

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2017

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.
NIIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IVA	-	Impuesto al valor agregado
ISD	-	Impuesto a la salida de divisas
IR	-	Impuesto a la renta
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
BVQ	-	Bolsa de Valores de Quito
BVG	-	Bolsa de Valores de Guayaquil

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de *Mercapital Casa de Valores S.A.*

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

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 2017, 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, 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 2017, 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).

Fundamentos de la opinión

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.

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

Independencia

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 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).

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

Informe de los auditores independientes (Continuación)

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 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.

Informe de los auditores independientes (Continuación)

- ✓ 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

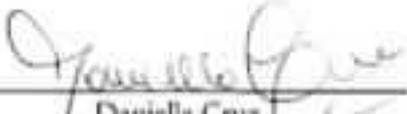
La opinión respecto del cumplimiento de obligaciones tributarias de Mercapital Casa de Valores S. A., requerido por el Servicio de Rentas Internas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emitió por separado.


Abadhel Cia. Ltda.
R.N.A.E. No 699
Marzo, 21 de 2018.


Edison Guzmán Gómez
Licencia 17-3410

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

<u>ACTIVOS</u>	Referencia a Notas	2017	2016
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	177,577	158,178
Activos financieros	5	24,316	271,579
Activos por impuestos corrientes	6	24,294	59,215
Total del activo corriente		<u>226,188</u>	<u>488,972</u>
Activo no corriente			
Activos financieros	5	146,907	164,523
Activos fijos	7	410,036	73,969
Activos intangibles	8	13,488	-
Otros activos no corrientes	9	28,188	29,347
Total del activo no corriente		<u>598,639</u>	<u>267,839</u>
Total activo		<u>824,827</u>	<u>756,811</u>
<u>PASIVOS</u>			
Pasivos corrientes			
Pasivos por impuestos corrientes	6	50,871	120,191
Otras obligaciones corrientes	10	4,988	7,067
Otros pasivos corrientes	11	38,320	51,035
Pasivos acumulados	12	21,950	62,036
Total del pasivo corriente		<u>116,129</u>	<u>240,330</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	187,216	-
Obligaciones por beneficios definidos	14	7,527	16,234
Total del pasivo no corriente		<u>194,743</u>	<u>16,234</u>
Total pasivo		<u>310,872</u>	<u>256,564</u>
PATRIMONIO (según estado adjunto)	21	<u>513,955</u>	<u>500,247</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>824,827</u>	<u>756,811</u>



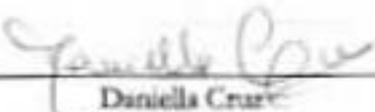
Daniela Cruz
Gerente General



Franklin Ulcuango
Contador

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (En US\$ dólares)

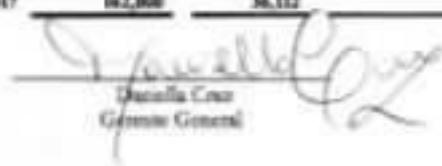
	Referencia a Notas	2017	2016
INGRESOS			
Ingresos de actividades ordinarias	17	987,127	1,094,094
Gastos administrativos	18	(865,343)	(748,313)
Gastos financieros	19	(14,010)	(4,316)
Utilidad antes de impuesto a la renta		107,774	341,465
Impuesto a la renta, corriente y diferido	6	(24,114)	(78,854)
Utilidad neta del ejercicio		83,660	262,611
Otro resultado integral			
<i>Partidas que no se reclasifican al resultado del período:</i>			
Ganancia (pérdida) actuariales de beneficios definidos		9,608	(1,680)
<i>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:</i>			
Valuación de activos financieros disponibles para la venta		440	(464)
Total resultado integral		93,708	260,467


 Daniela 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 2017
 (En US\$ dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Efecto emisión NIC B	Utilidades retenidas	Total del Patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2016	<u>162,000</u>	<u>6,225</u>	<u>(3,618)</u>	<u>(2,978)</u>	<u>71,799</u>	<u>231,412</u>
Apogociación de reserva legal	-	3,626	-	-	(3,626)	-
Valoración activos disponibles para la venta neto	-	-	(64)	-	-	(64)
Pérdidas actuarias beneficios definidos	-	-	(1,080)	-	-	(1,080)
Brira Valores registro US\$164,525 acciones de US\$ 1.00 liquidación cuota patrimonial	-	-	-	-	74,525	74,525
Pago de dividendos	-	-	-	-	(14,143)	(14,143)
Resultado del período	-	-	-	-	262,611	262,611
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>162,000</u>	<u>9,851</u>	<u>(4,799)</u>	<u>(2,978)</u>	<u>337,134</u>	<u>501,247</u>
Apogociación de reserva legal	-	26,211	-	-	(26,211)	-
Valoración activos disponibles para la venta neto	-	-	440	-	-	440
Ganancias actuarias beneficios definidos	-	-	9,608	-	-	9,608
Pago de dividendos	-	-	-	-	(90,000)	(90,000)
Resultado del período	-	-	-	-	83,600	83,600
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>162,000</u>	<u>36,112</u>	<u>4,289</u>	<u>(2,978)</u>	<u>334,533</u>	<u>533,953</u>


 Daniela Cruz
 Gerente General

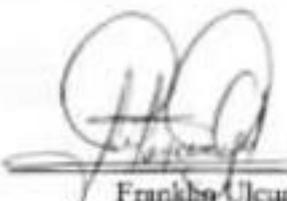

 Franklin Urzua
 Contador

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 2017
(En US\$ dólares)

	Referencia a Notas	2017	2016
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes		987,127	1,094,094
Efectivo pagado a proveedores y personal		(908,987)	(814,565)
Pagos por impuestos		(58,513)	(7,505)
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>19,627</u>	<u>272,024</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Efectivo provisto (usado) en activos financieros	5	264,879	(100,272)
Adquisición de activos fijos	7	(358,834)	(5,565)
Adquisición de activos intangibles		(13,488)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(107,443)</u>	<u>(105,837)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones con instituciones financieras		187,216	-
Dividendos pagados		(80,000)	(68,163)
Efectivo usado en actividades de financiamiento		<u>107,216</u>	<u>(68,163)</u>
Aumento del efectivo y sus equivalentes		19,399	98,023
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		158,178	60,155
Efectivo y equivalentes al final del periodo	4 ¹	<u>177,577</u>	<u>158,178</u>


 Daniella Cruz
 Gerente General


 Frankho Ucuango
 Contador

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

Conciliación del resultado del año con el flujo provisto de las operaciones

	Referencia a Notas	2017	2016
Resultado integral del ejercicio		93,708	260,467
<i>Partidas que no representan movimiento de efectivo</i>			
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	19,019	60,259
Impuesto a la renta, corriente y diferido	6	24,114	78,854
Depreciaciones de activos fijos	7	22,747	16,961
Obligaciones por beneficios definidos por jubilación patronal	14	(6,277)	4,999
Obligaciones por beneficios definidos por desahucio	14	(2,430)	2,530
<i>Cambios netos en activos y pasivos operativos</i>			
Activos por impuestos corrientes		34,921	(28,440)
Otros activos no corrientes		1,159	(27,747)
Pasivos por impuestos corrientes		(93,434)	20,935
Otras obligaciones corrientes		(2,080)	1,865
Otros pasivos corrientes		(3,387)	(14,984)
Pasivos acumulados		(59,105)	(9,245)
Otros pasivos no corrientes		-	(14,430)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		28,954	272,024

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

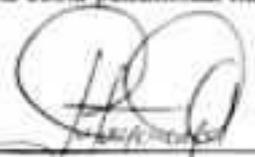
Al 31 de diciembre de 2017 se ha realizado la apropiación de US\$26,261 como Reserva Legal, con cargo a utilidades retenidas.

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 Ucuango
Contador

NOTA 1- CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

1.1. Constitución

Mercapital Casa de Valores S.A. fue constituida con un Capital de US\$ 1.000, bajo la denominación de "Mercapital S.A. Asesores Integrales" mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 1 de julio de 2010 e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito el 12 de julio de 2010.

Después de varios cambios de estatutos y aumento de capital, el 17 de marzo de 2011 cambió su denominación 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, y 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 Segurda del Cantón Quito aumentó su capital en US\$ 56.000 mediante aportaciones de accionistas.

Con ambos aumentos, el nuevo capital es de US\$ 162.000 dividido en 162.000 acciones de \$ 1, cada una.

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 2017 la Compañía poseía 8 empleados.

El domicilio principal está registrado en la ciudad de Quito, en la calle Whymper N27-70 y Orellana, Edificio Sassari - Piso 2 - Oficina 2A.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de cumplimiento-

Los presentes estados financieros de **Mercapital Casa de Valores S.A.**, están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standar Board) vigentes al 31 de diciembre de 2017.

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. 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.

2.4. 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>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	3
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.

2.5. 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 periodo de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del periodo 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.

2.6. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles -

Al final de cada periodo, 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.

2.7. 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.

2.8. Impuesto a la renta –

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

i. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

ii. Impuestos diferidos

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

2.9. 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 periodo, 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.

2.10. Beneficios a empleados –

i. Beneficios a empleados corto plazo

Son 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.

2.11. 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.

2.12. 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.

2.13. Compensación de saldos y transacciones –

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

2.14. Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior –

Activos financieros

Reconocimiento inicial y valoración

Los activos financieros se clasifican en la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y partidas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, todos aquellos activos financieros no

registrados al valor razonable con cambios en resultados, se registran al equivalente de su adquisición más los costos de la transacción que son reconocidos como costos de adquisición del activo financiero.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales) se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que la entidad se comprometa a comprar o vender el activo.

Valoración posterior

A los efectos de su valoración posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- ✓ Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- ✓ Préstamos y cuentas a cobrar
- ✓ Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- ✓ Activos financieros disponibles para la venta

A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y documentos y cuentas por cobrar no relacionados.

i. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría incluye los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de ser vendidos o recomprados en un futuro cercano.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos que se han separado, también se clasifican como mantenidos para negociar, a menos que se designen como instrumentos de cobertura eficaces tal como define la NIC 39. La Compañía ha designado un activo financiero dentro de la categoría de a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se presentan como gastos financieros (variaciones netas negativas en el valor razonable) o ingresos financieros (variaciones netas positivas en el valor razonable) en el estado de resultados.

ii. 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.

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.

iii. 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.

iv. Baja de un activo financiero

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja de los estados financieros cuando:

- ✓ Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o
- ✓ La Compañía ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y la Compañía (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad

y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía sigue reconociendo el activo transferido sobre la base de su implicación continuada en el mismo. En este caso, el Grupo también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se valoran de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido.

Cuando la implicación continuada se deba a una garantía sobre los activos transferidos, se valora al menor entre el valor contable original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Compañía podría tener que pagar por la garantía.

v. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen inversiones en instrumentos de patrimonio e instrumentos representativos de deuda. Los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta son aquellos que no se encuentran clasificados como mantenidos para negociar, ni se han definido como a valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos representativos de deuda que figuran en esta categoría son aquellos que se pretende mantener por un período de tiempo indefinido y que pueden ser vendidos para dar respuesta a necesidades de liquidez o a cambios en las condiciones del mercado.

Tras la valoración inicial, los activos financieros disponibles para la venta se valoran al valor razonable y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en el epígrafe "Ajustes por cambios de valor - Activos financieros disponibles para la venta" hasta que se da de baja la inversión, momento en el que las ganancias o pérdidas acumuladas se reconocen en el epígrafe de "Otros ingresos de explotación", o se determina que la inversión está deteriorada, momento en el que la pérdida acumulada se reclasifica al epígrafe de "Gastos financieros" del estado de resultados. Los intereses recibidos durante el período en el que se mantienen los activos financieros disponibles para la venta se registran como ingresos por intereses utilizando el método del tipo de interés efectivo.

La Compañía evalúa si la capacidad e intención de vender a corto plazo sus activos financieros disponibles para la venta siguen siendo firmes. Cuando en circunstancias excepcionales la Compañía sea incapaz de negociar con estos activos financieros debido a la inactividad del mercado, la Compañía puede optar por reclasificar estos activos financieros si la Administración tiene la intención y capacidad de mantener estos activos por un futuro predecible o hasta su vencimiento.

Para los activos financieros que se reclasifiquen fuera de la categoría de disponibles para la venta, el valor razonable en la fecha de la reclasificación pasa a ser su nuevo coste amortizado, y cualquier ganancia o pérdida previa del activo que se haya reconocido en el patrimonio neto se reclasifica a resultados durante la vida útil restante de la inversión usando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el nuevo coste amortizado y el importe a vencimiento es igualmente amortizada durante la vida útil restante del activo usando el tipo de interés efectivo. Si

posteriormente se determina que el activo está deteriorado, la cantidad contabilizada en el patrimonio neto se reclasifica al estado de resultados.

Pasivos financieros

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

i. Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, cuentas a pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para los préstamos y créditos y las cuentas a pagar se netean los costes de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la entidad incluyen los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, los préstamos y créditos, incluyendo los descubiertos en cuentas corrientes, los contratos de garantía financiera y los instrumentos financieros derivados.

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.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

2.15. Normas nuevas pero aún no efectivas –

La Compañía no ha aplicado las siguientes normas nuevas y/o revisadas, que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
Normas		
NIIF 9 *	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.	Enero 1, 2018
NIIF 15 *	Ingresos por Contratos de Clientes esta norma reemplazará a: NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31,15,18	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
NIIF 17	Contratos de Seguros	Enero 1, 2021
Enmiendas		
NIIF 2 *	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero 1, 2018
NIIF 4 *	Aplicación NIIF 9 Instrumentos Financieros, con NIIF 4 Contratos de Seguros	Enero 1, 2018
NIIF 7 *	Revelaciones adicionales y enmiendas, consecuencia resultante de NIIF 9	Enero 1, 2018
NIC 40	Transferencias de propiedades de inversión	Enero 1, 2018
NIIF 9	Características de cancelación anticipada con compensación negativa	Enero 1, 2019
NIIF 10 y NIC 28	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Por determinar
NIC 28	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2019
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
NIC 28	Medición a valor razonable de una asociada o negocio conjunto.	Enero 1, 2018
Interpretaciones		

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y Contraprestación adelantada	Enero 1, 2018
CINIIF 23	La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero 1, 2019

- * La administración está en proceso de análisis de estas normas para determinar su eventual impacto en los estados financieros; en particular se menciona lo siguiente:

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre de 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La modificación de 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 (con cambios en resultados o en otro resultado integral, según el caso). Específicamente, las inversiones en deuda que sean exclusivamente pagos de capital e intereses se miden a costo amortizado.

Las demás inversiones de deuda y capital se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Sin embargo, 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 resultado integral.

Para los pasivos financieros designados a valor razonable a través de resultados, el efecto de los cambios en el valor razonable del pasivo financiero, que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de dicho pasivo, se presenta bajo otros resultados integrales, salvo que el reconocimiento 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 a valor razonable a través de la utilidad o pérdida se presentaba en el estado de resultados.

Los pasivos financieros bajo NIIF 9 se clasifican de manera similar a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". Sin embargo, hay diferencias en los requisitos aplicables a la medición de pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios originados por la variación del propio riesgo crediticio de una entidad serán reconocidos en otro resultado integral.

La NIIF 9 introduce un modelo de pérdida de crédito esperada, diferente al modelo de pérdida de crédito incurrida requerido por la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". El nuevo modelo de deterioro se aplicará a los activos financieros medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Las pérdidas se medirán sobre la base de:

- Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses; o
- Pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo si, a la fecha de presentación de los estados financieros, se produce un aumento significativo del riesgo de crédito de un Instrumento financiero desde el reconocimiento inicial.

La norma permite, como simplificación, contabilizar la provisión para pérdidas sobre créditos comerciales, activos contractuales o pérdidas crediticias esperadas durante la vida de estos activos.

El impacto de esta norma en los primeros estados financieros en que se aplique la administración considera que no será significativo.

NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

Con vigencia a partir de enero de 2018, la NIIF 15 establece un 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. Aumenta significativamente el volumen de revelaciones a incluir en los estados financieros.

El principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias, para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios. Se requiere aplicar la norma para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, pero se permite la adopción anticipada.

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. 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.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

La administración considera que la adopción de la NIIF 15, no implicará cambios cualitativos importantes, por lo que su efecto cuantitativo no sería relevante, considerando que sus principales ingresos corresponden a comisiones e ingresos por asesoría.

NIIF 16 Arrendamientos

La norma es efectiva para periodos anuales que comienzan desde el 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las Compañías que aplican la NIIF 15, antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 16. La entidad no tiene previsto adoptar la norma anticipadamente.

Define un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente (arrendatario) el derecho a utilizar un activo durante un periodo 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 periodo 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.

Considerando que la Compañía no tiene activos en arrendamiento, esta norma no aplica.

**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 periodo 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 en libros 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 los flujos esperados y la incobrabilidad esperada 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 Valor razonable de los instrumentos financieros

Cuando el valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no se obtiene mediante precios de cotización en mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración que incluyen el modelo de descuento de flujos de efectivo. Los datos que se utilizan en estos modelos se toman de mercados observables cuando sea posible, pero cuando no lo sea, es necesario realizar algunos juicios de valor para establecer los valores razonables. Los juicios se efectúan sobre datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis relacionados con estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

La determinación del valor razonable se basa en el descuento de los flujos de efectivo. Las hipótesis clave tienen en cuenta la probabilidad de alcanzar los niveles de actividad deseados y el factor de descuento.

3.4 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.

3.5 El cálculo actuarial de las obligaciones por beneficios definidos

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

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

Las obligaciones por las prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del 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...	
	2017	2016
Caja	200	200
Saldos en instituciones financieras públicas	5,805	20,769
Saldos en instituciones financieras privadas	171,573	137,209
	<u>177,577</u>	<u>158,178</u>

NOTA 5 - ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	2017	2016
<i>Corto plazo</i>		
Activos financieros disponibles para la venta		
Renta variable		
Acciones y participaciones	8,970	6,342
Renta fija		
Notas de crédito	-	37,204
Papel comercial	9,844	19,474
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados		
Comisiones por operaciones bursátiles	-	777
Por asesoría	1,698	33,675
Deudores por intermediación de valores	-	4,234
Otras cuentas por cobrar relacionadas		80,000
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	3,805	89,875
	24,316	271,579
<i>Largo plazo</i>		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Renta variable		
Acciones y participaciones	(1) 146,907	164,523
Saldo final	146,907	164,523
	171,223	436,102

- (1) Corresponde a acciones en la Bolsa de Valores de Quito. La variación del año corresponde a que, producto de una reducción de capital de la BVQ, la Compañía recibió efectivo que disminuyó el importe de su activo financiero. Estas acciones fueron entregadas a cambio de la cuota patrimonial que se encontraba valorada a US\$90,000 de la Bolsa de Valores de Quito, lo cual ha generado un incremento de US\$74,523 que se ha registrado a utilidades acumuladas.

NOTA 6 - IMPUESTOS

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

	...31 de diciembre de...	
	2017	2016
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	19,793	53,148
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	4,501	6,067
	<u>24,294</u>	<u>59,215</u>

	...31 de diciembre de...	
	2017	2016
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
Retenciones fuente	11,525	5,719
Retenciones IVA	13,833	10,421
Retención en relación de dependencia	1,399	25,197
Impuesto a la renta por pagar	24,114	78,854
	<u>50,871</u>	<u>120,191</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	...31 de diciembre de...	
	2017	2016
Gasto del impuesto corriente	24,114	78,854
Total gasto de impuestos	<u>24,114</u>	<u>78,854</u>

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

(Ver página siguiente)

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

	...31 de diciembre de...	
	2017	2016
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	107,774	341,465
Gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable	9,838	17,760
Otras partidas conciliatorias	(8,002)	(796)
Utilidad gravable	109,611	358,429
Impuesto a la renta determinado	24,114	78,854

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

Períodos abiertos a revisión

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

Principales reformas tributarias

En el Segundo Suplemento del R. O: 150 (29 de diciembre de 2017) se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, que establece ciertas reformas tributarias aplicables para el año 2018, relacionadas a las sociedades, entre otras:

Impuesto a la renta

Exención:

- Ciertas entidades del sector financiero popular y solidario que participen en procesos de fusión podrán beneficiarse de una exención. Deberán cumplir ciertos requisitos. El Comité de Política Tributaria autorizará la exoneración y su duración, que se aplicará de manera proporcional a los activos de la entidad de menor tamaño que se fusione.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta, durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, para microempresas que inicien su actividad a partir de la vigencia de esta Ley, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
- Un sujeto pasivo, que reúna las condiciones de microempresa y de organización de la economía popular y solidaria, se podrá acoger a aquella exención que le resulte más favorable.

Deducciones

- Son deducibles los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.
- Deducción adicional de hasta 10 % respecto del valor de adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria (incluidos artesanos) calificados dentro de los rangos para ser considerados como microempresas.

Obligados a llevar contabilidad

Están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos con base en sus resultados, las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal anterior, sean mayores a US\$ 300.000, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, así como los profesionales, comisionistas, artesanos agentes, representantes y demás trabajadores autónomos. También las personas naturales y sucesiones indivisas cuyo capital con el cual operen al primero de enero o cuyos gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso establezca el Reglamento a la Ley.

Para efectos tributarios, las organizaciones de la economía popular y solidaria, con excepción de las cooperativas de ahorro y crédito, cajas centrales y asociaciones, mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, podrán llevar registros contables de conformidad con normas simplificadas que se establezcan en el Reglamento.

Determinación presuntiva

Las normas de determinación presuntiva podrán ser aplicables para liquidaciones de pago, por diferencias en la declaración o resolución de aplicación de diferencias, por parte de la Administración Tributaria, de acuerdo a lo establecido en la Ley.

Crédito tributario por Impuesto a las tierras rurales

Los valores pagados por impuesto a las tierras rurales ya no constituirán crédito tributario para el pago del impuesto a la renta.

Tasa

Se incrementa la tasa de impuesto a la renta del 22% al 25%. Para las sociedades con accionistas establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición y para las sociedades que no presenten el anexo de socios y accionistas antes de la presentación de su declaración del impuesto a la renta, esta tasa se incrementa en tres puntos porcentuales adicionales.

Para establecer la base imponible de las microempresas, se deberá deducir adicionalmente un valor equivalente a una (1) fracción básica gravada con tarifa cero (0) de impuesto a la renta para personas naturales.

Reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta, para las sociedades exportadoras habituales, así como para las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo.

La reducción de la tarifa del impuesto a la renta para el desarrollo económico responsable y sustentable de la ciencia, tecnología e innovación aplicará únicamente para sociedades productoras de bienes sobre el monto reinvertido, en las condiciones que lo establezca el Reglamento a la Ley.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas y las exportadoras habituales que mantengan o incrementen el empleo, tendrán una rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Determinación de anticipo, reducción y exoneración

Se incorpora para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta (50% de impuesto a la renta causado menos retenciones del propio período) a las personas naturales y sucesiones indivisas, que estando obligadas a llevar contabilidad no realicen actividades empresariales. En consecuencia, en estos casos, no aplicará los porcentajes establecidos para sociedades.

Las sociedades, las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no considerarán, para el cálculo del anticipo, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración. Así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.

El Servicio de Rentas Internas de oficio, o previa solicitud del contribuyente, podrá conceder la reducción o exoneración del pago del anticipo del impuesto a la renta para personas naturales y sucesiones indivisas y organizaciones de la economía popular y solidaria que, estando obligadas a llevar contabilidad, no realicen actividades empresariales.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo del impuesto a la renta en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes en general. Sin embargo, tal devolución no podrá ser mayor a la diferencia resultante entre el anticipo y el impuesto causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

Para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, se excluirán de los activos, costos y gastos y patrimonio, los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como, la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.

Beneficiarios

Para que pueda ser deducible del impuesto a la renta, el pago de todo costo o gasto superior a mil dólares de EUA debe utilizar el sistema financiero.

Otros asuntos

En caso de que una sociedad informe como último nivel de su cadena de propiedad o como beneficiario efectivo, a una persona natural que no sea residente fiscal del Ecuador y, que por el régimen jurídico de cualquiera de las jurisdicciones involucradas en la cadena de propiedad en cuestión, pueda ser un titular nominal o formal que, en consecuencia, no sea el beneficiario efectivo, ni revele la real propiedad del capital, el deber de revelar la cadena de propiedad únicamente se entenderá cumplido si es que la sociedad informante demuestra que dicha persona natural es el beneficiario efectivo.

La definición de exportador habitual considerará criterios de número de exportaciones en los respectivos ejercicios fiscales, así como del porcentaje del total de ventas.

Para efectos tributarios, la clasificación de micro, pequeñas y medianas empresas, deberá considerar al menos, criterios de ventas o ingresos brutos anuales. Criterios y condiciones adicionales se establecerán en el Reglamento.

Sanción por ocultamiento patrimonial en el exterior

Los sujetos pasivos que oculten, en todo o en parte, la información de su patrimonio en el exterior, serán sancionados con una multa equivalente al uno por ciento del valor total de sus activos o al uno por ciento de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior al del cometimiento de la infracción, el que sea mayor, sin que esta pueda superar el cinco por ciento del valor de los activos o del monto de sus ingresos.

Régimen simplificado

El Reglamento a la Ley podrá establecer sistemas de cumplimiento de deberes formales y materiales simplificados, para sectores, subsectores o segmentos de la economía.

Impuesto a la salida de divisas

Se establece la exención para las personas que padezcan enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.

Los exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario, tienen derecho a la devolución de los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos de bienes que se exporten, en un plazo no mayor a noventa (90) días, sin intereses.

Lo señalado en este artículo también aplicará respecto del impuesto a la salida de divisas pagado por concepto de comisiones en servicios de turismo receptivo.

NOTA 7 - ACTIVOS FIJOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	2017	2016
Edificios	330,667	-
Muebles y enseres	47,172	24,784
Equipo de oficina	5,521	1,650
Equipos de computación	11,765	9,857
Vehículos	95,696	95,696
	490,821	131,987
Menos:		
Depreciación acumulada	(80,765)	(58,017)
	410,056	73,969

Los movimientos de activos fijos, fueron como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	2017	2016
Saldo inicial	73,969	85,365
Adiciones (1)	358,834	5,565
Depreciación - gasto	(22,747)	(16,961)
Saldo final, neto	410,056	73,969

(1) Incluye: Edificios US\$330,667, Muebles y enseres US\$22,388; Equipo de oficina US\$3,871; y, Equipos de computación US\$ 1,908.

NOTA 8 - ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver páginas siguiente)

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

	...31 de diciembre de...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Software operaciones	8,500	-
Software página web	4,988	-
	<u>13,488</u>	-
Menos:		
Amortización acumulada	-	-
	<u>13,488</u>	<u>-</u>

Los movimientos de activos intangibles, fueron como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	-	-
Adiciones	13,488	-
Amortización - gasto	-	-
Saldo final, neto	<u>13,488</u>	<u>-</u>

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos en garantía	<u>28,188</u>	<u>29,347</u>
	<u>28,188</u>	<u>29,347</u>

NOTA 10 - OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

	...31 de diciembre de...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguridad social	4,988	7,067
	<u>4,988</u>	<u>7,067</u>

NOTA 11 - OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de esta cuenta, es como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acreedores por intermediación	3,528	12,510
Otros por pagar	(1) <u>34,792</u>	(2) <u>38,526</u>
	<u>38,320</u>	<u>51,035</u>

(1) Incluye US\$24,535.25 correspondiente a la porción corriente del financiamiento por la compra de la oficina para la Compañía a un plazo de siete años y una tasa del 10.21% con garantía hipotecaria.

(2) 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.

NOTA 12 - PASIVOS ACUMULADOS

Un resumen del rubro fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	19,019	60,259
Beneficios de ley para empleados	2,931	1,778
	<u>21,950</u>	<u>62,036</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

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	60,259	9,369
Provisión	19,019	60,259
Pagos efectuados	<u>(60,259)</u>	<u>(9,369)</u>
Saldo final	<u>19,019</u>	<u>60,258.59</u>

**NOTA 13 - OBLIGACIONES CON
INSTITUCIONES FINANCIERAS**

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

	...31 de diciembre de...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con Instituciones Financieras (1)	<u>187,216</u>	<u>-</u>
	<u>187,216</u>	<u>-</u>

- (1) Correspondiente a la porción a largo plazo del financiamiento por la compra de la oficina para la Compañía a un plazo de siete años y una tasa del 10.21% con garantía hipotecaria.

**NOTA 14 - OBLIGACIONES POR BENEFICIOS
DEFINIDOS**

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

	...31 de diciembre de...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	4,159	10,436
Bonificación por desahucio	<u>3,368</u>	<u>5,798</u>
	<u>7,527</u>	<u>16,234</u>

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

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...	
	2017	2016
Saldo inicial	10,436	5,437
Costo de servicio	4,628	3,136
Costos financieros	433	237
Otros resultados integrales	(3,999)	2,035
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,340)	(409)
Saldo final	4,159	10,436

2. Bonificación por desahucio

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

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

	...31 de diciembre de...	
	2017	2016
Saldo inicial	5,798	3,268
Costo de servicio	2,943	2,742
Costos financieros	237	142
Otros resultados integrales	(5,609)	(355)
Saldo final	3,368	5,798

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente. El valor

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

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.

Las presunciones principales usadas y el análisis de sensibilidad para propósitos de los cálculos para jubilación patronal son las siguientes:

	...31 de diciembre de...	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.02	4.14
Tasa(s) esperada del incremento salarial	1.5	3

Análisis de sensibilidad

Con respecto al período anterior no hay variaciones en lo que respecta la metodología actuarial ni en los supuestos utilizados para efectuar el análisis de sensibilidad.

Cuadro de Hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad			
HIPÓTESIS	-0.5%	Base	0.5%
Tasa de descuento	3.52%	4.02%	4.52%
Tasa de incremento salarial	1.00%	1.50%	2.00%

NOTA 15 - 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 por el año el 31 de diciembre de 2017, no superaron el importe acumulado mencionado.

NOTA 16 - 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 gestión de estos riesgos es ejecutada por la administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- Riesgo de tipo de cambio

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

- Riesgo de tasa de interés

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

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

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

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

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

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

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

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

Categorías de instrumentos financieros-

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

		...31 de diciembre de...	
		2017	2016
Activos financieros			
<i>Costo amortizado:</i>			
Efectivo y equivalente de efectivo	(1)	177,577	158,178
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y documentos y cuentas por cobrar no relacionados	(2)	171,223	436,102
		348,801	594,280
Pasivos financieros			
<i>Costo amortizado:</i>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	(3)	187,216	-
Otros pasivos corrientes	(4)	38,320	51,035
		225,536	51,035

(1) Ver Nota 4

(2) Ver Nota 5

(3) Ver Nota 13

(4) Ver Nota 11

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 17 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen del rubro fue como sigue:

(Ver página siguiente)

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

	...31 de diciembre de...	
	2017	2016
<i>Prestación de servicios</i>		
Ingresos por asesoría	207,672	246,096
<i>Intereses</i>		
Intereses y rendimientos	2,713	2,595
<i>Comisiones ganadas por intermediación de valores</i>		
Por operaciones bursátiles	739,029	812,474
Por comisión en operaciones	12,674	18,325
<i>Ingresos financieros</i>		
Dividendos	8,002	796
Valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	5,223	947
<i>Otros ingresos</i>		
Otros	11,813	12,861
	987,127	1,094,094

NOTA 18 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de los gastos administrativos, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	2017	2016
<i>Gastos administrativos</i>		
Sueldos salarios y demás remuneraciones	355,566	477,536
Honorarios	326,160	94,329
Arrendamiento operativo	9,738	14,795
Promoción y publicidad	898	1,656
Comisiones	9,721	53,524
Gastos de gestión	11,383	13,926
Seguros y reaseguros	-	1,636
Suministros y materiales	16,360	7,593
Servicios básicos	8,969	7,635
Mantenimiento y reparaciones	20,338	13,934
Transporte y viajes	17,598	10,917
Impuestos y contribuciones	11,253	5,776
Depreciación	22,747	16,961
Otros	54,613	28,096
	865,343	748,313

NOTA 19 - GASTOS FINANCIEROS

Un detalle de los gastos financieros, fue como sigue:

	...31 de diciembre de...	
	2017	2016
<i>Gastos financieros</i>		
Intereses	13,771	4,316
Gastos por servicios de asesoría y reestructuración		
Valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	155	-
Pérdida en títulos valores	84	-
	14,010	4,316

NOTA 20 - 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

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...	
	2017	2016
Accionistas		
Compras	148,227	36,170
Ventas	33,006	-

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación a los ejecutivos y otros miembros claves de la gerencia por el período anual fue la siguiente:

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

	...31 de diciembre de...	
	2016	
Beneficios a corto plazo	393,887	260,112
Beneficios definidos	-	4,915
	<u>393,887</u>	<u>265,027</u>

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

Hasta agosto de 2017 los miembros del equipo gerencial constaban en rol de pagos; posterior a esta fecha sustentan sus remuneraciones con facturas de honorarios.

De acuerdo con la Resolución 231-2016-V, de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, las Casas de Valores, para mantenerse como tales, deben aumentar su capital hasta un mínimo de US\$250,000, este aumento ha de perfeccionarse hasta abril de 2018.

En caso que la entidad decida convertirse en Banca de Inversión, su capital mínimo deberá fijarse en US\$400,000.

NOTA 21 - PATRIMONIO

Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 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 22 - CONTINGENCIAS

La Gerencia informa que al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no reporta contingencias significativas que puedan afectar a los estados financieros adjuntos.

