7250	Compra	PAPEL COMERCIAL	46400	94.71788793	43949.1	14.59
21/09/2016	ORD-MCT-0000003307	LIQ-ORD-4144	7291	Compra	ACCIONES	5	1000	5000	-
21/09/2016	ORD-MCT-0000003308	LIQ-ORD-4142	7290	Compra	ACCIONES	2	1000	2000	-
21/09/2016	ORD-MCT-0000003314	LIQ-ORD-4139	7260	Venta	NOTA DE CREDITO	1262.69	98.00030094	1237.44	20.05
21/09/2016	ORD-MCT-0000003315	LIQ-ORD-4138	7260	Compra	NOTA DE CREDITO	1262.69	98.00030094	1237.44	-
21/09/2016	ORD-MCT-0000003315	LIQ-ORD-4149	7304	Compra	NOTA DE CREDITO	1746.76	97.99972521	1711.82	-
21/09/2016	ORD-MCT-0000003316	LIQ-ORD-4140	7284	Compra	OBLIGACIONES	50000	99.25	49625	44.66
21/09/2016	ORD-MCT-0000003317	LIQ-ORD-4141	7284	Venta	OBLIGACIONES	50000	99.25	49625	44.66
21/09/2016	ORD-MCT-0000003318	LIQ-ORD-4151	7306	Venta	NOTA DE CREDITO	250000	99.56	248900	311.13
21/09/2016	ORD-MCT-0000003319	LIQ-ORD-4143	7290	Venta	ACCIONES	2	1000	2000	25.00
21/09/2016	ORD-MCT-0000003319	LIQ-ORD-4145	7291	Venta	ACCIONES	5	1000	5000	25.00
21/09/2016	ORD-MCT-0000003320	LIQ-ORD-4150	7306	Compra	NOTA DE CREDITO	250000	99.56	248900	199.12
21/09/2016	ORD-MCT-0000003321	LIQ-ORD-4137	7304	Venta	NOTA DE CREDITO	1746.76	97.99972521	1711.82	50.14
21/09/2016	ORD-MCT-0000003315	LIQ-ORD-4146	223295	Compra	NOTA DE CREDITO	1532	98.5	1509.02	-
21/09/2016	ORD-MCT-0000003315	LIQ-ORD-4147	223296	Compra	NOTA DE CREDITO	1493.68	98.5	1471.27	-
21/09/2016	ORD-MCT-0000003322	LIQ-ORD-4148	223344	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	2187.04	96.99999993	2121.43	-
22/09/2016	ORD-MCT-0000003324	LIQ-ORD-4152	7327	Venta	NOTA DE CREDITO	1009.5	98.04952947	989.81	52.00
22/09/2016	ORD-MCT-0000003325	LIQ-ORD-4153	7327	Compra	NOTA DE CREDITO	1009.5	98.04952947	989.81	-
22/09/2016	ORD-MCT-0000003326	LIQ-ORD-4154	7351	Venta	NOTA DE CREDITO	1571.64	98.60018834	1549.64	100.10
26/09/2016	ORD-MCT-0000003328	LIQ-ORD-4166	7451	Venta	NOTA DE CREDITO	49926.63	98.00000521	48928.1	391.42
26/09/2016	ORD-MCT-0000003329	LIQ-ORD-4157	7451	Compra	NOTA DE CREDITO	49926.63	98.00000521	48928.1	97.86
26/09/2016	ORD-MCT-0000003330	LIQ-ORD-4160	7412	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	95.99616	95996.16	48.53
26/09/2016	ORD-MCT-0000003331	LIQ-ORD-4161	7412	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	95.99616	95996.16	379.17
26/09/2016	ORD-MCT-0000003332	LIQ-ORD-4155	7406	Venta	NOTA DE CREDITO	1282.12	98.00018719	1256.48	55.00
26/09/2016	ORD-MCT-0000003333	LIQ-ORD-4158	7406	Compra	NOTA DE CREDITO	1282.12	98.00018719	1256.48	-
26/09/2016	ORD-MCT-0000003334	LIQ-ORD-4159	7407	Venta	PAPEL COMERCIAL	450000	96.34684889	433560.82	1,706.25
26/09/2016	ORD-MCT-0000003334	LIQ-ORD-4163	7444	Venta	PAPEL COMERCIAL	275318	96.34684982	265260.22	1,043.91
26/09/2016	ORD-MCT-0000003334	LIQ-ORD-4165	7450	Venta	PAPEL COMERCIAL	24682	96.36617778	23785.1	149.96
26/09/2016	ORD-MCT-0000003335	LIQ-ORD-4162	7444	Compra	PAPEL COMERCIAL	275318	96.34684982	265260.22	120.69
26/09/2016	ORD-MCT-0000003335	LIQ-ORD-4164	7450	Compra	PAPEL COMERCIAL	24682	96.36617778	23785.1	10.76
26/09/2016	ORD-MCT-0000003336	LIQ-ORD-4156	7448	Venta	NOTA DE CREDITO	1330.37	98.25011087	1307.09	50.14
27/09/2016	ORD-MCT-0000003337	LIQ-ORD-4167	7466	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	92.61165	92611.65	750.00
27/09/2016	ORD-MCT-0000003338	LIQ-ORD-4169	7470	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	96.1333	9613.33	150.00
27/09/2016	ORD-MCT-0000003339	LIQ-ORD-4168	7470	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	96.1333	9613.33	20.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
27/09/2016	ORD-MCT-0000003341	LIQ-ORD-4170	223635	Compra	ACCIONES	2220	1.8	3996	8.00
28/09/2016	ORD-MCT-0000003323	LIQ-ORD-4181	7520	Compra	ACCIONES	10	1000	10000	-
28/09/2016	ORD-MCT-0000003340	LIQ-ORD-4182	7562	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	96.15384667	288461.54	144.23
28/09/2016	ORD-MCT-0000003342	LIQ-ORD-4174	7562	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.15384667	288461.54	1,125.00
28/09/2016	ORD-MCT-0000003343	LIQ-ORD-4172	7517	Venta	ACCIONES	2	1000	2000	30.00
28/09/2016	ORD-MCT-0000003343	LIQ-ORD-4173	7520	Venta	ACCIONES	10	1000	10000	25.00
28/09/2016	ORD-MCT-0000003344	LIQ-ORD-4175	7565	Compra	NOTA DE CREDITO	11388.96	99.20001475	11297.85	29.37
28/09/2016	ORD-MCT-0000003344	LIQ-ORD-4177	7568	Compra	NOTA DE CREDITO	48597.69	99.62000251	48413.02	24.21
28/09/2016	ORD-MCT-0000003344	LIQ-ORD-4179	7569	Compra	NOTA DE CREDITO	459057.3	99.61999951	457312.88	411.58
28/09/2016	ORD-MCT-0000003345	LIQ-ORD-4180	7569	Venta	NOTA DE CREDITO	459057.3	99.61999951	457312.88	548.78
28/09/2016	ORD-MCT-0000003346	LIQ-ORD-4178	7568	Venta	NOTA DE CREDITO	48597.69	99.62000251	48413.02	106.51
28/09/2016	ORD-MCT-0000003349	LIQ-ORD-4176	7565	Venta	NOTA DE CREDITO	11388.96	99.20001475	11297.85	120.01
28/09/2016	ORD-MCT-0000003347	LIQ-ORD-4183	223667	Compra	NOTA DE CREDITO	1014.65	97.01	984.31	-
29/09/2016	ORD-MCT-0000003350	LIQ-ORD-4186	7632	Venta	NOTA DE CREDITO	813.29	97.99948358	797.02	40.01
29/09/2016	ORD-MCT-0000003351	LIQ-ORD-4185	7573	Venta	NOTA DE CREDITO	817.83	97.99958427	801.47	40.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003352	LIQ-ORD-4184	7571	Venta	NOTA DE CREDITO	526.35	97.49976252	513.19	40.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003353	LIQ-ORD-4190	7576	Venta	PAPEL COMERCIAL	60000	95.92326667	57553.96	240.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003353	LIQ-ORD-4192	7577	Venta	PAPEL COMERCIAL	37000	95.92327027	35491.61	199.99
29/09/2016	ORD-MCT-0000003353	LIQ-ORD-4194	7578	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	95.9233	9592.33	200.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003353	LIQ-ORD-4196	7579	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	98.0392	19607.84	200.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003354	LIQ-ORD-4200	7607	Venta	PAPEL COMERCIAL	5900	96.38559322	5686.75	150.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003354	LIQ-ORD-4206	7618	Venta	PAPEL COMERCIAL	61000	96.38554098	58795.18	228.75
29/09/2016	ORD-MCT-0000003355	LIQ-ORD-4189	7576	Compra	PAPEL COMERCIAL	60000	95.92326667	57553.96	85.01
29/09/2016	ORD-MCT-0000003355	LIQ-ORD-4197	7581	Compra	PAPEL COMERCIAL	43000	96.15383721	41346.15	50.01
29/09/2016	ORD-MCT-0000003356	LIQ-ORD-4191	7577	Compra	PAPEL COMERCIAL	37000	95.92327027	35491.61	85.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003357	LIQ-ORD-4193	7578	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	95.9233	9592.33	35.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003357	LIQ-ORD-4201	7614	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	96.15386667	14423.08	35.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003357	LIQ-ORD-4205	7618	Compra	PAPEL COMERCIAL	61000	96.38554098	58795.18	100.01
29/09/2016	ORD-MCT-0000003358	LIQ-ORD-4199	7607	Compra	PAPEL COMERCIAL	5900	96.38559322	5686.75	35.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003358	LIQ-ORD-4203	7617	Compra	PAPEL COMERCIAL	5600	96.15392857	5384.62	35.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003359	LIQ-ORD-4198	7581	Venta	PAPEL COMERCIAL	43000	96.15383721	41346.15	161.25
29/09/2016	ORD-MCT-0000003359	LIQ-ORD-4202	7614	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	96.15386667	14423.08	150.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003359	LIQ-ORD-4204	7617	Venta	PAPEL COMERCIAL	5600	96.15392857	5384.62	150.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003359	LIQ-ORD-4208	7643	Venta	PAPEL COMERCIAL	10340	96.15386847	9942.31	150.00
29/09/2016	ORD-MCT-0000003359	LIQ-ORD-4209	7644	Venta	PAPEL COMERCIAL	10340	96.15386847	9942.31	150.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
29/09/2016	ORD-MCT-0000003360	LIQ-ORD-4187	7571	Compra	NOTA DE CREDITO	526.35	97.49976252	513.19	-
29/09/2016	ORD-MCT-0000003360	LIQ-ORD-4188	7573	Compra	NOTA DE CREDITO	817.83	97.99958427	801.47	-
29/09/2016	ORD-MCT-0000003360	LIQ-ORD-4195	7579	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	98.0392	19607.84	-
29/09/2016	ORD-MCT-0000003360	LIQ-ORD-4207	7632	Compra	NOTA DE CREDITO	813.29	97.99948358	797.02	-
30/09/2016	ORD-MCT-0000003362	LIQ-ORD-4217	7662	Compra	OBLIGACIONES	5000	100	5000	9.86
30/09/2016	ORD-MCT-0000003363	LIQ-ORD-4216	7659	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	92.59259333	277777.78	2,250.00
30/09/2016	ORD-MCT-0000003364	LIQ-ORD-4214	7662	Venta	OBLIGACIONES	5000	100	5000	50.00
30/09/2016	ORD-MCT-0000003365	LIQ-ORD-4212	7660	Venta	PAPEL COMERCIAL	11270	96.1538598	10836.54	150.00
30/09/2016	ORD-MCT-0000003365	LIQ-ORD-4213	7661	Venta	PAPEL COMERCIAL	19400	96.15386598	18653.85	150.00
30/09/2016	ORD-MCT-0000003365	LIQ-ORD-4215	7665	Venta	PAPEL COMERCIAL	7000	96.15385714	6730.77	150.00