**NOTA 23 - HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS
DEL PERÍODO SOBRE ELQUE SE INFORMA**

Desde el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de febrero de 2018) 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 24 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS**

Los estados financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 26 de febrero de 2018 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 2017

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
03-01-2017	3699	4807	7	Compra	NOTA DE CREDITO	581.11	99.00018929	575.3	-
03-01-2017	3699	4808	15	Compra	NOTA DE CREDITO	400.47	98.74896996	395.46	-
03-01-2017	3699	4813	27	Compra	NOTA DE CREDITO	245.49	97.00191454	238.13	-
03-01-2017	3700	4804	28	Compra	NOTA DE CREDITO	37000	99.56	36837.2	47.89
03-01-2017	3701	4814	28	Venta	NOTA DE CREDITO	37000	99.56	36837.2	-
03-01-2017	3699	4809	227636	Compra	NOTA DE CREDITO	656.8	99.035	650.46	-
03-01-2017	3699	4810	227639	Compra	NOTA DE CREDITO	293.07	98.38	288.32	-
03-01-2017	3699	4811	227648	Compra	NOTA DE CREDITO	581.97	99.035	576.35	-
03-01-2017	3699	4812	227654	Compra	NOTA DE CREDITO	531.21	98.7	524.3	-
03-01-2017	3699	4805	227631	Compra	NOTA DE CREDITO	81.04	94.5	76.58	-
04-01-2017	3702	4827	62	Venta	NOTA DE CREDITO	9467.81	99.20002619	9392.07	77.95
04-01-2017	3703	4826	61	Venta	NOTA DE CREDITO	1804.52	99.10003768	1788.28	70.00
04-01-2017	3706	4817	31	Compra	NOTA DE CREDITO	812.31	99.10009725	805	-
04-01-2017	3706	4818	36	Compra	NOTA DE CREDITO	1200.81	99.14974059	1190.6	-
04-01-2017	3706	4819	37	Compra	NOTA DE CREDITO	1639.47	99.14972522	1625.53	-
04-01-2017	3706	4820	38	Compra	NOTA DE CREDITO	745.9	98.99986593	738.44	-
04-01-2017	3706	4821	44	Compra	NOTA DE CREDITO	3210.2	99.30004361	3187.73	-
04-01-2017	3706	4822	56	Compra	NOTA DE CREDITO	2621.99	99.19984439	2601.01	-
04-01-2017	3706	4823	58	Compra	NOTA DE CREDITO	4502.29	99.10001355	4461.77	-
04-01-2017	3706	4824	59	Compra	NOTA DE CREDITO	3166.73	99.100018	3138.23	-
04-01-2017	3707	4825	60	Venta	NOTA DE CREDITO	2129.6	98.79977461	2104.04	100.01
04-01-2017	3708	4828	63	Venta	NOTA DE CREDITO	513.68	98.80080984	507.52	70.00
04-01-2017	3706	4816	227689	Compra	NOTA DE CREDITO	540.57	98.5	532.46	-
04-01-2017	3706	4815	227718	Compra	NOTA DE CREDITO	225.49	97.01	218.75	-
05-01-2017	3704	4829	112	Compra	ACCIONES	241	1.81	436.21	60.00
05-01-2017	3705	4831	116	Compra	ACCIONES	1611	1.81	2915.91	80.00
05-01-2017	3709	4834	110	Compra	NOTA DE CREDITO	708.97	98.99995769	701.88	-
05-01-2017	3709	4835	111	Compra	NOTA DE CREDITO	28501.43	99.39999502	28330.42	-
05-01-2017	3709	4836	113	Compra	NOTA DE CREDITO	2407.01	99.19983714	2387.75	-
05-01-2017	3709	4837	115	Compra	NOTA DE CREDITO	102.48	98.65339578	101.1	-
05-01-2017	3709	4838	117	Compra	NOTA DE CREDITO	639.42	99.00065685	633.03	-
05-01-2017	3709	4839	119	Compra	NOTA DE CREDITO	255.07	98.78072686	251.96	-
05-01-2017	3709	4840	120	Compra	NOTA DE CREDITO	1088.81	98.9998255	1077.92	-
05-01-2017	3709	4841	127	Compra	NOTA DE CREDITO	1140.63	99.09962039	1130.36	-
05-01-2017	3709	4842	128	Compra	NOTA DE CREDITO	1223.51	99.10012995	1212.5	-
05-01-2017	3709	4843	130	Compra	NOTA DE CREDITO	828.59	98.99950518	820.3	-
05-01-2017	3709	4844	131	Compra	NOTA DE CREDITO	708.38	99.00053644	701.3	-
05-01-2017	3709	4845	135	Compra	NOTA DE CREDITO	1043.75	99.04958084	1033.83	-
05-01-2017	3710	4846	106	Compra	NOTA DE CREDITO	37719.35	99.49999138	37530.75	60.05
05-01-2017	3711	4830	112	Venta	ACCIONES	241	1.81	436.21	3.97
05-01-2017	3711	4832	116	Venta	ACCIONES	1611	1.81	2915.91	26.53
05-01-2017	3712	4847	140	Venta	NOTA DE CREDITO	38000	99.57	37836.6	-
05-01-2017	3709	4833	227742	Compra	NOTA DE CREDITO	13000	99.35	12915.5	-
06-01-2017	3714	4849	181	Venta	NOTA DE CREDITO	51000	99.6855098	50839.61	-
06-01-2017	3716	4848	181	Compra	NOTA DE CREDITO	51000	99.6855098	50839.61	4.00
09-01-2017	3717	4859	209	Venta	ACCIONES	2000	1.81	3620	61.54
09-01-2017	3718	4853	223	Compra	NOTA DE CREDITO	940.76	99.04970449	931.82	-
09-01-2017	3718	4854	222	Compra	NOTA DE CREDITO	1277.59	99.14996204	1266.73	-
09-01-2017	3719	4851	219	Compra	PAPEL COMERCIAL	3485	96.34691535	3357.69	6.00
09-01-2017	3720	4852	219	Venta	PAPEL COMERCIAL	3485	96.34691535	3357.69	150.00
09-01-2017	3720	4857	231	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.34684	48173.42	189.58
09-01-2017	3720	4858	232	Venta	PAPEL COMERCIAL	11000	96.36618182	10600.28	149.60
09-01-2017	3718	4850	227913	Compra	NOTA DE CREDITO	10244.31	99.4401	10186.95	-
09-01-2017	3718	4855	227935	Compra	NOTA DE CREDITO	1334.61	99.2	1323.93	-

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
09-01-2017	3718	4856	227945	Compra	NOTA DE CREDITO	10217.67	99.3	10146.15	-
10-01-2017	3724	4886	271	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	97.5927	9759.27	200.00
10-01-2017	3724	4887	269	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	97.5927	19518.54	200.00
10-01-2017	3724	4888	241	Venta	PAPEL COMERCIAL	35000	97.59271429	34157.45	200.00
10-01-2017	3725	4889	269	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	97.5927	19518.54	35.00
10-01-2017	3726	4860	242	Compra	NOTA DE CREDITO	175.81	98.99891929	174.05	-
10-01-2017	3726	4861	243	Compra	NOTA DE CREDITO	299.75	98.99916597	296.75	-
10-01-2017	3726	4862	244	Compra	NOTA DE CREDITO	410.99	98.99997567	406.88	-
10-01-2017	3726	4863	245	Compra	NOTA DE CREDITO	423.89	98.9997405	419.65	-
10-01-2017	3726	4864	247	Compra	NOTA DE CREDITO	479.77	98.9995206	474.97	-
10-01-2017	3726	4865	248	Compra	NOTA DE CREDITO	507.33	99.00065046	502.26	-
10-01-2017	3726	4866	249	Compra	NOTA DE CREDITO	601.46	99.00076481	595.45	-
10-01-2017	3726	4867	250	Compra	NOTA DE CREDITO	633.71	98.99954238	627.37	-
10-01-2017	3726	4868	252	Compra	NOTA DE CREDITO	658.87	98.99980269	652.28	-
10-01-2017	3726	4869	253	Compra	NOTA DE CREDITO	785.52	98.99938894	777.66	-
10-01-2017	3726	4870	254	Compra	NOTA DE CREDITO	803.98	98.99997512	795.94	-
10-01-2017	3726	4871	256	Compra	NOTA DE CREDITO	988.81	98.99980785	978.92	-
10-01-2017	3726	4872	257	Compra	NOTA DE CREDITO	1241.18	99.19995488	1231.25	-
10-01-2017	3726	4873	260	Compra	NOTA DE CREDITO	1461.56	99.20016968	1449.87	-
10-01-2017	3726	4874	264	Compra	NOTA DE CREDITO	1537.14	99.19981264	1524.84	-
10-01-2017	3726	4875	273	Compra	NOTA DE CREDITO	1604.53	99.19976566	1591.69	-
10-01-2017	3726	4876	278	Compra	NOTA DE CREDITO	316.26	96.99930437	306.77	-
10-01-2017	3726	4877	283	Compra	NOTA DE CREDITO	12261.74	99.35001068	12182.04	-
10-01-2017	3726	4878	284	Compra	NOTA DE CREDITO	2810.46	99.20013094	2787.98	-
10-01-2017	3726	4879	286	Compra	NOTA DE CREDITO	3183.69	99.19998492	3158.22	-
10-01-2017	3726	4884	295	Compra	NOTA DE CREDITO	2226.28	99.24986974	2209.58	-
10-01-2017	3726	4885	296	Compra	NOTA DE CREDITO	1397.06	99.10025339	1384.49	-
10-01-2017	3727	4890	271	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	97.5927	9759.27	6.00
10-01-2017	3726	4880	227983	Compra	NOTA DE CREDITO	6724.93	99.2	6671.13	-
10-01-2017	3726	4881	227982	Compra	NOTA DE CREDITO	1649.6	99.22	1636.73	-
10-01-2017	3726	4882	227981	Compra	NOTA DE CREDITO	1000.79	99.05	991.28	-
10-01-2017	3726	4883	227980	Compra	NOTA DE CREDITO	557.34	98	546.19	-
11-01-2017	3721	4896	361	Venta	NOTA DE CREDITO	1170.49	99.10037677	1159.96	70.00
11-01-2017	3722	4898	360	Venta	NOTA DE CREDITO	1078.68	99.09982571	1068.97	70.00
11-01-2017	3723	4899	358	Venta	NOTA DE CREDITO	8091.29	99.25005778	8030.61	90.01
11-01-2017	3728	4900	359	Venta	NOTA DE CREDITO	767.49	98.50030619	755.98	40.00
11-01-2017	3729	4891	298	Compra	NOTA DE CREDITO	2374.92	99.19997305	2355.92	-
11-01-2017	3729	4892	321	Compra	NOTA DE CREDITO	1147.84	99.10004879	1137.51	-
11-01-2017	3729	4893	330	Compra	NOTA DE CREDITO	1608.61	99.09984396	1594.13	-
11-01-2017	3730	4902	349	Compra	NOTA DE CREDITO	674.05	99.00007418	667.31	-
11-01-2017	3731	4908	363	Venta	NOTA DE CREDITO	71000	99.57	70694.7	-
11-01-2017	3732	4895	311	Venta	OBLIGACIONES	99999.75	99.89999975	99899.75	89.91
11-01-2017	3733	4894	311	Compra	OBLIGACIONES	99999.75	99.89999975	99899.75	89.91
11-01-2017	3734	4901	341	Venta	PAPEL COMERCIAL	7200	97.59277778	7026.68	200.00
11-01-2017	3735	4897	341	Compra	PAPEL COMERCIAL	7200	97.59277778	7026.68	-
11-01-2017	3736	4911	369	Compra	ACCIONES	2422	1.85	4480.7	60.00
11-01-2017	3737	4910	365	Venta	NOTA DE CREDITO	62098.97	99.64999419	61881.62	709.72
11-01-2017	3738	4903	358	Compra	NOTA DE CREDITO	8091.29	99.25005778	8030.61	-
11-01-2017	3738	4904	359	Compra	NOTA DE CREDITO	767.49	98.50030619	755.98	-
11-01-2017	3738	4905	360	Compra	NOTA DE CREDITO	1078.68	99.09982571	1068.97	-
11-01-2017	3738	4906	361	Compra	NOTA DE CREDITO	1170.49	99.10037677	1159.96	-
11-01-2017	3739	4907	363	Compra	NOTA DE CREDITO	71000	99.57	70694.7	98.90
11-01-2017	3739	4909	365	Compra	NOTA DE CREDITO	62098.97	99.64999419	61881.62	36.82
11-01-2017	3740	4912	369	Venta	ACCIONES	2422	1.85	4480.7	44.81

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
12-01-2017	3741	4914	374	Compra	NOTA DE CREDITO	7396.6	99.29994863	7344.82	-
12-01-2017	3741	4915	375	Compra	NOTA DE CREDITO	1067.26	99.04990349	1057.12	-
12-01-2017	3741	4916	402	Compra	NOTA DE CREDITO	1411.82	99.0501622	1398.41	-
12-01-2017	3742	4919	414	Compra	NOTA DE CREDITO	1120.52	99.15039446	1111	-
12-01-2017	3745	4917	401	Venta	NOTA DE CREDITO	2373.08	98.94988791	2348.16	75.00
12-01-2017	3746	4913	412	Venta	NOTA DE CREDITO	1471.51	99.21033496	1459.89	60.01
12-01-2017	3747	4920	413	Compra	PAPEL COMERCIAL	14085	96.38551651	13575.9	5.00
12-01-2017	3748	4921	413	Venta	PAPEL COMERCIAL	14085	96.38551651	13575.9	150.00
12-01-2017	3742	4918	228054	Compra	NOTA DE CREDITO	1781.01	99.15	1765.87	-
13-01-2017	3749	4925	426	Compra	NOTA DE CREDITO	2719.05	99.20008827	2697.3	-
13-01-2017	3749	4926	427	Compra	NOTA DE CREDITO	1354.73	99.14964605	1343.21	-
13-01-2017	3749	4927	428	Compra	NOTA DE CREDITO	1129.04	99.14972012	1119.44	-
13-01-2017	3749	4928	429	Compra	NOTA DE CREDITO	1467.6	99.15031344	1455.13	-
13-01-2017	3749	4929	430	Compra	NOTA DE CREDITO	679.11	98.79989987	670.96	-
13-01-2017	3749	4930	431	Compra	NOTA DE CREDITO	1677.84	99.10003338	1662.74	-
13-01-2017	3749	4931	437	Compra	NOTA DE CREDITO	1051.54	99.12033779	1042.29	-
13-01-2017	3749	4932	438	Compra	NOTA DE CREDITO	807.04	99.00004956	798.97	-
13-01-2017	3749	4933	439	Compra	NOTA DE CREDITO	692.29	99.0004189	685.37	-
13-01-2017	3750	4922	443	Venta	NOTA DE CREDITO	1510.06	98.90004371	1493.45	75.00
13-01-2017	3751	4923	445	Venta	NOTA DE CREDITO	1564.7	98.79976992	1545.92	103.62
13-01-2017	3752	4924	446	Venta	NOTA DE CREDITO	2123.04	98.95009044	2100.75	80.00
16-01-2017	3753	4939	492	Venta	OBLIGACIONES	6500	99.99938462	6499.96	200.00
16-01-2017	3753	4940	472	Venta	OBLIGACIONES	400000	99.9994125	399997.65	3,800.00
16-01-2017	3753	4941	493	Venta	OBLIGACIONES	20000	99.99935	19999.87	200.00
16-01-2017	3753	4942	475	Venta	OBLIGACIONES	600000	99.99941167	599996.47	4,800.00
16-01-2017	3753	4943	477	Venta	OBLIGACIONES	30000	99.9994	29999.82	240.00
16-01-2017	3753	4944	489	Venta	OBLIGACIONES	30000	99.9994	29999.82	240.00
16-01-2017	3753	4945	491	Venta	OBLIGACIONES	11000	99.99945455	10999.94	200.00
16-01-2017	3754	4938	475	Compra	OBLIGACIONES	600000	99.99941167	599996.47	300.00
16-01-2017	3755	4937	477	Compra	OBLIGACIONES	30000	99.9994	29999.82	153.00
16-01-2017	3756	4935	491	Compra	OBLIGACIONES	11000	99.99945455	10999.94	85.00
16-01-2017	3757	4934	489	Compra	OBLIGACIONES	30000	99.9994	29999.82	85.00
16-01-2017	3759	4936	492	Compra	OBLIGACIONES	6500	99.99938462	6499.96	45.00
17-01-2017	3758	4946	507	Compra	OBLIGACIONES	50000	99.99934	49999.67	50.00
17-01-2017	3760	4950	525	Compra	NOTA DE CREDITO	42000	99.72869048	41886.05	12.06
17-01-2017	3761	4947	507	Venta	OBLIGACIONES	50000	99.99934	49999.67	400.00
17-01-2017	3761	4954	535	Venta	OBLIGACIONES	19900	99.99934673	19899.87	200.00
17-01-2017	3761	4956	546	Venta	OBLIGACIONES	30000	99.99933333	29999.8	240.00
17-01-2017	3762	4951	525	Venta	NOTA DE CREDITO	42000	99.72869048	41886.05	-
17-01-2017	3763	4948	517	Compra	NOTA DE CREDITO	1110.33	99.20023777	1101.45	-
17-01-2017	3763	4949	518	Compra	NOTA DE CREDITO	772.33	99.19982391	766.15	-
17-01-2017	3763	4952	526	Compra	NOTA DE CREDITO	871.99	98.90021675	862.4	-
17-01-2017	3765	4953	535	Compra	OBLIGACIONES	19900	99.99934673	19899.87	25.00
17-01-2017	3766	4955	546	Compra	OBLIGACIONES	30000	99.99933333	29999.8	-
18-01-2017	3767	4958	561	Venta	PAPEL COMERCIAL	6000	97.65633333	5859.38	150.00
18-01-2017	3767	4959	562	Venta	PAPEL COMERCIAL	7000	97.65628571	6835.94	150.00
18-01-2017	3767	4961	563	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.65625	97656.25	250.00
18-01-2017	3767	4962	565	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.385544	240963.86	937.50
18-01-2017	3767	4963	570	Venta	PAPEL COMERCIAL	190000	96.38554211	183132.53	712.50
18-01-2017	3768	4960	563	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	97.65625	97656.25	29.30
18-01-2017	3769	4967	558	Compra	NOTA DE CREDITO	1254.24	99.20031254	1244.21	-
18-01-2017	3769	4968	559	Compra	NOTA DE CREDITO	1254.24	99.20031254	1244.21	-

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR									
18-01-2017	3769	4969	574	Compra	NOTA DE CREDITO	20000	99	19800	-
18-01-2017	3769	4970	584	Compra	NOTA DE CREDITO	1766.76	99.25003962	1753.51	-
18-01-2017	3769	4971	585	Compra	NOTA DE CREDITO	1057.49	99.19999243	1049.03	-
18-01-2017	3769	4972	604	Compra	NOTA DE CREDITO	648.14	99.000216	641.66	-
18-01-2017	3769	4973	605	Compra	NOTA DE CREDITO	1592.8	99.20015068	1580.06	-
18-01-2017	3770	4957	561	Compra	PAPEL COMERCIAL	6000	97.65633333	5859.38	6.00
18-01-2017	3771	4965	596	Compra	OBLIGACIONES	10000	99.9993	9999.93	15.00
18-01-2017	3772	4964	596	Venta	OBLIGACIONES	10000	99.9993	9999.93	200.00
18-01-2017	3769	4966	228253	Compra	NOTA DE CREDITO	1059.97	99.2	1051.49	-
19-01-2017	3774	4974	609	Compra	NOTA DE CREDITO	905.25	99.00027617	896.2	-
19-01-2017	3774	4975	610	Compra	NOTA DE CREDITO	753.79	98.99972141	746.25	-
19-01-2017	3774	4976	611	Compra	NOTA DE CREDITO	1500.76	99.1997388	1488.75	-
19-01-2017	3774	4977	612	Compra	NOTA DE CREDITO	3913.89	99.29992923	3886.49	-
19-01-2017	3774	4978	616	Compra	NOTA DE CREDITO	12989.07	99.40003403	12911.14	-
19-01-2017	3774	4979	619	Compra	NOTA DE CREDITO	1339.33	99.20034644	1328.62	-
19-01-2017	3774	4980	620	Compra	NOTA DE CREDITO	1472.34	99.19991306	1460.56	-
19-01-2017	3774	4981	632	Compra	NOTA DE CREDITO	3536.46	99.29986484	3511.7	-
19-01-2017	3774	4982	633	Compra	NOTA DE CREDITO	3843.23	99.30006791	3816.33	-
19-01-2017	3777	4984	630	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	97.3236	194647.2	107.06
19-01-2017	3778	4983	637	Compra	OBLIGACIONES	14850	99.99919192	14849.88	50.00
19-01-2017	3779	4985	637	Venta	OBLIGACIONES	14850	99.99919192	14849.88	200.00
20-01-2017	3764	4994	644	Compra	NOTA DE CREDITO	323.31	99.00095883	320.08	-
20-01-2017	3764	4995	646	Compra	NOTA DE CREDITO	917.66	98.99962949	908.48	-
20-01-2017	3764	4996	645	Compra	NOTA DE CREDITO	482.56	98.9990882	477.73	-
20-01-2017	3773	4997	679	Compra	ACCIONES	1000	2	2000	16.00
20-01-2017	3773	4998	680	Compra	ACCIONES	1000	2	2000	16.00
20-01-2017	3775	5003	671	Venta	OBLIGACIONES	39000	100	39000	312.00
20-01-2017	3775	5004	647	Venta	OBLIGACIONES	300000	100	300000	2,400.00
20-01-2017	3775	5005	651	Venta	OBLIGACIONES	250000	100	250000	2,375.00
20-01-2017	3775	5006	660	Venta	OBLIGACIONES	6000	100	6000	200.00
20-01-2017	3775	5007	658	Venta	OBLIGACIONES	45000	100	45000	427.50
20-01-2017	3775	5008	657	Venta	OBLIGACIONES	12000	100	12000	200.00
20-01-2017	3775	5009	656	Venta	OBLIGACIONES	5000	100	5000	200.00
20-01-2017	3776	4989	647	Compra	OBLIGACIONES	300000	100	300000	150.00
20-01-2017	3780	4992	688	Compra	NOTA DE CREDITO	2125.3	99.14976709	2107.23	-
20-01-2017	3781	4988	655	Compra	NOTA DE CREDITO	42000	99.7	41874	8.33
20-01-2017	3782	4987	653	Venta	NOTA DE CREDITO	9055.36	99.49996466	9010.08	15.00
20-01-2017	3783	4990	653	Compra	NOTA DE CREDITO	9055.36	99.49996466	9010.08	5.00
20-01-2017	3784	4986	689	Venta	NOTA DE CREDITO	6104.18	99.00002949	6043.14	100.00
20-01-2017	3785	4991	655	Venta	NOTA DE CREDITO	42000	99.7	41874	-
20-01-2017	3764	4993	228413	Compra	NOTA DE CREDITO	1851.99	99.2	1837.17	-
23-01-2017	3764	5010	724	Compra	NOTA DE CREDITO	1830.97	99.19987766	1816.32	-
23-01-2017	3764	5011	707	Compra	NOTA DE CREDITO	5298.37	99.19994262	5255.98	-
23-01-2017	3764	5012	700	Compra	NOTA DE CREDITO	5048.43	99.35009498	5015.62	-
23-01-2017	3764	5013	701	Compra	NOTA DE CREDITO	1122.64	99.20009976	1113.66	-
23-01-2017	3786	5017	714	Venta	OBLIGACIONES	800000	100	800000	6,400.00
23-01-2017	3786	5018	703	Venta	OBLIGACIONES	200000	100	200000	1,600.00
23-01-2017	3786	5019	702	Venta	OBLIGACIONES	40000	99.999325	39999.73	380.00
23-01-2017	3786	5020	705	Venta	OBLIGACIONES	15000	99.99933333	14999.9	200.00
23-01-2017	3786	5021	730	Venta	OBLIGACIONES	40700	99.99894349	40699.57	325.60
23-01-2017	3787	5014	703	Compra	OBLIGACIONES	200000	100	200000	100.00
23-01-2017	3788	5015	714	Compra	OBLIGACIONES	800000	100	800000	880.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
23-01-2017	3790	5016	728	Venta	NOTA DE CREDITO	2456.68	98.99986974	2432.11	70.00
23-01-2017	3791	5022	758	Compra	NOTA DE CREDITO	106897.22	99.70000155	106576.53	53.18
23-01-2017	3792	5023	758	Venta	NOTA DE CREDITO	106897.22	99.70000155	106576.53	85.26
24-01-2017	3773	5031	795	Compra	ACCIONES	3309	2.07	6849.63	54.80
24-01-2017	3793	5025	764	Venta	PAPEL COMERCIAL	286898	97.65625065	280173.83	717.25
24-01-2017	3793	5026	770	Venta	PAPEL COMERCIAL	97000	97.65624742	94726.56	242.50
24-01-2017	3793	5027	773	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.36619	192732.38	754.17
24-01-2017	3794	5024	764	Compra	PAPEL COMERCIAL	286898	97.65625065	280173.83	84.05
24-01-2017	3795	5030	796	Venta	NOTA DE CREDITO	2358.32	99.19985413	2339.45	90.00
24-01-2017	3796	5032	00795V	Venta	ACCIONES	3309	2.07	6849.63	103.43
24-01-2017	3797	5028	778	Venta	ACCIONES	10	1000	10000	150.00
24-01-2017	3798	5029	796	Compra	NOTA DE CREDITO	2358.32	99.19985413	2339.45	-
25-01-2017	3773	5033	845	Compra	ACCIONES	2000	2.09	4180	33.44
25-01-2017	3773	5034	827	Compra	ACCIONES	2532	2.09	5291.88	42.34
25-01-2017	3773	5035	832	Compra	ACCIONES	367	2.09	767.03	10.00
25-01-2017	3799	5038	808	Compra	OBLIGACIONES	300000	100	300000	150.00
25-01-2017	3800	5039	808	Venta	OBLIGACIONES	300000	100	300000	2,400.00
25-01-2017	3800	5040	810	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.24639	288739.17	2,400.00
25-01-2017	3800	5041	811	Venta	OBLIGACIONES	200000	100	200000	1,600.00
25-01-2017	3800	5042	812	Venta	OBLIGACIONES	100000	100	100000	800.00
25-01-2017	3800	5043	813	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.24639	288739.17	1,200.00
25-01-2017	3800	5045	814	Venta	PAPEL COMERCIAL	400000	97.5015225	390006.09	1,093.33
25-01-2017	3800	5047	820	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	96.2464	4812.32	200.00
25-01-2017	3800	5048	821	Venta	PAPEL COMERCIAL	36000	96.24638889	34648.7	200.00
25-01-2017	3800	5051	825	Venta	PAPEL COMERCIAL	62000	96.2463871	59672.76	248.00
25-01-2017	3800	5053	849	Venta	PAPEL COMERCIAL	40000	97.501525	39000.61	200.00
25-01-2017	3800	5054	850	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	96.24639333	144369.59	600.00
25-01-2017	3801	5046	816	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	3175000	100	3175000	237.47
25-01-2017	3802	5044	813	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	96.24639	288739.17	144.37
25-01-2017	3803	5049	822	Compra	NOTA DE CREDITO	477.34	99.00071228	472.57	-
25-01-2017	3803	5050	823	Compra	NOTA DE CREDITO	866.08	99.00009237	857.42	-
25-01-2017	3803	5052	846	Compra	NOTA DE CREDITO	6029.76	99.25005307	5984.54	-
25-01-2017	3803	5036	228573	Compra	NOTA DE CREDITO	1028.56	99	1018.27	-
25-01-2017	3801	5037	228585	Compra	NOTA DE CREDITO	30370.18	99.5	30218.33	60.44
26-01-2017	3804	5066	893	Venta	ACCIONES	1202	2.18	2620.36	71.54
26-01-2017	3804	5067	892	Venta	ACCIONES	198	2.15	425.7	11.62
26-01-2017	3805	5058	879	Compra	OBLIGACIONES	20000	99.9989	19999.78	65.00
26-01-2017	3807	5055	892	Compra	ACCIONES	198	2.15	425.7	70.00
26-01-2017	3808	5065	884	Compra	PAPEL COMERCIAL	198000	97.50152525	193053.02	415.80
26-01-2017	3809	5063	883	Compra	OBLIGACIONES	10500	99.99895238	10499.89	35.35
26-01-2017	3810	5056	877	Venta	OBLIGACIONES	5000	99.999	4999.95	-
26-01-2017	3810	5057	879	Venta	OBLIGACIONES	20000	99.9989	19999.78	200.00
26-01-2017	3810	5062	883	Venta	OBLIGACIONES	10500	99.99895238	10499.89	-
26-01-2017	3810	5064	884	Venta	PAPEL COMERCIAL	198000	97.50152525	193053.02	-
26-01-2017	3811	5059	880	Compra	NOTA DE CREDITO	603.65	98.99942019	597.61	-
26-01-2017	3811	5060	881	Compra	NOTA DE CREDITO	626.6	98.99936163	620.33	-
26-01-2017	3811	5061	882	Compra	NOTA DE CREDITO	6597.74	99.34992892	6554.85	-
27-01-2017	3812	5081	923	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	93.02325667	279069.77	279.07
27-01-2017	3812	5086	930	Compra	OBLIGACIONES	500000	100	500000	500.00
27-01-2017	3813	5068	922	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	93.023256	465116.28	4,000.00
27-01-2017	3813	5069	923	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	93.02325667	279069.77	2,400.00
27-01-2017	3813	5070	924	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	93.02326	93023.26	800.00
27-01-2017	3813	5071	925	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	93.02326	93023.26	800.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
27-01-2017	3813	5072	926	Venta	OBLIGACIONES	500000	100	500000	4,000.00
27-01-2017	3813	5073	927	Venta	OBLIGACIONES	100000	100	100000	800.00
27-01-2017	3813	5074	930	Venta	OBLIGACIONES	500000	100	500000	4,000.00
27-01-2017	3813	5075	931	Venta	OBLIGACIONES	10000	100	10000	150.00
27-01-2017	3813	5076	942	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	93.023256	930232.56	8,000.00
27-01-2017	3813	5077	943	Venta	OBLIGACIONES	20000	100	20000	160.00
27-01-2017	3813	5078	967	Venta	OBLIGACIONES	200000	100	200000	1,600.00
27-01-2017	3813	5079	1003	Venta	OBLIGACIONES	200000	100	200000	1,600.00
27-01-2017	3814	5084	926	Compra	OBLIGACIONES	500000	100	500000	250.00
27-01-2017	3814	5089	941	Compra	NOTA DE CREDITO	33105.66	99.69999088	33006.34	16.50
27-01-2017	3815	5087	931	Compra	OBLIGACIONES	10000	100	10000	60.00
27-01-2017	3816	5085	927	Compra	OBLIGACIONES	100000	100	100000	90.00
27-01-2017	3817	5094	1003	Compra	OBLIGACIONES	200000	100	200000	180.00
27-01-2017	3817	5095	967	Compra	OBLIGACIONES	200000	100	200000	180.00
27-01-2017	3818	5080	922	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	93.023256	465116.28	418.60
27-01-2017	3819	5091	956	Venta	PAPEL COMERCIAL	128000	97.52133594	124827.31	69.15
27-01-2017	3819	5092	960	Venta	OBLIGACIONES	233715	99.9979505	233710.21	2,454.01
27-01-2017	3819	5093	961	Venta	OBLIGACIONES	1500000	99.998872	1499983.08	15,750.00
27-01-2017	3820	5088	941	Venta	NOTA DE CREDITO	33105.66	99.69999088	33006.34	-
27-01-2017	3821	5096	924	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	93.02326	93023.26	46.51
27-01-2017	3822	5082	925	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	93.02326	93023.26	46.51
27-01-2017	3823	5083	942	Compra	PAPEL COMERCIAL	1000000	93.023256	930232.56	465.12
27-01-2017	3824	5090	956	Compra	PAPEL COMERCIAL	128000	97.52133594	124827.31	268.80
30-01-2017	3806	5101	1039	Venta	ACCIONES	2000	2.17	4340	43.40
30-01-2017	3825	5097	1028	Venta	PAPEL COMERCIAL	8000	96.20625	7696.5	200.00
30-01-2017	3825	5098	1030	Venta	OBLIGACIONES	50000	99.99886	49999.43	400.00
30-01-2017	3825	5099	1012	Venta	PAPEL COMERCIAL	24000	97.56095833	23414.63	200.00
30-01-2017	3826	5104	1012	Compra	PAPEL COMERCIAL	24000	97.56095833	23414.63	50.40
30-01-2017	3827	5102	1028	Compra	PAPEL COMERCIAL	8000	96.20625	7696.5	30.00
30-01-2017	3828	5100	1045	Compra	NOTA DE CREDITO	12710.53	99.50002085	12646.98	12.65
30-01-2017	3829	5103	1050	Venta	NOTA DE CREDITO	1277.35	99.25000979	1267.77	129.55
31-01-2017	3830	5110	1087	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	96.22633333	14433.95	200.00
31-01-2017	3830	5111	1103	Venta	OBLIGACIONES	200000	99.99887	199997.74	1,800.00
31-01-2017	3830	5113	1143	Venta	OBLIGACIONES	51550	99.99885548	51549.41	412.40
31-01-2017	3830	5115	1144	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.22632	48113.16	201.11
31-01-2017	3831	5106	1083	Venta	OBLIGACIONES	370000	99.9998	369999.26	2,960.00
31-01-2017	3831	5107	1084	Venta	OBLIGACIONES	300000	99.99932333	299997.97	2,400.00
31-01-2017	3831	5108	1085	Venta	OBLIGACIONES	800000	99.9992825	799994.26	6,400.00
31-01-2017	3832	5109	1087	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	96.22633333	14433.95	40.00
31-01-2017	3833	5105	1102	Venta	NOTA DE CREDITO	1735.92	99.24996544	1722.9	70.87
31-01-2017	3834	5117	1145	Venta	PAPEL COMERCIAL	7000	97.561	6829.27	200.00
31-01-2017	3834	5118	1146	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	96.22633333	28867.9	200.01
31-01-2017	3834	5119	1148	Venta	PAPEL COMERCIAL	47000	96.24638298	45235.8	199.99
31-01-2017	3834	5120	1153	Venta	OBLIGACIONES	576000	99.99887153	575993.5	5,760.00
31-01-2017	3835	5112	1143	Compra	OBLIGACIONES	51550	99.99885548	51549.41	25.77
31-01-2017	3835	5114	1144	Compra	PAPEL COMERCIAL	50000	96.22632	48113.16	12.10
31-01-2017	3835	5116	1145	Compra	PAPEL COMERCIAL	7000	97.561	6829.27	1.14
31-01-2017	3835	5121	1146	Compra	PAPEL COMERCIAL	30000	96.22633333	28867.9	7.26
					CERTIFICADO DE				
01-02-2017	3837	5122	1172	Compra	INVERSION	3000000	100	3000000	224.38
01-02-2017	3839	5123	1186	Compra	NOTA DE CREDITO	12755.3	99.49997256	12691.52	-
02-02-2017	3840	5124	1206	Venta	OBLIGACIONES	300000	99.99760333	299992.81	2,400.00
02-02-2017	3840	5125	1222	Venta	OBLIGACIONES	20000	99.99885	19999.77	200.00
03-02-2017	3841	5127	1251	Venta	OBLIGACIONES	124000	99.99825806	123997.84	992.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
03-02-2017	3841	5126	229004	Venta	OBLIGACIONES	254285	99.99743572	254278.48	2,034.28
07-02-2017	3842	5128	1338	Venta	ACCIONES	573	2.14	1226.22	80.00
07-02-2017	3843	5133	1336	Compra	ACCIONES	14498	2.14	31025.72	310.26
07-02-2017	3843	5134	1338	Compra	ACCIONES	573	2.14	1226.22	12.26
07-02-2017	3843	5135	1371	Compra	ACCIONES	8040	2.14	17205.6	172.06
07-02-2017	3844	5129	1340	Venta	OBLIGACIONES	45000	100	45000	27.13
07-02-2017	3845	5130	1367	Compra	NOTA DE CREDITO	13508.77	99.30001029	13414.21	34.88
07-02-2017	3846	5132	1371	Venta	ACCIONES	8040	2.14	17205.6	156.57
07-02-2017	3847	5131	1367	Venta	NOTA DE CREDITO	13508.77	99.30001029	13414.21	120.00
08-02-2017	3848	5136	1388	Venta	PAPEL COMERCIAL	36750	96.24639456	35370.55	200.00
08-02-2017	3849	5137	1419	Venta	NOTA DE CREDITO	1566.49	98.94988158	1550.04	75.00
08-02-2017	3850	5138	1419	Compra	NOTA DE CREDITO	1566.49	98.94988158	1550.04	-
09-02-2017	3851	5140	1429	Compra	OBLIGACIONES	28000	99.999	27999.72	30.80
09-02-2017	3852	5141	1429	Venta	OBLIGACIONES	28000	99.999	27999.72	224.00
09-02-2017	3853	5139	1430	Venta	NOTA DE CREDITO	456.11	99.00024117	451.55	60.12
10-02-2017	3854	5144	1497	Compra	OBLIGACIONES	6000	99.999	5999.94	45.00
10-02-2017	3855	5145	1496	Compra	OBLIGACIONES	24000	99.99904167	23999.77	122.40
10-02-2017	3856	5142	1496	Venta	OBLIGACIONES	24000	99.99904167	23999.77	200.00
10-02-2017	3856	5143	1497	Venta	OBLIGACIONES	6000	99.999	5999.94	200.00
14-02-2017	3860	5148	1593	Venta	OBLIGACIONES	22000	100	22000	200.00
14-02-2017	3862	5149	1596	Compra	NOTA DE CREDITO	5669.79	99.39997778	5635.77	-
14-02-2017	3863	5150	1596	Venta	NOTA DE CREDITO	5669.79	99.39997778	5635.77	132.57
14-02-2017	3860	5146	229430	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.22632431	96226.32	402.22
14-02-2017	3860	5147	229428	Venta	PAPEL COMERCIAL	70703	96.24639076	68049.09	282.81
14-02-2017	3859	5151	229411	Compra	ACCIONES	157	2.1	329.7	50.00
15-02-2017	3861	5158	1604	Venta	ACCIONES	480	2.08	998.4	14.08
15-02-2017	3861	5164	1623	Venta	ACCIONES	510	2.08	1060.8	14.96
15-02-2017	3864	5163	1623	Compra	ACCIONES	510	2.08	1060.8	44.00
15-02-2017	3865	5157	1604	Compra	ACCIONES	480	2.08	998.4	50.00
15-02-2017	3866	5168	1603	Venta	PAPEL COMERCIAL	52000	96.24638462	50048.12	208.00
15-02-2017	3867	5153	1600	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	95.96928667	143953.93	700.00
15-02-2017	3867	5155	1601	Venta	PAPEL COMERCIAL	700000	94.79097286	663536.81	4,215.56
15-02-2017	3867	5160	1617	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	93.64755	18729.51	150.00
15-02-2017	3867	5166	1629	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	93.64757333	140471.36	1,100.00
15-02-2017	3868	5156	1603	Compra	PAPEL COMERCIAL	52000	96.24638462	50048.12	74.98
15-02-2017	3869	5152	1600	Compra	PAPEL COMERCIAL	150000	95.96928667	143953.93	75.58
15-02-2017	3869	5154	1601	Compra	PAPEL COMERCIAL	700000	94.79097286	663536.81	449.55
15-02-2017	3869	5165	1629	Compra	PAPEL COMERCIAL	150000	93.64757333	140471.36	115.89
15-02-2017	3870	5161	1619	Compra	NOTA DE CREDITO	19990.79	99.60001581	19910.83	11.95
15-02-2017	3871	5162	1619	Venta	NOTA DE CREDITO	19990.79	99.60001581	19910.83	-
15-02-2017	3872	5159	1617	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	93.64755	18729.51	45.00
15-02-2017	3873	5167	1631	Venta	ACCIONES	36359	0.4	14543.6	29.09
16-02-2017	3861	5173	1692	Venta	ACCIONES	3534	2.05	7244.7	102.15
16-02-2017	3874	5175	1693	Venta	ACCIONES	1000	2.05	2050	70.00
16-02-2017	3880	5169	1674	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	95.96928	47984.64	233.33
16-02-2017	3880	5170	1675	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	95.96928	47984.64	233.33
16-02-2017	3880	5171	1678	Venta	PAPEL COMERCIAL	395000	95.96928861	379078.69	1,843.33
16-02-2017	3880	5172	1679	Venta	PAPEL COMERCIAL	280000	93.64757143	262213.2	2,053.33
16-02-2017	3881	5177	1678	Compra	PAPEL COMERCIAL	395000	95.96928861	379078.69	243.24
16-02-2017	3881	5178	1679	Compra	PAPEL COMERCIAL	280000	93.64757143	262213.2	264.40
16-02-2017	3882	5174	1698	Compra	ACCIONES	4286	3.5	15001	150.01
16-02-2017	3883	5176	1698	Venta	ACCIONES	4286	3.5	15001	150.01
17-02-2017	3875	5179	1709	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	96.38554	192771.08	48.19
17-02-2017	3876	5180	1709	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.38554	192771.08	800.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
17-02-2017	3876	5182	1710	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.385544	240963.86	1,000.00
17-02-2017	3876	5184	1711	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.385544	240963.86	1,000.00
17-02-2017	3877	5181	1710	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	96.385544	240963.86	108.43
17-02-2017	3878	5183	1711	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	96.385544	240963.86	60.24
17-02-2017	3879	5185	1714	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.24639	192492.78	800.00
17-02-2017	3884	5186	1721	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	95.47742	286432.26	286.43
17-02-2017	3886	5188	1754	Venta	NOTA DE CREDITO	646.35	98.4992651	636.65	55.00
17-02-2017	3887	5187	1754	Compra	NOTA DE CREDITO	646.35	98.4992651	636.65	-
17-02-2017	3888	5190	1755	Venta	NOTA DE CREDITO	15054.91	99.45001332	14972.11	120.00
17-02-2017	3889	5189	1755	Compra	NOTA DE CREDITO	15054.91	99.45001332	14972.11	29.94
20-02-2017	3883	5191	1773	Venta	ACCIONES	10000	3.5	35000	350.00
20-02-2017	3890	5193	1775	Venta	NOTA DE CREDITO	44039	99.64999205	43884.86	110.02
20-02-2017	3891	5192	1775	Compra	NOTA DE CREDITO	44039	99.64999205	43884.86	35.11
20-02-2017	3892	5194	229601	Compra	NOTA DE CREDITO	3365.12	99.15	3336.52	-
21-02-2017	3883	5196	1826	Venta	ACCIONES	2800	3.5	9800	98.00
21-02-2017	3893	5195	1787	Compra	NOTA DE CREDITO	34035.68	99.55999116	33885.92	-
22-02-2017	3897	5197	1841	Compra	PAPEL COMERCIAL	150000	93.64757333	140471.36	141.64
22-02-2017	3897	5199	1842	Compra	PAPEL COMERCIAL	44000	95.96929545	42226.49	27.10
22-02-2017	3897	5204	1871	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	91.97458	459872.9	504.46
22-02-2017	3898	5198	1841	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	93.64757333	140471.36	1,100.00
22-02-2017	3898	5200	1842	Venta	PAPEL COMERCIAL	44000	95.96929545	42226.49	205.33
22-02-2017	3899	5201	1845	Venta	PAPEL COMERCIAL	105000	96.38554286	101204.82	420.00
22-02-2017	3899	5206	1872	Venta	PAPEL COMERCIAL	31000	96.38554839	29879.52	150.00
22-02-2017	3900	5205	1872	Compra	PAPEL COMERCIAL	31000	96.38554839	29879.52	50.00
22-02-2017	3902	5202	1870	Compra	NOTA DE CREDITO	45182.63	99.64999824	45024.49	36.02
22-02-2017	3903	5203	1870	Venta	NOTA DE CREDITO	45182.63	99.64999824	45024.49	229.62
23-02-2017	3904	5208	1879	Venta	PAPEL COMERCIAL	11000	95.96927273	10556.62	150.00
23-02-2017	3905	5207	1879	Compra	PAPEL COMERCIAL	11000	95.96927273	10556.62	45.00
23-02-2017	3906	5214	1920	Venta	NOTA DE CREDITO	38047.94	99.64999419	37914.77	-
23-02-2017	3907	5212	1919	Compra	NOTA DE CREDITO	257076.39	99.75000038	256433.7	128.22
23-02-2017	3907	5213	1920	Compra	NOTA DE CREDITO	38047.94	99.64999419	37914.77	30.33
23-02-2017	3908	5209	1880	Compra	OBLIGACIONES	42500	100.7344	42812.12	26.44
23-02-2017	3909	5210	1880	Venta	OBLIGACIONES	42500	100.7344	42812.12	26.44
23-02-2017	3912	5216	1921	Venta	PAPEL COMERCIAL	164500	96.38554407	158554.22	616.88
23-02-2017	3913	5211	1921	Compra	PAPEL COMERCIAL	164500	96.38554407	158554.22	39.64
23-02-2017	3914	5215	1919	Venta	NOTA DE CREDITO	257076.39	99.75000038	256433.7	102.57
24-02-2017	3915	5217	1923	Venta	ACCIONES	850	3.5	2975	29.75
24-02-2017	3916	5218	1934	Compra	PAPEL COMERCIAL	8000	96.246375	7699.71	15.00
24-02-2017	3917	5219	1934	Venta	PAPEL COMERCIAL	8000	96.246375	7699.71	200.00
01-03-2017	3915	5221	1979	Venta	ACCIONES	1000	3.5	3500	35.00
01-03-2017	3918	5224	1960	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.24639	288739.17	1,200.00
01-03-2017	3918	5226	1961	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	96.2464	14436.96	200.00
01-03-2017	3918	5228	1963	Venta	PAPEL COMERCIAL	17000	96.24641176	16361.89	200.00
01-03-2017	3918	5230	1964	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	96.2464	9624.64	200.00
01-03-2017	3918	5233	1966	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	96.2464	14436.96	200.00
01-03-2017	3918	5234	1974	Venta	PAPEL COMERCIAL	24000	96.246375	23099.13	200.00
01-03-2017	3919	5223	1960	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	96.24639	288739.17	72.18
01-03-2017	3920	5225	1961	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	96.2464	14436.96	20.00
01-03-2017	3921	5227	1963	Compra	PAPEL COMERCIAL	17000	96.24641176	16361.89	45.00
01-03-2017	3922	5231	1965	Venta	ACCIONES	2000	2.12	4240	42.40
01-03-2017	3923	5235	1975	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	96.385542	481927.71	1,875.00
01-03-2017	3924	5229	1964	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	96.2464	9624.64	25.00
01-03-2017	3925	5232	1966	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	96.2464	14436.96	-
01-03-2017	3926	5236	1997	Venta	NOTA DE CREDITO	3255.18	99.25994876	3231.09	100.01

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
01-03-2017	3930	5237	2002	Venta	NOTA DE CREDITO	7007.53	99.39993122	6965.48	150.45
01-03-2017	3927	5222	229783	Compra	NOTA DE CREDITO	11493.92	99.51	11437.6	-
02-03-2017	3928	5240	2020	Venta	NOTA DE CREDITO	23992.2	99.44998791	23860.24	102.60
02-03-2017	3931	5241	2021	Compra	NOTA DE CREDITO	20958.13	99.65001649	20884.78	8.29
02-03-2017	3932	5242	2021	Venta	NOTA DE CREDITO	20958.13	99.65001649	20884.78	-
02-03-2017	3933	5239	2005	Venta	PAPEL COMERCIAL	18700	96.3855615	18024.1	150.01
02-03-2017	3934	5238	2005	Compra	PAPEL COMERCIAL	18700	96.3855615	18024.1	4.51
02-03-2017	3935	5243	229799	Venta	ACCIONES	2334	2.13	4971.42	45.24
02-03-2017	3935	5244	229801	Venta	ACCIONES	1025	2.13	2183.25	19.87
03-03-2017	3915	5249	2044	Venta	ACCIONES	600	3.5	2100	21.00
03-03-2017	3937	5245	2041	Compra	PAPEL COMERCIAL	43770	96.24640164	42127.05	10.53
03-03-2017	3938	5246	2041	Venta	PAPEL COMERCIAL	43770	96.24640164	42127.05	199.99
03-03-2017	3938	5248	2043	Venta	PAPEL COMERCIAL	7230	96.24633472	6958.61	200.00
03-03-2017	3939	5252	2062	Venta	NOTA DE CREDITO	23992.2	99.65001125	23908.23	-
03-03-2017	3940	5251	2062	Compra	NOTA DE CREDITO	23992.2	99.65001125	23908.23	9.56
03-03-2017	3942	5247	2043	Compra	PAPEL COMERCIAL	7230	96.24633472	6958.61	36.15
03-03-2017	3943	5250	2054	Compra	NOTA DE CREDITO	17125.43	99.49998336	17039.8	-
03-03-2017	3941	5262	229833	Venta	ACCIONES	1266	2.17	2747.22	25.00
03-03-2017	3941	5263	229834	Venta	ACCIONES	680	2.17	1475.6	13.43
06-03-2017	3946	5253	2071	Compra	NOTA DE CREDITO	1184.49	99.10003461	1173.83	-
06-03-2017	3946	5254	2073	Compra	NOTA DE CREDITO	10389.59	99.25001853	10311.67	-
06-03-2017	3946	5255	2091	Compra	NOTA DE CREDITO	2314.77	99.30014645	2298.57	-
06-03-2017	3946	5256	2092	Compra	NOTA DE CREDITO	3454.78	99.30010015	3430.6	-
06-03-2017	3946	5257	2100	Compra	NOTA DE CREDITO	5000	99.3	4965	-
07-03-2017	3951	5258	2105	Compra	NOTA DE CREDITO	12988.06	99.29997244	12897.14	-
07-03-2017	3951	5264	2118	Compra	NOTA DE CREDITO	7125.36	99.29996519	7075.48	-
07-03-2017	3951	5265	2123	Compra	NOTA DE CREDITO	12356.43	99.34997406	12276.11	-
07-03-2017	3952	5260	2109	Venta	NOTA DE CREDITO	39469.06	99.66001217	39334.87	-
07-03-2017	3953	5259	2109	Compra	NOTA DE CREDITO	39469.06	99.66001217	39334.87	19.67
07-03-2017	3954	5261	2110	Venta	ACCIONES	890	2.16	1922.4	17.49
07-03-2017	3955	5266	2124	Venta	NOTA DE CREDITO	445.31	98.14960365	437.07	50.08
08-03-2017	3959	5267	2155	Venta	PAPEL COMERCIAL	60000	96.24638333	57747.83	240.00
09-03-2017	3915	5274	2182	Venta	ACCIONES	19310	3.5	67585	675.85
09-03-2017	3915	5291	2195	Venta	ACCIONES	1880	3.5	6580	65.80
09-03-2017	3960	5269	2179	Venta	OBLIGACIONES	92000	100	92000	598.00
09-03-2017	3960	5271	2180	Venta	OBLIGACIONES	22000	100	22000	150.00
09-03-2017	3960	5273	2181	Venta	OBLIGACIONES	31000	100	31000	201.50
09-03-2017	3960	5276	2183	Venta	OBLIGACIONES	150000	100	150000	975.00
09-03-2017	3960	5278	2185	Venta	OBLIGACIONES	500000	100	500000	3,250.00
09-03-2017	3960	5280	2187	Venta	OBLIGACIONES	500000	100	500000	3,250.00
09-03-2017	3960	5282	2188	Venta	OBLIGACIONES	580000	100	580000	3,770.00
09-03-2017	3960	5284	2189	Venta	OBLIGACIONES	480000	100	480000	3,120.00
09-03-2017	3960	5286	2190	Venta	OBLIGACIONES	1800000	100	1800000	11,700.00
09-03-2017	3960	5288	2191	Venta	OBLIGACIONES	1970000	100	1970000	12,805.00
09-03-2017	3960	5290	2193	Venta	OBLIGACIONES	400000	100	400000	2,600.00
09-03-2017	3960	5292	2196	Venta	OBLIGACIONES	100000	100	100000	650.00
09-03-2017	3961	5268	2179	Compra	OBLIGACIONES	92000	100	92000	101.20
09-03-2017	3962	5270	2180	Compra	OBLIGACIONES	22000	100	22000	85.01
09-03-2017	3963	5272	2181	Compra	OBLIGACIONES	31000	100	31000	15.00
09-03-2017	3964	5275	2183	Compra	OBLIGACIONES	150000	100	150000	75.00
09-03-2017	3964	5289	2193	Compra	OBLIGACIONES	400000	100	400000	200.00
09-03-2017	3965	5285	2190	Compra	OBLIGACIONES	1800000	100	1800000	1,620.00
09-03-2017	3966	5287	2191	Compra	OBLIGACIONES	1970000	100	1970000	1,773.00
09-03-2017	3967	5281	2188	Compra	OBLIGACIONES	580000	100	580000	522.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
09-03-2017	3968	5283	2189	Compra	OBLIGACIONES	480000	100	480000	432.00
09-03-2017	3969	5277	2185	Compra	OBLIGACIONES	500000	100	500000	250.00
09-03-2017	3970	5279	2187	Compra	OBLIGACIONES	500000	100	500000	250.00
09-03-2017	3971	5293	2200	Compra	NOTA DE CREDITO	8140.54	99.4000398	8091.7	-
09-03-2017	3971	5294	2214	Compra	NOTA DE CREDITO	1602.7	99.20009983	1589.88	-
10-03-2017	3936	5301	2224	Venta	ACCIONES	2000	2.15	4300	44.41
10-03-2017	3958	5300	2223	Venta	ACCIONES	1707	2.15	3670.05	20.00
10-03-2017	3972	5296	2218	Venta	OBLIGACIONES	170000	99.99975294	169999.58	1,105.00
10-03-2017	3972	5298	2220	Venta	OBLIGACIONES	39000	99.99979487	38999.92	253.50
10-03-2017	3973	5295	2218	Compra	OBLIGACIONES	170000	99.99975294	169999.58	153.00
10-03-2017	3974	5297	2220	Compra	OBLIGACIONES	39000	99.99979487	38999.92	19.50
10-03-2017	3975	5303	2242	Compra	OBLIGACIONES	7000	100	7000	3.50
10-03-2017	3977	5299	2222	Compra	NOTA DE CREDITO	389717.29	99.00000074	385820.12	462.98
10-03-2017	3978	5304	2242	Venta	OBLIGACIONES	7000	100	7000	100.00
10-03-2017	3979	5302	2225	Venta	ACCIONES	7296	2.15	15686.4	142.75
10-03-2017	3980	5307	2234	Venta	ACCIONES	5500	2.16	11880	108.11
10-03-2017	3980	5308	2253	Venta	ACCIONES	3000	2.17	6510	59.24
10-03-2017	3980	5331	2258	Venta	ACCIONES	1500	2.18	3270	29.76
10-03-2017	3982	5306	2243	Venta	NOTA DE CREDITO	42213.09	99.66001067	42069.57	-
10-03-2017	3983	5305	2243	Compra	NOTA DE CREDITO	42213.09	99.66001067	42069.57	25.24
13-03-2017	3981	5309	2269	Venta	NOTA DE CREDITO	2589.07	99.31017701	2571.21	110.01
13-03-2017	3984	5313	2306	Compra	NOTA DE CREDITO	2019	99.20009906	2002.85	4.24
13-03-2017	3985	5310	2290	Compra	PAPEL COMERCIAL	36200	96.34685083	34877.56	76.02
13-03-2017	3986	5311	2290	Venta	PAPEL COMERCIAL	36200	96.34685083	34877.56	150.00
13-03-2017	3987	5312	2295	Venta	NOTA DE CREDITO	1315.5	99.24971494	1305.63	100.05
14-03-2017	3989	5318	2349	Compra	PAPEL COMERCIAL	225000	96.22632444	216509.23	54.43
14-03-2017	3990	5319	2349	Venta	PAPEL COMERCIAL	225000	96.22632444	216509.23	905.00
14-03-2017	3991	5316	2348	Compra	OBLIGACIONES	23000	99.99895652	22999.76	11.50
14-03-2017	3992	5317	2348	Venta	OBLIGACIONES	23000	99.99895652	22999.76	150.01
14-03-2017	3993	5320	2351	Compra	NOTA DE CREDITO	852.08	98.900338	842.71	2.61
14-03-2017	3993	5321	2353	Compra	NOTA DE CREDITO	2630.43	99.24993252	2610.7	5.52
14-03-2017	3993	5323	2364	Compra	NOTA DE CREDITO	3958.6	99.30000505	3930.89	6.33
14-03-2017	3993	5326	2371	Compra	NOTA DE CREDITO	4399.01	99.30006979	4368.22	7.04
14-03-2017	3993	5329	2377	Compra	NOTA DE CREDITO	7000	99.3	6951	11.20
14-03-2017	3994	5322	2358	Compra	NOTA DE CREDITO	44440.14	99.65999207	44289.04	26.57
14-03-2017	3994	5324	2365	Compra	NOTA DE CREDITO	94838.39	99.69999491	94553.87	56.73
14-03-2017	3995	5314	2358	Venta	NOTA DE CREDITO	44440.14	99.65999207	44289.04	110.01
14-03-2017	3996	5325	2365	Venta	NOTA DE CREDITO	94838.39	99.69999491	94553.87	125.00
14-03-2017	3997	5327	2372	Venta	ACCIONES	1100	2.15	2365	20.00
14-03-2017	3998	5328	2373	Venta	ACCIONES	1000	2.15	2150	21.50
14-03-2017	3993	5315	230239	Compra	NOTA DE CREDITO	519.46	99.02	514.37	1.61
15-03-2017	3999	5332	2378	Compra	NOTA DE CREDITO	1242.6	99.10027362	1231.42	3.85
15-03-2017	4001	5333	2380	Venta	ACCIONES	2660	2.19	5825.4	53.01
15-03-2017	4002	5334	2384	Compra	PAPEL COMERCIAL	63800	96.61835423	61642.51	15.41
15-03-2017	4002	5336	2392	Compra	OBLIGACIONES	52000	99.99876923	51999.36	26.00
15-03-2017	4003	5335	2384	Venta	PAPEL COMERCIAL	63800	96.61835423	61642.51	239.25
15-03-2017	4004	5337	2392	Venta	OBLIGACIONES	52000	99.99876923	51999.36	338.00
15-03-2017	4007	5338	2409	Venta	NOTA DE CREDITO	14490	99.41497585	14405.23	120.02
16-03-2017	4008	5339	2412	Venta	NOTA DE CREDITO	2202.82	99.25005221	2186.3	100.05
16-03-2017	4009	5340	2412	Compra	NOTA DE CREDITO	2202.82	99.25005221	2186.3	-
17-03-2017	4010	5350	2470	Venta	ACCIONES	3000	2.17	6510	65.10
17-03-2017	4011	5355	2473	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	96.385542	481927.71	1,875.00
17-03-2017	4011	5358	2468	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	93.494352	233735.88	1,739.58
17-03-2017	4011	5359	2467	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.385544	240963.86	937.50

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
17-03-2017	4011	5360	2461	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.38554	192771.08	750.00
17-03-2017	4011	5361	2477	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	93.14842	93148.42	689.58
17-03-2017	4011	5362	2459	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	96.385542	481927.71	1,875.00
17-03-2017	4012	5344	2459	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	96.385542	481927.71	265.06
17-03-2017	4013	5343	2461	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	96.38554	192771.08	86.75
17-03-2017	4014	5346	2467	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	96.385544	240963.86	60.24
17-03-2017	4014	5347	2468	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	93.494352	233735.88	108.43
17-03-2017	4015	5351	2478	Venta	OBLIGACIONES	15000	99.9984	14999.76	150.00
17-03-2017	4016	5342	2460	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.618355	193236.71	750.00
17-03-2017	4017	5345	2462	Venta	ACCIONES	330	2.18	719.4	-
17-03-2017	4019	5353	2487	Compra	NOTA DE CREDITO	26581.88	99.49999774	26448.97	29.09
17-03-2017	4020	5352	2480	Compra	NOTA DE CREDITO	1534.03	99.00001956	1518.69	6.23
17-03-2017	4021	5349	2487	Venta	NOTA DE CREDITO	26581.88	99.49999774	26448.97	161.34
17-03-2017	4022	5348	2483	Venta	ACCIONES	2645	2.17	5739.65	52.23
17-03-2017	4018	5341	230377	Compra	NOTA DE CREDITO	956.43	99.1	947.82	-
17-03-2017	4019	5354	230386	Compra	NOTA DE CREDITO	15000	99.5	14925	16.42
20-03-2017	4024	5363	2507	Compra	NOTA DE CREDITO	5174.93	99.39999188	5143.88	8.23
20-03-2017	4025	5364	2507	Venta	NOTA DE CREDITO	5174.93	99.39999188	5143.88	117.50
20-03-2017	4026	5365	2529	Compra	OBLIGACIONES	10000	99.9979	9999.79	30.00
20-03-2017	4027	5366	2529	Venta	OBLIGACIONES	10000	99.9979	9999.79	150.00
21-03-2017	4010	5368	2562	Venta	ACCIONES	2110	2.18	4599.8	46.00
21-03-2017	4010	5374	2575	Venta	ACCIONES	890	2.18	1940.2	19.40
21-03-2017	4017	5367	2561	Venta	ACCIONES	1890	2.18	4120.2	8.59
21-03-2017	4023	5370	2563	Venta	ACCIONES	229	2.18	499.22	7.04
21-03-2017	4028	5369	2563	Compra	ACCIONES	229	2.18	499.22	50.00
21-03-2017	4029	5372	2567	Venta	NOTA DE CREDITO	7007.74	99.49998145	6972.7	120.00
21-03-2017	4030	5371	2567	Compra	NOTA DE CREDITO	7007.74	99.49998145	6972.7	7.67
21-03-2017	4031	5373	2571	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.38554333	289156.63	1,125.00
21-03-2017	4032	5375	2582	Compra	NOTA DE CREDITO	8370.9	99.19996655	8303.93	25.22
22-03-2017	4023	5380	2612	Venta	ACCIONES	4771	2.18	10400.78	146.65
22-03-2017	4033	5379	2621	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	93.59246	233981.15	-
22-03-2017	4034	5378	2621	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	93.59246	233981.15	-
22-03-2017	4035	5377	2602	Compra	NOTA DE CREDITO	12186.85	99.29998318	12101.54	36.75
22-03-2017	4037	5376	2601	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	82.58406709	39392.6	52.47
24-03-2017	4040	5381	2710	Venta	ACCIONES	2273	2.18	4955.14	50.00
27-03-2017	4038	5382	2727	Compra	ACCIONES	203	2.19	444.57	50.00
27-03-2017	4039	5383	2728	Compra	ACCIONES	432	2.19	946.08	50.00
27-03-2017	4041	5384	2727	Venta	ACCIONES	203	2.19	444.57	4.45
27-03-2017	4041	5385	2728	Venta	ACCIONES	432	2.19	946.08	9.46
27-03-2017	4042	5402	2757	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	96.58206667	289746.2	146.48
27-03-2017	4045	5410	2735	Venta	PAPEL COMERCIAL	170000	96.58207059	164189.52	644.58
27-03-2017	4045	5411	2721	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.58207	96582.07	379.17
27-03-2017	4045	5412	2757	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.58206667	289746.2	1,137.50
27-03-2017	4046	5398	2721	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	96.58207	96582.07	50.56
27-03-2017	4047	5386	2719	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	96.34684667	144520.27	568.75
27-03-2017	4047	5387	2720	Venta	PAPEL COMERCIAL	37000	96.34683784	35648.33	150.00
27-03-2017	4047	5388	2723	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	93.194308	232985.77	-
27-03-2017	4047	5389	2724	Venta	PAPEL COMERCIAL	22000	96.34686364	21196.31	150.00
27-03-2017	4047	5390	2725	Venta	PAPEL COMERCIAL	31000	96.34683871	29867.52	150.01
27-03-2017	4047	5391	2726	Venta	PAPEL COMERCIAL	3500	96.34685714	3372.14	150.00
27-03-2017	4047	5392	2730	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.34684	48173.42	189.58
27-03-2017	4047	5393	2733	Venta	PAPEL COMERCIAL	340000	96.34685	327579.29	1,289.17
27-03-2017	4047	5394	2734	Venta	PAPEL COMERCIAL	110000	96.36619091	106002.81	414.79

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
27-03-2017	4047	5395	2764	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.34685	192693.7	758.33
27-03-2017	4047	5396	2765	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.34684	48173.42	189.58
27-03-2017	4047	5397	2766	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.3662	48183.1	188.54
27-03-2017	4048	5399	2723	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	93.194308	232985.77	-
27-03-2017	4049	5405	2756	Compra	BONOS DEL ESTADO	46772.5	80.50570314	37654.53	51.45
27-03-2017	4049	5406	2752	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	82.06545073	39145.22	52.47
27-03-2017	4049	5407	2751	Compra	BONOS DEL ESTADO	46905	84.8440678	39796.11	51.60
27-03-2017	4049	5408	2750	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	84.84406709	40470.62	52.47
27-03-2017	4049	5409	2749	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	94.11811321	44894.34	52.47
27-03-2017	4050	5414	2758	Compra	ACCIONES	1500	2.1	3150	31.50
27-03-2017	4052	5403	2743	Compra	NOTA DE CREDITO	1013.31	99.00030593	1003.18	-
27-03-2017	4052	5404	2747	Compra	NOTA DE CREDITO	1110.99	98.999991	1099.88	-
27-03-2017	4053	5401	2762	Venta	NOTA DE CREDITO	273860.07	99.78000079	273257.58	76.51
27-03-2017	4054	5400	2762	Compra	NOTA DE CREDITO	273860.07	99.78000079	273257.58	136.63
28-03-2017	4005	5430	2770	Venta	ACCIONES	3000	2.17	6510	65.10
28-03-2017	4051	5436	2778	Compra	NOTA DE CREDITO	9000	99.3	8937	18.77
28-03-2017	4055	5428	2775	Venta	OBLIGACIONES	32000	99.99671875	31998.95	208.00
28-03-2017	4055	5429	2776	Venta	OBLIGACIONES	34000	99.99670588	33998.88	221.00
28-03-2017	4056	5422	2771	Venta	PAPEL COMERCIAL	70000	97.51341429	68259.39	200.00
28-03-2017	4056	5423	2779	Venta	PAPEL COMERCIAL	130000	96.22632308	125094.22	522.89
28-03-2017	4056	5424	2787	Venta	PAPEL COMERCIAL	17000	96.24641176	16361.89	200.00
28-03-2017	4056	5425	2788	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	96.22633333	14433.95	200.00
28-03-2017	4056	5426	2792	Venta	PAPEL COMERCIAL	65000	96.22632308	62547.11	261.44
28-03-2017	4056	5427	2819	Venta	PAPEL COMERCIAL	74703	97.51340642	72845.44	200.00
28-03-2017	4057	5420	2776	Compra	OBLIGACIONES	34000	99.99670588	33998.88	100.03
28-03-2017	4058	5413	2770	Compra	ACCIONES	3000	2.17	6510	59.24
28-03-2017	4058	5415	2775	Compra	OBLIGACIONES	32000	99.99671875	31998.95	84.99
28-03-2017	4058	5416	2781	Compra	ACCIONES	460	2.15	989	9.00
28-03-2017	4058	5417	2785	Compra	ACCIONES	1580	2.15	3397	30.91
28-03-2017	4058	5418	2804	Compra	ACCIONES	365	2.15	784.75	7.14
28-03-2017	4058	5419	2771	Compra	PAPEL COMERCIAL	70000	97.51341429	68259.39	85.01
28-03-2017	4059	5434	2779	Compra	PAPEL COMERCIAL	130000	96.22632308	125094.22	69.18
28-03-2017	4060	5431	2787	Compra	PAPEL COMERCIAL	17000	96.24641176	16361.89	85.00
28-03-2017	4061	5432	2788	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	96.22633333	14433.95	35.00
28-03-2017	4062	5433	2792	Compra	PAPEL COMERCIAL	65000	96.22632308	62547.11	90.00
28-03-2017	4063	5421	2804	Venta	ACCIONES	365	2.15	784.75	7.85
28-03-2017	4051	5435	230763	Compra	NOTA DE CREDITO	18687.21	99.5	18593.77	37.19
29-03-2017	4064	5439	2839	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	1500000	100	1500000	155.34
29-03-2017	4065	5437	2836	Compra	PAPEL COMERCIAL	150000	96.61836	144927.54	36.23
29-03-2017	4066	5438	2836	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	96.61836	144927.54	562.50
29-03-2017	4066	5441	2845	Venta	PAPEL COMERCIAL	95418	96.61835293	92191.3	357.82
29-03-2017	4067	5440	2845	Compra	PAPEL COMERCIAL	95418	96.61835293	92191.3	46.10
29-03-2017	4068	5442	2849	Compra	NOTA DE CREDITO	1433.75	99.10026155	1420.85	-
29-03-2017	4070	5443	2895	Venta	PAPEL COMERCIAL	141700	96.38553987	136578.31	531.38
29-03-2017	4070	5444	2897	Venta	PAPEL COMERCIAL	45000	96.38553333	43373.49	168.75
30-03-2017	4071	5452	2914	Venta	PAPEL COMERCIAL	184300	96.24639175	177382.1	737.20
30-03-2017	4071	5453	2920	Venta	PAPEL COMERCIAL	78700	98.34050826	77393.98	200.01
30-03-2017	4071	5454	2921	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.24639	192492.78	800.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
30-03-2017	4071	5455	2923	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.24639	96246.39	400.00
30-03-2017	4071	5456	2939	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	96.24639333	144369.59	600.00
30-03-2017	4071	5457	2940	Venta	PAPEL COMERCIAL	33500	96.24638806	32242.54	200.00
30-03-2017	4071	5458	2941	Venta	PAPEL COMERCIAL	17300	96.24641618	16650.63	200.00
30-03-2017	4074	5468	2939	Compra	PAPEL COMERCIAL	150000	96.24639333	144369.59	324.83
30-03-2017	4074	5469	2941	Compra	PAPEL COMERCIAL	17300	96.24641618	16650.63	37.46
30-03-2017	4074	5470	2940	Compra	PAPEL COMERCIAL	33500	96.24638806	32242.54	72.55
30-03-2017	4075	5463	2933	Venta	PAPEL COMERCIAL	8500	96.38552941	8192.77	150.00
30-03-2017	4075	5464	2934	Venta	PAPEL COMERCIAL	65400	96.38553517	63036.14	245.25
30-03-2017	4075	5465	2936	Venta	PAPEL COMERCIAL	52000	96.38553846	50120.48	195.00
30-03-2017	4075	5466	2937	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	96.38555	19277.11	150.00
30-03-2017	4075	5467	2938	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	96.3856	4819.28	150.00
30-03-2017	4076	5445	2920	Compra	PAPEL COMERCIAL	78700	98.34050826	77393.98	85.00
30-03-2017	4076	5446	2922	Compra	PAPEL COMERCIAL	64000	98.49790625	63038.66	70.00
30-03-2017	4077	5460	2922	Venta	PAPEL COMERCIAL	64000	98.49790625	63038.66	150.02
30-03-2017	4077	5461	2924	Venta	PAPEL COMERCIAL	8500	96.61835294	8212.56	75.00
30-03-2017	4077	5462	2927	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	96.6184	9661.84	75.00
30-03-2017	4078	5448	2927	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	96.6184	9661.84	15.00
30-03-2017	4079	5447	2924	Compra	PAPEL COMERCIAL	8500	96.61835294	8212.56	25.00
30-03-2017	4079	5449	2933	Compra	PAPEL COMERCIAL	8500	96.38552941	8192.77	25.00
30-03-2017	4080	5459	2914	Compra	PAPEL COMERCIAL	184300	96.24639175	177382.1	44.35
30-03-2017	4081	5450	2942	Compra	NOTA DE CREDITO	750000	99.8	748500	449.10
30-03-2017	4082	5451	2942	Venta	NOTA DE CREDITO	750000	99.8	748500	1,871.25
31-03-2017	4083	5472	2943	Venta	PAPEL COMERCIAL	41450	96.61835947	40048.31	155.44
31-03-2017	4084	5471	2957	Compra	FACTURA COMERCIAL	25493.84	96.38555824	24572.38	25.00
31-03-2017	4084	5473	2960	Compra	FACTURA COMERCIAL	6241.41	96.38559236	6015.82	25.00
31-03-2017	4084	5474	2962	Compra	FACTURA COMERCIAL	24613.32	96.38553434	23723.68	25.00
31-03-2017	4084	5475	2964	Compra	FACTURA COMERCIAL	12264.66	96.38555003	11821.36	25.00
03-04-2017	4085	5476	3007	Compra	PAPEL COMERCIAL	5000	96.582	4829.1	15.00
03-04-2017	4086	5477	3007	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	96.582	4829.1	75.00
03-04-2017	4087	5478	3021	Compra	NOTA DE CREDITO	2947.38	99.19996743	2923.8	-
03-04-2017	4087	5479	3022	Compra	NOTA DE CREDITO	3081.34	99.20002337	3056.69	-
04-04-2017	4088	5480	3034	Compra	NOTA DE CREDITO	541.24	99.00044343	535.83	-
04-04-2017	4088	5481	3033	Compra	NOTA DE CREDITO	1739.3	99.10021273	1723.65	-
04-04-2017	4089	5482	3042	Compra	NOTA DE CREDITO	12188.14	99.45003914	12121.11	25.45
04-04-2017	4090	5483	3042	Venta	NOTA DE CREDITO	12188.14	99.45003914	12121.11	120.00
06-04-2017	4091	5494	3097	Venta	ACCIONES	11056	0.5	5528	20.00
06-04-2017	4093	5484	3091	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	98.82644	98826.44	41.18
06-04-2017	4096	5490	3106	Venta	ACCIONES	1900	1.88	3572	28.58
06-04-2017	4096	5491	3107	Venta	ACCIONES	1900	1.88	3572	28.58
06-04-2017	4096	5492	3111	Venta	ACCIONES	155	1.9	294.5	2.36
06-04-2017	4096	5493	3113	Venta	ACCIONES	1900	1.88	3572	28.58
06-04-2017	4097	5486	3095	Compra	ACCIONES	5000	1.87	9350	85.09
06-04-2017	4097	5487	3106	Compra	ACCIONES	1900	1.88	3572	32.51
06-04-2017	4097	5488	3107	Compra	ACCIONES	1900	1.88	3572	32.51
06-04-2017	4097	5489	3113	Compra	ACCIONES	1900	1.88	3572	32.51
06-04-2017	4097	5485	231174	Compra	ACCIONES	7393	1.88	13898.84	126.48
07-04-2017	4098	5508	3141	Venta	ACCIONES	13088	0.5	6544	20.01
07-04-2017	4099	5498	3126	Compra	ACCIONES	188	1.89	355.32	40.00
07-04-2017	4100	5497	3120	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.52509667	289575.29	1,200.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
07-04-2017	4101	5496	3120	Compra	PAPEL COMERCIAL NOTA DE CREDITO	300000	96.52509667	289575.29	72.39
07-04-2017	4102	5509	3147	Venta	ISD	84208.17	99.14999934	83492.4	208.73
07-04-2017	4103	5495	3126	Venta	ACCIONES	188	1.89	355.32	2.84
07-04-2017	4105	5499	3132	Venta	NOTA DE CREDITO	3931.74	99.30997472	3904.61	100.01
07-04-2017	4106	5500	3134	Compra	ACCIONES	2000	1.87	3740	34.03
07-04-2017	4106	5501	3136	Compra	ACCIONES	3000	1.87	5610	51.05
07-04-2017	4106	5504	231245	Compra	ACCIONES	3000	1.87	5610	51.05
07-04-2017	4104	5505	231235	Compra	NOTA DE CREDITO	6331.85	99.4	6293.86	12.27
07-04-2017	4106	5506	231238	Compra	ACCIONES	3000	1.87	5610	51.05
07-04-2017	4106	5507	231239	Compra	ACCIONES	1450	1.87	2711.5	24.67
10-04-2017	4108	5511	3153	Venta	PAPEL COMERCIAL	57000	97.71987719	55700.33	200.00
10-04-2017	4108	5513	3155	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	93.04128667	279123.86	2,400.00
10-04-2017	4109	5514	3150	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.44558	192891.16	762.50
10-04-2017	4109	5515	3169	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.44558	96445.58	381.25
10-04-2017	4109	5516	3184	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.44558	241113.95	953.13
10-04-2017	4110	5517	3181	Venta	PAPEL COMERCIAL	56000	95.59214286	53531.6	258.22
10-04-2017	4110	5518	3182	Venta	PAPEL COMERCIAL	350000	95.59214	334572.49	1,613.89
10-04-2017	4110	5519	3195	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	95.59214	286776.42	1,383.33
10-04-2017	4110	5520	3198	Venta	PAPEL COMERCIAL	2000000	95.59214	1911842.8	9,222.22
10-04-2017	4111	5522	3198	Compra	PAPEL COMERCIAL	2000000	95.59214	1911842.8	881.57
10-04-2017	4112	5523	3195	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	95.59214	286776.42	264.47
10-04-2017	4113	5521	3181	Compra	PAPEL COMERCIAL	56000	95.59214286	53531.6	75.00
10-04-2017	4114	5512	3155	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	93.04128667	279123.86	139.17
10-04-2017	4115	5510	3153	Compra	PAPEL COMERCIAL	57000	97.71987719	55700.33	75.01
11-04-2017	4116	5533	3205	Compra	PAPEL COMERCIAL	6000	96.34683333	5780.81	15.00
11-04-2017	4117	5524	3204	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	95.60483333	143407.25	689.58
11-04-2017	4117	5529	3217	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	95.60483333	286814.5	1,379.17
11-04-2017	4117	5531	3220	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	95.604833	956048.33	4,597.22
11-04-2017	4118	5530	3220	Compra	PAPEL COMERCIAL	1000000	95.604833	956048.33	966.94
11-04-2017	4119	5528	3217	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	95.60483333	286814.5	263.71
11-04-2017	4120	5527	3206	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.464316	241160.79	947.92
11-04-2017	4122	5526	3205	Venta	PAPEL COMERCIAL	6000	96.34683333	5780.81	200.00
12-04-2017	4123	5540	3264	Venta	PAPEL COMERCIAL	350000	95.61752857	334661.35	1,604.17
12-04-2017	4123	5542	3268	Venta	PAPEL COMERCIAL	1000000	95.61753	956175.3	4,583.33
12-04-2017	4124	5541	3268	Compra	PAPEL COMERCIAL	1000000	95.61753	956175.3	438.25
12-04-2017	4125	5534	3233	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	97.783572	244458.93	40.74
12-04-2017	4125	5536	3234	Compra	PAPEL COMERCIAL	168000	96.60020833	162288.35	40.80
12-04-2017	4125	5539	3264	Compra	PAPEL COMERCIAL	350000	95.61752857	334661.35	153.39
12-04-2017	4126	5535	3233	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	97.783572	244458.93	625.00
12-04-2017	4126	5537	3234	Venta	PAPEL COMERCIAL	168000	96.60020833	162288.35	633.50
12-04-2017	4127	5538	3259	Venta	ACCIONES	15000	0.5	7500	20.00
13-04-2017	4128	5545	3297	Compra	PAPEL COMERCIAL	1446000	95.6302296	1382813.12	1,137.36
13-04-2017	4129	5544	3295	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	95.63023	478151.15	2,284.72
13-04-2017	4129	5546	3297	Venta	PAPEL COMERCIAL	1446000	95.6302296	1382813.12	6,607.42
13-04-2017	4130	5543	3295	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	95.63023	478151.15	218.49
17-04-2017	4131	5547	3349	Compra	PAPEL COMERCIAL	182000	96.58206593	175779.36	44.43
17-04-2017	4131	5549	3350	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	94.910428	237276.07	88.98
17-04-2017	4132	5548	3349	Venta	PAPEL COMERCIAL	182000	96.58206593	175779.36	690.08
17-04-2017	4132	5550	3350	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	94.910428	237276.07	1,406.25
17-04-2017	4133	5553	3366	Compra	PAPEL COMERCIAL	360000	95.68106389	344451.83	279.87
17-04-2017	4134	5552	3354	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	95.681065	191362.13	902.78
17-04-2017	4134	5554	3366	Venta	PAPEL COMERCIAL	360000	95.68106389	344451.83	1,625.00
17-04-2017	4135	5551	3354	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	95.681065	191362.13	172.76