30/09/2016	ORD-MCT-0000003367	LIQ-ORD-4210	7659	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	92.59259333	277777.78	138.89
03/10/2016	ORD-MCT-0000003368	LIQ-ORD-4218	7723	Venta	NOTA DE CREDITO	1539.45	97.99993504	1508.66	45.00
03/10/2016	ORD-MCT-0000003369	LIQ-ORD-4219	7723	Compra	NOTA DE CREDITO	1539.45	97.99993504	1508.66	-
04/10/2016	ORD-MCT-0000003348	LIQ-ORD-4220	7770	Compra	ACCIONES	7	1000	7000	-
04/10/2016	ORD-MCT-0000003370	LIQ-ORD-4221	7770	Venta	ACCIONES	7	1000	7000	25.00
06/10/2016	ORD-MCT-0000003371	LIQ-ORD-4222	7822	Venta	NOTA DE CREDITO	1954.19	98.00019445	1915.11	60.00
06/10/2016	ORD-MCT-0000003372	LIQ-ORD-4223	7822	Compra	NOTA DE CREDITO	1954.19	98.00019445	1915.11	-
07/10/2016	ORD-MCT-0000003375	LIQ-ORD-4225	7854	Venta	NOTA DE CREDITO	614.86	96.99931692	596.41	70.00
07/10/2016	ORD-MCT-0000003376	LIQ-ORD-4226	7856	Venta	NOTA DE CREDITO	2706.91	97.9999335	2652.77	70.00
07/10/2016	ORD-MCT-0000003377	LIQ-ORD-4224	7853	Venta	NOTA DE CREDITO	1161.59	98.00015496	1138.36	70.00
07/10/2016	ORD-MCT-0000003381	LIQ-ORD-4227	7853	Compra	NOTA DE CREDITO	1161.59	98.00015496	1138.36	-
07/10/2016	ORD-MCT-0000003381	LIQ-ORD-4228	7854	Compra	NOTA DE CREDITO	614.86	96.99931692	596.41	-
07/10/2016	ORD-MCT-0000003381	LIQ-ORD-4229	7856	Compra	NOTA DE CREDITO	2706.91	97.9999335	2652.77	-
07/10/2016	ORD-MCT-0000003382	LIQ-ORD-4231	7882	Venta	NOTA DE CREDITO	692.44	97.9998267	678.59	50.00
07/10/2016	ORD-MCT-0000003383	LIQ-ORD-4230	7882	Compra	NOTA DE CREDITO	692.44	97.9998267	678.59	-
10/10/2016	ORD-MCT-0000003361	LIQ-ORD-4244	7884	Compra	ACCIONES	50	1000	50000	-
10/10/2016	ORD-MCT-0000003384	LIQ-ORD-4232	7884	Venta	ACCIONES	50	1000	50000	25.00
10/10/2016	ORD-MCT-0000003385	LIQ-ORD-4234	7885	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	97.055969	970559.69	2,527.78
10/10/2016	ORD-MCT-0000003385	LIQ-ORD-4236	7886	Venta	PAPEL COMERCIAL	800000	97.05596875	776447.75	2,022.22
10/10/2016	ORD-MCT-0000003385	LIQ-ORD-4239	7892	Venta	PAPEL COMERCIAL	56000	97.05596429	54351.34	141.56
10/10/2016	ORD-MCT-0000003385	LIQ-ORD-4241	7899	Venta	PAPEL COMERCIAL	400000	97.05597	388223.88	1,011.11
10/10/2016	ORD-MCT-0000003386	LIQ-ORD-4233	7885	Compra	PAPEL COMERCIAL	1000000	97.055969	970559.69	441.60
10/10/2016	ORD-MCT-0000003386	LIQ-ORD-4235	7886	Compra	PAPEL COMERCIAL	800000	97.05596875	776447.75	353.28
10/10/2016	ORD-MCT-0000003386	LIQ-ORD-4240	7899	Compra	PAPEL COMERCIAL	400000	97.05597	388223.88	176.64
10/10/2016	ORD-MCT-0000003387	LIQ-ORD-4238	7892	Compra	PAPEL COMERCIAL	56000	97.05596429	54351.34	84.99

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
10/10/2016	ORD-MCT-0000003388	LIQ-ORD-4237	7888	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.34685	192693.7	758.33
10/10/2016	ORD-MCT-0000003388	LIQ-ORD-4243	7912	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.346848	240867.12	947.92
10/10/2016	ORD-MCT-0000003389	LIQ-ORD-4242	7901	Compra	PAPEL COMERCIAL	2300000	95.02504304	2185575.99	653.85
11/10/2016	ORD-MCT-0000003390	LIQ-ORD-4246	7927	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	97.071671	970716.71	2,513.89
11/10/2016	ORD-MCT-0000003390	LIQ-ORD-4248	7931	Venta	PAPEL COMERCIAL	844000	97.08737915	819417.48	2,110.00
11/10/2016	ORD-MCT-0000003391	LIQ-ORD-4245	7927	Compra	PAPEL COMERCIAL	1000000	97.071671	970716.71	292.83
11/10/2016	ORD-MCT-0000003392	LIQ-ORD-4247	7931	Compra	PAPEL COMERCIAL	844000	97.08737915	819417.48	409.71
11/10/2016	ORD-MCT-0000003393	LIQ-ORD-4252	7976	Venta	NOTA DE CREDITO	160565.58	99.66000185	160019.66	80.01
11/10/2016	ORD-MCT-0000003394	LIQ-ORD-4250	7974	Venta	NOTA DE CREDITO	17000	99.66	16942.2	-
11/10/2016	ORD-MCT-0000003395	LIQ-ORD-4249	7974	Compra	NOTA DE CREDITO	17000	99.66	16942.2	8.47
11/10/2016	ORD-MCT-0000003395	LIQ-ORD-4251	7976	Compra	NOTA DE CREDITO	160565.58	99.66000185	160019.66	80.01
12/10/2016	ORD-MCT-0000003378	LIQ-ORD-4259	8012	Venta	PAPEL COMERCIAL	945.86	97.99970397	926.94	70.00
12/10/2016	ORD-MCT-0000003379	LIQ-ORD-4257	8011	Venta	PAPEL COMERCIAL	252.82	93.99968357	237.65	35.00
12/10/2016	ORD-MCT-0000003380	LIQ-ORD-4256	8010	Venta	PAPEL COMERCIAL	158.39	89.99936865	142.55	35.00
12/10/2016	ORD-MCT-0000003397	LIQ-ORD-4253	7982	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	97.08738	291262.14	145.63
12/10/2016	ORD-MCT-0000003398	LIQ-ORD-4254	7982	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	97.08738	291262.14	750.00
12/10/2016	ORD-MCT-0000003399	LIQ-ORD-4261	8028	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	96.385542	481927.71	1,875.00
12/10/2016	ORD-MCT-0000003400	LIQ-ORD-4260	8028	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	96.385542	481927.71	240.96
12/10/2016	ORD-MCT-0000003401	LIQ-ORD-4255	8010	Compra	NOTA DE CREDITO	158.39	89.99936865	142.55	-
12/10/2016	ORD-MCT-0000003401	LIQ-ORD-4258	8012	Compra	NOTA DE CREDITO	945.86	97.99970397	926.94	-
12/10/2016	ORD-MCT-0000003401	LIQ-ORD-4262	8011	Compra	NOTA DE CREDITO	252.82	93.99968357	237.65	-
14/10/2016	ORD-MCT-0000003373	LIQ-ORD-4269	8100	Compra	ACCIONES	9	1000	9000	-
14/10/2016	ORD-MCT-0000003396	LIQ-ORD-4271	8101	Venta	NOTA DE CREDITO	2757.97	98.7501677	2723.5	80.00
14/10/2016	ORD-MCT-0000003403	LIQ-ORD-4273	8129	Venta	ACCIONES	540	1.76	950.4	9.50
14/10/2016	ORD-MCT-0000003404	LIQ-ORD-4268	8099	Venta	OBLIGACIONES	6000	100	6000	85.00
14/10/2016	ORD-MCT-0000003406	LIQ-ORD-4266	8098	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.08738	97087.38	250.00
14/10/2016	ORD-MCT-0000003407	LIQ-ORD-4265	8098	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	97.08738	97087.38	43.69
14/10/2016	ORD-MCT-0000003408	LIQ-ORD-4267	8099	Compra	OBLIGACIONES	6000	100	6000	5.40
14/10/2016	ORD-MCT-0000003409	LIQ-ORD-4270	8100	Venta	ACCIONES	9	1000	9000	25.00
14/10/2016	ORD-MCT-0000003410	LIQ-ORD-4263	8125	Venta	NOTA DE CREDITO	1999.3	97.99979993	1959.31	50.00
14/10/2016	ORD-MCT-0000003411	LIQ-ORD-4272	8125	Compra	NOTA DE CREDITO	1999.3	97.99979993	1959.31	-
14/10/2016	ORD-MCT-0000003412	LIQ-ORD-4264	8128	Venta	NOTA DE CREDITO	384.45	97.99973989	376.76	40.00
14/10/2016	ORD-MCT-00000034091	LIQ-ORD-4337	8106	Venta	ACCIONES	5	1000	5000	75.00
17/10/2016	ORD-MCT-0000003402	LIQ-ORD-4275	8173	Compra	ACCIONES	2	1000	2000	-
17/10/2016	ORD-MCT-0000003403	LIQ-ORD-4274	8170	Venta	ACCIONES	16000	1.77	28320	283.20

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
17/10/2016	ORD-MCT-0000003414	LIQ-ORD-4277	8174	Venta	NOTA DE CREDITO	1788.78	98.09982223	1754.79	10.01
17/10/2016	ORD-MCT-0000003415	LIQ-ORD-4276	8173	Venta	ACCIONES	2	1000	2000	25.00
18/10/2016	ORD-MCT-0000003403	LIQ-ORD-4284	8216	Venta	ACCIONES	91	1.76	160.16	15.01
18/10/2016	ORD-MCT-0000003405	LIQ-ORD-4285	8218	Venta	ACCIONES	5000	1.77	8850	88.50
18/10/2016	ORD-MCT-0000003417	LIQ-ORD-4279	8180	Venta	COMERCIAL PAPEL	150000	96.13330667	144199.96	565.63
18/10/2016	ORD-MCT-0000003417	LIQ-ORD-4281	8181	Venta	COMERCIAL PAPEL	150000	96.13330667	144199.96	565.63
18/10/2016	ORD-MCT-0000003417	LIQ-ORD-4282	8184	Venta	COMERCIAL PAPEL	100000	96.1333	96133.3	377.08
18/10/2016	ORD-MCT-0000003417	LIQ-ORD-4283	8185	Venta	COMERCIAL PAPEL	100000	96.1333	96133.3	377.08
18/10/2016	ORD-MCT-0000003418	LIQ-ORD-4278	8180	Compra	COMERCIAL PAPEL	150000	96.13330667	144199.96	65.25
18/10/2016	ORD-MCT-0000003419	LIQ-ORD-4280	8181	Compra	COMERCIAL	150000	96.13330667	144199.96	36.25
19/10/2016	ORD-MCT-0000003405	LIQ-ORD-4287	8260	Venta	ACCIONES	5000	1.77	8850	88.50
19/10/2016	ORD-MCT-0000003405	LIQ-ORD-4289	8264	Venta	ACCIONES	5000	1.77	8850	88.50
19/10/2016	ORD-MCT-0000003405	LIQ-ORD-4290	8265	Venta	ACCIONES	5000	1.77	8850	88.50
19/10/2016	ORD-MCT-0000003421	LIQ-ORD-4288	8261	Venta	ACCIONES	1421	1.77	2515.17	25.15
19/10/2016	ORD-MCT-0000003405	LIQ-ORD-4365	2244491	Venta	ACCIONES	2907	1.77	5145.39	44.25
19/10/2016	ORD-MCT-0000003405	LIQ-ORD-4366	224450	Venta	ACCIONES	353	1.77	624.81	6.25
19/10/2016	ORD-MCT-0000003420	LIQ-ORD-4367	2244492	Venta	ACCIONES	2093	1.77	3704.61	44.25
19/10/2016	ORD-MCT-0000003422	LIQ-ORD-4286	224441	Compra	NOTA DE CREDITO	538	97.06	522.18	-
20/10/2016	ORD-MCT-0000003416	LIQ-ORD-4294	8308	Venta	ACCIONES	2849	1.77	5042.73	50.43
20/10/2016	ORD-MCT-0000003423	LIQ-ORD-4295	8324	Venta	COMERCIAL PAPEL	25000	96.38556	24096.39	150.00
20/10/2016	ORD-MCT-0000003423	LIQ-ORD-4296	8325	Venta	COMERCIAL PAPEL	350000	96.38554286	337349.4	1,312.50
20/10/2016	ORD-MCT-0000003423	LIQ-ORD-4297	8326	Venta	COMERCIAL PAPEL	125000	96.385544	120481.93	468.75
21/10/2016	ORD-MCT-0000003413	LIQ-ORD-4300	8340	Venta	NOTA DE CREDITO	8962.41	99.00997611	8873.68	100.01
21/10/2016	ORD-MCT-0000003424	LIQ-ORD-4305	8372	Venta	NOTA DE CREDITO	2204.02	98.7599931	2176.69	80.01
21/10/2016	ORD-MCT-0000003425	LIQ-ORD-4298	8336	Venta	NOTA DE CREDITO	14695.35	99.00002382	14548.4	115.01