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
18-04-2017	4136	5555	3380	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.48306	289449.18	1,131.25
18-04-2017	4136	5556	3396	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.48306	241207.65	942.71
18-04-2017	4138	5558	3406	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	96.5065	9650.65	200.00
18-04-2017	4139	5557	3406	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	96.5065	9650.65	25.14
19-04-2017	4137	5563	3423	Venta	NOTA DE CREDITO	2594.65	99.1000713	2571.3	100.00
19-04-2017	4140	5561	3422	Compra	PAPEL COMERCIAL	53000	96.52509434	51158.3	50.01
19-04-2017	4141	5562	3422	Venta	PAPEL COMERCIAL	53000	96.52509434	51158.3	212.00
19-04-2017	4142	5559	3420	Compra	PAPEL COMERCIAL	108000	96.61836111	104347.83	26.09
19-04-2017	4143	5560	3420	Venta	PAPEL COMERCIAL	108000	96.61836111	104347.83	405.00
19-04-2017	4144	5564	3437	Venta	PAPEL COMERCIAL	44000	96.50181818	42460.8	165.00
19-04-2017	4144	5565	3438	Venta	PAPEL COMERCIAL	6000	96.50183333	5790.11	150.00
					NOTA DE CREDITO				
19-04-2017	4146	5567	3461	Venta	ISD	69393.41	99.5500005	69081.14	165.79
					NOTA DE CREDITO				
19-04-2017	4147	5566	3461	Compra	ISD	69393.41	99.5500005	69081.14	82.14
20-04-2017	4148	5569	3469	Venta	OBLIGACIONES	18434.21	100	18434.21	100.02
20-04-2017	4149	5568	3469	Compra	OBLIGACIONES	18434.21	100	18434.21	9.22
20-04-2017	4152	5571	3487	Venta	NOTA DE CREDITO	18606.48	99.54999549	18522.75	57.42
20-04-2017	4153	5570	3487	Compra	NOTA DE CREDITO	18606.48	99.54999549	18522.75	11.11
					NOTA DE CREDITO				
21-04-2017	4154	5572	3495	Venta	ISD	875127.41	99.40000051	869876.65	1,391.80
21-04-2017	4155	5576	3525	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	98.82644	98826.44	74.00
21-04-2017	4156	5574	3498	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.5251	48262.55	200.00
21-04-2017	4157	5573	3498	Compra	PAPEL COMERCIAL	50000	96.5251	48262.55	85.04
21-04-2017	4158	5575	3500	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.5018	48250.9	187.50
24-04-2017	4151	5586	3587	Venta	ACCIONES	300	1.76	528	25.00
24-04-2017	4159	5602	3552	Venta	PAPEL COMERCIAL	12000	95.77016667	11492.42	100.00
24-04-2017	4159	5603	3567	Venta	PAPEL COMERCIAL	146500	95.77015017	140303.27	647.04
24-04-2017	4159	5604	3594	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	95.77015	95770.15	441.67
24-04-2017	4160	5584	3552	Compra	PAPEL COMERCIAL	12000	95.77016667	11492.42	35.00
24-04-2017	4161	5591	3594	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	95.77015	95770.15	84.60
24-04-2017	4162	5577	3539	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	97.78355	19556.71	45.00
24-04-2017	4163	5578	3539	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	97.78355	19556.71	100.00
24-04-2017	4163	5579	3542	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.58206	48291.03	189.58
24-04-2017	4163	5580	3543	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.58207	193164.14	758.33
24-04-2017	4163	5581	3544	Venta	PAPEL COMERCIAL	31000	97.78358065	30312.91	100.01
24-04-2017	4163	5583	3550	Venta	PAPEL COMERCIAL	117800	96.58207131	113773.68	446.66
24-04-2017	4163	5585	3557	Venta	PAPEL COMERCIAL	18496	96.5820718	17863.82	100.01
24-04-2017	4163	5588	3568	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.58207	96582.07	379.17
24-04-2017	4164	5582	3544	Compra	PAPEL COMERCIAL	31000	97.78358065	30312.91	75.00
24-04-2017	4165	5593	3540	Venta	PAPEL COMERCIAL	112109	96.46431598	108145.18	425.08
24-04-2017	4165	5594	3545	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	96.46431333	144696.47	568.75
24-04-2017	4165	5595	3560	Venta	PAPEL COMERCIAL	128000	96.4643125	123474.32	485.33
24-04-2017	4165	5596	3581	Venta	PAPEL COMERCIAL	72000	96.46431944	69454.31	273.00
24-04-2017	4165	5597	3582	Venta	PAPEL COMERCIAL	28000	96.46432143	27010.01	150.00
24-04-2017	4165	5598	3583	Venta	PAPEL COMERCIAL	48000	96.4643125	46302.87	182.00
24-04-2017	4165	5599	3541	Venta	PAPEL COMERCIAL	112109	96.46431598	108145.18	425.08
24-04-2017	4165	5600	3548	Venta	PAPEL COMERCIAL	222000	97.71986937	216938.11	555.00
24-04-2017	4166	5592	3545	Compra	PAPEL COMERCIAL	150000	96.46431333	144696.47	36.58
24-04-2017	4167	5589	3548	Compra	PAPEL COMERCIAL	222000	97.71986937	216938.11	36.16
24-04-2017	4169	5590	3593	Venta	NOTA DE CREDITO	239894.84	99.8200003	239463.03	114.94
24-04-2017	4170	5601	3593	Compra	NOTA DE CREDITO	239894.84	99.8200003	239463.03	95.55
24-04-2017	4171	5587	3587	Compra	ACCIONES	300	1.76	528	65.00
25-04-2017	4151	5609	3630	Venta	ACCIONES	270	1.76	475.2	19.01

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
25-04-2017	4168	5614	3635	Compra	PAPEL COMERCIAL	9500	95.78284211	9099.37	35.00
25-04-2017	4172	5615	3635	Venta	PAPEL COMERCIAL	9500	95.78284211	9099.37	100.00
25-04-2017	4172	5617	3636	Venta	PAPEL COMERCIAL	89250	95.78289076	85486.23	392.95
25-04-2017	4172	5619	3647	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	95.78289333	287348.68	1,320.83
25-04-2017	4173	5606	3616	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.6002	48300.1	188.54
25-04-2017	4174	5611	3616	Compra	PAPEL COMERCIAL	50000	96.6002	48300.1	91.05
25-04-2017	4175	5605	3615	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	96.50646667	144759.7	603.33
25-04-2017	4175	5607	3619	Venta	PAPEL COMERCIAL	143000	96.50646853	138004.25	575.18
25-04-2017	4175	5608	3620	Venta	PAPEL COMERCIAL	43544	96.50647621	42022.78	200.00
25-04-2017	4176	5618	3647	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	95.78289333	287348.68	278.33
25-04-2017	4177	5610	3633	Compra	PAPEL COMERCIAL	400000	98.810975	395243.9	166.88
25-04-2017	4177	5616	3636	Compra	PAPEL COMERCIAL	89250	95.78289076	85486.23	75.28
25-04-2017	4178	5620	3657	Compra	NOTA DE CREDITO	51776.2	99.60000927	51569.1	36.10
25-04-2017	4179	5613	3634	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.50646	48253.23	201.11
25-04-2017	4180	5612	3634	Compra	PAPEL COMERCIAL	50000	96.50646	48253.23	60.65
25-04-2017	4182	5621	3657	Venta	NOTA DE CREDITO	51776.2	99.60000927	51569.1	103.60
26-04-2017	4181	5626	3697	Venta	ISD	513463.31	97.99999926	503194.04	1,006.39
26-04-2017	4183	5625	3697	Compra	ISD	513463.31	97.99999926	503194.04	352.24
26-04-2017	4184	5622	3672	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	3175000	100	3175000	328.81
26-04-2017	4185	5624	3690	Venta	PAPEL COMERCIAL	389250	95.7956352	372884.51	1,708.38
26-04-2017	4186	5623	3690	Compra	PAPEL COMERCIAL	389250	95.7956352	372884.51	360.04
27-04-2017	4187	5632	3737	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	95.80838333	287425.15	1,312.50
27-04-2017	4188	5631	3737	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	95.80838333	287425.15	276.65
27-04-2017	4189	5627	3751	Venta	NOTA DE CREDITO	134085.59	99.75000296	133750.38	240.75
27-04-2017	4190	5633	3751	Compra	NOTA DE CREDITO	134085.59	99.75000296	133750.38	93.63
27-04-2017	4191	5628	3706	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	96.61835	19323.67	150.00
27-04-2017	4191	5630	3728	Venta	PAPEL COMERCIAL	33000	96.61836364	31884.06	149.99
27-04-2017	4193	5629	3728	Compra	PAPEL COMERCIAL	33000	96.61836364	31884.06	85.00
28-04-2017	4194	5634	3755	Compra	OBLIGACIONES	100000	100	100000	100.00
03-05-2017	4195	5636	3857	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	3000000	100	3000000	310.68
03-05-2017	4196	5635	3855	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	96.583364	482916.82	2,000.00
03-05-2017	4196	5637	3877	Venta	PAPEL COMERCIAL	450000	96.52509556	434362.93	1,800.00
03-05-2017	4196	5638	3879	Venta	PAPEL COMERCIAL	12500	94.72336	11840.42	200.00
03-05-2017	4200	5639	3879	Compra	PAPEL COMERCIAL	12500	94.72336	11840.42	65.00
04-05-2017	4199	5640	3914	Compra	PAPEL COMERCIAL	35000	97.71985714	34201.95	42.49
04-05-2017	4199	5642	3915	Compra	PAPEL COMERCIAL	35000	97.71985714	34201.95	42.53
04-05-2017	4201	5644	3914	Venta	PAPEL COMERCIAL	35000	97.71985714	34201.95	100.00
04-05-2017	4201	5645	3915	Venta	PAPEL COMERCIAL	35000	97.71985714	34201.95	100.00
05-05-2017	4202	5646	3941	Compra	PAPEL COMERCIAL	4500	96.52511111	4343.63	20.00
05-05-2017	4203	5647	3941	Venta	PAPEL COMERCIAL	4500	96.52511111	4343.63	200.00
05-05-2017	4203	5648	3942	Venta	PAPEL COMERCIAL	92950	97.68274341	90796.11	252.00
05-05-2017	4204	5649	232297	Compra	ACCIONES	4128	1.69	6976.32	63.48
08-05-2017	4206	5652	3971	Compra	ACCIONES	6000	1.64	9840	100.00
08-05-2017	4207	5650	3966	Compra	ACCIONES	29008	1.64	47573.12	432.92
08-05-2017	4208	5653	3972	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	94.52093333	14178.14	150.00
08-05-2017	4208	5654	3973	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	96.4643	28939.29	150.00
08-05-2017	4208	5655	3974	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	96.46431333	144696.47	568.75
08-05-2017	4208	5656	3981	Venta	PAPEL COMERCIAL	165000	96.46431515	159166.12	625.63
08-05-2017	4207	5651	232323	Compra	ACCIONES	3000	1.64	4920	44.77
09-05-2017	4210	5657	4009	Compra	ACCIONES	1468	1.64	2407.52	100.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
10-05-2017	4211	5678	4106	Venta	NOTA DE CREDITO	500000	99.8	499000	412.17
10-05-2017	4212	5658	4039	Venta	OBLIGACIONES	200000	100	200000	1,500.00
10-05-2017	4212	5659	4040	Venta	OBLIGACIONES	200000	100	200000	1,500.00
10-05-2017	4212	5660	4042	Venta	OBLIGACIONES	60000	100	60000	450.00
10-05-2017	4212	5661	4044	Venta	OBLIGACIONES	209000	100	209000	1,567.50
10-05-2017	4212	5662	4045	Venta	OBLIGACIONES	291000	100	291000	2,182.50
10-05-2017	4212	5663	4046	Venta	OBLIGACIONES	412500	100	412500	3,093.75
10-05-2017	4212	5664	4047	Venta	OBLIGACIONES	687500	100	687500	5,156.25
10-05-2017	4212	5665	4048	Venta	OBLIGACIONES	1250000	100	1250000	9,375.00
10-05-2017	4212	5666	4049	Venta	OBLIGACIONES	1750000	100	1750000	13,125.00
10-05-2017	4212	5667	4050	Venta	OBLIGACIONES	937500	100	937500	7,031.25
10-05-2017	4212	5668	4056	Venta	OBLIGACIONES	1562500	100	1562500	11,718.75
10-05-2017	4212	5670	4057	Venta	OBLIGACIONES	20000	100	20000	150.00
10-05-2017	4212	5672	4059	Venta	OBLIGACIONES	30000	100	30000	225.00
10-05-2017	4212	5674	4062	Venta	OBLIGACIONES	9000	100	9000	67.50
10-05-2017	4212	5676	4063	Venta	OBLIGACIONES	100000	100	100000	750.00
10-05-2017	4213	5671	4059	Compra	OBLIGACIONES	30000	100	30000	100.02
10-05-2017	4213	5673	4062	Compra	OBLIGACIONES	9000	100	9000	50.00
10-05-2017	4214	5669	4057	Compra	OBLIGACIONES	20000	100	20000	-
10-05-2017	4214	5675	4063	Compra	OBLIGACIONES	100000	100	100000	-
10-05-2017	4215	5677	4106	Compra	NOTA DE CREDITO	500000	99.8	499000	174.65
11-05-2017	4216	5680	4148	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	96.5251	9652.51	200.00
11-05-2017	4216	5681	4149	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.5251	96525.1	400.00
11-05-2017	4216	5682	4150	Venta	PAPEL COMERCIAL	26665	96.52510782	25738.42	200.00
11-05-2017	4216	5684	4151	Venta	PAPEL COMERCIAL	15535	96.52507242	14995.17	200.00
11-05-2017	4216	5686	4153	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	95.2613	19052.26	200.00
11-05-2017	4217	5683	4151	Compra	PAPEL COMERCIAL	15535	96.52507242	14995.17	15.00
11-05-2017	4218	5685	4153	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	95.2613	19052.26	85.00
11-05-2017	4219	5679	4148	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	96.5251	9652.51	40.00
12-05-2017	4221	5688	4169	Venta	PAPEL COMERCIAL	8000	96	7680	100.00
12-05-2017	4221	5689	4190	Venta	PAPEL COMERCIAL	83500	96	80160	347.92
12-05-2017	4222	5687	4169	Compra	PAPEL COMERCIAL	8000	96	7680	5.00
15-05-2017	4223	5693	4244	Venta	NOTA DE CREDITO	2690.38	99.200113	2668.86	100.00
15-05-2017	4224	5690	4233	Compra	OBLIGACIONES	15000	99.99893333	14999.84	90.02
15-05-2017	4225	5691	4233	Venta	OBLIGACIONES	15000	99.99893333	14999.84	112.50
15-05-2017	4226	5692	4244	Compra	NOTA DE CREDITO	2690.38	99.200113	2668.86	-
15-05-2017	4227	5694	4248	Compra	PAPEL COMERCIAL	50000	96.03842	48019.21	75.00
15-05-2017	4228	5695	4248	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.03842	48019.21	206.25
17-05-2017	4229	5696	04298C	Compra	OBLIGACIONES	20000	99.9986	19999.72	65.00
17-05-2017	4230	5697	4298	Venta	OBLIGACIONES	20000	99.9986	19999.72	150.00
18-05-2017	4231	5701	4327	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	96.5018	14475.27	65.00
18-05-2017	4232	5698	4325	Venta	OBLIGACIONES	232000	99.99840086	231996.29	1,740.00
18-05-2017	4232	5699	4326	Venta	OBLIGACIONES	14000	99.99842857	13999.78	105.00
18-05-2017	4233	5700	4326	Compra	OBLIGACIONES	14000	99.99842857	13999.78	85.01
18-05-2017	4234	5702	4327	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	96.5018	14475.27	150.00
19-05-2017	4236	5703	4364	Venta	NOTA DE CREDITO	419.12	99.06470701	415.2	80.05
19-05-2017	4238	5704	4367	Compra	ACCIONES	3100	1.6	4960	85.00
19-05-2017	4239	5705	4374	Compra	ACCIONES	2488	1.6	3980.8	15.00
23-05-2017	4241	5706	4438	Venta	PAPEL COMERCIAL	199000	96.4830603	192001.29	1,000.53
23-05-2017	4241	5707	4443	Venta	PAPEL COMERCIAL	1200000	94.69734333	1136368.12	8,900.00
24-05-2017	4240	5710	4509	Venta	NOTA DE CREDITO ISD	118420.71	98.05000325	116111.51	359.95
24-05-2017	4242	5708	4485	Venta	PAPEL COMERCIAL	131840	96.5018128	127227.99	659.20
24-05-2017	4242	5709	4486	Venta	PAPEL COMERCIAL	166500	96.50180781	160675.51	832.50

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
25-05-2017	4243	5713	4550	Compra	NOTA DE CREDITO	51676.83	99.46999458	51402.94	87.38
25-05-2017	4244	5714	4550	Venta	NOTA DE CREDITO	51676.83	99.46999458	51402.94	100.24
25-05-2017	4245	5711	4549	Compra	PAPEL COMERCIAL	6500	96.52507692	6274.13	50.00
25-05-2017	4246	5712	4549	Venta	PAPEL COMERCIAL	6500	96.52507692	6274.13	200.00
29-05-2017	4248	5719	4557	Venta	PAPEL COMERCIAL	396000	96.48784343	382091.86	1,601.60
29-05-2017	4248	5720	4560	Venta	PAPEL COMERCIAL	10250	96.48780488	9890	200.00
29-05-2017	4248	5721	4562	Venta	PAPEL COMERCIAL	358000	96.48784358	345426.48	1,447.91
29-05-2017	4249	5715	4556	Compra	NOTA DE CREDITO				
29-05-2017	4250	5722	4560	Compra	ISD	538516.11	98.05000077	528015.05	1,108.83
29-05-2017	4251	5716	4574	Compra	PAPEL COMERCIAL	10250	96.48780488	9890	10.10
29-05-2017	4252	5717	4574	Compra	NOTA DE CREDITO	80427.23	99.80000555	80266.38	32.11
29-05-2017	4252	5717	4574	Venta	NOTA DE CREDITO	80427.23	99.80000555	80266.38	40.13
30-05-2017	4253	5723	4587	Venta	OBLIGACIONES	300000	100.7542067	302262.62	302.26
30-05-2017	4254	5724	4588	Venta	OBLIGACIONES	200000	100.75421	201508.42	201.51
30-05-2017	4255	5725	4612	Venta	PAPEL COMERCIAL	8000	96.5065	7720.52	200.00
31-05-2017	4256	5726	4661	Compra	PAPEL COMERCIAL	31000	97.71987097	30293.16	85.00
31-05-2017	4257	5727	4661	Venta	PAPEL COMERCIAL	31000	97.71987097	30293.16	200.01
01-06-2017	4258	5729	4680	Compra	OBLIGACIONES	57000	99.99645614	56997.98	100.03
01-06-2017	4259	5728	4680	Venta	OBLIGACIONES	57000	99.99645614	56997.98	-
01-06-2017	4262	5730	4688	Compra	ACCIONES	23	84.4	1941.2	75.00
02-06-2017	4263	5731	4700	Compra	ACCIONES	23	84.4	1941.2	-
02-06-2017	4264	5732	4711	Compra	OBLIGACIONES	5000	100.03	5001.5	15.00
02-06-2017	4265	5733	4711	Venta	OBLIGACIONES	5000	100.03	5001.5	85.00
05-06-2017	4261	5736	4722	Venta	NOTA DE CREDITO	1078.5	99.16179879	1069.46	80.05
05-06-2017	4268	5740	4726	Venta	OBLIGACIONES	6000	100.2643333	6015.86	85.00
05-06-2017	4269	5739	4726	Compra	OBLIGACIONES	6000	100.2643333	6015.86	15.00
05-06-2017	4270	5737	4725	Compra	OBLIGACIONES	8000	99.996	7999.68	100.00
05-06-2017	4271	5738	4725	Venta	OBLIGACIONES	8000	99.996	7999.68	-
05-06-2017	4266	5734	233319	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	3460.23	99	3425.63	-
05-06-2017	4266	5735	233318	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	1239.94	99.00000023	1227.54	-
06-06-2017	4272	5742	4778	Compra	NOTA DE CREDITO	2740.62	99.20018098	2718.7	-
06-06-2017	4273	5741	4778	Venta	NOTA DE CREDITO	2740.62	99.20018098	2718.7	120.00
06-06-2017	4272	5743	233442	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	7112.04	99.25	7058.7	-
06-06-2017	4274	5744	233440	Compra	NOTA DE CREDITO	6603.08	99.3	6556.86	13.77
07-06-2017	4275	5745	4812	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	14000	100.265	14037.1	50.00
07-06-2017	4275	5747	4813	Compra	OBLIGACIONES	2600	100.1180769	2603.07	25.00
07-06-2017	4275	5749	4814	Compra	OBLIGACIONES	11000	100.0646364	11007.11	50.00
07-06-2017	4276	5746	4812	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	14000	100.265	14037.1	75.20
07-06-2017	4276	5748	4813	Venta	OBLIGACIONES	2600	100.1180769	2603.07	35.00
07-06-2017	4276	5750	4814	Venta	OBLIGACIONES	11000	100.0646364	11007.11	75.00
07-06-2017	4277	5751	233511	Venta	ACCIONES	125	1.62	202.5	-
08-06-2017	4278	5753	4823	Venta	ACCIONES	125	1.65	206.25	5.72
08-06-2017	4278	5759	4831	Venta	ACCIONES	575	1.66	954.5	26.45
08-06-2017	4278	5762	4843	Venta	ACCIONES	125	1.65	206.25	5.72

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
08-06-2017	4280	5754	4824	Compra	OBLIGACIONES	10333.33	100.0988065	10343.54	75.00
08-06-2017	4280	5756	4825	Compra	OBLIGACIONES	5000	100.0938	5004.69	45.00
08-06-2017	4281	5758	4827	Compra	NOTA DE CREDITO	12726.32	99.55996706	12670.32	-
08-06-2017	4282	5755	4824	Venta	OBLIGACIONES	10333.33	100.0988065	10343.54	75.00
08-06-2017	4282	5757	4825	Venta	OBLIGACIONES	5000	100.0938	5004.69	50.00
08-06-2017	4283	5761	4843	Compra	ACCIONES	125	1.65	206.25	23.75
08-06-2017	4284	5760	4836	Venta	NOTA DE CREDITO	10504.91	99.50004331	10452.39	100.00
08-06-2017	4279	5752	233511	Compra	NOTA DE CREDITO	389329.19	99.8	388550.53	155.42
09-06-2017	4278	5763	4855	Venta	ACCIONES	275	1.64	451	12.49
09-06-2017	4287	5765	4879	Venta	OBLIGACIONES	5000	99.9956	4999.78	-
09-06-2017	4288	5766	4880	Compra	OBLIGACIONES	5355	100.1908497	5365.22	50.00
09-06-2017	4288	5768	4881	Compra	OBLIGACIONES	3900	100.3833333	3914.95	30.00
09-06-2017	4288	5770	4882	Compra	OBLIGACIONES	9000	100.2664444	9023.98	50.00
09-06-2017	4288	5772	4884	Compra	OBLIGACIONES	20250	100.1099753	20272.27	75.01
09-06-2017	4288	5774	4895	Compra	OBLIGACIONES	6500	100.2616923	6517.01	50.00
09-06-2017	4289	5767	4880	Venta	OBLIGACIONES	5355	100.1908497	5365.22	50.00
09-06-2017	4289	5769	4881	Venta	OBLIGACIONES	3900	100.3833333	3914.95	50.00
09-06-2017	4289	5771	4882	Venta	OBLIGACIONES	9000	100.2664444	9023.98	75.00
09-06-2017	4289	5773	4884	Venta	OBLIGACIONES	20250	100.1099753	20272.27	85.00
09-06-2017	4289	5775	4895	Venta	OBLIGACIONES	6500	100.2616923	6517.01	50.00
09-06-2017	4290	5764	4879	Compra	OBLIGACIONES	5000	99.9956	4999.78	50.00
13-06-2017	4293	5784	4955	Compra	PAPEL COMERCIAL	73010	95.88876866	70008.39	20.42
13-06-2017	4294	5776	4944	Compra	PAPEL COMERCIAL	80000	96.4830625	77186.45	34.93
13-06-2017	4294	5778	4947	Compra	PAPEL COMERCIAL	60000	96.48306667	57889.84	26.20
13-06-2017	4294	5780	4948	Compra	PAPEL COMERCIAL	60000	96.48306667	57889.84	26.20
13-06-2017	4295	5777	4944	Venta	PAPEL COMERCIAL	80000	96.4830625	77186.45	1,358.27
13-06-2017	4295	5779	4947	Venta	PAPEL COMERCIAL	60000	96.48306667	57889.84	1,055.83
13-06-2017	4295	5781	4948	Venta	PAPEL COMERCIAL	60000	96.48306667	57889.84	1,055.83
13-06-2017	4295	5785	4955	Venta	PAPEL COMERCIAL	73010	95.88876866	70008.39	1,490.62
13-06-2017	4296	5782	4949	Venta	OBLIGACIONES	5920	100.2893581	5937.13	75.00
13-06-2017	4297	5783	4949	Compra	OBLIGACIONES	5920	100.2893581	5937.13	75.00
14-06-2017	4298	5789	4972	Venta	OBLIGACIONES	15000	100.1356667	15020.35	-
14-06-2017	4299	5787	4956	Compra	PAPEL COMERCIAL	450000	98.47365778	443131.46	76.32
14-06-2017	4300	5794	4981	Venta	NOTA DE CREDITO	108204.61	99.75000141	107934.1	269.84
14-06-2017	4301	5788	4957	Venta	PAPEL COMERCIAL	8000	99.22275	7937.82	35.00
14-06-2017	4302	5790	4957	Compra	PAPEL COMERCIAL	8000	99.22275	7937.82	4.00
14-06-2017	4302	5793	4972	Compra	OBLIGACIONES	15000	100.1356667	15020.35	85.00
14-06-2017	4304	5792	4970	Venta	ACCIONES	1416	1.72	2435.52	24.36
14-06-2017	4304	5795	4986	Venta	ACCIONES	680	1.75	1190	11.90
14-06-2017	4305	5791	4981	Compra	NOTA DE CREDITO	108204.61	99.75000141	107934.1	53.97
14-06-2017	4306	5796	4986	Compra	ACCIONES	680	1.75	1190	75.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL									
14-06-2017	4303	5786	233731	Compra	ECUADOR	2259.98	99.1	2239.64	-
16-06-2017	4304	5804	5038	Venta	ACCIONES	280	1.77	495.6	12.39
16-06-2017	4310	5802	5044	Venta	NOTA DE CREDITO	14171.93	99.34998268	14079.81	135.00
16-06-2017	4311	5797	5040	Compra	NOTA DE CREDITO	12893.51	99.34998305	12809.7	-
16-06-2017	4311	5799	5041	Compra	NOTA DE CREDITO	12738.04	99.34997849	12655.24	-
16-06-2017	4311	5801	5044	Compra	NOTA DE CREDITO	14171.93	99.34998268	14079.81	-
16-06-2017	4312	5803	5045	Venta	NOTA DE CREDITO	14345.26	99.40001087	14259.19	135.06
16-06-2017	4313	5800	5041	Venta	NOTA DE CREDITO	12738.04	99.34997849	12655.24	135.07
16-06-2017	4314	5798	5040	Venta	NOTA DE CREDITO	12893.51	99.34998305	12809.7	135.00
19-06-2017	4304	5805	5073	Venta	ACCIONES	1500	1.75	2625	26.25
19-06-2017	4315	5810	5065	Compra	OBLIGACIONES	80000	100	80000	80.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
19-06-2017	4316	5806	5080	Compra	NOTA DE CREDITO	35775.33	99.65001022	35650.12	35.65
19-06-2017	4316	5808	5081	Compra	NOTA DE CREDITO	30000	99.65	29895	29.90
19-06-2017	4317	5807	5080	Venta	NOTA DE CREDITO	35775.33	99.65001022	35650.12	-
19-06-2017	4317	5809	5081	Venta	NOTA DE CREDITO	30000	99.65	29895	-
20-06-2017	4304	5811	5099	Venta	ACCIONES	3545	1.77	6274.65	62.75
21-06-2017	4304	5812	5129	Venta	ACCIONES	995	1.77	1761.15	17.61
21-06-2017	4318	5816	5137	Venta	ACCIONES	482	62	29884	271.94
21-06-2017	4319	5813	5127	Compra	ACCIONES	150	61	9150	73.20
21-06-2017	4319	5814	5134	Compra	ACCIONES	200	61	12200	97.60
21-06-2017	4319	5815	5137	Compra	ACCIONES	482	62	29884	239.07
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR									
21-06-2017	4320	5817	5138	Compra	ECUADOR	2796.91	98.99996782	2768.94	-
21-06-2017	4321	5819	5143	Venta	NOTA DE CREDITO	100000	99.72	99720	169.52
21-06-2017	4323	5818	5143	Compra	NOTA DE CREDITO	100000	99.72	99720	73.39
22-06-2017	4319	5820	5144	Compra	ACCIONES	437	61	26657	213.26
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR									
22-06-2017	4325	5821	5155	Compra	ECUADOR	287362.74	99.59197563	286190.23	167.50
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR									
22-06-2017	4326	5822	5155	Venta	ECUADOR	287362.74	99.59197563	286190.23	1,063.24
23-06-2017	4319	5827	5178	Compra	ACCIONES	2918	65	189670	1,517.36
23-06-2017	4327	5823	5178	Venta	ACCIONES	2918	65	189670	170.70
23-06-2017	4329	5824	5175	Compra	ACCIONES	565	1.85	1045.25	10.45
23-06-2017	4329	5826	5185	Compra	ACCIONES	571	1.86	1062.06	10.62
23-06-2017	4329	5825	234085	Compra	ACCIONES	2100	1.85	3885	38.85
26-06-2017	4329	5836	5234	Compra	ACCIONES	306	1.83	559.98	5.60
26-06-2017	4331	5830	5230	Compra	PAPEL COMERCIAL	69000	96.54581159	66616.61	85.00
26-06-2017	4332	5829	5228	Compra	PAPEL COMERCIAL	33000	96.54581818	31860.12	85.00
26-06-2017	4333	5831	5233	Compra	PAPEL COMERCIAL	48000	96.5458125	46341.99	-
26-06-2017	4334	5832	5241	Compra	NOTA DE CREDITO	467000	99.7	465599	372.48
26-06-2017	4330	5837	234140	Compra	ACCIONES	557	1.86	1036.02	10.36
26-06-2017	4329	5828	234139	Compra	ACCIONES	1584	1.86	2946.24	29.46
27-06-2017	4336	5833	5249	Venta	ACCIONES	205	1.86	381.3	85.00
NOTA DE CREDITO									
27-06-2017	4337	5834	5250	Venta	ISD	73475.71	98.59999992	72447.05	300.00
27-06-2017	4338	5835	5265	Compra	NOTA DE CREDITO	196495.91	99.49999977	195513.43	566.99
29-06-2017	4339	5840	5362	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	96.6184	4830.92	200.00
29-06-2017	4339	5844	5413	Venta	PAPEL COMERCIAL	73700	96.61835821	71207.73	294.80
29-06-2017	4340	5839	5362	Compra	PAPEL COMERCIAL	5000	96.6184	4830.92	4.00
29-06-2017	4341	5843	5413	Compra	PAPEL COMERCIAL	73700	96.61835821	71207.73	84.99
29-06-2017	4342	5848	5404	Venta	OBLIGACIONES	35000	99.99508571	34998.28	-
29-06-2017	4342	5849	5424	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	96.6002	14490.03	-
29-06-2017	4343	5841	5404	Compra	OBLIGACIONES	35000	99.99508571	34998.28	50.02
29-06-2017	4343	5842	5407	Compra	OBLIGACIONES	48000	99.9946875	47997.45	99.98
29-06-2017	4343	5845	5423	Compra	OBLIGACIONES	15000	99.99506667	14999.26	50.01
29-06-2017	4345	5850	5419	Compra	NOTA DE CREDITO	1510.53	99.30024561	1499.96	-
29-06-2017	4346	5838	5419	Venta	NOTA DE CREDITO	1510.53	99.30024561	1499.96	90.00
29-06-2017	4347	5846	5423	Venta	OBLIGACIONES	15000	99.99506667	14999.26	-
29-06-2017	4348	5847	5424	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	96.6002	14490.03	-
03-07-2017	4351	5851	5496	Compra	PAPEL COMERCIAL	6000	98.24383333	5894.63	4.00
03-07-2017	4352	5852	5496	Venta	PAPEL COMERCIAL	6000	98.24383333	5894.63	46.00
04-07-2017	4350	5859	5530	Compra	ACCIONES	156	1.91	297.96	60.34