21/10/2016	ORD-MCT-0000003426	LIQ-ORD-4299	8336	Compra	NOTA DE CREDITO	14695.35	99.00002382	14548.4	7.27
21/10/2016	ORD-MCT-0000003427	LIQ-ORD-4302	8369	Venta	NOTA DE CREDITO	16687.51	99.09998556	16537.32	120.01
21/10/2016	ORD-MCT-0000003428	LIQ-ORD-4301	8369	Compra	NOTA DE CREDITO	16687.51	99.09998556	16537.32	35.04
21/10/2016	ORD-MCT-0000003428	LIQ-ORD-4303	8371	Compra	NOTA DE CREDITO	15472.45	99.10001325	15333.2	32.49
21/10/2016	ORD-MCT-0000003429	LIQ-ORD-4304	8371	Venta	NOTA DE CREDITO	15472.45	99.10001325	15333.2	120.00
21/10/2016	ORD-MCT-0000003430	LIQ-ORD-4306	8378	Compra	COMERCIAL PAPEL	31000	96.15383871	29807.69	85.00
21/10/2016	ORD-MCT-0000003431	LIQ-ORD-4307	8378	Venta	COMERCIAL PAPEL	31000	96.15383871	29807.69	150.01
24/10/2016	ORD-MCT-0000003433	LIQ-ORD-4309	8383	Venta	COMERCIAL PAPEL	18496	96.11278114	17777.02	150.00
24/10/2016	ORD-MCT-0000003433	LIQ-ORD-4312	8393	Venta	COMERCIAL PAPEL	10000	96.1128	9611.28	150.00
24/10/2016	ORD-MCT-0000003434	LIQ-ORD-4311	8393	Compra	COMERCIAL	10000	96.1128	9611.28	4.37

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
24/10/2016	ORD-MCT-0000003435	LIQ-ORD-4308	8387	Venta	NOTA DE CREDITO	6928.49	99.00007072	6859.21	50.00
24/10/2016	ORD-MCT-0000003436	LIQ-ORD-4310	8387	Compra	NOTA DE CREDITO	6928.49	99.00007072	6859.21	13.72
26/10/2016	ORD-MCT-0000003437	LIQ-ORD-4325	8502	Venta	NOTA DE CREDITO	948.38	98.4995466	934.15	50.00
26/10/2016	ORD-MCT-0000003438	LIQ-ORD-4327	8503	Venta	NOTA DE CREDITO	1625.91	97.99988929	1593.39	70.00
26/10/2016	ORD-MCT-0000003439	LIQ-ORD-4317	8473	Venta	PAPEL COMERCIAL	252000	96.38554365	242891.57	945.00
26/10/2016	ORD-MCT-0000003439	LIQ-ORD-4319	8474	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	96.38555	19277.11	150.00
26/10/2016	ORD-MCT-0000003439	LIQ-ORD-4320	8480	Venta	PAPEL COMERCIAL	40218	96.38554876	38764.34	150.82
26/10/2016	ORD-MCT-0000003439	LIQ-ORD-4321	8484	Venta	PAPEL COMERCIAL	260000	96.38554231	250602.41	975.00
26/10/2016	ORD-MCT-0000003440	LIQ-ORD-4316	8473	Compra	PAPEL COMERCIAL	252000	96.38554365	242891.57	60.72
26/10/2016	ORD-MCT-0000003440	LIQ-ORD-4318	8474	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	96.38555	19277.11	4.82
26/10/2016	ORD-MCT-0000003441	LIQ-ORD-4315	8472	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	93.780894	468904.47	2,500.00
26/10/2016	ORD-MCT-0000003442	LIQ-ORD-4314	8472	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	93.780894	468904.47	467.60
26/10/2016	ORD-MCT-0000003443	LIQ-ORD-4323	8486	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	95.92326	191846.52	800.00
26/10/2016	ORD-MCT-0000003444	LIQ-ORD-4326	8503	Compra	NOTA DE CREDITO	1625.91	97.99988929	1593.39	-
26/10/2016	ORD-MCT-0000003445	LIQ-ORD-4322	8486	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	95.92326	191846.52	95.92
26/10/2016	ORD-MCT-0000003446	LIQ-ORD-4324	8491	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	1500000	100	1500000	77.67
26/10/2016	ORD-MCT-0000003447	LIQ-ORD-4313	8516	Venta	NOTA DE CREDITO	975.75	98.00051243	956.24	65.00
26/10/2016	ORD-MCT-0000003448	LIQ-ORD-4328	8516	Compra	NOTA DE CREDITO	975.75	98.00051243	956.24	-
26/10/2016	ORD-MCT-0000003449	LIQ-ORD-4329	8528	Compra	NOTA DE CREDITO	130005.06	99.66999746	129576.04	79.04
26/10/2016	ORD-MCT-0000003450	LIQ-ORD-4330	8528	Venta	NOTA DE CREDITO	130005.06	99.66999746	129576.04	64.79
27/10/2016	ORD-MCT-0000003452	LIQ-ORD-4331	8553	Venta	NOTA DE CREDITO	5599.32	98.4099855	5510.29	100.06
27/10/2016	ORD-MCT-0000003453	LIQ-ORD-4332	8558	Venta	NOTA DE CREDITO	1362.33	98.01002694	1335.22	70.05
28/10/2016	ORD-MCT-0000003455	LIQ-ORD-4333	8588	Venta	OBLIGACIONES	200408.57	98.87815177	198160.29	1,753.58
28/10/2016	ORD-MCT-0000003456	LIQ-ORD-4335	8599	Venta	ACCIONES	70	1000	70000	25.00
28/10/2016	ORD-MCT-0000003456	LIQ-ORD-4336	8601	Venta	ACCIONES	14	1000	14000	210.00
28/10/2016	ORD-MCT-0000003457	LIQ-ORD-4340	8601	Compra	ACCIONES	14	1000	14000	90.01
31/10/2016	ORD-MCT-0000003458	LIQ-ORD-4350	8669	Compra	OBLIGACIONES	400000	100	400000	400.00
31/10/2016	ORD-MCT-0000003459	LIQ-ORD-4342	8621	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	97.31781333	291953.44	49.06
31/10/2016	ORD-MCT-0000003459	LIQ-ORD-4343	8622	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	95.85813	479290.65	121.82
31/10/2016	ORD-MCT-0000003460	LIQ-ORD-4364	8628	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	97.3178	14597.67	15.13
31/10/2016	ORD-MCT-0000003461	LIQ-ORD-4348	8654	Compra	PAPEL COMERCIAL	135000	97.31781481	131379.05	43.80
31/10/2016	ORD-MCT-0000003461	LIQ-ORD-4349	8655	Compra	PAPEL COMERCIAL	450000	95.85812889	431361.58	215.83
31/10/2016	ORD-MCT-0000003463	LIQ-ORD-4353	8621	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	97.31781333	291953.44	806.67
31/10/2016	ORD-MCT-0000003463	LIQ-ORD-4354	8622	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	95.85813	479290.65	2,033.33
31/10/2016	ORD-MCT-0000003463	LIQ-ORD-4355	8628	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	97.3178	14597.67	200.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
31/10/2016	ORD-MCT-0000003463	LIQ-ORD-4356	8654	Venta	PAPEL COMERCIAL	135000	97.31781481	131379.05	363.00
31/10/2016	ORD-MCT-0000003463	LIQ-ORD-4357	8624	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	95.87985	19175.97	200.00
31/10/2016	ORD-MCT-0000003463	LIQ-ORD-4358	8653	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	97.3178	9731.78	200.00
31/10/2016	ORD-MCT-0000003463	LIQ-ORD-4359	8631	Venta	PAPEL COMERCIAL	11000	95.85809091	10544.39	200.00
31/10/2016	ORD-MCT-0000003463	LIQ-ORD-4360	8633	Venta	PAPEL COMERCIAL	6250	95.85808	5991.13	200.00
31/10/2016	ORD-MCT-0000003463	LIQ-ORD-4361	8625	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	97.3178	14597.67	200.00
31/10/2016	ORD-MCT-0000003463	LIQ-ORD-4362	8655	Venta	PAPEL COMERCIAL	450000	95.85812889	431361.58	1,830.00
31/10/2016	ORD-MCT-0000003464	LIQ-ORD-4345	8633	Compra	PAPEL COMERCIAL	6250	95.85808	5991.13	5.00
31/10/2016	ORD-MCT-0000003465	LIQ-ORD-4347	8636	Venta	ACCIONES	13	1000	13000	195.00
31/10/2016	ORD-MCT-0000003466	LIQ-ORD-4346	8636	Compra	ACCIONES	13	1000	13000	90.00
31/10/2016	ORD-MCT-0000003467	LIQ-ORD-4344	8631	Compra	PAPEL COMERCIAL	11000	95.85809091	10544.39	40.00
31/10/2016	ORD-MCT-0000003469	LIQ-ORD-4338	8650	Venta	NOTA DE CREDITO	6461.26	98.51004293	6364.99	130.07
31/10/2016	ORD-MCT-0000003470	LIQ-ORD-4363	8625	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	97.3178	14597.67	-
31/10/2016	ORD-MCT-0000003471	LIQ-ORD-4339	8653	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	97.3178	9731.78	25.00
31/10/2016	ORD-MCT-0000003472	LIQ-ORD-4352	8660	Compra	OBLIGACIONES	303800	97.85415405	297280.92	297.28
31/10/2016	ORD-MCT-0000003462	LIQ-ORD-4351	224910	Compra	NOTA DE CREDITO	900.67	97.03	873.92	-
07/11/2016	ORD-MCT-0000003473	LIQ-ORD-4369	8738	Venta	ACCIONES	2000	1.77	3540	44.00
07/11/2016	ORD-MCT-0000003474	LIQ-ORD-4368	8722	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	96.34684667	144520.27	568.75
07/11/2016	ORD-MCT-0000003475	LIQ-ORD-4371	8744	Venta	NOTA DE CREDITO	74042.37	99.6499977	73783.22	88.02
07/11/2016	ORD-MCT-0000003476	LIQ-ORD-4370	8744	Compra	NOTA DE CREDITO	74042.37	99.6499977	73783.22	45.01
08/11/2016	ORD-MCT-0000003478	LIQ-ORD-4379	8745	Venta	PAPEL COMERCIAL	25000	97.3394	24334.85	200.00
08/11/2016	ORD-MCT-0000003478	LIQ-ORD-4380	8746	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	95.90154	95901.54	402.22
08/11/2016	ORD-MCT-0000003479	LIQ-ORD-4372	8745	Compra	PAPEL COMERCIAL	25000	97.3394	24334.85	4.06
08/11/2016	ORD-MCT-0000003479	LIQ-ORD-4373	8746	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	95.90154	95901.54	24.11
08/11/2016	ORD-MCT-0000003480	LIQ-ORD-4374	8747	Compra	PAPEL COMERCIAL	210000	96.36619048	202369	96.66
08/11/2016	ORD-MCT-0000003481	LIQ-ORD-4375	8747	Venta	PAPEL COMERCIAL	210000	96.36619048	202369	791.88
08/11/2016	ORD-MCT-0000003484	LIQ-ORD-4378	8769	Venta	NOTA DE CREDITO	15226.84	99.18000058	15101.98	120.11
08/11/2016	ORD-MCT-0000003481	LIQ-ORD-4376	225016	Venta	OBLIGACIONES	999480	98.89562918	988442.03	11,660.60
08/11/2016	ORD-MCT-0000003481	LIQ-ORD-4377	225046	Venta	OBLIGACIONES	700028.57	98.89562918	692297.66	8,167.00
09/11/2016	ORD-MCT-0000003482	LIQ-ORD-4384	8816	Compra	NOTA DE CREDITO	1308.48	98.55022622	1289.51	5.29
09/11/2016	ORD-MCT-0000003482	LIQ-ORD-4385	8788	Compra	NOTA DE CREDITO	1921.43	98.50007546	1892.61	7.76
09/11/2016	ORD-MCT-0000003485	LIQ-ORD-4383	8789	Venta	NOTA DE CREDITO	383.16	98.52020044	377.49	60.01
09/11/2016	ORD-MCT-0000003486	LIQ-ORD-4381	8801	Compra	OBLIGACIONES	250654.29	98.89740966	247890.6	223.10
09/11/2016	ORD-MCT-0000003487	LIQ-ORD-4382	8801	Venta	OBLIGACIONES	250654.29	98.89740966	247890.6	2,924.30