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
04-07-2017	4353	5858	5527	Venta	NOTA DE CREDITO	14345.26	99.40001087	14259.19	106.94
04-07-2017	4354	5856	5525	Venta	NOTA DE CREDITO	12258.04	99.39998564	12184.49	100.00
04-07-2017	4355	5857	5526	Venta	NOTA DE CREDITO	12199.13	99.40003918	12125.94	100.00
04-07-2017	4356	5853	5525	Compra	NOTA DE CREDITO	12258.04	99.39998564	12184.49	-
04-07-2017	4356	5854	5526	Compra	NOTA DE CREDITO	12199.13	99.40003918	12125.94	-
04-07-2017	4356	5855	5527	Compra	NOTA DE CREDITO	14345.26	99.40001087	14259.19	-
05-07-2017	4357	5861	5546	Venta	NOTA DE CREDITO	40312.96	99.55999262	40135.58	-
05-07-2017	4358	5860	5546	Compra	NOTA DE CREDITO	40312.96	99.55999262	40135.58	40.14
07-07-2017	4359	5862	5614	Compra	FACTURA COMERCIAL	23570.58	96.54840908	22757.02	70.00
07-07-2017	4359	5863	5615	Compra	FACTURA COMERCIAL	29794.47	96.38553732	28717.56	70.00
07-07-2017	4360	5864	5618	Compra	FACTURA PAPEL COMERCIAL	33000	96.76809091	31933.47	70.01
07-07-2017	4360	5866	5619	Compra	FACTURA COMERCIAL	15781.59	96.9200822	15295.53	60.00
07-07-2017	4360	5867	5620	Compra	FACTURA COMERCIAL	16601.82	96.92009671	16090.5	60.00
07-07-2017	4360	5868	5621	Compra	FACTURA COMERCIAL	16734.06	96.92011383	16218.67	60.00
07-07-2017	4361	5865	5618	Venta	FACTURA PAPEL COMERCIAL	33000	96.76809091	31933.47	-
10-07-2017	4364	5870	5638	Compra	FACTURA COMERCIAL	36255.99	96.89921583	35131.77	85.00
10-07-2017	4364	5871	5639	Compra	FACTURA COMERCIAL	9438.06	96.89925684	9145.41	31.00
10-07-2017	4362	5869	234668	Compra	CERTIFICADO DE TESORERIA	2700000	99.48895838	2686201.88	205.94
11-07-2017	4365	5872	5662	Compra	FACTURA COMERCIAL	18449.19	96.92008159	17880.97	50.00
11-07-2017	4366	5873	5661	Compra	FACTURA COMERCIAL	15671.01	96.92010917	15188.36	-
11-07-2017	4367	5874	5663	Compra	BONOS DEL ESTADO	5700	79.70087719	4542.95	50.00
12-07-2017	4368	5875	5690	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.618355	193236.71	2,500.00
12-07-2017	4368	5876	5691	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	96.61836	144927.54	1,875.00
12-07-2017	4368	5877	5694	Venta	PAPEL COMERCIAL	140000	97.78357143	136897	1,400.00
12-07-2017	4368	5878	5695	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	96.6184	9661.84	150.00
12-07-2017	4368	5880	5703	Venta	PAPEL COMERCIAL	14000	96.61835714	13526.57	150.00
12-07-2017	4368	5881	5704	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	97.78357333	146675.36	1,500.00
12-07-2017	4369	5882	5720	Compra	AVAL BANCARIO	200000	98.80121	197602.42	51.38
12-07-2017	4370	5883	5720	Venta	AVAL BANCARIO	200000	98.80121	197602.42	86.67
12-07-2017	4372	5879	5703	Compra	PAPEL COMERCIAL	14000	96.61835714	13526.57	14.00
12-07-2017	4373	5884	5721	Venta	NOTA DE CREDITO	60846.56	99.35000434	60451.06	199.97
12-07-2017	4374	5885	5723	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	98.39694667	147595.42	20.91
13-07-2017	4375	5886	5742	Compra	ACCIONES	3	1000	3000	25.00
13-07-2017	4376	5887	5742	Venta	ACCIONES	3	1000	3000	45.00
13-07-2017	4377	5889	5758	Venta	NOTA DE CREDITO	60846.56	99.65789356	60638.4	-
13-07-2017	4378	5888	5758	Compra	NOTA DE CREDITO	60846.56	99.65789356	60638.4	24.26
13-07-2017	4380	5891	5766	Venta	PAPEL COMERCIAL	118744	96.61835545	114728.5	2,078.02
13-07-2017	4381	5890	5763	Venta	ACCIONES	1922	1.89	3632.58	28.37
14-07-2017	4382	5899	5809	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	85.13884696	40611.23	52.47
14-07-2017	4382	5900	5810	Compra	BONOS DEL ESTADO	34185	85.40178441	29194.6	45.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
14-07-2017	4382	5901	5811	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	88.31081761	42124.26	52.47
14-07-2017	4383	5896	5805	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	96.61833333	14492.75	45.00
14-07-2017	4384	5897	5805	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	96.61833333	14492.75	150.00
14-07-2017	4384	5898	5806	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	96.58206667	144873.1	3,825.00
14-07-2017	4384	5902	5815	Venta	PAPEL COMERCIAL	24000	96.618375	23188.41	150.00
14-07-2017	4385	5894	5818	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	97.534545	195069.09	49.31
14-07-2017	4385	5895	5819	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	96.618355	193236.71	64.41
14-07-2017	4388	5893	5820	Compra	PAPEL COMERCIAL	400000	96.604745	386418.98	195.31
14-07-2017	4389	5892	5817	Compra	ACCIONES	151	1.88	283.88	19.89
14-07-2017	4387	5903	234866	Venta	ACCIONES	1465	1.87	2739.55	21.63
17-07-2017	4391	5904	5850	Compra	NOTA DE CREDITO	1000000	99.7	997000	1,096.70
18-07-2017	4392	5905	5876	Venta	ACCIONES	2000	1.89	3780	30.24
18-07-2017	4393	5909	5891	Venta	NOTA DE CREDITO	11088.69	99.4010113	11022.27	100.00
18-07-2017	4394	5906	5885	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	96.627434	483137.17	481.80
18-07-2017	4395	5907	5887	Compra	NOTA DE CREDITO	2463.92	99.2998961	2446.67	4.89
18-07-2017	4395	5908	5888	Compra	NOTA DE CREDITO	4579.22	99.35010766	4549.46	6.82
19-07-2017	4392	5911	5911	Venta	ACCIONES	2000	1.89	3780	30.24
19-07-2017	4396	5912	5945	Venta	NOTA DE CREDITO	12722.49	99.45002904	12652.52	100.00
20-07-2017	4398	5913	5951	Compra	NOTA DE CREDITO	256268.4	99.64999977	255371.46	383.06
21-07-2017	4392	5914	5990	Venta	ACCIONES	900	1.9	1710	13.68
24-07-2017	4400	5921	6011	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	93.647572	234118.93	107.30
24-07-2017	4401	5923	6012	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	93.647572	234118.93	107.30
24-07-2017	4402	5915	5993	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.58207	193164.14	808.89
24-07-2017	4402	5916	5995	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.58207	193164.14	808.89
24-07-2017	4402	5917	5996	Venta	PAPEL COMERCIAL	220000	96.58206818	212480.55	889.78
24-07-2017	4402	5918	5997	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	95.41985	95419.85	533.33
24-07-2017	4402	5919	6004	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.61836	48309.18	200.00
24-07-2017	4402	5920	6005	Venta	PAPEL COMERCIAL	11000	96.58209091	10624.03	200.00
24-07-2017	4402	5924	6011	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	93.647572	234118.93	1,833.33
24-07-2017	4402	5925	6012	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	93.647572	234118.93	1,833.33
24-07-2017	4402	5926	6013	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.6002	48300.1	201.11
25-07-2017	4403	5927	6034	Venta	NOTA DE CREDITO	628.26	98.50062076	618.84	24.00
25-07-2017	4404	5931	6043	Venta	PAPEL COMERCIAL	40000	96.6002	38640.08	200.00
25-07-2017	4404	5932	6045	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	93.64758	46823.79	366.67
25-07-2017	4404	5934	6056	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	93.64757333	140471.36	1,100.00
25-07-2017	4405	5929	6043	Compra	PAPEL COMERCIAL	40000	96.6002	38640.08	50.00
25-07-2017	4406	5933	6056	Compra	PAPEL COMERCIAL	150000	93.64757333	140471.36	64.38
25-07-2017	4404	5930	235184	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	95.41984733	143129.77	800.00
26-07-2017	4407	5939	6095	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	92.44849057	44097.93	52.47
26-07-2017	4407	5940	6096	Compra	BONOS DEL ESTADO	45182.5	92.16552869	41642.69	49.70
26-07-2017	4408	5935	6089	Venta	PAPEL COMERCIAL	40000	96.61835	38647.34	200.00
26-07-2017	4408	5936	6090	Venta	PAPEL COMERCIAL	40000	96.61835	38647.34	200.00
26-07-2017	4408	5937	6091	Venta	PAPEL COMERCIAL	40000	96.61835	38647.34	200.00
26-07-2017	4408	5938	6093	Venta	PAPEL COMERCIAL	240000	95.41984583	229007.63	1,280.00
26-07-2017	4409	5941	6107	Compra	NOTA DE CREDITO	14797.02	99.49996689	14723.03	14.72
26-07-2017	4411	5942	6107	Venta	NOTA DE CREDITO	14797.02	99.49996689	14723.03	100.00
27-07-2017	4412	5943	6122	Venta	PAPEL COMERCIAL	74703	96.61835535	72176.81	298.81
27-07-2017	4412	5945	6123	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	96.61835667	289855.07	1,200.00
27-07-2017	4412	5946	6126	Venta	PAPEL COMERCIAL	80000	93.6115375	74889.23	590.22
27-07-2017	4412	5947	6132	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.61836	96618.36	400.00
27-07-2017	4413	5948	6123	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	96.61835667	289855.07	144.93

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
28-07-2017	4414	5949	6156	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	2796.91	98.99996782	2768.94	5.00
28-07-2017	4414	5951	6159	Compra	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	1800	99	1782	5.00
28-07-2017	4415	5950	6156	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	2796.91	98.99996782	2768.94	-
28-07-2017	4415	5952	6159	Venta	TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	1800	99	1782	-
28-07-2017	4416	5955	6165	Venta	PAPEL COMERCIAL	37297	96.61836073	36035.75	200.00
28-07-2017	4417	5953	6164	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	82.5209434	39362.49	19.68
28-07-2017	4417	5954	6165	Compra	PAPEL COMERCIAL	37297	96.61836073	36035.75	9.32
31-07-2017	4418	5956	6222	Compra	ACCIONES	271	1.84	498.64	31.00
31-07-2017	4419	5957	6228	Compra	NOTA DE CREDITO	15433.18	99.49997343	15356.01	15.36
31-07-2017	4420	5959	6233	Compra	PAPEL COMERCIAL	160000	96.58206875	154531.31	117.19
31-07-2017	4420	5960	6236	Compra	PAPEL COMERCIAL	230000	96.58206957	222138.76	168.46
31-07-2017	4420	5961	6238	Compra	PAPEL COMERCIAL	70000	96.58207143	67607.45	51.27
31-07-2017	4421	5958	6228	Venta	NOTA DE CREDITO	15433.18	99.49997343	15356.01	100.00
31-07-2017	4422	5962	6233	Venta	PAPEL COMERCIAL	160000	96.58206875	154531.31	647.11
31-07-2017	4422	5963	6236	Venta	PAPEL COMERCIAL	230000	96.58206957	222138.76	930.22
31-07-2017	4422	5964	6238	Venta	PAPEL COMERCIAL	70000	96.58207143	67607.45	283.11
02-08-2017	4423	5965	6270	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	1500000	100	1500000	155.34
02-08-2017	4424	5966	6294	Compra	NOTA DE CREDITO	821.66	98.9995862	813.44	5.00
02-08-2017	4425	5967	6294	Venta	NOTA DE CREDITO	821.66	98.9995862	813.44	5.00
03-08-2017	4426	5968	6307	Compra	PAPEL COMERCIAL	64703	97.7835649	63268.9	44.29
03-08-2017	4426	5970	6311	Compra	PAPEL COMERCIAL	215000	97.78357209	210234.68	147.16
03-08-2017	4427	5969	6307	Venta	PAPEL COMERCIAL	64703	97.7835649	63268.9	172.54
03-08-2017	4427	5971	6311	Venta	PAPEL COMERCIAL	215000	97.78357209	210234.68	573.33
03-08-2017	4427	5973	6312	Venta	PAPEL COMERCIAL	64000	96.61835938	61835.75	256.00
03-08-2017	4427	5974	6314	Venta	PAPEL COMERCIAL	86000	96.61836047	83091.79	344.00
03-08-2017	4428	5972	6312	Compra	PAPEL COMERCIAL	64000	96.61835938	61835.75	25.00
04-08-2017	4431	5976	6361	Venta	PAPEL COMERCIAL	135000	96.61835556	130434.78	540.00
04-08-2017	4431	5978	6363	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	96.6002	14490.03	60.33
04-08-2017	4432	5975	6361	Compra	PAPEL COMERCIAL	135000	96.61835556	130434.78	97.83
04-08-2017	4432	5977	6363	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	96.6002	14490.03	8.29
07-08-2017	4433	5979	6380	Venta	PAPEL COMERCIAL	135250	97.85932717	132354.74	281.77
07-08-2017	4433	5980	6382	Venta	PAPEL COMERCIAL	61250	97.85933061	59938.84	150.00
07-08-2017	4435	5981	6390	Compra	ACCIONES	3500	1.8	6300	56.70
08-08-2017	4434	5982	6394	Compra	ACCIONES	150	1.8	270	20.00
08-08-2017	4436	5984	6409	Venta	PAPEL COMERCIAL	78750	96.60020317	76072.66	316.75
08-08-2017	4437	5983	6409	Compra	PAPEL COMERCIAL	78750	96.60020317	76072.66	25.00
08-08-2017	4439	5985	6421	Compra	ACCIONES	729	1.8	1312.2	59.05
09-08-2017	4435	5988	6458	Compra	ACCIONES	10000	1.79	17900	161.10
09-08-2017	4435	5989	6443	Compra	ACCIONES	560	1.79	1002.4	9.02
09-08-2017	4440	5986	6432	Venta	NOTA DE CREDITO	2006.51	99.11986484	1988.85	100.04
09-08-2017	4441	5987	6439	Venta	NOTA DE CREDITO	12771.93	99.50101512	12708.2	102.18
10-08-2017	4443	5990	6481	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	97.845364	244613.41	524.31
14-08-2017	4444	5991	6533	Venta	PAPEL COMERCIAL	222703	96.54580765	215010.41	910.61
14-08-2017	4445	5992	6533	Compra	PAPEL COMERCIAL	222703	96.54580765	215010.41	54.95

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
14-08-2017	4446	5993	6549	Venta	NOTA DE CREDITO	13843.69	99.4999888	13774.47	110.75
15-08-2017	4447	6005	6575	Compra	ACCIONES	8000	1.79	14320	128.88
15-08-2017	4448	6046	6576	Compra	ACCIONES	300	1.79	537	50.00
16-08-2017	4435	6006	6590	Compra	ACCIONES	200	1.8	360	3.24
16-08-2017	4435	6007	6615	Compra	ACCIONES	1488	1.79	2663.52	23.97
16-08-2017	4449	5995	6609	Venta	PAPEL COMERCIAL	114500	97.83140611	112016.96	241.72
16-08-2017	4449	5996	6600	Venta	PAPEL COMERCIAL	35500	97.83140845	34730.15	149.99
16-08-2017	4449	5997	6599	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	97.831405	195662.81	422.22
16-08-2017	4449	5998	6594	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	97.83140667	146747.11	316.67
16-08-2017	4450	5999	6599	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	97.831405	195662.81	41.31
16-08-2017	4451	6000	6600	Compra	PAPEL COMERCIAL	35500	97.83140845	34730.15	7.33
16-08-2017	4452	6003	6612	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.58207	193164.14	808.89
16-08-2017	4453	6001	6609	Compra	PAPEL COMERCIAL	114500	97.83140611	112016.96	23.65
16-08-2017	4453	6002	6612	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	96.58207	193164.14	48.83
21-08-2017	4454	6004	6681	Venta	ACCIONES	660	1.77	1168.2	50.00
22-08-2017	4455	6013	6706	Compra	ACCIONES	520	1.77	920.4	59.00
22-08-2017	4456	6008	6700	Venta	PAPEL COMERCIAL	164500	97.91522188	161070.54	333.57
22-08-2017	4456	6010	6702	Venta	PAPEL COMERCIAL	62000	97.91522581	60707.44	149.98
22-08-2017	4456	6014	6716	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	97.9152	19583.04	150.00
22-08-2017	4457	6015	6716	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	97.9152	19583.04	45.00
22-08-2017	4458	6009	6701	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	96.69103333	29007.31	150.00
22-08-2017	4458	6012	6703	Venta	PAPEL COMERCIAL	92000	96.69102174	88955.74	337.33
22-08-2017	4458	6016	6718	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.7092	96709.2	364.58
22-08-2017	4459	6011	6702	Compra	PAPEL COMERCIAL	62000	97.91522581	60707.44	12.31
24-08-2017	4460	6017	6779	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	98.60312	147904.68	212.50
24-08-2017	4460	6018	6780	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	98.60312	147904.68	212.50
24-08-2017	4460	6019	6781	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	98.60312	197206.24	283.33
24-08-2017	4460	6020	6787	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	98.603124	246507.81	354.17
24-08-2017	4461	6021	6787	Compra	PAPEL COMERCIAL	250000	98.603124	246507.81	35.42
25-08-2017	4462	6023	6815	Venta	OBLIGACIONES	140000	100	140000	1,120.00
25-08-2017	4462	6024	6816	Venta	OBLIGACIONES	40000	100	40000	320.00
25-08-2017	4462	6025	6817	Venta	OBLIGACIONES	130000	100	130000	1,040.00
25-08-2017	4462	6026	6819	Venta	OBLIGACIONES	230000	100	230000	1,840.00
25-08-2017	4462	6027	6820	Venta	OBLIGACIONES	150000	100	150000	1,200.00
25-08-2017	4462	6028	6822	Venta	OBLIGACIONES	50000	100	50000	400.00
25-08-2017	4462	6029	6823	Venta	OBLIGACIONES	10000	100	10000	150.00
25-08-2017	4463	6033	6820	Compra	OBLIGACIONES	150000	100	150000	75.00
25-08-2017	4464	6032	6819	Compra	OBLIGACIONES	230000	100	230000	230.00
25-08-2017	4465	6035	6823	Compra	OBLIGACIONES	10000	100	10000	50.00
25-08-2017	4466	6034	6822	Compra	OBLIGACIONES	50000	100	50000	-
25-08-2017	4467	6031	6817	Compra	OBLIGACIONES	130000	100	130000	65.00
25-08-2017	4468	6030	6816	Compra	OBLIGACIONES	40000	100	40000	20.00
25-08-2017	4469	6022	6815	Compra	OBLIGACIONES	140000	100	140000	70.00
28-08-2017	4470	6038	6868	Venta	PAPEL COMERCIAL	24000	96.58208333	23179.7	200.00
28-08-2017	4470	6039	6869	Venta	PAPEL COMERCIAL	239000	96.58206695	230831.14	966.62
28-08-2017	4470	6041	6873	Venta	PAPEL COMERCIAL	111000	96.58207207	107206.1	448.93
28-08-2017	4470	6043	6883	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	96.58206667	14487.31	200.00
28-08-2017	4471	6037	6863	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	97.999184	489995.92	972.22
28-08-2017	4472	6040	6873	Compra	PAPEL COMERCIAL	111000	96.58207207	107206.1	27.10
28-08-2017	4473	6036	6869	Compra	PAPEL COMERCIAL	239000	96.58206695	230831.14	58.35
28-08-2017	4474	6045	6865	Venta	ACCIONES	2000	1.8	3600	50.00
28-08-2017	4475	6042	6883	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	96.58206667	14487.31	-
29-08-2017	4476	6044	6928	Compra	ACCIONES	10000	0.5	5000	45.00
29-08-2017	4478	6050	236241	Compra	ACCIONES	1680	1.8	3024	27.22

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
30-08-2017	4478	6048	6971	Compra	ACCIONES	895	1.79	1602.05	14.42
30-08-2017	4478	6049	6947	Compra	ACCIONES	2297	1.8	4134.6	37.21
30-08-2017	4478	6051	6977	Compra	ACCIONES	596	1.79	1066.84	9.60
30-08-2017	4478	6052	6973	Compra	ACCIONES	235	1.79	420.65	3.79
					CERTIFICADO DE				
30-08-2017	4479	6047	6956	Compra	INVERSION	3175000	100	3175000	328.81
31-08-2017	4481	6054	6987	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	96.61833333	14492.75	200.00
31-08-2017	4481	6056	6992	Venta	PAPEL COMERCIAL	331000	96.6183565	319806.76	1,324.00
31-08-2017	4482	6055	6992	Compra	PAPEL COMERCIAL	331000	96.6183565	319806.76	79.95
31-08-2017	4483	6053	6987	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	96.61833333	14492.75	20.00
04-09-2017	4477	6061	7042	Compra	PAPEL COMERCIAL	30000	96.58206667	28974.62	85.00
04-09-2017	4478	6058	7045	Compra	ACCIONES	1427	1.79	2554.33	22.99
04-09-2017	4478	6059	7039	Compra	ACCIONES	192	1.78	341.76	3.08
04-09-2017	4478	6060	7040	Compra	ACCIONES	2000	1.78	3560	32.04
04-09-2017	4484	6062	7042	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	96.58206667	28974.62	200.00
04-09-2017	4484	6064	7049	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	96.582	4829.1	200.00
04-09-2017	4486	6063	7049	Compra	PAPEL COMERCIAL	5000	96.582	4829.1	40.94
04-09-2017	4478	6057	236367	Compra	ACCIONES	390	1.78	694.2	6.25
05-09-2017	4485	6065	7064	Compra	PAPEL COMERCIAL	90000	96.60021111	86940.19	21.86
05-09-2017	4487	6066	7064	Venta	PAPEL COMERCIAL	90000	96.60021111	86940.19	362.00
05-09-2017	4487	6068	7085	Venta	PAPEL COMERCIAL	40000	96.6002	38640.08	200.00
05-09-2017	4487	6070	7086	Venta	PAPEL COMERCIAL	52950	96.60020774	51149.81	212.98
05-09-2017	4488	6067	7085	Compra	PAPEL COMERCIAL	40000	96.6002	38640.08	9.71
05-09-2017	4488	6069	7086	Compra	PAPEL COMERCIAL	52950	96.60020774	51149.81	12.86
06-09-2017	4489	6073	7136	Venta	NOTA DE CREDITO	54539.67	99.64999788	54348.78	135.87
06-09-2017	4490	6072	7136	Compra	NOTA DE CREDITO	54539.67	99.64999788	54348.78	54.35
06-09-2017	4490	6074	7137	Compra	NOTA DE CREDITO	14490	99.5	14417.55	14.42
06-09-2017	4491	6075	7137	Venta	NOTA DE CREDITO	14490	99.5	14417.55	115.34
06-09-2017	4492	6071	7124	Compra	ACCIONES	500	1.79	895	19.89
07-09-2017	4493	6079	7151	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	96.6184	9661.84	200.00
07-09-2017	4494	6078	7151	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	96.6184	9661.84	45.00
07-09-2017	4495	6076	7147	Compra	ACCIONES	3788	1.79	6780.52	61.02
07-09-2017	4496	6077	7150	Compra	BONOS DEL ESTADO	51000	91.73752941	46786.14	56.10
08-09-2017	4498	6080	7183	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	89.93737945	42900.13	52.47
08-09-2017	4498	6081	7184	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	86.39654088	41211.15	52.47
08-09-2017	4498	6082	7198	Compra	BONOS DEL ESTADO	44785	93.13674221	41711.29	49.26
08-09-2017	4499	6083	7191	Venta	NOTA DE CREDITO	1746.11	99.15984675	1731.44	15.01
11-09-2017	4497	6091	7234	Compra	PAPEL COMERCIAL	5000	96.582	4829.1	16.00
11-09-2017	4500	6089	7233	Compra	PAPEL COMERCIAL	5000	96.582	4829.1	20.21
11-09-2017	4502	6084	7218	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	96.58205	19316.41	200.00
11-09-2017	4502	6085	7220	Venta	PAPEL COMERCIAL	60000	96.58206667	57949.24	242.67
11-09-2017	4502	6086	7223	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	96.58206667	28974.62	200.00
11-09-2017	4502	6087	7224	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	96.58206667	28974.62	200.00
11-09-2017	4502	6088	7226	Venta	PAPEL COMERCIAL	30000	96.58206667	28974.62	200.00
11-09-2017	4502	6090	7233	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	96.582	4829.1	200.00
11-09-2017	4502	6092	7234	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	96.582	4829.1	200.00
12-09-2017	4505	6096	7254	Compra	BONOS DEL ESTADO	51000	92.31268627	47079.47	56.10
12-09-2017	4505	6097	7282	Compra	PAPEL COMERCIAL	352600	96.60020987	340612.34	188.38
12-09-2017	4506	6093	7251	Venta	NOTA DE CREDITO	525.57	98.99918184	520.31	50.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
12-09-2017	4507	6095	7252	Venta	PAPEL COMERCIAL	225000	96.60020889	217350.47	905.00
12-09-2017	4507	6098	7282	Venta	PAPEL COMERCIAL	352600	96.60020987	340612.34	1,418.24
12-09-2017	4508	6094	7252	Compra	PAPEL COMERCIAL	225000	96.60020889	217350.47	54.64
13-09-2017	4511	6102	7349	Compra	PAPEL COMERCIAL	285000	98.56262807	280903.49	39.01
13-09-2017	4512	6103	7349	Venta	PAPEL COMERCIAL	285000	98.56262807	280903.49	395.83
13-09-2017	4512	6105	7352	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	98.5626	14784.39	150.00
13-09-2017	4513	6099	7317	Compra	BONOS DEL ESTADO	51000	79.15223529	40367.64	161.47
13-09-2017	4514	6104	7352	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	98.5626	14784.39	20.00
13-09-2017	4515	6100	7320	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	97.17110667	291513.32	956.25
13-09-2017	4515	6101	7348	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	97.153144	485765.72	1,604.17
14-09-2017	4516	6109	7394	Venta	PAPEL COMERCIAL	145000	93.5286	135616.47	1,160.00
14-09-2017	4516	6111	7396	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	93.5286	467643	4,000.00
14-09-2017	4517	6110	7396	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	93.5286	467643	420.88
14-09-2017	4519	6108	7394	Compra	PAPEL COMERCIAL	145000	93.5286	135616.47	135.62
14-09-2017	4521	6107	7388	Venta	ACCIONES	1000	1.79	1790	50.00
14-09-2017	4522	6112	7397	Compra	BONOS DEL ESTADO	45900	85.21326797	39112.89	50.49
14-09-2017	4520	6106	236701	Compra	BONOS DEL ESTADO	319900	79.16886832	253261.21	1,013.04
15-09-2017	4518	6113	7427	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.18908	97189.08	316.67
15-09-2017	4518	6114	7428	Venta	PAPEL COMERCIAL	24000	97.18908333	23325.38	150.00
15-09-2017	4523	6115	7429	Venta	NOTA DE CREDITO	7276.09	99.39995245	7232.43	150.00
15-09-2017	4524	6117	7430	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	98.53430333	295602.91	425.00
15-09-2017	4524	6118	7431	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	98.5343	98534.3	150.00
15-09-2017	4524	6120	7433	Venta	PAPEL COMERCIAL	215000	98.53430233	211848.75	304.58
15-09-2017	4524	6121	7432	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	98.5343	147801.45	212.50
15-09-2017	4524	6123	7434	Venta	PAPEL COMERCIAL	114336	98.53430241	112660.18	161.98
15-09-2017	4525	6116	7430	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	98.53430333	295602.91	41.88
15-09-2017	4526	6119	7433	Compra	PAPEL COMERCIAL	215000	98.53430233	211848.75	30.01
15-09-2017	4527	6122	7434	Compra	PAPEL COMERCIAL	114336	98.53430241	112660.18	28.73
15-09-2017	4528	6125	7443	Venta	OBLIGACIONES	5000	99.997	4999.85	-
15-09-2017	4529	6126	7443	Compra	OBLIGACIONES	5000	99.997	4999.85	85.00
15-09-2017	4530	6127	7444	Compra	BONOS DEL ESTADO	47883.33	88.01069182	42142.45	52.67
15-09-2017	4531	6124	7447	Compra	ACCIONES	3000	1.8	5400	48.60
18-09-2017	4531	6129	7470	Compra	ACCIONES	5000	1.8	9000	81.00
18-09-2017	4532	6128	7468	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	93.87337526	44777.6	52.47
18-09-2017	4533	6134	7480	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	97.40523333	146107.85	437.50
18-09-2017	4533	6135	7479	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	97.40523333	292215.7	875.00
18-09-2017	4534	6130	7471	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	97.74815	19549.63	8.36
18-09-2017	4535	6131	7471	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	97.74815	19549.63	8.36
18-09-2017	4536	6132	7474	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	96.58205	19316.41	85.00
18-09-2017	4537	6133	7474	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	96.58205	19316.41	200.00
18-09-2017	4538	6136	7480	Compra	PAPEL COMERCIAL	150000	97.40523333	146107.85	100.00
19-09-2017	4539	6137	7495	Venta	PAPEL COMERCIAL	40000	97.405225	38962.09	150.00
19-09-2017	4540	6138	7502	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	97.56593291	46538.95	52.47
19-09-2017	4540	6139	7503	Compra	BONOS DEL ESTADO	36550	92.8895212	33951.12	40.21
19-09-2017	4540	6140	7504	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	87.73786164	41850.96	52.47