09/11/2016	ORD-MCT-0000003488	LIQ-ORD-4389	8833	Venta	ACCIONES	2000	1.77	3540	35.40

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
09/11/2016	ORD-MCT-0000003482	LIQ-ORD-4386	225091	Compra	NOTA DE CREDITO	1980.97	98.78	1956.8	8.02
09/11/2016	ORD-MCT-0000003482	LIQ-ORD-4387	225086	Compra	NOTA DE CREDITO	696.28	98.5	685.84	2.81
09/11/2016	ORD-MCT-0000003482	LIQ-ORD-4388	225080	Compra	NOTA DE CREDITO	1362.69	98.55	1342.93	5.51
10/11/2016	ORD-MCT-0000003489	LIQ-ORD-4392	8855	Compra	NOTA DE CREDITO	1974.43	98.84979462	1951.72	8.00
10/11/2016	ORD-MCT-0000003489	LIQ-ORD-4393	8868	Compra	NOTA DE CREDITO	4762.17	98.9298996	4711.21	19.32
10/11/2016	ORD-MCT-0000003490	LIQ-ORD-4391	8845	Compra	NOTA DE CREDITO	11285.81	99.10002029	11184.24	18.00
10/11/2016	ORD-MCT-0000003491	LIQ-ORD-4390	8855	Venta	NOTA DE CREDITO	1974.43	98.84979462	1951.72	80.08
11/11/2016	ORD-MCT-0000003492	LIQ-ORD-4394	8879	Compra	ACCIONES	2	1000	2000	25.00
11/11/2016	ORD-MCT-0000003493	LIQ-ORD-4395	8879	Venta	ACCIONES	2	1000	2000	30.00
14/11/2016	ORD-MCT-0000003496	LIQ-ORD-4396	8914	Compra	NOTA DE CREDITO	1709.85	96.99973682	1658.55	6.80
14/11/2016	ORD-MCT-0000003499	LIQ-ORD-4398	8917	Compra	ACCIONES	7	1000	7000	50.00
14/11/2016	ORD-MCT-0000003500	LIQ-ORD-4399	8917	Venta	ACCIONES	7	1000	7000	105.00
14/11/2016	ORD-MCT-0000003496	LIQ-ORD-4397	225260	Compra	NOTA DE CREDITO PAPEL	10304.45	99.05	10206.56	41.85
15/11/2016	ORD-MCT-0000003492	LIQ-ORD-4407	8960	Compra	COMERCIAL	5000	95.9232	4796.16	45.00
15/11/2016	ORD-MCT-0000003502	LIQ-ORD-4401	8934	Compra	NOTA DE CREDITO	5687.35	99.00006154	5630.48	23.08
15/11/2016	ORD-MCT-0000003502	LIQ-ORD-4402	8935	Compra	NOTA DE CREDITO	555.12	98.00043234	544.02	2.23
15/11/2016	ORD-MCT-0000003503	LIQ-ORD-4406	8967	Compra	ACCIONES	800	4.7	3760	34.22
15/11/2016	ORD-MCT-0000003503	LIQ-ORD-4408	8968	Compra	ACCIONES	4315	4.7	20280.5	184.55
15/11/2016	ORD-MCT-0000003504	LIQ-ORD-4400	8963	Compra	PAPEL COMERCIAL	4785	95.9015674	4588.89	7.71
15/11/2016	ORD-MCT-0000003505	LIQ-ORD-4403	8960	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	95.9232	4796.16	200.00
15/11/2016	ORD-MCT-0000003505	LIQ-ORD-4405	8963	Venta	PAPEL COMERCIAL	4785	95.9015674	4588.89	199.97
15/11/2016	ORD-MCT-0000003502	LIQ-ORD-4404	225290	Compra	NOTA DE CREDITO PAPEL	1198.78	98.81	1184.51	4.86
16/11/2016	ORD-MCT-0000003499	LIQ-ORD-4410	9021	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	96.38553333	14457.83	75.00
16/11/2016	ORD-MCT-0000003501	LIQ-ORD-4414	9022	Compra	PAPEL COMERCIAL	12172	96.38555702	11732.05	75.00
16/11/2016	ORD-MCT-0000003506	LIQ-ORD-4411	9017	Venta	NOTA DE CREDITO	3461.03	99.14996403	3431.61	80.00
16/11/2016	ORD-MCT-0000003507	LIQ-ORD-4409	8998	Venta	ACCIONES	8000	1.77	14160	128.86
16/11/2016	ORD-MCT-0000003508	LIQ-ORD-4412	9022	Venta	PAPEL COMERCIAL	12172	96.38555702	11732.05	150.00
16/11/2016	ORD-MCT-0000003508	LIQ-ORD-4413	9021	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	96.38553333	14457.83	150.00
16/11/2016	ORD-MCT-0000003509	LIQ-ORD-4415	225386	Compra	NOTA DE CREDITO	1092.06	98.91	1080.16	4.43
16/11/2016	ORD-MCT-0000003509	LIQ-ORD-4416	225385	Compra	NOTA DE CREDITO	1579.93	98.92	1562.87	6.41
16/11/2016	ORD-MCT-0000003509	LIQ-ORD-4417	225356	Compra	NOTA DE CREDITO	1171.18	98.86	1157.83	4.75
17/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4422	9052	Venta	ACCIONES	500	1.77	885	15.00
17/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4423	9051	Venta	ACCIONES	1000	1.77	1770	17.70
17/11/2016	ORD-MCT-0000003510	LIQ-ORD-4420	9031	Compra	NOTA DE CREDITO	640.83	97.50011704	624.81	2.56
17/11/2016	ORD-MCT-0000003510	LIQ-ORD-4421	9032	Compra	NOTA DE CREDITO	2203.44	99.00019969	2181.41	6.76

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
17/11/2016	ORD-MCT-0000003511	LIQ-ORD-4418	9032	Venta	NOTA DE CREDITO	2203.44	99.00019969	2181.41	80.00
17/11/2016	ORD-MCT-0000003512	LIQ-ORD-4419	9046	Compra	ACCIONES	200	4.7	940	8.55
17/11/2016	ORD-MCT-0000003513	LIQ-ORD-4424	9065	Venta	NOTA DE CREDITO	128618.54	95.50000334	122830.71	626.44
17/11/2016	ORD-MCT-0000003514	LIQ-ORD-4425	9066	Compra	NOTA DE CREDITO	15596.49	99.20001231	15471.72	24.75
17/11/2016	ORD-MCT-0000003515	LIQ-ORD-4426	9066	Venta	NOTA DE CREDITO	15596.49	99.20001231	15471.72	120.01
18/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4432	9098	Venta	ACCIONES	1500	1.77	2655	26.55
18/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4433	9101	Venta	ACCIONES	1500	1.77	2655	26.55
18/11/2016	ORD-MCT-0000003516	LIQ-ORD-4427	9081	Venta	NOTA DE CREDITO	1058.54	98.75016532	1045.31	70.14
18/11/2016	ORD-MCT-0000003517	LIQ-ORD-4428	9080	Venta	NOTA DE CREDITO	1777.02	98.70007091	1753.92	70.11
18/11/2016	ORD-MCT-0000003518	LIQ-ORD-4429	9082	Venta	NOTA DE CREDITO	1485.24	98.74969702	1466.67	70.00
18/11/2016	ORD-MCT-0000003519	LIQ-ORD-4430	9083	Compra	PAPEL COMERCIAL	2965	95.92310287	2844.12	5.00
18/11/2016	ORD-MCT-0000003520	LIQ-ORD-4431	9083	Venta	PAPEL COMERCIAL	2965	95.92310287	2844.12	150.00
21/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4434	9155	Venta	ACCIONES	1500	1.77	2655	26.55
21/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4435	9157	Venta	ACCIONES	1500	1.77	2655	26.55
21/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4436	9165	Venta	ACCIONES	1500	1.77	2655	26.55
21/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4437	9167	Venta	ACCIONES	1500	1.77	2655	26.55
21/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4438	9168	Venta	ACCIONES	1500	1.77	2655	26.55
21/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4439	9170	Venta	ACCIONES	1500	1.77	2655	26.55
21/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4440	9171	Venta	ACCIONES	1500	1.77	2655	26.55
21/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4441	9172	Venta	ACCIONES	1500	1.77	2655	26.55
21/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4442	9173	Venta	ACCIONES	1500	1.77	2655	26.55
21/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4443	9174	Venta	ACCIONES	1500	1.77	2655	26.55
21/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4444	9175	Venta	ACCIONES	1500	1.77	2655	26.55
21/11/2016	ORD-MCT-0000003498	LIQ-ORD-4445	9176	Venta	ACCIONES	282	1.77	499.14	4.99
21/11/2016	ORD-MCT-0000003501	LIQ-ORD-4446	9141	Compra	PAPEL COMERCIAL	6500	96.34692308	6262.55	25.28
21/11/2016	ORD-MCT-0000003521	LIQ-ORD-4451	9164	Venta	NOTA DE CREDITO	6680.57	99.15007252	6623.79	90.04
21/11/2016	ORD-MCT-0000003522	LIQ-ORD-4447	9137	Venta	PAPEL COMERCIAL	1200000	96.34684833	1156162.18	4,550.00
21/11/2016	ORD-MCT-0000003522	LIQ-ORD-4449	9138	Venta	PAPEL COMERCIAL	199000	96.34684925	191730.23	754.54
21/11/2016	ORD-MCT-0000003522	LIQ-ORD-4450	9141	Venta	PAPEL COMERCIAL	6500	96.34692308	6262.55	150.00
21/11/2016	ORD-MCT-0000003522	LIQ-ORD-4454	9179	Venta	PAPEL COMERCIAL	94500	96.34684656	91047.77	358.31
21/11/2016	ORD-MCT-0000003523	LIQ-ORD-4448	9138	Compra	PAPEL COMERCIAL	199000	96.34684925	191730.23	48.47
21/11/2016	ORD-MCT-0000003525	LIQ-ORD-4453	9179	Compra	PAPEL COMERCIAL	94500	96.34684656	91047.77	46.03
21/11/2016	ORD-MCT-0000003524	LIQ-ORD-4452	225609	Venta	NOTA DE CREDITO	306.69	98.5	302.09	30.00
22/11/2016	ORD-MCT-0000003527	LIQ-ORD-4461	9259	Venta	NOTA DE CREDITO	983.92	98.35047565	967.69	65.00
22/11/2016	ORD-MCT-0000003528	LIQ-ORD-4460	9258	Venta	NOTA DE CREDITO	2466.33	98.74996452	2435.5	15.59

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
22/11/2016	ORD-MCT-0000003529	LIQ-ORD-4459	9257	Venta	NOTA DE CREDITO	507.01	98.00003945	496.87	50.03
22/11/2016	ORD-MCT-0000003530	LIQ-ORD-4455	9210	Compra	ACCIONES	6	1000	6000	60.00
22/11/2016	ORD-MCT-0000003531	LIQ-ORD-4456	9210	Venta	ACCIONES	6	1000	6000	90.00
22/11/2016	ORD-MCT-0000003532	LIQ-ORD-4457	9220	Compra	PAPEL COMERCIAL	24600	96.13329268	23648.79	85.48
22/11/2016	ORD-MCT-0000003533	LIQ-ORD-4458	9220	Venta	PAPEL COMERCIAL	24600	96.13329268	23648.79	150.01
23/11/2016	ORD-MCT-0000003534	LIQ-ORD-4465	9354	Venta	NOTA DE CREDITO	457000	99.64	455354.8	910.71
23/11/2016	ORD-MCT-0000003535	LIQ-ORD-4466	9351	Venta	ACCIONES	3000	1.79	5370	53.70
23/11/2016	ORD-MCT-0000003536	LIQ-ORD-4462	9315	Venta	NOTA DE CREDITO	1964.3	98.39993891	1932.87	70.01
23/11/2016	ORD-MCT-0000003537	LIQ-ORD-4463	9328	Venta	NOTA DE CREDITO	271.42	98.50047896	267.35	30.00
23/11/2016	ORD-MCT-0000003538	LIQ-ORD-4464	9354	Compra	NOTA DE CREDITO	457000	99.64	455354.8	318.75
24/11/2016	ORD-MCT-0000003540	LIQ-ORD-4471	9392	Compra	NOTA DE CREDITO	1511.07	98.4997386	1488.4	-
24/11/2016	ORD-MCT-0000003540	LIQ-ORD-4472	9361	Compra	NOTA DE CREDITO	1250.85	98.50021985	1232.09	-
24/11/2016	ORD-MCT-0000003541	LIQ-ORD-4469	9394	Venta	NOTA DE CREDITO	2650.89	98.50012637	2611.13	90.00
24/11/2016	ORD-MCT-0000003542	LIQ-ORD-4467	9386	Venta	NOTA DE CREDITO	4766.32	98.64990181	4701.97	100.00
24/11/2016	ORD-MCT-0000003543	LIQ-ORD-4468	9393	Venta	NOTA DE CREDITO	1625.13	98.89978033	1607.25	80.00
24/11/2016	ORD-MCT-0000003540	LIQ-ORD-4470	225782	Compra	NOTA DE CREDITO	2106.95	98.55	2076.4	-
25/11/2016	ORD-MCT-0000003539	LIQ-ORD-4476	9411	Venta	ACCIONES	2000	1.79	3580	32.58
25/11/2016	ORD-MCT-0000003539	LIQ-ORD-4477	9412	Venta	ACCIONES	2000	1.79	3580	32.58
25/11/2016	ORD-MCT-0000003539	LIQ-ORD-4478	9413	Venta	ACCIONES	2000	1.79	3580	32.58
25/11/2016	ORD-MCT-0000003539	LIQ-ORD-4479	9414	Venta	ACCIONES	2000	1.79	3580	32.58
25/11/2016	ORD-MCT-0000003544	LIQ-ORD-4473	9409	Venta	NOTA DE CREDITO	5696.17	99.09992153	5644.9	90.00
25/11/2016	ORD-MCT-0000003551	LIQ-ORD-4474	9441	Venta	NOTA DE CREDITO	1629.71	98.99982205	1613.41	72.25
25/11/2016	ORD-MCT-0000003552	LIQ-ORD-4475	9451	Venta	NOTA DE CREDITO	1416.64	98.99974588	1402.47	90.00
28/11/2016	ORD-MCT-0000003545	LIQ-ORD-4492	9465	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.33939	97339.39	266.67
28/11/2016	ORD-MCT-0000003545	LIQ-ORD-4493	9466	Venta	PAPEL COMERCIAL	18700	97.37887701	18209.85	200.00
28/11/2016	ORD-MCT-0000003545	LIQ-ORD-4494	9467	Venta	PAPEL COMERCIAL	38800	97.37889175	37783.01	200.01
28/11/2016	ORD-MCT-0000003545	LIQ-ORD-4495	9479	Venta	PAPEL COMERCIAL	74703	97.33938396	72715.44	199.21
28/11/2016	ORD-MCT-0000003545	LIQ-ORD-4496	9518	Venta	PAPEL COMERCIAL	18700	97.33941176	18202.47	200.00
28/11/2016	ORD-MCT-0000003545	LIQ-ORD-4497	9519	Venta	PAPEL COMERCIAL	38800	97.33938144	37767.68	200.01
28/11/2016	ORD-MCT-0000003545	LIQ-ORD-4498	9520	Venta	PAPEL COMERCIAL	26000	97.33938462	25308.24	199.99
28/11/2016	ORD-MCT-0000003545	LIQ-ORD-4499	9521	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	97.3394	14600.91	200.00
28/11/2016	ORD-MCT-0000003545	LIQ-ORD-4500	9522	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	97.3394	29201.82	200.01
28/11/2016	ORD-MCT-0000003546	LIQ-ORD-4483	9465	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	97.33939	97339.39	162.23
28/11/2016	ORD-MCT-0000003547	LIQ-ORD-4487	9521	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	97.3394	14600.91	35.00
28/11/2016	ORD-MCT-0000003548	LIQ-ORD-4484	9518	Compra	PAPEL COMERCIAL	18700	97.33941176	18202.47	50.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
28/11/2016	ORD-MCT-0000003549	LIQ-ORD-4485	9519	Compra	PAPEL COMERCIAL	38800	97.33938144	37767.68	100.00
28/11/2016	ORD-MCT-0000003550	LIQ-ORD-4486	9520	Compra	PAPEL COMERCIAL	26000	97.33938462	25308.24	85.04
28/11/2016	ORD-MCT-0000003555	LIQ-ORD-4488	9522	Compra	PAPEL COMERCIAL	30000	97.3394	29201.82	65.00
28/11/2016	ORD-MCT-0000003556	LIQ-ORD-4480	9507	Venta	NOTA DE CREDITO	4349.74	98.65003425	4291.02	100.00
29/11/2016	ORD-MCT-0000003559	LIQ-ORD-4490	9599	Venta	NOTA DE CREDITO	14202.24	99.29996958	14102.82	70.01
29/11/2016	ORD-MCT-0000003560	LIQ-ORD-4489	9600	Venta	NOTA DE CREDITO	3865.68	98.99991722	3827.02	30.00
29/11/2016	ORD-MCT-0000003561	LIQ-ORD-4491	9602	Venta	NOTA DE CREDITO	3140.11	98.65004729	3097.72	100.00
29/11/2016	ORD-MCT-0000003562	LIQ-ORD-4501	9628	Venta	NOTA DE CREDITO	139514.53	95.39999884	133096.86	678.79
29/11/2016	ORD-MCT-0000003563	LIQ-ORD-4502	9624	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	96.27213	481360.65	438.57
30/11/2016	ORD-MCT-0000003557	LIQ-ORD-4503	9654	Compra	ACCIONES	25	1000	25000	-
30/11/2016	ORD-MCT-0000003558	LIQ-ORD-4504	9654	Venta	ACCIONES	25	1000	25000	25.00
30/11/2016	ORD-MCT-0000003564	LIQ-ORD-4514	9707	Compra	PAPEL COMERCIAL	24300	97.33938272	23653.47	7.10
30/11/2016	ORD-MCT-0000003564	LIQ-ORD-4515	9710	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	97.33939	194678.78	58.40
30/11/2016	ORD-MCT-0000003565	LIQ-ORD-4510	9707	Venta	PAPEL COMERCIAL	24300	97.33938272	23653.47	199.99
30/11/2016	ORD-MCT-0000003565	LIQ-ORD-4511	9648	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	97.33939	292018.17	1,000.00
30/11/2016	ORD-MCT-0000003565	LIQ-ORD-4512	9708	Venta	PAPEL COMERCIAL	110000	97.33939091	107073.33	293.33
30/11/2016	ORD-MCT-0000003565	LIQ-ORD-4513	9710	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	97.33939	194678.78	533.33
30/11/2016	ORD-MCT-0000003566	LIQ-ORD-4509	9708	Compra	PAPEL COMERCIAL	110000	97.33939091	107073.33	17.85
30/11/2016	ORD-MCT-0000003567	LIQ-ORD-4507	9709	Venta	NOTA DE CREDITO	807.7	97.50030952	787.51	40.00
30/11/2016	ORD-MCT-0000003568	LIQ-ORD-4508	9709	Compra	NOTA DE CREDITO	807.7	97.50030952	787.51	-
30/11/2016	ORD-MCT-0000003569	LIQ-ORD-4506	9702	Venta	NOTA DE CREDITO	1137.64	98.50040435	1120.58	70.00
30/11/2016	ORD-MCT-0000003570	LIQ-ORD-4505	9703	Venta	NOTA DE CREDITO	868.95	98.30024743	854.18	60.00
30/11/2016	ORD-MCT-0000003571	LIQ-ORD-4516	9711	Compra	NOTA DE CREDITO	17521.75	99.40000285	17416.62	34.83
01/12/2016	ORD-MCT-0000003572	LIQ-ORD-4518	9734	Venta	NOTA DE CREDITO	3840.1	99.10002344	3805.54	70.00
01/12/2016	ORD-MCT-0000003573	LIQ-ORD-4517	9729	Venta	NOTA DE CREDITO	2164.05	99.09983596	2144.57	90.09
01/12/2016	ORD-MCT-0000003574	LIQ-ORD-4521	9769	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.33939	97339.39	266.67
01/12/2016	ORD-MCT-0000003574	LIQ-ORD-4522	9768	Venta	PAPEL COMERCIAL	162544	97.29624594	158149.21	440.67
01/12/2016	ORD-MCT-0000003575	LIQ-ORD-4520	9769	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	97.33939	97339.39	29.20
01/12/2016	ORD-MCT-0000003576	LIQ-ORD-4519	9768	Compra	PAPEL COMERCIAL	162544	97.29624594	158149.21	275.42
01/12/2016	ORD-MCT-0000003577	LIQ-ORD-4523	9764	Venta	NOTA DE CREDITO	1815.51	98.00001102	1779.2	15.00
02/12/2016	ORD-MCT-0000003579	LIQ-ORD-4524	9777	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.33636	97336.36	271.11
05/12/2016	ORD-MCT-0000003580	LIQ-ORD-4525	9817	Venta	NOTA DE CREDITO	3027.58	99.09994121	3000.33	50.00
07/12/2016	ORD-MCT-0000003581	LIQ-ORD-4529	9911	Venta	NOTA DE CREDITO	11052.55	99.14996992	10958.6	120.00
07/12/2016	ORD-MCT-0000003582	LIQ-ORD-4526	9910	Compra	NOTA DE CREDITO	148771.1	99.67000311	148280.16	51.90
07/12/2016	ORD-MCT-0000003582	LIQ-ORD-4528	9911	Compra	NOTA DE CREDITO	11052.55	99.14996992	10958.6	6.58

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
07/12/2016	ORD-MCT-0000003583	LIQ-ORD-4527	9910	Venta	NOTA DE CREDITO PAPEL	148771.1	99.67000311	148280.16	311.39
07/12/2016	ORD-MCT-0000003584	LIQ-ORD-4530	9912	Compra	COMERCIAL PAPEL	100000	97.33939	97339.39	29.20
07/12/2016	ORD-MCT-0000003585	LIQ-ORD-4531	9912	Venta	COMERCIAL PAPEL	100000	97.33939	97339.39	266.67
08/12/2016	ORD-MCT-0000003586	LIQ-ORD-4544	9988	Venta	NOTA DE CREDITO	3824.72	98.54995921	3769.26	100.05
08/12/2016	ORD-MCT-0000003587	LIQ-ORD-4546	9989	Venta	NOTA DE CREDITO PAPEL	443.91	96.4992904	428.37	60.00
08/12/2016	ORD-MCT-0000003590	LIQ-ORD-4539	9984	Venta	COMERCIAL PAPEL	134300	97.29624721	130668.86	364.10
08/12/2016	ORD-MCT-0000003590	LIQ-ORD-4540	9985	Venta	COMERCIAL PAPEL	100000	97.29625	97296.25	271.11
08/12/2016	ORD-MCT-0000003590	LIQ-ORD-4541	9986	Venta	COMERCIAL PAPEL	65700	97.29624049	63923.63	199.99
08/12/2016	ORD-MCT-0000003590	LIQ-ORD-4542	9987	Venta	COMERCIAL PAPEL	57000	97.29624561	55458.86	200.01
08/12/2016	ORD-MCT-0000003591	LIQ-ORD-4535	9985	Compra	COMERCIAL PAPEL	100000	97.29625	97296.25	29.68
08/12/2016	ORD-MCT-0000003592	LIQ-ORD-4536	9986	Compra	COMERCIAL PAPEL	65700	97.29624049	63923.63	19.50
08/12/2016	ORD-MCT-0000003593	LIQ-ORD-4537	9984	Compra	COMERCIAL PAPEL	134300	97.29624721	130668.86	22.14
08/12/2016	ORD-MCT-0000003594	LIQ-ORD-4538	9987	Compra	COMERCIAL PAPEL	57000	97.29624561	55458.86	74.18
08/12/2016	ORD-MCT-0000003595	LIQ-ORD-4543	9988	Compra	NOTA DE CREDITO	3824.72	98.54995921	3769.26	11.31
08/12/2016	ORD-MCT-0000003596	LIQ-ORD-4532	9978	Venta	NOTA DE CREDITO	714.81	98.9997342	707.66	80.00
08/12/2016	ORD-MCT-0000003597	LIQ-ORD-4534	9980	Venta	NOTA DE CREDITO	2407.72	99.0999784	2386.05	80.00
08/12/2016	ORD-MCT-0000003598	LIQ-ORD-4533	9979	Venta	NOTA DE CREDITO	484.69	98.90032804	479.36	70.00
08/12/2016	ORD-MCT-0000003599	LIQ-ORD-4545	9989	Compra	NOTA DE CREDITO	443.91	96.4992904	428.37	-
12/12/2016	ORD-MCT-0000003601	LIQ-ORD-4557	10118	Compra	NOTA DE CREDITO	677.84	98.08951965	664.89	-
12/12/2016	ORD-MCT-0000003602	LIQ-ORD-4588	10088	Compra	ACCIONES	663	1.78	1180.14	25.00
12/12/2016	ORD-MCT-0000003604	LIQ-ORD-4562	10124	Compra	NOTA DE CREDITO	622.79	98.64962507	614.38	-
12/12/2016	ORD-MCT-0000003604	LIQ-ORD-4564	10125	Compra	NOTA DE CREDITO	1534.73	98.5997537	1513.24	-
12/12/2016	ORD-MCT-0000003605	LIQ-ORD-4551	10110	Compra	NOTA DE CREDITO	89946.42	96.50000523	86798.3	433.99
12/12/2016	ORD-MCT-0000003606	LIQ-ORD-4563	10124	Venta	NOTA DE CREDITO	622.79	98.64962507	614.38	40.00
12/12/2016	ORD-MCT-0000003607	LIQ-ORD-4565	10125	Venta	NOTA DE CREDITO	1534.73	98.5997537	1513.24	70.00