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
19-09-2017	4540	6141	7505	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	87.74696017	41855.3	52.47
19-09-2017	4540	6142	7506	Compra	BONOS DEL ESTADO	33858.33	92.89891143	31454.02	37.24
19-09-2017	4540	6143	236837	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	87.74696087	41855.3	52.47
20-09-2017	4541	6145	7513	Compra	BONOS DEL ESTADO	12400	90.04879032	11166.05	13.64
20-09-2017	4541	6146	7528	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	96.05991614	45820.58	52.47
20-09-2017	4541	6147	7536	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	87.74696017	41855.3	52.47
20-09-2017	4541	6148	7548	Compra	BONOS DEL ESTADO	44387.5	90.57408054	40203.57	48.83
20-09-2017	4542	6144	7562	Venta	NOTA DE CREDITO	14223.68	99.56101375	14161.24	113.29
21-09-2017	4544	6159	7605	Venta	NOTA DE CREDITO	29166.31	99.65000715	29064.23	232.51
21-09-2017	4545	6152	7585	Venta	PAPEL COMERCIAL	11000	93.52863636	10288.15	150.00
21-09-2017	4545	6154	7586	Venta	PAPEL COMERCIAL	44000	93.52859091	41152.58	352.00
21-09-2017	4546	6151	7585	Compra	PAPEL COMERCIAL	11000	93.52863636	10288.15	50.00
21-09-2017	4547	6153	7586	Compra	PAPEL COMERCIAL	44000	93.52859091	41152.58	37.04
21-09-2017	4548	6156	7587	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	98.787115	197574.23	236.11
21-09-2017	4549	6157	7594	Venta	NOTA DE CREDITO	8306.52	99.55998421	8269.97	100.00
21-09-2017	4550	6155	7587	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	98.787115	197574.23	23.32
21-09-2017	4551	6149	7577	Compra	BONOS DEL ESTADO	28355	97.5827191	27669.58	31.19
21-09-2017	4552	6150	7582	Venta	ACCIONES	11020	1.8	19836	198.36
21-09-2017	4553	6158	7605	Compra	NOTA DE CREDITO	29166.31	99.65000715	29064.23	14.53
22-09-2017	4554	6163	7639	Venta	ACCIONES	580	1.81	1049.8	50.00
22-09-2017	4556	6166	7642	Compra	OBLIGACIONES	5000	100.1502	5007.51	100.00
22-09-2017	4557	6162	7639	Compra	ACCIONES	580	1.81	1049.8	5.00
22-09-2017	4558	6160	7629	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	87.7651782	41863.99	52.47
22-09-2017	4559	6164	7641	Compra	OBLIGACIONES	5000	100.1502	5007.51	100.00
22-09-2017	4560	6165	7641	Venta	OBLIGACIONES	5000	100.1502	5007.51	-
22-09-2017	4560	6167	7642	Venta	OBLIGACIONES	5000	100.1502	5007.51	-
22-09-2017	4558	6161	236953	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	93.82636594	44755.18	52.47
25-09-2017	4562	6173	7673	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	98.68854	98688.54	150.01
25-09-2017	4562	6177	7682	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	98.68854	148032.81	191.67
25-09-2017	4562	6178	7690	Venta	PAPEL COMERCIAL	170418	98.68853642	168183.03	150.00
25-09-2017	4562	6180	7691	Venta	PAPEL COMERCIAL	395000	98.68853924	389819.73	504.72
25-09-2017	4563	6176	7682	Compra	PAPEL COMERCIAL	150000	98.68854	148032.81	18.92
25-09-2017	4564	6168	7673	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	98.68854	98688.54	12.61
25-09-2017	4565	6179	7691	Compra	PAPEL COMERCIAL	395000	98.68853924	389819.73	49.81
25-09-2017	4566	6169	7667	Venta	PAPEL COMERCIAL	6000	97.36916667	5842.15	150.00
25-09-2017	4566	6170	7668	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	97.36914	194738.28	591.67
25-09-2017	4566	6171	7669	Venta	PAPEL COMERCIAL	27000	97.36914815	26289.67	150.01
25-09-2017	4566	6172	7670	Venta	PAPEL COMERCIAL	31000	97.36912903	30184.43	150.00
25-09-2017	4567	6174	7675	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	88.58438155	42254.75	52.47
25-09-2017	4567	6175	7681	Compra	BONOS DEL ESTADO	45845	87.79256189	40248.5	50.43
26-09-2017	4555	6204	7708	Compra	PAPEL COMERCIAL	31000	96.60019355	29946.06	85.01
26-09-2017	4568	6199	7695	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.38718	97387.18	293.75

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
26-09-2017	4568	6200	7709	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	97.38718	48693.59	150.00
26-09-2017	4568	6201	7710	Venta	PAPEL COMERCIAL	66000	97.38718182	64275.54	188.81
26-09-2017	4568	6202	7713	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	97.405232	243513.08	729.17
26-09-2017	4569	6181	7699	Venta	PAPEL COMERCIAL	65000	96.60021538	62790.14	261.44
26-09-2017	4569	6182	7703	Venta	PAPEL COMERCIAL	17000	96.60023529	16422.04	200.00
26-09-2017	4569	6183	7707	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	96.60021	193200.42	804.44
26-09-2017	4569	6184	7708	Venta	PAPEL COMERCIAL	31000	96.60019355	29946.06	200.00
26-09-2017	4569	6185	7717	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	96.6002	9660.02	200.00
26-09-2017	4569	6186	7718	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	96.6002	4830.01	200.00
26-09-2017	4569	6187	7721	Venta	PAPEL COMERCIAL	35000	96.6002	33810.07	200.00
26-09-2017	4569	6188	7733	Venta	PAPEL COMERCIAL	130000	96.60020769	125580.27	522.89
26-09-2017	4570	6193	7696	Compra	BONOS DEL ESTADO	25500	88.32384314	22522.58	28.05
26-09-2017	4570	6194	7714	Compra	BONOS DEL ESTADO	21850	85.31441648	18641.2	24.04
26-09-2017	4570	6195	7715	Compra	BONOS DEL ESTADO	25000	88.0758	22018.95	27.50
26-09-2017	4570	6196	7737	Compra	BONOS DEL ESTADO	51000	85.00384314	43351.96	56.10
26-09-2017	4570	6197	7716	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	89.83559748	42851.58	52.47
26-09-2017	4570	6198	7733	Compra	PAPEL COMERCIAL	130000	96.60020769	125580.27	69.45
26-09-2017	4571	6203	7703	Compra	PAPEL COMERCIAL	17000	96.60023529	16422.04	85.00
26-09-2017	4572	6208	7717	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	96.6002	9660.02	15.00
26-09-2017	4574	6209	7718	Compra	PAPEL COMERCIAL	5000	96.6002	4830.01	5.00
26-09-2017	4575	6205	7721	Compra	PAPEL COMERCIAL	35000	96.6002	33810.07	105.58
26-09-2017	4576	6206	7711	Venta	PAPEL COMERCIAL	60000	97.38718333	58432.31	150.00
26-09-2017	4577	6189	7699	Compra	PAPEL COMERCIAL	65000	96.60021538	62790.14	84.99
26-09-2017	4577	6190	7736	Compra	OBLIGACIONES	10000	100.0113	10001.13	85.00
26-09-2017	4578	6191	7698	Venta	OBLIGACIONES	10000	100.0113	10001.13	-
26-09-2017	4578	6192	7736	Venta	OBLIGACIONES	10000	100.0113	10001.13	-
26-09-2017	4579	6207	7698	Compra	OBLIGACIONES	10000	100.0113	10001.13	85.00
27-09-2017	4581	6221	7749	Venta	PAPEL COMERCIAL	52000	97.40523077	50650.72	150.00
27-09-2017	4581	6222	7750	Venta	PAPEL COMERCIAL	46000	97.40523913	44806.41	150.00
27-09-2017	4581	6223	7751	Venta	PAPEL COMERCIAL	7000	97.40528571	6818.37	150.00
27-09-2017	4582	6225	7753	Venta	OBLIGACIONES	2000000	99.9998065	1999996.13	10,000.00
27-09-2017	4583	6217	7806	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	96.6184	9661.84	200.00
27-09-2017	4583	6218	7805	Venta	PAPEL COMERCIAL	200800	96.61835657	194009.66	803.20
27-09-2017	4583	6219	7748	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	96.61835	19323.67	200.00
27-09-2017	4584	6216	7748	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	96.61835	19323.67	50.00
27-09-2017	4585	6211	7747	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	89.83559748	42851.58	52.47
27-09-2017	4585	6212	7778	Compra	BONOS DEL ESTADO	40810	88.4419505	36093.16	44.89
27-09-2017	4585	6213	7789	Compra	BONOS DEL ESTADO	137800	88.99865022	122640.14	151.58
27-09-2017	4585	6214	7791	Compra	BONOS DEL ESTADO	84100	93.7619025	78853.76	92.51
27-09-2017	4585	6228	7794	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	91.60067086	43693.52	52.47
27-09-2017	4586	6220	7805	Compra	PAPEL COMERCIAL	200800	96.61835657	194009.66	436.52
27-09-2017	4587	6224	7808	Compra	PAPEL COMERCIAL	59950	98.71668057	59180.65	60.00
27-09-2017	4588	6226	7808	Venta	PAPEL COMERCIAL	59950	98.71668057	59180.65	150.00
27-09-2017	4589	6227	7806	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	96.6184	9661.84	45.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
27-09-2017	4585	6210	237084	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	89.84490562	42856.02	52.47
28-09-2017	4590	6233	7828	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	87.82	41890.14	52.47
28-09-2017	4590	6234	7830	Compra	BONOS DEL ESTADO	41340	87.82000484	36304.79	45.47
28-09-2017	4591	6230	7812	Venta	OBLIGACIONES	150000	99.99980667	149999.71	750.00
28-09-2017	4591	6232	7819	Venta	OBLIGACIONES	250000	99.999808	249999.52	1,250.00
28-09-2017	4591	6235	7831	Venta	OBLIGACIONES	500000	99.999806	499999.03	2,500.00
28-09-2017	4591	6236	7832	Venta	OBLIGACIONES	1100000	99.99980636	1099997.87	5,500.00
28-09-2017	4592	6231	7819	Compra	OBLIGACIONES	250000	99.999808	249999.52	225.00
28-09-2017	4593	6239	7832	Compra	OBLIGACIONES	1100000	99.99980636	1099997.87	550.00
28-09-2017	4594	6237	7816	Venta	PAPEL COMERCIAL	42000	96.61835714	40579.71	200.00
28-09-2017	4595	6240	7831	Compra	OBLIGACIONES	500000	99.999806	499999.03	250.00
28-09-2017	4596	6238	7816	Compra	PAPEL COMERCIAL	42000	96.61835714	40579.71	45.00
28-09-2017	4597	6241	7821	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	97.73127667	293193.83	762.50
28-09-2017	4597	6242	7822	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.73128	97731.28	254.17
28-09-2017	4597	6243	7823	Venta	PAPEL COMERCIAL	400000	97.7312775	390925.11	1,016.67
28-09-2017	4597	6244	7824	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	97.73128	146596.92	381.25
28-09-2017	4597	6245	7827	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	97.73128	48865.64	150.00
28-09-2017	4597	6246	7829	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.73128	97731.28	254.17
28-09-2017	4590	6229	237137	Compra	BONOS DEL ESTADO	51000	88.34293801	45054.9	56.10
29-09-2017	4598	6248	7873	Venta	OBLIGACIONES	200000	100	200000	1,000.00
29-09-2017	4598	6249	7876	Venta	OBLIGACIONES	350000	100	350000	1,750.00
29-09-2017	4598	6250	7877	Venta	OBLIGACIONES	150000	100	150000	750.00
29-09-2017	4598	6251	7878	Venta	OBLIGACIONES	500000	100	500000	2,500.00
29-09-2017	4598	6252	7879	Venta	OBLIGACIONES	500000	100	500000	2,500.00
29-09-2017	4598	6253	7885	Venta	OBLIGACIONES	1300000	100	1300000	6,500.00
29-09-2017	4600	6254	7890	Venta	PAPEL COMERCIAL	154000	96.61835714	148792.27	616.00
29-09-2017	4600	6255	7867	Venta	PAPEL COMERCIAL	2300	96.61826087	2222.22	-
29-09-2017	4600	6256	7866	Venta	PAPEL COMERCIAL	21000	96.61838095	20289.86	200.00
29-09-2017	4601	6258	7880	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	87.82916143	41894.51	52.47
29-09-2017	4601	6259	7881	Compra	BONOS DEL ESTADO	39907.5	85.0221387	33930.21	43.90
29-09-2017	4604	6257	7890	Compra	PAPEL COMERCIAL	154000	96.61835714	148792.27	147.68
29-09-2017	4606	6247	7871	Venta	NOTA DE CREDITO	3074.08	99.20008588	3049.49	75.00
02-10-2017	4607	6260	7895	Venta	PAPEL COMERCIAL	40000	97.76765	39107.06	150.00
03-10-2017	4608	6261	7916	Venta	PAPEL COMERCIAL	6000	97.76766667	5866.06	150.00
03-10-2017	4608	6265	7936	Venta	PAPEL COMERCIAL	31600	97.76762658	30894.57	150.00
03-10-2017	4609	6262	7928	Venta	ACCIONES	7500	1.81	13575	75.00
03-10-2017	4610	6264	7935	Venta	NOTA DE CRÉDITO	15398.77	99.59996805	15337.17	123.19
03-10-2017	4611	6263	7935	Compra	NOTA DE CRÉDITO	15398.77	99.59996805	15337.17	7.67
04-10-2017	4613	6267	7963	Venta	NOTA DE CRÉDITO	18397.28	99.59999522	18323.69	183.24
04-10-2017	4614	6266	7963	Compra	NOTA DE CRÉDITO	18397.28	99.59999522	18323.69	9.16
05-10-2017	4612	6268	7981	Venta	ACCIONES	409	1.84	752.56	20.00
05-10-2017	4615	6271	7995	Compra	PAPEL COMERCIAL	400000	97.276265	389105.06	108.95
05-10-2017	4615	6272	7996	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	97.27626	97276.26	27.24
05-10-2017	4615	6273	7997	Compra	PAPEL COMERCIAL	1800000	97.27626444	1750972.76	490.27
05-10-2017	4616	6270	7992	Venta	NOTA DE CRÉDITO	7858.93	99.51011143	7820.43	100.00
05-10-2017	4617	6269	7991	Venta	NOTA DE CRÉDITO	11006.75	99.59997274	10962.72	109.63
05-10-2017	4618	6274	7991	Compra	NOTA DE CRÉDITO	11006.75	99.59997274	10962.72	5.48

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
06-10-2017	4619	6275	8017	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	1500000	100.7537607	1511306.41	612.92
06-10-2017	4620	6276	8017	Venta	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	1500000	100.7537607	1511306.41	612.92
10-10-2017	4622	6278	8054	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	96.600208	241500.52	1,005.56
10-10-2017	4623	6279	8066	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	95.82432333	287472.97	100.22
10-10-2017	4624	6280	8066	Compra	PAPEL COMERCIAL	300000	95.82432333	287472.97	100.22
10-10-2017	4621	6277	237394	Compra	CERTIFICADO DE TESORERÍA	2700000	99.4944851	2686351.1	203.71
11-10-2017	4625	6281	8071	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	97.76764	195535.28	500.00
11-10-2017	4625	6282	8072	Venta	PAPEL COMERCIAL	40000	98.400975	39360.39	150.00
11-10-2017	4625	6283	8073	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	98.40098333	295202.95	562.50
11-10-2017	4625	6284	8097	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.76764	97767.64	250.00
11-10-2017	4626	6286	8074	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	84.5887631	40348.84	52.47
11-10-2017	4626	6287	8086	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	96.37427673	45970.53	52.47
11-10-2017	4626	6288	8088	Compra	BONOS DEL ESTADO	42002.5	87.94738408	36940.1	46.20
11-10-2017	4626	6289	8089	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	90.78283019	43303.41	52.47
11-10-2017	4626	6290	8092	Compra	BONOS DEL ESTADO	51000	85.46115686	43585.19	56.10
11-10-2017	4626	6291	8107	Compra	BONOS DEL ESTADO	41350	85.10769045	35192.03	45.49
11-10-2017	4627	6285	8109	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	98.69774	197395.48	26.05
11-10-2017	4626	6292	237440	Compra	BONOS DEL ESTADO	47037.5	85.39161839	40166.08	51.74
11-10-2017	4626	6293	237441	Compra	BONOS DEL ESTADO	47699.99	85.39161839	40731.79	52.47
11-10-2017	4626	6294	237442	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	85.10768264	40596.36	52.47
11-10-2017	4626	6295	237443	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	85.10768264	40596.36	52.47
11-10-2017	4626	6296	237444	Compra	BONOS DEL ESTADO	50008.33	82.4946614	41254.2	55.01
12-10-2017	4628	6303	8122	Venta	PÓLIZA DE ACUMULACIÓN	600000	100.5094167	603056.5	92.97
12-10-2017	4629	6348	8122	Compra	PÓLIZA DE ACUMULACIÓN	600000	100.5094167	603056.5	92.97
12-10-2017	4630	6305	8123	Venta	PÓLIZA DE ACUMULACIÓN	500000	100.360904	501804.52	61.33
12-10-2017	4631	6304	8123	Compra	PÓLIZA DE ACUMULACIÓN	500000	100.360904	501804.52	61.33
12-10-2017	4631	6307	8124	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	300000	100.75114	302253.42	66.33
12-10-2017	4632	6347	8124	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	300000	100.75114	302253.42	66.33
12-10-2017	4633	6311	8125	Venta	PAPEL COMERCIAL	6000	96.61833333	5797.1	200.00
12-10-2017	4634	6310	8125	Compra	PAPEL COMERCIAL	6000	96.61833333	5797.1	10.00
12-10-2017	4636	6300	8126	Compra	BONOS DEL ESTADO	45900	93.26995643	42810.91	50.49
12-10-2017	4636	6301	8141	Compra	BONOS DEL ESTADO	10000	87.9474	8794.74	11.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
12-10-2017	4637	6312	8129	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	97.76764	146651.46	375.00
12-10-2017	4638	6297	8134	Compra	NOTA DE CRÉDITO	84407.49	99.70000293	84154.27	84.15
12-10-2017	4639	6324	8145	Venta	PAPEL COMERCIAL	200000	99.29391	198587.82	17.65
12-10-2017	4639	6325	8146	Venta	PAPEL COMERCIAL	225000	95.79563556	215540.18	94.60
12-10-2017	4641	6326	8145	Compra	PAPEL COMERCIAL	200000	99.29391	198587.82	17.65
12-10-2017	4641	6327	8146	Compra	PAPEL COMERCIAL	225000	95.79563556	215540.18	94.60
12-10-2017	4643	6313	8147	Compra	ACCIONES	3500	1.82	6370	63.70
12-10-2017	4643	6314	8148	Compra	ACCIONES	1500	1.82	2730	27.30
12-10-2017	4636	6298	237486	Compra	BONOS DEL ESTADO	45712.5	93.7154598	42839.68	50.28
12-10-2017	4636	6299	237487	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	85.91702708	40982.42	52.47
13-10-2017	4635	6346	8169	Venta	NOTA DE CRÉDITO	1514.13	99.09981309	1500.5	100.00
13-10-2017	4643	6315	8161	Compra	ACCIONES	6000	1.82	10920	109.20
13-10-2017	4643	6316	8165	Compra	ACCIONES	3139	1.82	5712.98	57.13
13-10-2017	4643	6317	8166	Compra	ACCIONES	1938	1.82	3527.16	35.27
13-10-2017	4643	6318	8167	Compra	ACCIONES	1000	1.82	1820	18.20
13-10-2017	4643	6319	8171	Compra	ACCIONES	814	1.82	1481.48	14.81
13-10-2017	4643	6320	8173	Compra	ACCIONES	609	1.82	1108.38	11.08
13-10-2017	4644	6331	8156	Compra	PAPEL COMERCIAL	27000	96.61837037	26086.96	85.00
13-10-2017	4645	6323	8156	Venta	PAPEL COMERCIAL	27000	96.61837037	26086.96	200.00
13-10-2017	4646	6328	8154	Venta	OBLIGACIONES	342685.71	101.6865279	348465.2	174.23
13-10-2017	4647	6332	8154	Compra	OBLIGACIONES	342685.71	101.6865279	348465.2	174.23
13-10-2017	4648	6321	8153	Venta	OBLIGACIONES	50000	102.43544	51217.72	25.61
13-10-2017	4649	6322	8153	Compra	OBLIGACIONES	50000	102.43544	51217.72	25.61
13-10-2017	4650	6333	8155	Compra	OBLIGACIONES	10000	100.1444	10014.44	90.10
13-10-2017	4651	6334	8155	Venta	OBLIGACIONES	10000	100.1444	10014.44	-
13-10-2017	4652	6329	8157	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	86.44584906	41234.67	52.47
13-10-2017	4652	6330	8158	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	85.92597484	40986.69	52.47
16-10-2017	4643	6344	8223	Compra	ACCIONES	1208	1.82	2198.56	21.99
16-10-2017	4643	6345	8224	Compra	ACCIONES	1208	1.82	2198.56	21.99
16-10-2017	4656	6335	8208	Venta	PAPEL COMERCIAL	24000	97.94320833	23506.37	150.00
16-10-2017	4656	6336	8209	Venta	PAPEL COMERCIAL	300000	97.94319333	293829.58	685.60
16-10-2017	4656	6337	8210	Venta	PAPEL COMERCIAL	7000	97.94314286	6856.02	150.00
16-10-2017	4656	6338	8211	Venta	PAPEL COMERCIAL	6000	97.94316667	5876.59	150.00
16-10-2017	4656	6339	8212	Venta	PAPEL COMERCIAL	44000	97.94318182	43095	150.00
16-10-2017	4656	6342	8215	Venta	PAPEL COMERCIAL	31000	97.94319355	30362.39	150.01
16-10-2017	4656	6343	8220	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.96118	97961.18	231.25
16-10-2017	4657	6340	8213	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	93.74947589	44718.5	52.47
16-10-2017	4657	6341	8214	Compra	BONOS DEL ESTADO	51000	85.49813725	43604.05	56.10
17-10-2017	4655	6353	8246	Venta	NOTA DE CRÉDITO	13279.93	99.49999736	13213.53	100.00
17-10-2017	4659	6351	8238	Venta	BONOS DEL ESTADO	37762.5	97.54915591	36837	377.63
17-10-2017	4661	6356	8238	Compra	BONOS DEL ESTADO	37762.5	97.54915591	36837	41.54
17-10-2017	4661	6357	8248	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	82.58379455	39392.47	52.47
17-10-2017	4662	6352	8243	Venta	PAPEL COMERCIAL	88000	97.97918182	86221.68	201.67
17-10-2017	4663	6355	8268	Compra	BONOS DEL ESTADO	48267.26	85.1736353	41110.98	53.09

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
18-10-2017	4643	6366	8308	Compra	ACCIONES	1325	1.83	2424.75	24.25
18-10-2017	4643	6367	8317	Compra	ACCIONES	5000	1.82	9100	91.00
18-10-2017	4643	6368	8311	Compra	ACCIONES	2175	1.83	3980.25	39.80
18-10-2017	4654	6358	8295	Compra	PAPEL COMERCIAL	48000	96.61835417	46376.81	80.00
18-10-2017	4660	6360	8296	Compra	PAPEL COMERCIAL	71000	96.61835211	68599.03	71.00
18-10-2017	4660	6362	8297	Compra	PAPEL COMERCIAL	17000	96.61835294	16425.12	17.00
18-10-2017	4666	6359	8295	Venta	PAPEL COMERCIAL	48000	96.61835417	46376.81	200.00
18-10-2017	4666	6361	8296	Venta	PAPEL COMERCIAL	71000	96.61835211	68599.03	284.00
18-10-2017	4666	6363	8297	Venta	PAPEL COMERCIAL	17000	96.61835294	16425.12	200.00
18-10-2017	4667	6364	8299	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	98.401	9840.1	-
18-10-2017	4668	6365	8299	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	98.401	9840.1	150.00
19-10-2017	4669	6370	8325	Venta	BONOS DEL ESTADO	47700	81.61348008	38929.63	477.00
19-10-2017	4672	6369	8325	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	81.61348008	38929.63	52.47
19-10-2017	4672	6371	8342	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	85.97981132	41012.37	52.47
19-10-2017	4664	6372	237660	Venta	ACCIONES	83	1.83	151.89	22.06
20-10-2017	4686	6375	8374	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	99.064392	495321.96	944.44
20-10-2017	4687	6376	8374	Compra	PAPEL COMERCIAL	500000	99.064392	495321.96	93.56
20-10-2017	4688	6377	8354	Venta	CUPÓN DE CAPITAL	31250	98.139424	30668.57	5.54
20-10-2017	4688	6378	8355	Venta	CUPÓN DE CAPITAL	31250	96.748192	30233.81	9.24
20-10-2017	4688	6379	8356	Venta	CUPÓN DE INTERÉS	9375	98.13941333	9200.57	1.66
20-10-2017	4688	6381	8357	Venta	CUPÓN DE INTERÉS	8750	96.74822857	8465.47	2.59
20-10-2017	4688	6382	8359	Venta	CUPÓN DE CAPITAL	50000	94.78672	47393.36	21.72
20-10-2017	4688	6383	8360	Venta	CUPÓN DE INTERÉS	15468.75	94.78671515	14662.32	6.72
20-10-2017	4689	6373	8375	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	93.78358491	44734.77	52.47
20-10-2017	4689	6374	8384	Compra	BONOS DEL ESTADO	21730	88.04813622	19132.86	23.90
23-10-2017	4692	6384	8402	Compra	PAPEL COMERCIAL	100000	97.90723	97907.23	27.90
23-10-2017	4693	6395	8398	Venta	PAPEL COMERCIAL	77000	96.58206494	74368.19	311.42
23-10-2017	4693	6396	8432	Venta	PAPEL COMERCIAL	41000	96.58207317	39598.65	199.99
23-10-2017	4693	6397	8401	Venta	PAPEL COMERCIAL	12000	96.58208333	11589.85	200.00
23-10-2017	4694	6385	8403	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	86.01584906	41029.56	52.47
23-10-2017	4694	6386	8404	Compra	BONOS DEL ESTADO	43491.67	88.58408978	38526.7	47.84
23-10-2017	4694	6387	8481	Compra	BONOS DEL ESTADO	45900	85.56311547	39273.47	50.49
23-10-2017	4694	6388	8485	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	88.04815514	41998.97	52.47
23-10-2017	4695	6390	8397	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.92521	97925.21	235.42
23-10-2017	4695	6391	8407	Venta	PAPEL COMERCIAL	128000	97.90723438	125321.26	304.00
23-10-2017	4695	6392	8410	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	97.90723333	146860.85	356.25
23-10-2017	4695	6393	8402	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	97.90723	97907.23	237.50
23-10-2017	4696	6389	8401	Compra	PAPEL COMERCIAL	12000	96.58208333	11589.85	12.13
23-10-2017	4697	6394	8432	Compra	PAPEL COMERCIAL	41000	96.58207317	39598.65	50.01
23-10-2017	4643	6398	237781	Compra	ACCIONES	1517	1.85	2806.45	28.06
24-10-2017	4698	6407	8503	Venta	PAPEL COMERCIAL	50000	96.6002	48300.1	201.11
24-10-2017	4699	6408	8503	Compra	PAPEL COMERCIAL	50000	96.6002	48300.1	60.71

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
24-10-2017	4700	6410	8511	Compra	BONOS DEL ESTADO	45900	93.38084967	42861.81	50.49
24-10-2017	4700	6411	8510	Compra	BONOS DEL ESTADO	47700	90.08614256	42971.09	52.47
24-10-2017	4701	6399	8506	Compra	CUPÓN DE CAPITAL	50000	97.85932	48929.66	10.19
24-10-2017	4701	6400	8504	Compra	CUPÓN DE INTERÉS	4250	97.85929412	4159.02	0.87
24-10-2017	4701	6401	8508	Compra	CUPÓN DE CAPITAL	33333.33	97.87329979	32624.43	6.75
24-10-2017	4701	6402	8505	Compra	CUPÓN DE INTERÉS	7333.33	97.87327176	7177.37	1.49
24-10-2017	4702	6403	8504	Venta	CUPÓN DE INTERÉS	4250	97.85929412	4159.02	0.87
24-10-2017	4702	6404	8506	Venta	CUPÓN DE CAPITAL	50000	97.85932	48929.66	10.19
24-10-2017	4702	6405	8508	Venta	CUPÓN DE CAPITAL	33333.33	97.87329979	32624.43	6.75
24-10-2017	4702	6406	8505	Venta	CUPÓN DE INTERÉS	7333.33	97.87327176	7177.37	1.49
24-10-2017	4704	6412	8525	Venta	NOTA DE CRÉDITO	13599.82	99.59999471	13545.42	108.36
24-10-2017	4700	6409	237818	Compra	BONOS DEL ESTADO	51000	85.57242787	43641.94	56.10
25-10-2017	4705	6414	8556	Venta	LETRA DE CAMBIO	120000	97.83938333	117407.26	150.02
25-10-2017	4706	6413	8556	Compra	LETRA DE CAMBIO	120000	97.83938333	117407.26	25.93
25-10-2017	4707	6419	8538	Compra	BONOS DEL ESTADO	1081501.9	81.45517451	880939.26	1,189.65
25-10-2017	4707	6420	8539	Compra	BONOS DEL ESTADO	808330.59	79.51171067	642717.48	889.16
25-10-2017	4707	6421	8567	Compra	ACCIONES	900	1000	900000	990.00
25-10-2017	4708	6415	8574	Venta	NOTA DE CRÉDITO	61940.01	99.70000005	61754.19	92.63
25-10-2017	4709	6416	8581	Venta	NOTA DE CRÉDITO	59255.48	99.72999966	59095.49	88.64
25-10-2017	4710	6418	8574	Compra	NOTA DE CRÉDITO	61940.01	99.70000005	61754.19	43.23
25-10-2017	4711	6417	8555	Venta	PAPEL COMERCIAL	116000	97.94318966	113614.1	270.67
26-10-2017	4713	6422	8611	Venta	PAPEL COMERCIAL	51000	97.96117647	49960.2	150.04
26-10-2017	4713	6423	8625	Venta	PAPEL COMERCIAL	39000	97.97917949	38211.88	150.00
26-10-2017	4713	6424	8627	Venta	PAPEL COMERCIAL	16218	97.97915896	15890.26	150.00
27-10-2017	4716	6425	8633	Venta	NOTA DE CRÉDITO	757.14	95.99941887	726.85	34.35
30-10-2017	4721	6426	8710	Venta	NOTA DE CRÉDITO	12757.66	99.49998667	12693.87	102.06
30-10-2017	4722	6430	8737	Compra	PAPEL COMERCIAL	750000	96.56393333	724229.5	404.96
30-10-2017	4724	6431	8717	Venta	PAPEL COMERCIAL	100000	96.56393	96563.93	406.67
30-10-2017	4724	6432	8737	Venta	PAPEL COMERCIAL	750000	96.56393333	724229.5	3,050.00
30-10-2017	4724	6433	8725	Venta	PAPEL COMERCIAL	166544	96.56393506	160821.44	677.28
30-10-2017	4727	6427	8734	Venta	PAPEL COMERCIAL	250000	97.943192	244857.98	57.13
30-10-2017	4727	6428	8735	Venta	OBLIGACIONES	300000	100.6855367	302056.61	34.82
30-10-2017	4727	6429	8738	Venta	OBLIGACIONES	400000	100.813495	403253.98	201.63
31-10-2017	4719	6436	8776	Compra	PAPEL COMERCIAL	80000	96.5820625	77265.65	90.00
31-10-2017	4728	6434	8774	Compra	PAPEL COMERCIAL	20000	97.7995	19559.9	40.00
31-10-2017	4728	6435	8775	Compra	PAPEL COMERCIAL	40000	97.7995	39119.8	45.00
31-10-2017	4730	6437	8774	Venta	PAPEL COMERCIAL	20000	97.7995	19559.9	200.00
31-10-2017	4730	6438	8775	Venta	PAPEL COMERCIAL	40000	97.7995	39119.8	200.00
31-10-2017	4730	6439	8776	Venta	PAPEL COMERCIAL	80000	96.5820625	77265.65	323.56
01-11-2017	4720	6440	8789	Compra	ACCIONES	3866	1.88	7268.08	72.68
01-11-2017	4720	6441	8790	Compra	ACCIONES	2771	1.88	5209.48	39.07
01-11-2017	4729	6444	8794	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	50000	100.00506	50002.53	100.00
01-11-2017	4731	6442	8793	Venta	NOTA DE CRÉDITO	898.75	98.99972184	889.76	44.49

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
01-11-2017	4732	6443	8794	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	50000	100.00506	50002.53	8.26
01-11-2017	4720	6445	238158	Compra	ACCIONES	1500	1.88	2820	21.15
01-11-2017	4720	6446	238159	Compra	ACCIONES	2200	1.88	4136	31.02
06-11-2017	4703	6449	8840	Compra	ACCIONES	482	1.88	906.16	9.06
06-11-2017	4733	6448	8856	Venta	ACCIONES	2500	1.88	4700	20.00
06-11-2017	4734	6450	8857	Compra	ACCIONES	300	1.88	564	4.23
06-11-2017	4718	6447	238190	Venta	ACCIONES	2600	3.3	8580	85.80
07-11-2017	4703	6453	8890	Compra	ACCIONES	468	1.88	879.84	8.80
07-11-2017	4718	6451	8887	Venta	ACCIONES	1000	3.3	3300	33.00
07-11-2017	4718	6452	8878	Venta	ACCIONES	110	3.3	363	3.63
08-11-2017	4735	6460	8948	Venta	NOTA DE CRÉDITO	13898.39	99.55001982	13835.85	111.19
08-11-2017	4737	6461	8945	Venta	NOTA DE CRÉDITO	35829.87	99.65001268	35704.47	150.00
08-11-2017	4738	6456	8931	Venta	PAPEL COMERCIAL	126665	96.6183555	122381.64	506.66
08-11-2017	4738	6457	8927	Venta	PAPEL COMERCIAL	4500	96.61844444	4347.83	150.00
08-11-2017	4738	6458	8928	Venta	PAPEL COMERCIAL	15535	96.61834567	15009.66	200.00
08-11-2017	4738	6459	8930	Venta	PAPEL COMERCIAL	10000	96.6184	9661.84	200.00
08-11-2017	4739	6462	8930	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	96.6184	9661.84	40.00
08-11-2017	4740	6455	8928	Compra	PAPEL COMERCIAL	15535	96.61834567	15009.66	10.00
08-11-2017	4741	6463	8931	Compra	PAPEL COMERCIAL	126665	96.6183555	122381.64	30.60
08-11-2017	4742	6454	8927	Compra	PAPEL COMERCIAL	4500	96.61844444	4347.83	15.00
09-11-2017	4746	6465	8992	Venta	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	200000	100.691055	201382.11	68.81
09-11-2017	4747	6482	8988	Venta	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	300000	100.68308	302049.24	102.36
09-11-2017	4748	6480	9012	Compra	ACCIONES	771	1.89	1457.19	10.93
09-11-2017	4749	6481	8973	Venta	NOTA DE CRÉDITO	14970.38	99.50001269	14895.53	100.00
09-11-2017	4750	6466	9003	Venta	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100.69105	100691.05	34.40
09-11-2017	4750	6467	9001	Venta	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	400000	100.691055	402764.22	137.61
09-11-2017	4751	6469	9010	Venta	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100.68616	100686.16	34.26
09-11-2017	4752	6464	8991	Venta	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100.69105	100691.05	34.40
09-11-2017	4752	6471	8989	Venta	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100.68308	100683.08	34.12
09-11-2017	4753	6475	8976	Venta	PAPEL COMERCIAL	500000	98.522168	492610.84	937.50
09-11-2017	4754	6474	9009	Venta	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	500000	100.686164	503430.82	171.31
09-11-2017	4755	6476	9003	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100.69105	100691.05	34.40
09-11-2017	4755	6477	8991	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100.69105	100691.05	34.40
09-11-2017	4755	6478	8992	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	200000	100.691055	201382.11	68.81
09-11-2017	4755	6479	9001	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	400000	100.691055	402764.22	137.61
09-11-2017	4756	6468	8989	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100.68308	100683.08	34.12
09-11-2017	4756	6470	8988	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	300000	100.68308	302049.24	102.36
09-11-2017	4756	6472	9009	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	500000	100.686164	503430.82	171.31