12/12/2016	ORD-MCT-0000003608	LIQ-ORD-4548	10119	Venta	BONOS DEL ESTADO	47700	80.60232704	38447.31	672.57
12/12/2016	ORD-MCT-0000003609	LIQ-ORD-4549	10120	Venta	BONOS DEL ESTADO	47700	78.98754717	37677.06	715.50
12/12/2016	ORD-MCT-0000003610	LIQ-ORD-4566	10126	Compra	PAPEL COMERCIAL	120000	96.36619167	115639.43	52.33
12/12/2016	ORD-MCT-0000003610	LIQ-ORD-4570	10128	Compra	PAPEL COMERCIAL	80000	96.3661875	77092.95	34.88
12/12/2016	ORD-MCT-0000003611	LIQ-ORD-4567	10126	Venta	PAPEL COMERCIAL	120000	96.36619167	115639.43	452.50
12/12/2016	ORD-MCT-0000003611	LIQ-ORD-4569	10127	Venta	PAPEL COMERCIAL	73010	96.36619641	70356.96	275.31
12/12/2016	ORD-MCT-0000003611	LIQ-ORD-4571	10128	Venta	PAPEL COMERCIAL	80000	96.3661875	77092.95	301.67
12/12/2016	ORD-MCT-0000003612	LIQ-ORD-4568	10127	Compra	PAPEL COMERCIAL	73010	96.36619641	70356.96	17.69
12/12/2016	ORD-MCT-0000003600	LIQ-ORD-4547	226513	Venta	NOTA DE CREDITO	568.85	98.5	560.32	48.16
12/12/2016	ORD-MCT-0000003601	LIQ-ORD-4552	226554	Compra	NOTA DE CREDITO	1371.46	99.1	1359.12	-

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
12/12/2016	ORD-MCT-0000003601	LIQ-ORD-4554	226560	Compra	NOTA DE CREDITO	234.62	98.5	231.1	-
12/12/2016	ORD-MCT-0000003601	LIQ-ORD-4553	226558	Compra	NOTA DE CREDITO	960.68	99.08	951.84	-
12/12/2016	ORD-MCT-0000003601	LIQ-ORD-4555	226568	Compra	NOTA DE CREDITO	1878.43	99.1	1861.52	-
12/12/2016	ORD-MCT-0000003601	LIQ-ORD-4556	226569	Compra	NOTA DE CREDITO	1171.86	98.85	1158.38	-
12/12/2016	ORD-MCT-0000003601	LIQ-ORD-4558	226584	Compra	NOTA DE CREDITO	923.93	98.56	910.63	-
12/12/2016	ORD-MCT-0000003601	LIQ-ORD-4559	226583	Compra	NOTA DE CREDITO	503.8	98.57	496.6	-
12/12/2016	ORD-MCT-0000003601	LIQ-ORD-4560	226581	Compra	NOTA DE CREDITO	1767.85	98.65	1743.98	-
12/12/2016	ORD-MCT-0000003601	LIQ-ORD-4561	226578	Compra	NOTA DE CREDITO	643.9	98.82	636.3	-
13/12/2016	ORD-MCT-0000003603	LIQ-ORD-4589	10152	Compra	ACCIONES	1078	1.79	1929.62	15.44
13/12/2016	ORD-MCT-0000003603	LIQ-ORD-4590	10153	Compra	ACCIONES	1580	1.79	2828.2	22.63
13/12/2016	ORD-MCT-0000003603	LIQ-ORD-4591	10156	Compra	ACCIONES	600	1.79	1074	8.59
13/12/2016	ORD-MCT-0000003603	LIQ-ORD-4592	10192	Compra	ACCIONES	1742	1.79	3118.18	24.95
13/12/2016	ORD-MCT-0000003603	LIQ-ORD-4593	10197	Compra	ACCIONES	1700	1.79	3043	24.34
13/12/2016	ORD-MCT-0000003603	LIQ-ORD-4594	10200	Compra	ACCIONES	1500	1.79	2685	21.48
13/12/2016	ORD-MCT-0000003614	LIQ-ORD-4578	10142	Compra	NOTA DE CREDITO	1331.75	99.09968087	1319.76	3.96
13/12/2016	ORD-MCT-0000003614	LIQ-ORD-4579	10196	Compra	NOTA DE CREDITO	828.56	99.09964275	821.1	2.46
13/12/2016	ORD-MCT-0000003614	LIQ-ORD-4580	10201	Compra	NOTA DE CREDITO	2586.82	99.10005335	2563.54	7.69
13/12/2016	ORD-MCT-0000003614	LIQ-ORD-4581	10199	Compra	NOTA DE CREDITO	1597.69	99.09995055	1583.31	4.75
13/12/2016	ORD-MCT-0000003614	LIQ-ORD-4582	10181	Compra	NOTA DE CREDITO	1727.56	99.15024659	1712.88	4.28
13/12/2016	ORD-MCT-0000003614	LIQ-ORD-4583	10195	Compra	NOTA DE CREDITO	973.97	99.09956159	965.2	2.90
13/12/2016	ORD-MCT-0000003615	LIQ-ORD-4584	10201	Venta	NOTA DE CREDITO	2586.82	99.10005335	2563.54	100.00
13/12/2016	ORD-MCT-0000003616	LIQ-ORD-4585	10199	Venta	NOTA DE CREDITO	1597.69	99.09995055	1583.31	20.02
13/12/2016	ORD-MCT-0000003613	LIQ-ORD-4586	226687	Compra	NOTA DE CREDITO	1184.3	98.86	1170.8	-
14/12/2016	ORD-MCT-0000003617	LIQ-ORD-4587	10225	Venta	NOTA DE CREDITO	894.88	99.05015198	886.38	70.58
14/12/2016	ORD-MCT-0000003618	LIQ-ORD-4595	10251	Compra	NOTA DE CREDITO	1038.26	99.14953865	1029.43	4.00
14/12/2016	ORD-MCT-0000003618	LIQ-ORD-4596	10259	Compra	NOTA DE CREDITO	268.65	98.99869719	265.96	4.00
14/12/2016	ORD-MCT-0000003618	LIQ-ORD-4597	10269	Compra	NOTA DE CREDITO	1443.15	99.00010394	1428.72	4.29
14/12/2016	ORD-MCT-0000003618	LIQ-ORD-4598	10270	Compra	NOTA DE CREDITO	3856.88	99.10004978	3822.17	11.47
14/12/2016	ORD-MCT-0000003618	LIQ-ORD-4600	10271	Compra	NOTA DE CREDITO	1490.86	99.15015494	1478.19	4.43
14/12/2016	ORD-MCT-0000003618	LIQ-ORD-4601	226744	Compra	NOTA DE CREDITO	2184.52	99.05	2163.77	6.49
14/12/2016	ORD-MCT-0000003619	LIQ-ORD-4602	226750	Compra	NOTA DE CREDITO	145.59	98.8	143.84	-
14/12/2016	ORD-MCT-0000003619	LIQ-ORD-4603	226758	Compra	NOTA DE CREDITO	414.35	98.75	409.17	-
14/12/2016	ORD-MCT-0000003619	LIQ-ORD-4604	226759	Compra	NOTA DE CREDITO	1345.76	98.99	1332.17	-
15/12/2016	ORD-MCT-0000003603	LIQ-ORD-4605	10302	Compra	ACCIONES	500	1.79	895	7.16
15/12/2016	ORD-MCT-0000003620	LIQ-ORD-4608	10298	Compra	NOTA DE CREDITO	741.02	99.00002699	733.61	-

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
15/12/2016	ORD-MCT-0000003620	LIQ-ORD-4609	10300	Compra	NOTA DE CREDITO	1077.85	99.10006031	1068.15	-
15/12/2016	ORD-MCT-0000003620	LIQ-ORD-4610	10301	Compra	NOTA DE CREDITO	1248.4	99.09964755	1237.16	-
15/12/2016	ORD-MCT-0000003621	LIQ-ORD-4616	10342	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	97.2962	9729.62	24.73
15/12/2016	ORD-MCT-0000003622	LIQ-ORD-4617	10342	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	97.2962	9729.62	200.00
15/12/2016	ORD-MCT-0000003622	LIQ-ORD-4619	10343	Venta	PAPEL COMERCIAL	133000	97.33939098	129461.39	354.67
15/12/2016	ORD-MCT-0000003623	LIQ-ORD-4615	10341	Venta	PAPEL COMERCIAL	36000	97.40866667	35067.12	150.01
15/12/2016	ORD-MCT-0000003623	LIQ-ORD-4629	10349	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	97.45005	19490.01	150.00
15/12/2016	ORD-MCT-0000003624	LIQ-ORD-4614	10341	Compra	PAPEL COMERCIAL	36000	97.40866667	35067.12	70.00
15/12/2016	ORD-MCT-0000003626	LIQ-ORD-4618	10343	Compra	PAPEL COMERCIAL	133000	97.33939098	129461.39	94.94
15/12/2016	ORD-MCT-0000003626	LIQ-ORD-4628	10349	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	97.45005	19490.01	50.00
15/12/2016	ORD-MCT-0000003627	LIQ-ORD-4611	10333	Compra	NOTA DE CREDITO	269919.62	96.39999864	260202.51	429.33
15/12/2016	ORD-MCT-0000003628	LIQ-ORD-4612	10339	Compra	NOTA DE CREDITO	2133.97	98.49997891	2101.96	5.00
15/12/2016	ORD-MCT-0000003629	LIQ-ORD-4613	10339	Venta	NOTA DE CREDITO	2133.97	98.49997891	2101.96	15.00
15/12/2016	ORD-MCT-0000003630	LIQ-ORD-4621	10344	Venta	PAPEL COMERCIAL	400000	98.67204	394688.16	46.60
15/12/2016	ORD-MCT-0000003630	LIQ-ORD-4623	10345	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	98.579632	246449.08	31.15
15/12/2016	ORD-MCT-0000003630	LIQ-ORD-4624	10345	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	98.579632	246449.08	31.15
15/12/2016	ORD-MCT-0000003630	LIQ-ORD-4627	10347	Venta	PAPEL COMERCIAL	400000	98.656625	394626.5	47.14
15/12/2016	ORD-MCT-0000003631	LIQ-ORD-4625	10346	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	98.579632	246449.08	31.15
15/12/2016	ORD-MCT-0000003632	LIQ-ORD-4622	10345	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	98.579632	246449.08	31.15
15/12/2016	ORD-MCT-0000003634	LIQ-ORD-4620	10344	Compra	PAPEL COMERCIAL	400000	98.67204	394688.16	83.87
15/12/2016	ORD-MCT-0000003634	LIQ-ORD-4626	10347	Compra	PAPEL COMERCIAL	400000	98.656625	394626.5	84.84
15/12/2016	ORD-MCT-0000003620	LIQ-ORD-4606	226785	Compra	NOTA DE CREDITO	527.49	99.09	522.69	-
15/12/2016	ORD-MCT-0000003620	LIQ-ORD-4607	226780	Compra	NOTA DE CREDITO	1557.62	99.11	1543.76	-
16/12/2016	ORD-MCT-0000003625	LIQ-ORD-4631	10373	Compra	ACCIONES	11670	1.78	20772.6	207.73
16/12/2016	ORD-MCT-0000003633	LIQ-ORD-4630	10353	Venta	NOTA DE CREDITO	2283.55	99.15000766	2264.14	90.00
16/12/2016	ORD-MCT-0000003635	LIQ-ORD-4632	10397	Venta	NOTA DE CREDITO	853.97	99.05031793	845.86	70.00
19/12/2016	ORD-MCT-0000003636	LIQ-ORD-4633	10411	Venta	NOTA DE CREDITO	1193.95	99.05021148	1182.61	70.00
19/12/2016	ORD-MCT-0000003637	LIQ-ORD-4640	10442	Compra	NOTA DE CREDITO	1724.06	99.20014385	1710.27	-
19/12/2016	ORD-MCT-0000003637	LIQ-ORD-4641	10443	Compra	NOTA DE CREDITO	1215.83	99.19972365	1206.1	-
19/12/2016	ORD-MCT-0000003637	LIQ-ORD-4642	10444	Compra	NOTA DE CREDITO	738.09	99.10038071	731.45	-
19/12/2016	ORD-MCT-0000003638	LIQ-ORD-4636	10450	Compra	NOTA DE CREDITO	1481.14	99.10001755	1467.81	5.14
19/12/2016	ORD-MCT-0000003638	LIQ-ORD-4634	226933	Compra	NOTA DE CREDITO	930.61	99.13	922.51	4.00
19/12/2016	ORD-MCT-0000003638	LIQ-ORD-4635	226953	Compra	NOTA DE CREDITO	1456.1	99.1	1443	5.05
19/12/2016	ORD-MCT-0000003637	LIQ-ORD-4637	226918	Compra	NOTA DE CREDITO	975.09	99.1	966.31	-
19/12/2016	ORD-MCT-0000003637	LIQ-ORD-4638	226925	Compra	NOTA DE CREDITO	13800	99.4	13717.2	-

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
19/12/2016	ORD-MCT-0000003637	LIQ-ORD-4639	226943	Compra	NOTA DE CREDITO	1053.16	99.1	1043.68	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003640	LIQ-ORD-4658	10566	Venta	NOTA DE CREDITO	4988.5	98.80004009	4928.64	90.00
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4667	10464	Compra	NOTA DE CREDITO	100	98.75	98.75	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4668	10465	Compra	NOTA DE CREDITO	550.84	98.99970953	545.33	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4669	10468	Compra	NOTA DE CREDITO	955.52	98.99949766	945.96	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4670	10476	Compra	NOTA DE CREDITO	656.8	98.99969549	650.23	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4671	10490	Compra	NOTA DE CREDITO	3645.49	99.14990852	3614.5	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4672	10496	Compra	NOTA DE CREDITO	693.05	99.00007214	686.12	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4673	10497	Compra	NOTA DE CREDITO	418.71	98.50015524	412.43	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4674	10544	Compra	NOTA DE CREDITO	589.74	98.99955913	583.84	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4675	10566	Compra	NOTA DE CREDITO	4988.5	98.80004009	4928.64	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4676	10567	Compra	NOTA DE CREDITO	409.09	98.79977511	404.18	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4677	10568	Compra	NOTA DE CREDITO	392.43	98.79978595	387.72	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003642	LIQ-ORD-4657	10564	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	98.641215	197282.43	42.91
20/12/2016	ORD-MCT-0000003643	LIQ-ORD-4681	10570	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	98.656626	493283.13	117.84
20/12/2016	ORD-MCT-0000003644	LIQ-ORD-4678	10570	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	98.656626	493283.13	58.92
20/12/2016	ORD-MCT-0000003644	LIQ-ORD-4679	10564	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	98.641215	197282.43	23.84
20/12/2016	ORD-MCT-0000003645	LIQ-ORD-4649	10495	Compra	NOTA DE CREDITO	967.65	99.09988116	958.94	4.00
20/12/2016	ORD-MCT-0000003645	LIQ-ORD-4650	10499	Compra	NOTA DE CREDITO	1224.18	99.14963486	1213.77	4.25
20/12/2016	ORD-MCT-0000003645	LIQ-ORD-4651	10503	Compra	NOTA DE CREDITO	1122.75	99.1503006	1113.21	4.00
20/12/2016	ORD-MCT-0000003646	LIQ-ORD-4680	10565	Venta	NOTA DE CREDITO	55000	99.54	54747	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003647	LIQ-ORD-4653	10569	Compra	NOTA DE CREDITO	74490.77	99.62000661	74207.71	44.52
20/12/2016	ORD-MCT-0000003647	LIQ-ORD-4655	10539	Compra	NOTA DE CREDITO	22466.75	99.53998687	22363.4	26.84
20/12/2016	ORD-MCT-0000003647	LIQ-ORD-4656	10565	Compra	NOTA DE CREDITO	55000	99.54	54747	65.70
20/12/2016	ORD-MCT-0000003648	LIQ-ORD-4659	10568	Venta	NOTA DE CREDITO	392.43	98.79978595	387.72	60.00
20/12/2016	ORD-MCT-0000003649	LIQ-ORD-4654	10567	Venta	NOTA DE CREDITO	409.09	98.79977511	404.18	60.00
20/12/2016	ORD-MCT-0000003650	LIQ-ORD-4652	10569	Venta	NOTA DE CREDITO	74490.77	99.62000661	74207.71	37.10
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4660	227000	Compra	NOTA DE CREDITO	954.71	99	945.16	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4661	227004	Compra	NOTA DE CREDITO	2627.03	99.08	2602.86	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4662	227009	Compra	NOTA DE CREDITO	821.87	99	813.65	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4663	227015	Compra	NOTA DE CREDITO	488.35	99	483.47	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4664	227024	Compra	NOTA DE CREDITO	335.32	98	328.61	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4665	227025	Compra	NOTA DE CREDITO	917.36	99.04	908.55	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003641	LIQ-ORD-4666	227056	Compra	NOTA DE CREDITO	264.83	98	259.53	-
20/12/2016	ORD-MCT-0000003645	LIQ-ORD-4645	227053	Compra	NOTA DE CREDITO	1327.39	99.1	1315.44	4.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
20/12/2016	ORD-MCT-0000003645	LIQ-ORD-4646	227018	Compra	NOTA DE CREDITO	1318.72	99.15	1307.51	4.58
20/12/2016	ORD-MCT-0000003645	LIQ-ORD-4647	227055	Compra	NOTA DE CREDITO	1840.49	99.115	1824.2	5.47
20/12/2016	ORD-MCT-0000003645	LIQ-ORD-4648	227059	Compra	NOTA DE CREDITO	9022.45	99.1	8941.25	26.82
21/12/2016	ORD-MCT-0000003639	LIQ-ORD-4682	10607	Venta	NOTA DE CREDITO	509.11	98.79986643	503	40.00
21/12/2016	ORD-MCT-0000003651	LIQ-ORD-4684	10614	Compra	NOTA DE CREDITO	2279.62	99.09984997	2259.1	-
21/12/2016	ORD-MCT-0000003651	LIQ-ORD-4685	10621	Compra	NOTA DE CREDITO	754.35	99.00046398	746.81	-
21/12/2016	ORD-MCT-0000003653	LIQ-ORD-4683	10610	Venta	NOTA DE CREDITO	1223.83	99.10036525	1212.82	80.00
22/12/2016	ORD-MCT-0000003654	LIQ-ORD-4688	10713	Compra	NOTA DE CREDITO	1221.42	99.1002276	1210.43	-
22/12/2016	ORD-MCT-0000003655	LIQ-ORD-4686	10713	Venta	NOTA DE CREDITO	1221.42	99.1002276	1210.43	70.00
22/12/2016	ORD-MCT-0000003654	LIQ-ORD-4687	227203	Compra	NOTA DE CREDITO	635.35	99.08	629.5	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003656	LIQ-ORD-4715	10797	Venta	NOTA DE CREDITO	4073.79	98.90004148	4028.98	80.00
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4695	10729	Compra	NOTA DE CREDITO	1012.32	99.00031611	1002.2	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4696	10730	Compra	NOTA DE CREDITO	1524.05	99.00003281	1508.81	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4697	10731	Compra	NOTA DE CREDITO	1177.4	99.00033973	1165.63	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4698	10732	Compra	NOTA DE CREDITO	1003.01	99.00000997	992.98	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4699	10733	Compra	NOTA DE CREDITO	1178.67	98.99972002	1166.88	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4700	10734	Compra	NOTA DE CREDITO	761.71	98.49942892	750.28	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4701	10737	Compra	NOTA DE CREDITO	1161.8	98.99982785	1150.18	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4702	10740	Compra	NOTA DE CREDITO	1637.35	99.00021376	1620.98	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4703	10741	Compra	NOTA DE CREDITO	628.22	98.50052529	618.8	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4704	10767	Compra	NOTA DE CREDITO	1747.54	99.05009327	1730.94	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4705	10771	Compra	NOTA DE CREDITO	2549.69	99.09989057	2526.74	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4706	10774	Compra	NOTA DE CREDITO	653.84	98.79940046	645.99	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4707	10775	Compra	NOTA DE CREDITO	607.01	98.499201	597.9	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4708	10776	Compra	NOTA DE CREDITO	759.76	98.49952617	748.36	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4709	10777	Compra	NOTA DE CREDITO	1595.45	99.00028205	1579.5	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4710	10780	Compra	NOTA DE CREDITO	667.2	98.49970024	657.19	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4711	10781	Compra	NOTA DE CREDITO	566.1	98.50026497	557.61	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003658	LIQ-ORD-4689	10774	Venta	NOTA DE CREDITO	653.84	98.79940046	645.99	58.64
23/12/2016	ORD-MCT-0000003659	LIQ-ORD-4717	10797	Compra	NOTA DE CREDITO	4073.79	98.90004148	4028.98	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003660	LIQ-ORD-4718	10798	Compra	NOTA DE CREDITO	12950.68	99.30003675	12860.03	32.15
23/12/2016	ORD-MCT-0000003660	LIQ-ORD-4719	10799	Compra	NOTA DE CREDITO	13218.55	99.29999887	13126.02	32.82
23/12/2016	ORD-MCT-0000003661	LIQ-ORD-4714	10800	Venta	NOTA DE CREDITO	43800	99.56	43607.28	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003662	LIQ-ORD-4713	10799	Venta	NOTA DE CREDITO	13218.55	99.29999887	13126.02	120.01
23/12/2016	ORD-MCT-0000003663	LIQ-ORD-4712	10798	Venta	NOTA DE CREDITO	12950.68	99.30003675	12860.03	120.01

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
23/12/2016	ORD-MCT-0000003664	LIQ-ORD-4720	10800	Compra	NOTA DE CREDITO	43800	99.56	43607.28	52.33
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4690	227243	Compra	NOTA DE CREDITO	1089.43	99	1078.54	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4691	227244	Compra	NOTA DE CREDITO	1256.72	99	1244.15	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4692	227251	Compra	NOTA DE CREDITO	1698.13	99	1681.15	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4693	227276	Compra	NOTA DE CREDITO	762.27	98.5	750.84	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003657	LIQ-ORD-4694	227281	Compra	NOTA DE CREDITO	1480.77	99.1	1467.44	-
23/12/2016	ORD-MCT-0000003659	LIQ-ORD-4716	227282	Compra	NOTA DE CREDITO	776.25	98.5	764.61	-
27/12/2016	ORD-MCT-0000003665	LIQ-ORD-4723	10875	Venta	NOTA DE CREDITO	33420.19	99.55000256	33269.8	116.44
27/12/2016	ORD-MCT-0000003666	LIQ-ORD-4721	10874	Compra	NOTA DE CREDITO	1733.48	99.15026421	1718.75	-
27/12/2016	ORD-MCT-0000003667	LIQ-ORD-4722	10875	Compra	NOTA DE CREDITO	33420.19	99.55000256	33269.8	39.92