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
09-11-2017	4756	6473	9010	Compra	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	100000	100.68616	100686.16	34.26
09-11-2017	4757	6483	8987	Venta	ACCIONES	100	3.3	330	3.30
10-11-2017	4760	6484	9052	Compra	FACTURA COMERCIAL	24999.14	97.15026197	24286.73	37.50
10-11-2017	4760	6485	9054	Compra	FACTURA COMERCIAL	25430.98	97.15024745	24706.26	37.50
10-11-2017	4760	6486	9055	Compra	FACTURA COMERCIAL	24822.31	97.15026523	24114.94	37.50
10-11-2017	4760	6487	9056	Compra	FACTURA COMERCIAL	24577.66	97.15025759	23877.26	25.00
10-11-2017	4760	6488	9057	Compra	FACTURA COMERCIAL	11903.24	97.15027169	11564.03	25.00
10-11-2017	4760	6489	9058	Compra	FACTURA COMERCIAL	11690.51	97.15025264	11357.36	25.00
10-11-2017	4760	6490	9059	Compra	FACTURA COMERCIAL	9847.69	97.15029616	9567.06	25.00
10-11-2017	4760	6491	9053	Compra	FACTURA COMERCIAL	26396.77	97.1502574	25644.53	37.50
13-11-2017	4763	6492	9091	Compra	PAPEL COMERCIAL	700000	93.73706286	656159.44	588.90
13-11-2017	4764	6493	9091	Venta	PAPEL COMERCIAL	700000	93.73706286	656159.44	5,600.00
14-11-2017	4748	6497	9121	Compra	ACCIONES	300	1.9	570	35.00
14-11-2017	4762	6495	9120	Venta	PAPEL COMERCIAL	150000	98.58692	147880.38	268.75
14-11-2017	4765	6496	9107	Compra	ACCIONES	75	1.88	141	20.00
14-11-2017	4766	6494	238471	Compra	OBLIGACIONES	21000	101.5000037	21315	10.66
14-11-2017	4761	6498	238473	Compra	ACCIONES	177	1.9	336.3	4.89
14-11-2017	4748	6499	238472	Compra	ACCIONES	222	1.9	421.8	35.00
14-11-2017	4761	6541	238470	Compra	ACCIONES	1130	1.9	2147	64.41
15-11-2017	4703	6512	9140	Compra	ACCIONES	1000	1.9	1900	19.00
15-11-2017	4767	6514	9136	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	50000	100.82134	50410.67	11.90
15-11-2017	4767	6515	9137	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.619695	201239.39	42.76
15-11-2017	4767	6516	9138	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	300000	100.4504133	301351.24	61.11
15-11-2017	4768	6517	9134	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	301000	100.499794	302504.38	67.64
15-11-2017	4770	6518	9134	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	301000	100.499794	302504.38	67.64
15-11-2017	4770	6519	9136	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	50000	100.82134	50410.67	11.90
15-11-2017	4770	6520	9137	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.619695	201239.39	42.76
15-11-2017	4770	6521	9138	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	300000	100.4504133	301351.24	61.11
15-11-2017	4771	6522	9143	Venta	NOTA DE CRÉDITO	1023.99	98.99999023	1013.75	30.00
15-11-2017	4772	6501	9150	Compra	FACTURA COMERCIAL	18145.2	97.04549964	17609.1	25.00
15-11-2017	4772	6502	9151	Compra	FACTURA COMERCIAL	17149.8	97.02457172	16639.52	12.76
15-11-2017	4772	6503	9152	Compra	FACTURA COMERCIAL	17420.4	97.02458038	16902.07	12.96
15-11-2017	4772	6504	9153	Compra	FACTURA COMERCIAL	17625	97.02456738	17100.58	13.11

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
15-11-2017	4772	6505	9154	Compra	FACTURA COMERCIAL	19389	97.02460158	18812.1	14.42
15-11-2017	4772	6506	9155	Compra	FACTURA COMERCIAL	19045.8	97.02459335	18479.11	14.17
15-11-2017	4772	6507	9156	Compra	FACTURA COMERCIAL	19262.4	96.98277473	18681.21	14.53
15-11-2017	4772	6508	9157	Compra	FACTURA COMERCIAL	19338	96.98278002	18754.53	14.59
15-11-2017	4772	6509	9158	Compra	FACTURA COMERCIAL	17086.2	96.98276972	16570.67	12.89
15-11-2017	4772	6510	9159	Compra	FACTURA COMERCIAL	12834.6	96.96188428	12444.67	25.00
15-11-2017	4773	6523	9169	Compra	OBLIGACIONES	5000	100.351	5017.55	95.00
15-11-2017	4774	6511	9169	Venta	OBLIGACIONES	5000	100.351	5017.55	-
15-11-2017	4703	6513	238499	Compra	ACCIONES	2473	1.9	4698.7	46.99
16-11-2017	4775	6524	9181	Compra	NOTA DE CRÉDITO	481797.38	99.80000099	480833.79	120.21
16-11-2017	4780	6525	9198	Compra	PAPEL COMERCIAL	15000	98.5222	14778.33	40.00
16-11-2017	4781	6526	9198	Venta	PAPEL COMERCIAL	15000	98.5222	14778.33	150.00
16-11-2017	4782	6527	9204	Compra	PAPEL COMERCIAL	25000	98.52216	24630.54	61.58
16-11-2017	4783	6528	9204	Venta	PAPEL COMERCIAL	25000	98.52216	24630.54	150.00
16-11-2017	4785	6529	9215	Compra	FACTURA COMERCIAL	17564.4	97.04550113	17045.46	20.00
16-11-2017	4785	6530	9216	Compra	FACTURA COMERCIAL	21757.58	96.92010784	21087.47	20.00
16-11-2017	4785	6531	9218	Compra	FACTURA COMERCIAL	19565.34	96.92011486	18962.75	20.00
16-11-2017	4785	6532	9222	Compra	FACTURA COMERCIAL	15681.35	96.92009935	15198.38	20.00
16-11-2017	4779	6533	238566	Compra	CERTIFICADO FINANCIERO	80000	100.3909058	80312.72	36.48
16-11-2017	4779	6534	238567	Compra	CERTIFICADO FINANCIERO	100000	100.3909058	100390.91	45.59
17-11-2017	4776	6539	9239	Venta	NOTA DE CRÉDITO	12681.43	99.49997753	12618.02	101.45
17-11-2017	4784	6540	9253	Compra	PAPEL COMERCIAL	101500	98.53834483	100016.42	85.00
17-11-2017	4786	6536	9253	Venta	PAPEL COMERCIAL	101500	98.53834483	100016.42	188.20
17-11-2017	4787	6535	9249	Compra	NOTA DE CRÉDITO	15000	99.3	14895	53.62
17-11-2017	4788	6538	9252	Compra	PAPEL COMERCIAL	126665	97.22897407	123155.08	29.25
17-11-2017	4789	6537	9252	Venta	PAPEL COMERCIAL	126665	97.22897407	123155.08	29.25
20-11-2017	4761	6542	9276	Compra	ACCIONES	240	1.89	453.6	6.59
20-11-2017	4791	6543	9281	Compra	PÓLIZA DE ACUMULACIÓN	100000	100.07297	100072.97	20.99
20-11-2017	4791	6544	9280	Compra	AVAL BANCARIO	300000	98.26668	294800.04	52.00
22-11-2017	4792	6553	9345	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	93.301	9330.1	44.90
22-11-2017	4793	6549	9346	Venta	CERTIFICADO DE AHORRO	200000	100.41714	200834.28	47.87
22-11-2017	4793	6550	9348	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	101.25043	101250.43	45.77
22-11-2017	4794	6551	9350	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	101.39389	101393.89	47.50
22-11-2017	4794	6552	9349	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	101.36912	101369.12	46.80
22-11-2017	4795	6545	9346	Compra	CERTIFICADO DE AHORRO	200000	100.41714	200834.28	47.87

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
22-11-2017	4795	6546	9348	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	101.25043	101250.43	45.77
22-11-2017	4796	6547	9350	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	101.39389	101393.89	47.50
22-11-2017	4796	6548	9349	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	101.36912	101369.12	46.80
22-11-2017	4797	6554	9354	Compra	FACTURA COMERCIAL	5775.97	96.92017098	5598.08	25.00
22-11-2017	4797	6555	9353	Compra	FACTURA COMERCIAL	11229.42	96.92005464	10883.56	25.00
22-11-2017	4798	6556	9372	Compra	FACTURA COMERCIAL	2779.59	96.89918297	2693.4	4.00
22-11-2017	4798	6557	9373	Compra	FACTURA COMERCIAL	4035.3	96.89911531	3910.17	4.00
23-11-2017	4799	6558	9387	Venta	OBLIGACIONES	1500000	100	1500000	7,500.00
23-11-2017	4799	6559	9388	Venta	OBLIGACIONES	5200000	100	5200000	26,000.00
23-11-2017	4799	6560	9396	Venta	OBLIGACIONES	2000000	100	2000000	10,000.00
23-11-2017	4799	6561	9409	Venta	OBLIGACIONES	500000	100	500000	2,500.00
23-11-2017	4799	6562	9397	Venta	OBLIGACIONES	800000	100	800000	4,000.00
23-11-2017	4800	6563	9380	Venta	OBLIGACIONES	10000	100	10000	50.00
23-11-2017	4800	6564	9384	Venta	OBLIGACIONES	12000	100	12000	60.00
23-11-2017	4800	6565	9385	Venta	OBLIGACIONES	1000000	100	1000000	5,000.00
23-11-2017	4800	6566	9386	Venta	OBLIGACIONES	2200000	100	2200000	11,000.00
23-11-2017	4800	6567	9389	Venta	OBLIGACIONES	4950000	100	4950000	24,750.00
23-11-2017	4800	6568	9398	Venta	OBLIGACIONES	500000	100	500000	2,500.00
23-11-2017	4800	6569	9401	Venta	OBLIGACIONES	500000	100	500000	2,500.00
23-11-2017	4800	6570	9402	Venta	OBLIGACIONES	100000	100	100000	500.00
23-11-2017	4800	6571	9405	Venta	OBLIGACIONES	150000	100	150000	750.00
23-11-2017	4800	6587	9408	Venta	OBLIGACIONES	50000	99.9998	49999.9	250.00
23-11-2017	4800	6589	9406	Venta	OBLIGACIONES	500000	99.99981	499999.05	2,500.00
23-11-2017	4800	6592	9410	Venta	OBLIGACIONES	28000	99.99982143	27999.95	140.00
23-11-2017	4801	6574	9387	Compra	OBLIGACIONES	1500000	100	1500000	1,350.00
23-11-2017	4802	6572	9397	Compra	OBLIGACIONES	800000	100	800000	720.00
23-11-2017	4803	6573	9388	Compra	OBLIGACIONES	5200000	100	5200000	4,680.00
23-11-2017	4804	6591	9406	Compra	OBLIGACIONES	500000	99.99981	499999.05	500.00
23-11-2017	4805	6575	9386	Compra	OBLIGACIONES	2200000	100	2200000	1,100.00
23-11-2017	4806	6578	9401	Compra	OBLIGACIONES	500000	100	500000	500.00
23-11-2017	4807	6577	9385	Compra	OBLIGACIONES	1000000	100	1000000	500.00
23-11-2017	4808	6580	9389	Compra	OBLIGACIONES	4950000	100	4950000	5,445.00
23-11-2017	4809	6579	9398	Compra	OBLIGACIONES	500000	100	500000	450.00
23-11-2017	4810	6584	9380	Compra	OBLIGACIONES	10000	100	10000	84.00
23-11-2017	4811	6582	9384	Compra	OBLIGACIONES	12000	100	12000	100.00
23-11-2017	4812	6581	9405	Compra	OBLIGACIONES	150000	100	150000	375.00
23-11-2017	4813	6590	9404	Venta	PAPEL COMERCIAL	512340	98.6517586	505432.42	1,587.70
23-11-2017	4814	6585	9410	Compra	OBLIGACIONES	28000	99.99982143	27999.95	-
23-11-2017	4815	6576	9409	Compra	OBLIGACIONES	500000	100	500000	250.00
23-11-2017	4816	6586	9408	Compra	OBLIGACIONES	50000	99.9998	49999.9	100.00
23-11-2017	4817	6583	9402	Compra	OBLIGACIONES	100000	100	100000	150.00
24-11-2017	4818	6593	9423	Compra	FACTURA COMERCIAL	4148.73	98.10327498	4070.04	4.00
24-11-2017	4819	6594	9469	Venta	NOTA DE CRÉDITO	12909.64	99.39998327	12832.18	102.66
27-11-2017	4820	6602	9476	Venta	NOTA DE CRÉDITO	14383.93	99.49999757	14312.01	114.50
27-11-2017	4821	6597	9478	Venta	PAPEL COMERCIAL	9500	96.58210526	9175.3	200.00
27-11-2017	4821	6598	9479	Venta	PAPEL COMERCIAL	256750	96.58206816	247974.46	1,038.41

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
27-11-2017	4821	6599	9481	Venta	PAPEL COMERCIAL	6500	96.582	6277.83	200.00
27-11-2017	4821	6600	9482	Venta	PAPEL COMERCIAL	493500	96.5820689	476632.51	1,995.93
27-11-2017	4821	6601	9484	Venta	PAPEL COMERCIAL	12500	96.58208	12072.76	200.00
27-11-2017	4822	6607	9482	Compra	PAPEL COMERCIAL	493500	96.5820689	476632.51	265.06
27-11-2017	4823	6609	9478	Compra	PAPEL COMERCIAL	9500	96.58210526	9175.3	30.00
27-11-2017	4824	6595	9484	Compra	PAPEL COMERCIAL	12500	96.58208	12072.76	5.00
27-11-2017	4825	6608	9481	Compra	PAPEL COMERCIAL	6500	96.582	6277.83	20.00
27-11-2017	4826	6605	9495	Venta	OBLIGACIONES	250000	101.841168	254602.92	127.30
27-11-2017	4826	6606	9500	Venta	OBLIGACIONES	601562.5	102.667766	617610.78	308.81
27-11-2017	4827	6603	9495	Compra	OBLIGACIONES	250000	101.841168	254602.92	127.30
27-11-2017	4827	6604	9500	Compra	OBLIGACIONES	601562.5	102.667766	617610.78	308.81
27-11-2017	4828	6596	9499	Venta	NOTA DE CRÉDITO	12721.58	99.4499897	12651.61	101.77
28-11-2017	4829	6614	9533	Venta	ACCIONES	3	1000	3000	10.00
28-11-2017	4830	6613	9533	Compra	ACCIONES	3	1000	3000	4.00
					FACTURA				
28-11-2017	4831	6610	9543	Compra	COMERCIAL	7612.2	96.98273824	7382.52	4.00
28-11-2017	4832	6611	9555	Compra	ACCIONES	2000	1.88	3760	37.60
28-11-2017	4832	6612	9556	Compra	ACCIONES	1689	1.88	3175.32	31.75
28-11-2017	4833	6620	9558	Venta	OBLIGACIONES	12500	100.526	12565.75	5.79
28-11-2017	4833	6621	9559	Venta	OBLIGACIONES	250000	101.838712	254596.78	127.30
28-11-2017	4833	6622	9560	Venta	OBLIGACIONES	360937.5	101.7634798	367302.56	183.65
28-11-2017	4833	6623	9561	Venta	OBLIGACIONES	110355.87	102.0168297	112581.56	56.29
28-11-2017	4834	6615	9558	Compra	OBLIGACIONES	12500	100.526	12565.75	5.79
28-11-2017	4834	6616	9559	Compra	OBLIGACIONES	250000	101.838712	254596.78	127.30
28-11-2017	4834	6617	9560	Compra	OBLIGACIONES	360937.5	101.7634798	367302.56	183.65
28-11-2017	4834	6618	9561	Compra	OBLIGACIONES	110355.87	102.0168297	112581.56	56.29
28-11-2017	4835	6619	9563	Compra	ACCIONES	106	1.88	199.28	21.92
					FACTURA				
28-11-2017	4839	6624	9576	Compra	BONOS DEL ESTADO	10155	90.6975874	9210.34	4.61
29-11-2017	4838	6650	9583	Compra	ACCIONES	6000	1.88	11280	112.80
					FACTURA				
29-11-2017	4840	6626	9591	Compra	COMERCIAL	23385.08	97.02459859	22689.28	20.00
					FACTURA				
29-11-2017	4840	6627	9593	Compra	COMERCIAL	18721.2	96.96184005	18152.42	20.00
29-11-2017	4841	6630	9596	Venta	NOTA DE CRÉDITO	38719.1	99.5999907	38564.22	100.00
29-11-2017	4842	6629	9596	Compra	NOTA DE CRÉDITO	38719.1	99.5999907	38564.22	23.14
					CERTIFICADO DE				
29-11-2017	4843	6628	9597	Venta	DEPÓSITO	5000000	100	5000000	179.17
					FACTURA				
29-11-2017	4844	6625	9622	Compra	COMERCIAL	14769.3	97.10832605	14342.22	-
					FACTURA				
29-11-2017	4845	6631	9627	Compra	COMERCIAL	39888	97.84734757	39029.35	-
					FACTURA				
29-11-2017	4845	6632	9626	Compra	COMERCIAL	40996	97.84735096	40113.5	-
					FACTURA				
29-11-2017	4845	6633	9625	Compra	COMERCIAL	57616	97.84735143	56375.73	-
					FACTURA				
29-11-2017	4845	6634	9624	Compra	COMERCIAL	56508	97.84736674	55291.59	-
30-11-2017	4832	6635	9682	Compra	ACCIONES	411	1.88	772.68	7.73
					FACTURA				
30-11-2017	4847	6637	9638	Venta	CUPÓN DE INTERÉS	62875	97.76830219	61471.82	14.77
					FACTURA				
30-11-2017	4847	6638	9640	Venta	CUPÓN DE INTERÉS	18705.31	97.76828077	18287.86	4.39
30-11-2017	4847	6639	9641	Venta	CUPÓN DE CAPITAL	50000	96.07686	48038.43	18.68

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
30-11-2017	4847	6640	9642	Venta	CUPÓN DE INTERÉS	16000	96.076875	15372.3	5.98
30-11-2017	4847	6641	9647	Venta	CUPÓN DE CAPITAL	62875	94.82792843	59623.06	29.56
30-11-2017	4847	6642	9648	Venta	CUPÓN DE INTERÉS	16033.13	94.82789699	15203.88	7.54
30-11-2017	4847	6643	9649	Venta	CUPÓN DE CAPITAL	30312.5	98.30426392	29798.48	5.71
30-11-2017	4847	6644	9650	Venta	CUPÓN DE INTERÉS	8222.27	98.30423958	8082.84	1.55
30-11-2017	4847	6645	9666	Venta	CUPÓN DE CAPITAL	50000	98.9446	49472.3	6.60
30-11-2017	4847	6646	9667	Venta	CUPÓN DE INTERÉS	18000	98.94461111	17810.03	2.37
30-11-2017	4847	6647	9668	Venta	CUPÓN DE CAPITAL	24250	95.40214433	23135.02	11.15
30-11-2017	4847	6648	9669	Venta	CUPÓN DE INTERÉS	3395	95.40206186	3238.9	1.56
30-11-2017	4848	6649	9678	Compra	FACTURA COMERCIAL	45428	97.87129083	44460.97	-
30-11-2017	4849	6636	9682	Venta	ACCIONES	411	1.88	772.68	26.00
01-12-2017	4846	6651	9701	Compra	ACCIONES	3931	1.88	7390.28	73.90
01-12-2017	4846	6652	9702	Compra	ACCIONES	5400	1.88	10152	101.52
01-12-2017	4846	6653	9713	Compra	ACCIONES	1169	1.88	2197.72	21.98
01-12-2017	4850	6655	9703	Venta	PAPEL COMERCIAL	279703	96.6183559	270244.44	1,785.81
01-12-2017	4851	6657	9710	Compra	FACTURA COMERCIAL	14769.3	97.49757944	14399.71	41.03
01-12-2017	4852	6654	9710	Venta	FACTURA COMERCIAL	14769.3	97.49757944	14399.71	-
01-12-2017	4853	6658	9703	Compra	PAPEL COMERCIAL	279703	96.6183559	270244.44	67.56
01-12-2017	4854	6656	9711	Compra	FACTURA COMERCIAL	22968.62	97.12930076	22309.26	25.00
04-12-2017	4855	6659	9732	Compra	FACTURA COMERCIAL	45428	98.3364665	44672.29	85.00
04-12-2017	4856	6660	9732	Venta	FACTURA COMERCIAL	45428	98.3364665	44672.29	-
04-12-2017	4857	6661	239092	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.4453647	200890.73	23.67
08-12-2017	4858	6668	9869	Compra	ACCIONES	1000	1.88	1880	37.60
08-12-2017	4858	6670	9890	Compra	ACCIONES	155	1.88	291.4	3.21
08-12-2017	4860	6666	9862	Venta	NOTA DE CRÉDITO	146925.32	99.80000044	146631.47	308.54
08-12-2017	4861	6667	9870	Venta	ACCIONES	4719	3.15	14864.85	148.65
08-12-2017	4861	6669	9886	Venta	ACCIONES	800	3.15	2520	25.20
08-12-2017	4862	6662	9868	Compra	OBLIGACIONES	28000	99.99757143	27999.32	100.01
08-12-2017	4863	6663	9867	Compra	FACTURA COMERCIAL	18877.2	97.12928824	18335.29	30.00
08-12-2017	4864	6665	9868	Venta	OBLIGACIONES	28000	99.99757143	27999.32	-
08-12-2017	4865	6664	9882	Compra	FACTURA COMERCIAL	21224.82	97.19220234	20628.87	25.00
12-12-2017	4866	6672	9938	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	21800	101.426422	22110.96	3.36
12-12-2017	4866	6684	9946	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	101.35707	101357.07	46.51
12-12-2017	4867	6674	9939	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	101.22621	101226.21	30.37
12-12-2017	4868	6676	9941	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	101.1574	202314.8	85.91

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
12-12-2017	4868	6678	9942	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	101.1574	101157.4	42.96
12-12-2017	4869	6680	9943	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	101.266425	202532.85	87.67
12-12-2017	4869	6682	9945	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	101.271265	202542.53	87.95
12-12-2017	4870	6671	9938	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	21800	101.426422	22110.96	3.36
12-12-2017	4871	6673	9939	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	101.22621	101226.21	30.37
12-12-2017	4871	6679	9943	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	101.266425	202532.85	87.67
12-12-2017	4871	6681	9945	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	101.271265	202542.53	87.95
12-12-2017	4872	6675	9941	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	101.1574	202314.8	85.91
12-12-2017	4873	6677	9942	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	101.1574	101157.4	42.96
12-12-2017	4873	6683	9946	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	101.35707	101357.07	46.51
12-12-2017	4874	6686	9948	Venta	OBLIGACIONES	11428.57	100.9000251	11531.43	5.77
12-12-2017	4875	6685	9948	Compra	OBLIGACIONES	11428.57	100.9000251	11531.43	5.77
12-12-2017	4876	6687	9949	Venta	PAPEL COMERCIAL	55000	99.03169091	54467.43	435.74
13-12-2017	4858	6690	9975	Compra	ACCIONES	259	1.9	492.1	4.00
13-12-2017	4879	6689	9977	Compra	CERTIFICADO DE TESORERÍA	1000000	99.494485	994944.85	75.45
13-12-2017	4880	6691	9980	Compra	FACTURA COMERCIAL	17186.4	97.23420844	16711.06	40.00
13-12-2017	4880	6692	9981	Compra	FACTURA COMERCIAL	20484.15	97.17122751	19904.7	40.00
13-12-2017	4880	6693	9983	Compra	FACTURA COMERCIAL	15659.4	97.17121984	15216.43	40.00
13-12-2017	4880	6694	9984	Compra	FACTURA COMERCIAL	15676.8	97.17123393	15233.34	40.00
13-12-2017	4880	6695	9986	Compra	FACTURA COMERCIAL	15573.6	97.17123851	15133.06	40.00
13-12-2017	4880	6696	9987	Compra	FACTURA COMERCIAL	17554.2	97.17121828	17057.63	40.00
13-12-2017	4880	6697	9988	Compra	FACTURA COMERCIAL	15501.6	97.17125974	15063.1	40.00
13-12-2017	4880	6698	9989	Compra	FACTURA COMERCIAL	16975.2	97.17122626	16495.01	40.00
13-12-2017	4881	6699	10004	Compra	FACTURA COMERCIAL	57616	98.38216815	56683.87	100.00
13-12-2017	4882	6700	10004	Venta	FACTURA COMERCIAL	57616	98.38216815	56683.87	-
13-12-2017	4858	6688	239268	Compra	ACCIONES	172	1.9	326.8	6.54
14-12-2017	4883	6701	10013	Venta	OBLIGACIONES	20000	100.8057	20161.14	160.00
14-12-2017	4883	6702	10014	Venta	OBLIGACIONES	40000	100.805725	40322.29	320.00
14-12-2017	4883	6703	10017	Venta	OBLIGACIONES	240000	100.8057167	241933.72	1,920.00
14-12-2017	4883	6704	10020	Venta	OBLIGACIONES	300000	100.8057167	302417.15	2,400.00
14-12-2017	4883	6705	10019	Venta	OBLIGACIONES	470000	100.805717	473786.87	3,760.00
14-12-2017	4883	6706	10016	Venta	OBLIGACIONES	100000	100.80572	100805.72	800.00
14-12-2017	4883	6707	10015	Venta	OBLIGACIONES	80000	100.8057125	80644.57	640.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
14-12-2017	4884	6711	10016	Compra	OBLIGACIONES	100000	100.80572	100805.72	50.40
14-12-2017	4885	6713	10019	Compra	OBLIGACIONES	470000	100.805717	473786.87	236.89
14-12-2017	4886	6708	10013	Compra	OBLIGACIONES	20000	100.8057	20161.14	50.00
14-12-2017	4886	6710	10015	Compra	OBLIGACIONES	80000	100.8057125	80644.57	150.00
14-12-2017	4887	6712	10017	Compra	OBLIGACIONES	240000	100.8057167	241933.72	120.97
14-12-2017	4888	6714	10020	Compra	OBLIGACIONES	300000	100.8057167	302417.15	302.42
14-12-2017	4889	6709	10014	Compra	OBLIGACIONES	40000	100.805725	40322.29	100.00
14-12-2017	4890	6715	10027	Compra	PAPEL COMERCIAL FACTURA	55000	99.06167273	54483.92	-
14-12-2017	4891	6716	10042	Compra	COMERCIAL FACTURA	9060.96	96.52509226	8746.1	-
14-12-2017	4891	6717	10043	Compra	COMERCIAL FACTURA	2618.41	96.52499036	2527.42	-
14-12-2017	4891	6718	10044	Compra	COMERCIAL FACTURA	2674.26	96.66487178	2585.07	-
14-12-2017	4891	6719	10045	Compra	COMERCIAL	5956.4	96.66509972	5757.76	-
15-12-2017	4892	6725	10066	Venta	ACCIONES	3500	1.94	6790	67.90
15-12-2017	4893	6720	10059	Compra	BONOS DEL ESTADO FACTURA	47700	90.56463312	43199.33	21.60
15-12-2017	4894	6721	10062	Compra	COMERCIAL FACTURA	25257.67	96.54837521	24385.87	-
15-12-2017	4894	6722	10061	Compra	COMERCIAL	30177.71	96.4785267	29115.01	-
15-12-2017	4895	6726	10073	Venta	ACCIONES	4000	1.94	7760	62.08
15-12-2017	4896	6724	10074	Venta	ACCIONES FACTURA	4000	1.94	7760	62.08
18-12-2017	4897	6727	10125	Compra	COMERCIAL FACTURA	65569.89	97.10832213	63673.82	89.99
18-12-2017	4897	6728	10135	Compra	COMERCIAL FACTURA	5956.4	97.10832046	5784.16	10.07
18-12-2017	4898	6729	10135	Venta	COMERCIAL FACTURA	5956.4	97.10832046	5784.16	-
18-12-2017	4899	6730	10141	Compra	COMERCIAL FACTURA	25257.67	96.9827779	24495.59	85.00
18-12-2017	4900	6731	10141	Venta	COMERCIAL FACTURA	25257.67	96.9827779	24495.59	-
19-12-2017	4901	6732	10163	Compra	COMERCIAL FACTURA	2674.26	97.12929932	2597.49	15.56
19-12-2017	4901	6733	10165	Compra	COMERCIAL FACTURA	30177.71	96.94098724	29254.57	85.00
19-12-2017	4902	6739	10163	Venta	COMERCIAL FACTURA	2674.26	97.12929932	2597.49	-
19-12-2017	4902	6740	10165	Venta	COMERCIAL FACTURA	30177.71	96.94098724	29254.57	-
19-12-2017	4902	6741	10173	Venta	COMERCIAL FACTURA	56508	98.67609896	55759.89	-
19-12-2017	4902	6742	10174	Venta	COMERCIAL FACTURA	2618.41	97.00352504	2539.95	-
19-12-2017	4902	6743	10175	Venta	COMERCIAL	9060.96	97.00362875	8789.46	-
19-12-2017	4903	6734	10168	Venta	PAPEL COMERCIAL FACTURA	55000	99.13669091	54525.18	-
19-12-2017	4904	6735	10173	Compra	COMERCIAL FACTURA	56508	98.67609896	55759.89	85.00
19-12-2017	4904	6737	10174	Compra	COMERCIAL	2618.41	97.00352504	2539.95	5.22

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
19-12-2017	4904	6738	10175	Compra	FACTURA COMERCIAL	9060.96	97.00362875	8789.46	20.00
19-12-2017	4905	6744	10178	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	400200	100.0972514	400589.2	18.11
19-12-2017	4907	6749	10193	Venta	NOTA DE CRÉDITO	9253.62	99.55001394	9211.98	100.00
19-12-2017	4905	6745	239475	Compra	PÓLIZA DE ACUMULACIÓN	700000	100.1392866	700975.01	45.76
19-12-2017	4905	6746	239476	Compra	PÓLIZA DE ACUMULACIÓN	300000	100.1804523	300541.36	25.46
19-12-2017	4905	6747	239477	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.1868207	200373.64	10.98
19-12-2017	4905	6748	239478	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.1721533	200344.31	20.58
20-12-2017	4908	6751	10197	Venta	NOTA DE CRÉDITO	8765.4	99.55004906	8725.96	100.00
20-12-2017	4909	6752	10199	Venta	NOTA DE CRÉDITO	11677.51	99.54998968	11624.96	100.00
20-12-2017	4906	6750	239490	Venta	NOTA DE CRÉDITO	7944.02	99.55	7908.27	100.00
21-12-2017	4861	6762	10296	Venta	ACCIONES	142	3.15	447.3	4.47
21-12-2017	4910	6753	10289	Compra	FACTURA COMERCIAL	11783.65	97.10836625	11442.91	-
21-12-2017	4910	6754	10283	Compra	FACTURA COMERCIAL	25056.85	96.68841055	24227.07	-
21-12-2017	4910	6755	10288	Compra	FACTURA COMERCIAL	28928.99	97.1083332	28092.46	-
21-12-2017	4910	6756	10282	Compra	FACTURA COMERCIAL	4903.88	96.68833658	4741.48	-
21-12-2017	4910	6757	10281	Compra	FACTURA COMERCIAL	5666.42	96.82886196	5486.73	-
21-12-2017	4910	6758	10280	Compra	FACTURA COMERCIAL	9706.35	96.43202646	9360.03	-
21-12-2017	4910	6759	10279	Compra	FACTURA COMERCIAL	7989.34	96.45527666	7706.14	-
21-12-2017	4910	6760	10278	Compra	FACTURA COMERCIAL	2375.69	96.4553456	2291.48	-
21-12-2017	4910	6761	10275	Compra	FACTURA COMERCIAL	2352.06	96.45544757	2268.69	-
22-12-2017	4911	6765	10325	Compra	FACTURA COMERCIAL	32982.48	96.47852436	31821.01	60.00
22-12-2017	4911	6766	10326	Compra	FACTURA COMERCIAL	29017.63	96.64169679	28043.13	50.00
22-12-2017	4912	6763	10335	Compra	FACTURA COMERCIAL	3928.72	96.38559124	3786.72	12.97
22-12-2017	4912	6764	10336	Compra	FACTURA COMERCIAL	5095.06	96.38551852	4910.9	16.94
26-12-2017	4861	6769	10387	Venta	ACCIONES	191	3.15	601.65	6.02
26-12-2017	4913	6767	10362	Compra	PAPEL COMERCIAL	10000	96.6002	9660.02	40.00
26-12-2017	4914	6768	10376	Venta	BONOS DEL ESTADO	45315	86.59715326	39241.5	453.15
26-12-2017	4915	6770	10390	Compra	FACTURA COMERCIAL	4545.17	96.47845955	4385.11	9.70
26-12-2017	4915	6771	10389	Compra	FACTURA COMERCIAL	25133.83	96.47853113	24248.75	53.66
26-12-2017	4915	6772	10391	Compra	FACTURA COMERCIAL	10140.71	96.47855032	9783.61	21.65
26-12-2017	4916	6775	10388	Compra	PAPEL COMERCIAL	5000	96.6002	4830.01	4.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDE N	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
26-12-2017	4917	6774	10388	Venta	PAPEL COMERCIAL	5000	96.6002	4830.01	200.00
27-12-2017	4918	6777	10428	Compra	PAPEL COMERCIAL	73700	96.85230665	71380.15	50.50
27-12-2017	4919	6779	10446	Compra	PAPEL COMERCIAL	69000	96.61836232	66666.67	85.00
					FACTURA				
27-12-2017	4919	6780	10468	Compra	COMERCIAL	25056.85	97.34332129	24391.17	45.00
					FACTURA				
27-12-2017	4919	6781	10475	Compra	COMERCIAL	5666.42	97.46188952	5522.6	15.64
					FACTURA				
27-12-2017	4919	6782	10473	Compra	COMERCIAL	11783.65	97.40258748	11477.58	21.00
					FACTURA				
27-12-2017	4919	6783	10474	Compra	COMERCIAL	28928.99	97.40260548	28177.59	50.00
27-12-2017	4920	6778	10428	Venta	PAPEL COMERCIAL	73700	96.85230665	71380.15	200.00
					FACTURA				
27-12-2017	4921	6786	10468	Venta	COMERCIAL	25056.85	97.34332129	24391.17	-
					FACTURA				
27-12-2017	4921	6787	10473	Venta	COMERCIAL	11783.65	97.40258748	11477.58	-
					FACTURA				
27-12-2017	4921	6788	10474	Venta	COMERCIAL	28928.99	97.40260548	28177.59	-
					FACTURA				
27-12-2017	4921	6789	10475	Venta	COMERCIAL	5666.42	97.46188952	5522.6	-
					FACTURA				
27-12-2017	4921	6790	10482	Venta	COMERCIAL	40996	98.82778808	40515.44	-
					FACTURA				
27-12-2017	4921	6791	10483	Venta	COMERCIAL	39888	98.82779282	39420.43	-
					FACTURA				
27-12-2017	4923	6784	10482	Compra	COMERCIAL	40996	98.82778808	40515.44	45.00
					FACTURA				
27-12-2017	4923	6785	10483	Compra	COMERCIAL	39888	98.82779282	39420.43	45.00
28-12-2017	4924	6792	10494	Compra	NOTA DE CRÉDITO	853148.08	99.79999955	851441.78	170.29
					PÓLIZA DE				
28-12-2017	4925	6793	10530	Compra	ACUMULACIÓN	200000	100.268845	200537.69	70.47
					FACTURA				
28-12-2017	4927	6801	10545	Compra	COMERCIAL	4903.88	97.1922233	4766.19	25.12
					FACTURA				
28-12-2017	4927	6802	10546	Compra	COMERCIAL	9706.35	96.96188578	9411.46	19.87
					FACTURA				
28-12-2017	4927	6803	10547	Compra	COMERCIAL	7989.34	96.98272949	7748.28	43.98
					FACTURA				
28-12-2017	4927	6804	10549	Compra	COMERCIAL	2375.69	96.98277132	2304.01	13.08
					FACTURA				
28-12-2017	4927	6805	10551	Compra	COMERCIAL	2352.06	96.982645	2281.09	12.95
					FACTURA				
28-12-2017	4928	6806	10545	Venta	COMERCIAL	4903.88	97.1922233	4766.19	-
					FACTURA				
28-12-2017	4928	6807	10546	Venta	COMERCIAL	9706.35	96.96188578	9411.46	-
					FACTURA				
28-12-2017	4928	6808	10547	Venta	COMERCIAL	7989.34	96.98272949	7748.28	-
					FACTURA				
28-12-2017	4928	6809	10549	Venta	COMERCIAL	2375.69	96.98277132	2304.01	-
					FACTURA				
28-12-2017	4928	6810	10551	Venta	COMERCIAL	2352.06	96.982645	2281.09	-
28-12-2017	4929	6811	10564	Compra	OBLIGACIONES	500000	99.999878	499999.39	150.00
28-12-2017	4930	6812	10564	Venta	OBLIGACIONES	500000	99.999878	499999.39	50.00

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FECHA DE OPERACIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA V.	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	CANTIDAD /VALOR NOMINAL	PRECIO CIERRE	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
28-12-2017	4926	6794	239742	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.2885989	100288.6	38.58
28-12-2017	4926	6795	239746	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	150000	100.0740109	150111.02	13.13
28-12-2017	4926	6796	239747	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.0740109	100074.01	8.76
28-12-2017	4925	6797	239753	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	300000	100.2231686	300669.51	125.62
28-12-2017	4925	6798	239754	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200000	100.1583304	200316.66	85.13
28-12-2017	4925	6799	239755	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	50000	100.1583304	50079.17	21.28
28-12-2017	4926	6800	239745	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100000	100.2905204	100290.52	38.72
Total operaciones bursátiles									739,624.48
Total según libros									739,029.43
Diferencia									595.05 *

* Corresponde a una nota de crédito por cobro en exceso de comisión de una operación del mes de enero.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA REQUERIDA POR EL TÍTULO II,
SUBTÍTULO IV, CAPÍTULO IV, ARTÍCULO 6 DE LA CODIFICACIÓN
DE RESOLUCIONES DEL CONSEJO NACIONAL DE VALORES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

ÍNDICE DEL CONTENIDO

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

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

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

2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.