27/12/2016	ORD-MCT-0000003668	LIQ-ORD-4724	10876	Compra	PAPEL COMERCIAL	33000	97.45006061	32158.52	85.00
27/12/2016	ORD-MCT-0000003669	LIQ-ORD-4725	10876	Venta	PAPEL COMERCIAL	33000	97.45006061	32158.52	150.00
28/12/2016	ORD-MCT-0000003672	LIQ-ORD-4730	10931	Compra	NOTA DE CREDITO	622.84	98.59996147	614.12	-
28/12/2016	ORD-MCT-0000003672	LIQ-ORD-4731	10939	Compra	NOTA DE CREDITO	483.1	98.74974125	477.06	-
28/12/2016	ORD-MCT-0000003672	LIQ-ORD-4732	10940	Compra	NOTA DE CREDITO	622.95	98.74949835	615.16	-
28/12/2016	ORD-MCT-0000003673	LIQ-ORD-4729	10960	Venta	NOTA DE CREDITO	2102.92	99.12978145	2084.62	90.03
28/12/2016	ORD-MCT-0000003674	LIQ-ORD-4740	10993	Venta	NOTA DE CREDITO	36100.87	99.55001084	35938.42	90.21
28/12/2016	ORD-MCT-0000003675	LIQ-ORD-4739	10993	Compra	NOTA DE CREDITO	36100.87	99.55001084	35938.42	43.13
28/12/2016	ORD-MCT-0000003676	LIQ-ORD-4734	10988	Venta	OBLIGACIONES	166666.67	99.50000201	165833.34	149.25
28/12/2016	ORD-MCT-0000003676	LIQ-ORD-4736	10989	Venta	OBLIGACIONES	54444.45	98.5000124	53627.79	48.27
28/12/2016	ORD-MCT-0000003677	LIQ-ORD-4733	10988	Compra	OBLIGACIONES	166666.67	99.50000201	165833.34	149.25
28/12/2016	ORD-MCT-0000003677	LIQ-ORD-4735	10989	Compra	OBLIGACIONES	54444.45	98.5000124	53627.79	48.27
28/12/2016	ORD-MCT-0000003678	LIQ-ORD-4738	10990	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	97.45005	19490.01	150.00
28/12/2016	ORD-MCT-0000003679	LIQ-ORD-4737	10990	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	97.45005	19490.01	85.00
28/12/2016	ORD-MCT-0000003672	LIQ-ORD-4726	227415	Compra	NOTA DE CREDITO	3181.08	99	3149.27	-
28/12/2016	ORD-MCT-0000003672	LIQ-ORD-4727	227459	Compra	NOTA DE CREDITO	448.7	98.66	442.69	-
28/12/2016	ORD-MCT-0000003672	LIQ-ORD-4728	227462	Compra	NOTA DE CREDITO	427.48	98.55	421.28	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003680	LIQ-ORD-4783	11090	Venta	NOTA DE CREDITO	516.3	98.75072632	509.85	70.00
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4746	10996	Compra	NOTA DE CREDITO	581.92	98.75068738	574.65	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4747	10997	Compra	NOTA DE CREDITO	1576.64	99.09998478	1562.45	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4748	10998	Compra	NOTA DE CREDITO	1541.51	99.10023289	1527.64	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4749	11002	Compra	NOTA DE CREDITO	1619.79	99.09988332	1605.21	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4750	11012	Compra	NOTA DE CREDITO	2066.33	99.0001597	2045.67	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4751	11066	Compra	NOTA DE CREDITO	327.26	98.75022918	323.17	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4752	11068	Compra	NOTA DE CREDITO	2629.63	99.15007054	2607.28	-

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(En US\$ dólares)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4753	11069	Compra	NOTA DE CREDITO	6757.16	99.19995975	6703.1	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4754	11079	Compra	NOTA DE CREDITO	1091.78	98.99979849	1080.86	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4755	11065	Compra	NOTA DE CREDITO	484.31	98.75080011	478.26	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4764	11033	Compra	NOTA DE CREDITO	1394.98	99.10034552	1382.43	1.94
29/12/2016	ORD-MCT-0000003682	LIQ-ORD-4782	11091	Venta	NOTA DE CREDITO PAPEL	602.22	98.74962638	594.69	70.00
29/12/2016	ORD-MCT-0000003683	LIQ-ORD-4775	11094	Venta	COMERCIAL PAPEL	22700	97.33938326	22096.04	200.01
29/12/2016	ORD-MCT-0000003683	LIQ-ORD-4777	11095	Venta	COMERCIAL PAPEL	20000	97.3394	19467.88	200.00
29/12/2016	ORD-MCT-0000003683	LIQ-ORD-4778	11096	Venta	COMERCIAL PAPEL	30000	97.3394	29201.82	201.00
29/12/2016	ORD-MCT-0000003683	LIQ-ORD-4779	11097	Venta	COMERCIAL PAPEL	70000	97.33938571	68137.57	199.99
29/12/2016	ORD-MCT-0000003684	LIQ-ORD-4763	11096	Compra	COMERCIAL PAPEL	30000	97.3394	29201.82	87.13
29/12/2016	ORD-MCT-0000003684	LIQ-ORD-4802	11094	Compra	COMERCIAL PAPEL	22700	97.33938326	22096.04	87.12
29/12/2016	ORD-MCT-0000003685	LIQ-ORD-4760	11097	Compra	COMERCIAL PAPEL	70000	97.33938571	68137.57	87.13
29/12/2016	ORD-MCT-0000003686	LIQ-ORD-4780	11089	Venta	NOTA DE CREDITO OBLIGACION	1448.76	99.05022226	1435	80.00
29/12/2016	ORD-MCT-0000003687	LIQ-ORD-4774	11007	Venta	ES OBLIGACION	300000	99.3265	297979.5	148.99
29/12/2016	ORD-MCT-0000003687	LIQ-ORD-4776	11001	Venta	ES OBLIGACION	500000	99.3255	496627.5	248.31
29/12/2016	ORD-MCT-0000003688	LIQ-ORD-4785	11001	Compra	ES OBLIGACION	500000	99.3255	496627.5	248.31
29/12/2016	ORD-MCT-0000003689	LIQ-ORD-4786	11007	Compra	ES OBLIGACION	300000	99.3265	297979.5	148.99
29/12/2016	ORD-MCT-0000003690	LIQ-ORD-4806	11088	Venta	NOTA DE CREDITO	820.82	97.99956141	804.4	50.03
29/12/2016	ORD-MCT-0000003691	LIQ-ORD-4771	11092	Compra	NOTA DE CREDITO	28000	99.56	27876.8	36.24
29/12/2016	ORD-MCT-0000003691	LIQ-ORD-4772	11093	Compra	NOTA DE CREDITO OBLIGACION	52264.98	99.55000461	52029.79	67.64
29/12/2016	ORD-MCT-0000003692	LIQ-ORD-4784	11057	Compra	ES OBLIGACION	300000	97.78960333	293368.81	293.37
29/12/2016	ORD-MCT-0000003693	LIQ-ORD-4762	11087	Venta	NOTA DE CREDITO PAPEL	1498.44	98.4997731	1475.96	64.94
29/12/2016	ORD-MCT-0000003694	LIQ-ORD-4765	11095	Compra	COMERCIAL PAPEL	20000	97.3394	19467.88	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003694	LIQ-ORD-4766	11090	Compra	NOTA DE CREDITO	516.3	98.75072632	509.85	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003694	LIQ-ORD-4767	11091	Compra	NOTA DE CREDITO	602.22	98.74962638	594.69	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003694	LIQ-ORD-4768	11089	Compra	NOTA DE CREDITO	1448.76	99.05022226	1435	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003694	LIQ-ORD-4769	11088	Compra	NOTA DE CREDITO	820.82	97.99956141	804.4	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003694	LIQ-ORD-4770	11087	Compra	NOTA DE CREDITO	1498.44	98.4997731	1475.96	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003695	LIQ-ORD-4781	11093	Venta	NOTA DE CREDITO	52264.98	99.55000461	52029.79	124.87
29/12/2016	ORD-MCT-0000003696	LIQ-ORD-4773	11092	Venta	NOTA DE CREDITO	28000	99.56	27876.8	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4741	227487	Compra	NOTA DE CREDITO	203.22	97	197.12	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4742	227489	Compra	NOTA DE CREDITO	1500.39	98.8	1482.39	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4743	227499	Compra	NOTA DE CREDITO	429.21	98.5	422.77	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4744	227510	Compra	NOTA DE CREDITO	1343.87	99.1	1331.78	-
29/12/2016	ORD-MCT-0000003681	LIQ-ORD-4745	227528	Compra	NOTA DE CREDITO	4500	99.26	4466.7	-

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD / VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
29/12/2016	ORD-MCT-0000003691	LIQ-ORD-4756	227527	Compra	NOTA DE CREDITO	72394.14	99.61	72111.8	50.48
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4793	11103	Compra	NOTA DE CREDITO	989.6	98.0002021	969.81	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4794	11104	Compra	NOTA DE CREDITO	728.88	97.99967073	714.3	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4796	11105	Compra	NOTA DE CREDITO	2124.49	99.00023064	2103.25	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4797	11106	Compra	NOTA DE CREDITO	1152.43	99.00037312	1140.91	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4798	11114	Compra	NOTA DE CREDITO	2230.37	99.00016589	2208.07	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4800	11116	Compra	NOTA DE CREDITO	1010.63	98.99963389	1000.52	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4787	227576	Compra	NOTA DE CREDITO	641.04	98	628.22	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4788	227577	Compra	NOTA DE CREDITO	469.85	98	460.45	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4789	227580	Compra	NOTA DE CREDITO	1527.45	99	1512.18	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4790	227583	Compra	NOTA DE CREDITO	607.35	97	589.13	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4791	227585	Compra	NOTA DE CREDITO	454.46	98	445.37	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4792	227598	Compra	NOTA DE CREDITO	775.69	98.75	765.99	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4795	227603	Compra	NOTA DE CREDITO	453.72	98	444.65	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4799	227604	Compra	NOTA DE CREDITO	1801.39	99.01	1783.56	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003697	LIQ-ORD-4801	227606	Compra	NOTA DE CREDITO	507.47	98	497.32	-
30/12/2016	ORD-MCT-0000003698	LIQ-ORD-4803	227608	Compra	NOTA DE CREDITO	394.19	97.5	384.34	-
						Total operaciones bursátiles			812,473.56
						Total según libros			812,473.56
						Diferencia			