Ver Carta a la Gerencia adjunta.

3. Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

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

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

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

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

Observación	Seguimiento	Comentario de la Administración año anterior
<u>Asuntos de énfasis en el dictamen de auditoría del año anterior</u>		
- El dictamen de auditoría del año anterior, como otros asuntos sin efecto en la opinión de auditoría, mencionó que la tercera disposición transitoria de la Ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil (Suplemento del Registro Oficial 249 de 20 de mayo de 2014) autorizó la transformación de las bolsas de valores existentes de corporaciones civiles a sociedades anónimas; para tal efecto, las cuotas patrimoniales serán el equivalente de sus aportes en acciones de la compañía anónima bolsa de valores, para lo cual deberán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).	Proceso concluido.	Sobre este tema la Administración presentó las bases legales que les fueron proporcionadas por la Bolsa de Valores de Quito.
También se dispuso que, transcurridos dos años desde la expedición de esa ley, las casas de valores no podrán ser propietarias individualmente de más de 5% del capital accionario, ni podrán ser propietarias en conjunto de más del 50% del capital accionario de las bolsas de valores.	Normativa fue derogada, ya no existe ese limitante del 5,00%.	
Durante el año 2016, la Compañía procedió al canje de su antigua cuota patrimonial por las acciones en la Compañía Anónima Bolsa de Valores. Este canje determinó un incremento en el valor de los activos netos de la Compañía por aproximadamente US\$74,5 miles que se contabilizaron con cargo a resultados de años anteriores. Debido a que, a la fecha de emisión de nuestro dictamen de auditoría, no están disponibles todos los elementos de juicio necesarios para evaluar la	No existe ningún cambio al registro efectuado el momento de cambio a acciones de la Bolsa Valores de Quito. Proceso concluido ya no hay incertidumbre sobre el tratamiento contable de esta transacción.	

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

razonabilidad del tratamiento de esta transacción de intercambio, no es posible determinar la razonabilidad del mencionado registro contable.		
Por otro lado, también se mencionó que la reforma al art. 56 de la Ley de Mercado de Valores establece que, en el futuro, las casas de valores, para ejercer la intermediación de valores, como objeto social único deberán tener un capital mínimo que será fijado por la Junta de Regulación del Mercado de Valores en función de su objeto social, las actividades autorizadas y las condiciones del mercado, el cual deberá ser suscrito y pagado en numerario en su totalidad.	La Casa de Valores en el año 2018 procederá a realizar el aumento de capital que le permita estar activa y poder operar.	
2. De las actas de Junta de Accionistas		
En el acta de fecha 31/01/2017, en el orden del día consta revisión del cumplimiento del plan anual del Oficial de Cumplimiento del 2015, cuando debería ser 2016, y la aprobación del plan anual es sobre el 2017 y no del 2016 como consta.	Ok . Actas corregidas	Se ha realizado la corrección de las fechas en las actas respectivas.
En el acta de fecha 31/10/2016, se pone en conocimiento y aprobación la adquisición de un bien inmueble a nombre de la Compañía (costo aproximado US\$320.625.), para lo cual se obtendrá financiamiento con un crédito con el Bco. Pichincha hasta por US\$225.000 a 7 años, hipotecando el inmueble.	Efectivamente, en el año 2017 se realizó la compra de la oficina de Mercapital, financiada en un 70% con préstamo hipotecario por parte del Banco del Pichincha	Con miras a fortalecer el nivel patrimonial de la Compañía se invertirá en la compra de las oficinas para lo cual se ha solicitado el financiamiento del 70% del valor del bien inmueble y la diferencia del 30% será financiado con recursos propios de la compañía. A la fecha se está realizando las instrumentación de documentos legales para realizar en un solo acto la compra e hipoteca de las oficinas a través del Banco del Pichincha.
3. De Bancos		
Al 31 de diciembre de 2016 la cuenta del Banco Central No. 01750050, registra un saldo según Cía. US\$20,769.11 y según confirmación bancaria recibida US\$158,829.57, la diferencia US\$138,060.46, está liquidada en el Banco Central con fecha 03/01/2017 (Quito n/débito Sistema SPI - Liquidación resultados), y en la Cía. En diciembre 2016. (ND PG PROCARSA en tránsito).	Auditoría evidenció el débito bancario en enero del año 2017. Proceso concluido.	La diferencia corresponde a la compensación de las operaciones del 30-12-2016 que el BCE registró con fecha 03-01-2017.
4. De Anticipo a proveedores		

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Se incluyen los siguientes rubros que deben ser parte del activo fijo e intangibles de la compañía, y no como anticipos a proveedores: Anticipo compra de inmueble US\$70.000; Alex Moya fact. 596 desarrollo sistema operativo para casa de valores a ejecutarse en el 2017 US\$8.500; Pablo Salgado fact. 84 desarrollo página web casa de valores a ejecutarse en el 2017 US\$4.988.	El diciembre del año 2017 la administración autorizó el cierre de estos anticipos por desarrollo del sitio web y el sistema de operaciones para la Casa de Valores registrando como parte de los activos.	Los pagos realizados a los proveedores son anticipos a compra de un bien inmueble y la prestación de servicios que están en proceso por tanto no son los valores o costos totales de los trabajos a realizar y no podemos activar como fijos en partes parciales si no totales una vez que terminen el proyecto.
5. <u>De la nómina</u>		
La Gerencia y Presidencia de la Compañía, están incluidos en la nómina y por tanto en los aportes al IESS correspondientes.	A partir del mes de Septiembre y por pedido de la SIC en la inspección realizada, se cambió el esquema de remuneración a los Rep. Legales bajo el esquema de honorarios.	
La compañía no provisiona vacaciones, se recomienda hacerlo.	El personal toma sus vacaciones obligadas por Ley.	La provisión de vacaciones no se realizó ya que la administración tiene establecido que el personal tome los días de descanso obligatorio, por tanto consideramos que no es pertinente realizar una provisión que luego debemos reversar.
6. <u>Cruce de ventas y compras según declaraciones y ATS</u>		
Se observa una diferencia menor de US\$60.17 entre los valores declarados mensualmente por concepto de compras versus los ATS.	Se realizó la declaración sustitutiva.	Con relación a las compras en el mes de septiembre procederemos a realizar la declaración sustitutiva por los US\$ 60.17 en compra con IVA 0%
El ATS del mes de diciembre, a la fecha de emisión del presente documento aún no fue cargado al SRI.	El ATS fue presentado dentro del plazo establecido por el SRI en el año 2017.	
7. <u>Cruce de base de retenciones en la fuente según declaraciones y ATS</u>		
Se observan la diferencia menor de US\$60.17 entre los valores declarados mensualmente por concepto de base de retenciones en la fuente y los ATS.	Se realizó la declaración sustitutiva.	Septiembre se regulariza el momento que realicemos la sustitutiva.
8. <u>RDEP relación laboral - rentas en relación de dependencia</u>		
En la declaración de diciembre 2016, el valor de la base imponible e impuesto retenido es el mismo US\$25,196.90.	El valor declarado complementa en valor total por pagos a personal en relación de dependencia del año 2016.	En diciembre declaramos estos valores para cuadrar el total de los ingresos del año del personal en relación de dependencia menos los gastos personales permitidos.
9. <u>Informe de Oficial de Cumplimiento</u>		

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

En el informe del Oficial de Cumplimiento consta que durante el 2016, no ha asistido a cursos relacionados a prevención de lavado de activos.	El nuevo oficial de cumplimiento y el aspirante a oficial alterno asistieron a cursos durante el mes de Noviembre del 2017, y se ha establecido ya una política de capacitación continua.	Se tomará en cuenta las recomendaciones realizadas y para este año ya se ha establecido la participación del oficial de cumplimiento para una capacitación integral previsto para Abril o Mayo, por parte de la Bolsa de Valores de Quito.
Para el personal de la compañía se han enviado mails informativos sobre prevención de lavado de activos.	El personal ha recibido capacitación durante el último trimestre del 2017.	Por otro lado, se ha considerado contratar los servicios de asesores externos para realizar una charla de actualización al personal de Mercapital.
10. Expedientes funcionarios		
En los expedientes del personal no disponen del documento en el cual los funcionarios y empleados de la Casa de Valores asumen el compromiso de cumplir en el ejercicio de sus funciones con lo establecido en el Código de Ética.	Se ha procedido actualizar el código de ética, el cual fue difundido a los empleados.	Durante los próximos meses se volverá a distribuir el Código de Ética al personal de Mercapital y cada colaborador firmará en forma individual su compromiso de cumplimiento.
11. Información complementaria del formulario conozca a su cliente (Art.14.- Documentación anexa.- RESOLUCIÓN No. CNV-008-2006 CONSEJO NACIONAL DE VALORES)		
Las novedades encontradas en la revisión de la documentación de clientes naturales y jurídicos, al 31 de diciembre de 2016, se adjunta en el Anexo 1.	Ok.	La mayoría de clientes en el Anexo 1 con RUC desactualizados. Se ha establecido como fecha tope hasta el 30 de marzo para regularizar estos temas. Es importante mencionar que con el nuevo sistema operativo implementado en el mes de Febrero, el sistema permite alertar en forma automática los vencimientos de documentos para ser notificados de inmediato a los clientes y poder tener mayor control de estos temas.
		Adicionalmente, se implementará la revisión de la última actualización del RUC de las compañías en la página del SRI y sobre la cual se solicitará la actualización del documento en caso de requerir.
		El resto de observaciones son temas puntuales que serán regularizados en el transcurso del mes de marzo.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

Carta a la Gerencia

(Comunicación de deficiencias en el control interno)

(Confidencial)

Por la revisión al 31 de diciembre del 2017

CONTENIDO:

CARTA A LA GERENCIA	1
ASPECTOS DE INTERÉS, CON EVENTUAL IMPACTO EN EL INFORME DE AUDITORIA ..	1
1.1 Comentario en el dictamen de auditoría del año anterior	1
1.2 De las confirmaciones de saldos e informaciones	1
ASPECTOS GENERALES	2
1.3 De los Contratos para Administración de Portafolios	2
ASPECTOS CONTABLES	2
2.1 Secuencia numérica de facturas	2
2.2 Saldos antiguos de Proveedores	2
2.3 De los Activos fijos	3
ASPECTOS TRIBUTARIOS	4
2.4 De la base de retenciones en la fuente	4
PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS	5
3.1 De los expedientes de empleados	5
3.2 Control de operaciones con funcionarios	5
3.3 De las Órdenes de negociación	5
3.4 Información complementaria del formulario conocido a su cliente (Art.14.- Documentación anexa - Resolución No. CNY-008-2006 Consejo Nacional de Valores	6
3.5 De la Matriz de riesgos	6

CARTA A LA GERENCIA

A la Junta General de Accionistas de:

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

Como parte del examen de los estados financieros de **MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, con corte al 30 de septiembre de 2017, efectuamos un estudio y evaluación de su sistema de control interno contable, en la extensión que consideramos necesario para evaluar dicho sistema como lo requieren las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento.

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

Responsabilidad de la Gerencia sobre el sistema de control interno contable

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

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

Responsabilidad del auditor

Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tiene por qué haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema.

Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de **MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.**

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

Nuestros comentarios se discutieron con Daniella Cruz, Franklin Uluango y Rober Carrón, quienes, informaron los Comentarios de la Administración, que se incluyen para cada caso.

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

El contenido del presente documento es para uso exclusivo para la Gerencia de la Compañía y no debe ser utilizado para ningún otro propósito, sin su consentimiento. En cumplimiento de la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-11 publicada en el Registro Oficial 879 de 11 de noviembre de 2016, una copia de este reporte deberá ponerse en conocimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.



Abadhel Cia. Ltda.
R.N.A.E. No. 699

Enero 3, 2018
Quito - Ecuador

ASPECTOS DE INTERÉS, CON EVENTUAL IMPACTO EN EL INFORME DE AUDITORIA

1.1 Comentario en el dictamen de auditoría del año anterior

El dictamen de auditoría del año anterior, incluyó el siguiente comentario:

"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 reemplazada 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 resultado acumulado, criterio adoptado por la Casa de Valores considerando que se originó en la transformación de esta entidad. A la fecha, la Compañía no dispone de todos los elementos de juicio suficientes para determinar si esta operación implicó o no un tipo 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."

En conexión con tal comentario, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Bolsa de valores de Quito, celebrada el 29 de marzo de 2017 resolvió aprobar una disminución del capital de la BVQ de US\$616,560; por tal motivo, a prorrata de su participación, a la Casa de Valores se le restituyó US\$17,616.

Recomendación

Recomendamos analizar si esta restitución corresponde a una devolución y, en caso positivo, registre como una reducción del costo de la inversión en el capital de la BVQ.

Comentarios de la Administración de la Compañía

Contabilidad registró de la forma sugerida por el Estudio Jurídico Pérez Bustamante & Ponce, que fue contratado por la Bolsa de Valores de Quito para que brinde un pronunciamiento sobre el alcance contable a las Casas de Valores.

1.2 De las confirmaciones de saldos e informaciones

Una de las pruebas obligatorias en todo proceso de auditoría externa es la confirmación de saldos y otros datos financieros con terceros independientes.

A la fecha del presente documento aún no hemos recibido respuesta de: Teojama Comercial S.A., Moderna Alimentos S.A., Ferro Torre S.A., Huntrest S.A.

Requerimiento

Solicitamos se gestionen las respuestas a estas solicitudes de confirmaciones de terceros y se concilie las diferencias arriba informadas para que, con estos datos, podamos completar nuestro examen de auditoría externa.

ASPECTOS GENERALES

1.3 De los Contratos para Administración de Portafolios

Observamos que los contratos con clientes, que corresponderían a servicios de asesoría y valor agregado sobre inversiones, tienen el título de "Administración de portafolios de terceros"; servicio que no estaría incluido en el portafolio de productos de Mercapital.

Recomendación:

Conjuntamente con el asesor legal revisar las eventuales implicaciones de lo observado y, si es el caso, ajustar el texto de los contratos, reduciendo cualquier contingencia relacionada.

Comentarios de la Administración de la Compañía

Se ha coordinado con nuestros asesores legales a para implementar un nuevo contrato de asesoría financiera que se regularizara con los clientes a partir del 2018.

ASPECTOS CONTABLES

2.1 Secuencia numérica de facturas

Durante nuestra visita, no se pudo determinar el por qué la factura No. 3632, no consta como generada.

Recomendaciones:

Analizar el costo beneficio de establecer controles sobre la secuencia numérica de facturas.

Consideramos que si sería apropiado que se determinen las causas por las que no se generó la factura No. 3632 lo que permitirá mejorar el sistema de control interno relacionado.

Comentarios de la Administración de la Compañía

La administración va a solicitar a los señores del SICAV que revisen los motivos por los cuales puede suceder este tipo de situaciones.

2.2 Saldos antiguos de Proveedores

Al 30 de septiembre de 2017, se observaron los siguientes saldos con una antigüedad mayor a 180 días:

CARTA A LA GERENCIA

Proveedor	Valor	Días antigüedad
MOYA GARZON ALEX GUSTAVO	2.539,48	310
HUNTREST S.A	433,20	272
SHUTTERSTOCK NETHERLANDS B.V	243,00	182
CORPDISEÑO S.A.	87,77	272
DIRECTV ECUADOR C. LTDA.	53,00	394
EDIFICIO TORRE 1492	50,00	893
ATMASA S.A.	38,09	660
JARAMILLO GÓMEZ MARCO GUSTAVO	21,70	667

Recomendación:

La antigüedad de estos saldos sugiere que es necesaria una revisión para su liquidación final.

Comentarios de la Administración de la Compañía

De los valores detallados el del Sr. Moya Alex está pendiente de cancelar una vez que concluya el desarrollo del sistema operativo.

Los otros rubros vamos a revisarlos ya que probablemente unos fueron cancelados con tarjetas de crédito personales y de ser necesario los ajustaremos en este año ya que los montos no son representativos.

2.3 De los Activos fijos

- Al 30 de septiembre del 2017, se observó una diferencia de US\$4,500 para el rubro Edificios, entre la escritura y el valor cancelado al proveedor. Según lo informado se trata de un descuento o rebaja que el proveedor realizó, no obstante, no hay un soporte formal de este descuento.
- El detalle del rubro Equipo de computación, no incluye el registro del equipo servidor del sistema contable y operativo SICAV, que pertenecía a la Bolsa de Valores de Quito, y que fue donado a Mercapital mediante un contrato fechado 2016.

De acuerdo a lo informado, "se realizó no activar estos rubros considerando que, tales equipos ya estuvieron varios años en Mercapital como parte del proceso de desarrollo del SICAV y al momento prácticamente están obsoletos (equipos de otra generación)".

- A la fecha de emisión de este documento Mercapital no ha realizado una constatación de sobre la existencia de sus activos fijos. Los equipos no disponen de identificación (código de barras, etc.).

Recomendación:

- Se recomienda obtener una nota de crédito por el valor del descuento en la compra de la oficina.

CARTA A LA GERENCIA

- Considerando su existencia y que tiene un uso real, incluir como parte de los activos el equipo servidor del sistema operativo y contable de la Compañía, a pesar que se encuentre obsoleto o totalmente depreciado.
- Como aspecto de mejora en el control interno, y considerando el importante incremento en el rubro de activos fijos, la compañía debería codificar sus activos y establecer un procedimiento para realizar un inventario.

Comentarios de la Administración de la Compañía

- Con relación al pago de la compra de la oficina, la administración acordó con el vendedor el descuento por gastos de adecuaciones por el valor de US\$4.500.
- Esta cesión de los equipos a favor de Mercapital obedece a una regularización de la BVQ para poder dar de baja sus activos fijos en el año 2016, auditoría externa tenía conocimiento y debería haber observado en ese ejercicio, consideramos no necesaria la inclusión de estos equipos ya que no tendrían valor alguno para Mercapital.
- Pediremos a la administración coordinar un levantamiento de inventarios de los activos para poder codificarlos.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

2.4 De la base de retenciones en la fuente

Se observó una diferencia de US\$1,087.72, entre el cruce de base imponible de retenciones renta (proveedores) del ATS versus el total de compras:

Mes	Regio ATS compra (incluido costo de envío)			Retenciones de retenciones base imponible	Diferencia
	20 años 0%	24 años 12%	Total		
JUNIO	11,494.50	6,372.77	17,867.27	16,779.55	1,087.72

Recomendación:

Revisar el origen de la diferencia y, de ser el caso regularizar.

Comentarios de la Administración de la Compañía

Vamos a revisar la diferencia y de existir procederemos con la sustitutiva correspondiente.

PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

3.1 De los expedientes de empleados

Observamos que los expedientes del personal no disponen del total de documentos requeridos por la normativa de prevención. Las omisiones identificadas se muestran detalladas en el documento adjunto (Anexo 1).

Recomendación:

Considerar lo informado y regularizar los expedientes de empleados.

Comentarios de la Administración de la Compañía

El mes de enero se llevó a cabo la actualización de la información de todos los funcionarios de Mercapital y los formularios que constan con toda la información requerida serán archivados en el file de cada colaborador.

Como mejora, se actualizará el formato de Conoce a su Empleado para que esté más ajustado a la información solicitada en la normativa vigente.

3.2 Costos de operaciones con funcionarios

Observamos que no existe una referencia formal para aplicar y luego poder verificar los cobros, por concepto de comisiones cobradas o condonadas a funcionarios y empleados de la Compañía.

Recomendación:

Documentar la política correspondiente a fin de facilitar los procesos de registro y revisión.

Comentarios de la Administración de la Compañía

Se ha regularizado la política.

3.3 De las Órdenes de negociación

Las observaciones resultantes de la revisión de las órdenes de negociación, al 30 de septiembre del 2017 (muestra seleccionada), se detallan en el Anexo 2.

Recomendación:

Considerar para regularizar la información faltante.

Comentarios de la Administración de la Compañía

Regularizado en un 98%. En lo relacionado a las diferencias entre % de comisión de operador y lo realmente cobrado al cliente, se solicitaron cambios de comisión de

operador a la Bolsa posterior a la carga de la orden en el Sistema. En su mayoría son rebajas de comisiones a los clientes.

3.4 Información complementaria del formulario conozca a su cliente (Art.14.- Documentación anexa. - Resolución No. CNV-008-2006 Consejo Nacional de Valores

Las observaciones resultantes de la revisión de la documentación de clientes naturales y jurídicos, al 30 de septiembre del 2017, se adjuntan en el Anexo 3.

Recomendación:

Revisar los expedientes y regularizar las novedades reportadas.

Comentarios de la Administración de la Compañía

Se está trabajando en regularizar los temas pendientes. Nuestros comentarios están en los respectivos anexos de cada cliente que fue revisado.

3.5 De la Matriz de riesgos

Observamos que, al 30 de septiembre de 2017, aún no se estaba operando con una matriz de riesgos.

Recomendación:

Impulsar la puesta en producción de la matriz de riesgos para mejorar el desempeño de las operaciones.

Comentarios de la Administración de la Compañía

La Matriz de riesgo ya está en fase de pruebas, en el mes de diciembre 2017 se parametrizaron los factores y se envió a los funcionarios de la Bolsa que manejan el SICAV para cargarlo al sistema RCS (Risk Control Service) de la empresa Business Ware. En el mes de enero nos confirmaron que ya estaban parametrizados y se hizo una primera prueba, a mes caído es decir, se revisó la información de clientes de las transacciones del mes de diciembre 2017, se obtuvo unos resultados donde la mayoría de los clientes salían con riesgo medio por cuanto los parámetros no estaban ajustados, por lo tanto se revisará los parámetros de los factores de riesgo y se realizarán nuevas pruebas los primeros días del mes de febrero.

Adicional a esto se solicitó a los funcionarios del SICAV pida al proveedor del sistema se visualice un score de riesgo final del cliente, ya que la lectura es un poco confusa. También se solicitó a los funcionarios del SICAV una capacitación del sistema para los funcionarios de Mercapital y conocer y entender el funcionamiento del sistema RCS en su módulo de Matriz de Riesgos. Según información el Sr. Henry Acosta, esta se llevará a cabo en la primera semana del mes de febrero, una vez el proveedor confirme el desarrollo solicitado.

CARTA A LA GERENCIA

Adicional, se está realizando una actualización de información de clientes antiguos, con el propósito de complementar la información faltante en el SICAV y en consecuencia la matriz de riesgo tenga información para poder ponderar a los clientes y determinar el nivel de riesgo de cada uno.

Item	Quantity	Unit	Description	Material																
1	1	sq. ft.	Asphalt	Asphalt	1	sq. ft.	Asphalt	Asphalt	1	sq. ft.	Asphalt	Asphalt	1	sq. ft.	Asphalt	Asphalt	1	sq. ft.	Asphalt	Asphalt
2	1	sq. ft.	Concrete	Concrete	1	sq. ft.	Concrete	Concrete	1	sq. ft.	Concrete	Concrete	1	sq. ft.	Concrete	Concrete	1	sq. ft.	Concrete	Concrete
3	1	sq. ft.	Gravel	Gravel	1	sq. ft.	Gravel	Gravel	1	sq. ft.	Gravel	Gravel	1	sq. ft.	Gravel	Gravel	1	sq. ft.	Gravel	Gravel
4	1	sq. ft.	Earth	Earth	1	sq. ft.	Earth	Earth	1	sq. ft.	Earth	Earth	1	sq. ft.	Earth	Earth	1	sq. ft.	Earth	Earth
5	1	sq. ft.	Grass	Grass	1	sq. ft.	Grass	Grass	1	sq. ft.	Grass	Grass	1	sq. ft.	Grass	Grass	1	sq. ft.	Grass	Grass
6	1	sq. ft.	Water	Water	1	sq. ft.	Water	Water	1	sq. ft.	Water	Water	1	sq. ft.	Water	Water	1	sq. ft.	Water	Water
7	1	sq. ft.	Electricity	Electricity	1	sq. ft.	Electricity	Electricity	1	sq. ft.	Electricity	Electricity	1	sq. ft.	Electricity	Electricity	1	sq. ft.	Electricity	Electricity
8	1	sq. ft.	Gas	Gas	1	sq. ft.	Gas	Gas	1	sq. ft.	Gas	Gas	1	sq. ft.	Gas	Gas	1	sq. ft.	Gas	Gas
9	1	sq. ft.	Paint	Paint	1	sq. ft.	Paint	Paint	1	sq. ft.	Paint	Paint	1	sq. ft.	Paint	Paint	1	sq. ft.	Paint	Paint
10	1	sq. ft.	Plaster	Plaster	1	sq. ft.	Plaster	Plaster	1	sq. ft.	Plaster	Plaster	1	sq. ft.	Plaster	Plaster	1	sq. ft.	Plaster	Plaster
11	1	sq. ft.	Brick	Brick	1	sq. ft.	Brick	Brick	1	sq. ft.	Brick	Brick	1	sq. ft.	Brick	Brick	1	sq. ft.	Brick	Brick
12	1	sq. ft.	Block	Block	1	sq. ft.	Block	Block	1	sq. ft.	Block	Block	1	sq. ft.	Block	Block	1	sq. ft.	Block	Block
13	1	sq. ft.	Tile	Tile	1	sq. ft.	Tile	Tile	1	sq. ft.	Tile	Tile	1	sq. ft.	Tile	Tile	1	sq. ft.	Tile	Tile
14	1	sq. ft.	Roofing	Roofing	1	sq. ft.	Roofing	Roofing	1	sq. ft.	Roofing	Roofing	1	sq. ft.	Roofing	Roofing	1	sq. ft.	Roofing	Roofing
15	1	sq. ft.	Insulation	Insulation	1	sq. ft.	Insulation	Insulation	1	sq. ft.	Insulation	Insulation	1	sq. ft.	Insulation	Insulation	1	sq. ft.	Insulation	Insulation
16	1	sq. ft.	Window	Window	1	sq. ft.	Window	Window	1	sq. ft.	Window	Window	1	sq. ft.	Window	Window	1	sq. ft.	Window	Window
17	1	sq. ft.	Door	Door	1	sq. ft.	Door	Door	1	sq. ft.	Door	Door	1	sq. ft.	Door	Door	1	sq. ft.	Door	Door
18	1	sq. ft.	Handrail	Handrail	1	sq. ft.	Handrail	Handrail	1	sq. ft.	Handrail	Handrail	1	sq. ft.	Handrail	Handrail	1	sq. ft.	Handrail	Handrail
19	1	sq. ft.	Staircase	Staircase	1	sq. ft.	Staircase	Staircase	1	sq. ft.	Staircase	Staircase	1	sq. ft.	Staircase	Staircase	1	sq. ft.	Staircase	Staircase
20	1	sq. ft.	Lighting	Lighting	1	sq. ft.	Lighting	Lighting	1	sq. ft.	Lighting	Lighting	1	sq. ft.	Lighting	Lighting	1	sq. ft.	Lighting	Lighting
21	1	sq. ft.	Plumbing	Plumbing	1	sq. ft.	Plumbing	Plumbing	1	sq. ft.	Plumbing	Plumbing	1	sq. ft.	Plumbing	Plumbing	1	sq. ft.	Plumbing	Plumbing
22	1	sq. ft.	Electrical	Electrical	1	sq. ft.	Electrical	Electrical	1	sq. ft.	Electrical	Electrical	1	sq. ft.	Electrical	Electrical	1	sq. ft.	Electrical	Electrical
23	1	sq. ft.	Painting	Painting	1	sq. ft.	Painting	Painting	1	sq. ft.	Painting	Painting	1	sq. ft.	Painting	Painting	1	sq. ft.	Painting	Painting
24	1	sq. ft.	Landscaping	Landscaping	1	sq. ft.	Landscaping	Landscaping	1	sq. ft.	Landscaping	Landscaping	1	sq. ft.	Landscaping	Landscaping	1	sq. ft.	Landscaping	Landscaping
25	1	sq. ft.	Other	Other	1	sq. ft.	Other	Other	1	sq. ft.	Other	Other	1	sq. ft.	Other	Other	1	sq. ft.	Other	Other

Item	Quantity	Unit	Price	Total	Remarks	Material	Quantity	Unit	Price	Total	Remarks	Material	Quantity	Unit	Price	Total	Remarks
1. Cement	100	kg	100	10000			100	kg	100	10000			100	kg	100	10000	
2. Sand	200	m ³	50	10000			200	m ³	50	10000			200	m ³	50	10000	
3. Aggregate	300	m ³	30	9000			300	m ³	30	9000			300	m ³	30	9000	
4. Water	100	liters	1	100			100	liters	1	100			100	liters	1	100	
5. Labor	100	man-days	100	10000			100	man-days	100	10000			100	man-days	100	10000	
6. Formwork	100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000	
7. Steel	100	kg	100	10000			100	kg	100	10000			100	kg	100	10000	
8. Bricks	100	1000s	100	10000			100	1000s	100	10000			100	1000s	100	10000	
9. Mortar	100	m ³	100	10000			100	m ³	100	10000			100	m ³	100	10000	
10. Paint	100	liters	100	10000			100	liters	100	10000			100	liters	100	10000	
11. Tiles	100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000	
12. Glass	100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000	
13. Windows	100	units	100	10000			100	units	100	10000			100	units	100	10000	
14. Doors	100	units	100	10000			100	units	100	10000			100	units	100	10000	
15. Roofing	100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000	
16. Flooring	100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000	
17. Walling	100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000	
18. Ceiling	100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000			100	m ²	100	10000	
19. Electrical	100	units	100	10000			100	units	100	10000			100	units	100	10000	
20. Plumbing	100	units	100	10000			100	units	100	10000			100	units	100	10000	
21. HVAC	100	units	100	10000			100	units	100	10000			100	units	100	10000	
22. Fire	100	units	100	10000			100	units	100	10000			100	units	100	10000	
23. Security	100	units	100	10000			100	units	100	10000			100	units	100	10000	
24. Other	100	units	100	10000			100	units	100	10000			100	units	100	10000	

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

Índice del contenido

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

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas

Mercapital Casa de Valores S.A.:

Hemos auditado el estado de situación financiera de Mercapital Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y hemos emitido nuestro informe sin salvedades con fecha Marzo 21 de 2018.

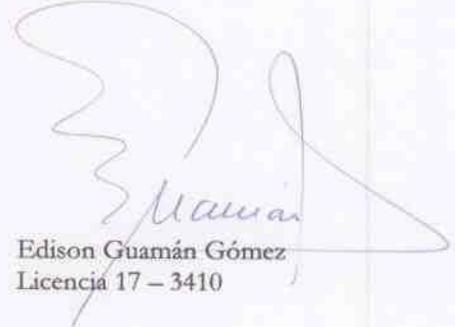
Nuestro examen fue efectuado con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros considerados en su conjunto. La información suplementaria adjunta de Mercapital Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2017, presentada con el propósito de dar cumplimiento con las disposiciones establecidas en el Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 9 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores no es requerida como parte de los estados financieros básicos.

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

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



Abadhel Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 699
Marzo 21 de 2018



Edison Guamán Gómez
Licencia 17 - 3410

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

Información Suplementaria

2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera al 31 de diciembre de 2017

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

Índice	Relación	Requerido por la ley	Constituido por la compañía	Cumplimiento
Portafolio Propio	Inversiones/Patrimonio	Menor o igual a 2	0.3277	Cumple
Endeudamiento	Pasivo total/Patrimonio	Menor o igual a 2	0.5980	Cumple
Liquidez	Activo Corriente/Pasivo Corriente	Mayor o igual a 1	3.3134	Cumple
Concepto	Límite máximo permitido	Saldos según registros contables	Cumplimientos	
Contrato de Underwriting	Tres veces el patrimonio	N/A	N/A	
Anticipo de fondos de sus propios recursos a comitentes o grupos económicos	15% de su patrimonio	N/A	N/A	
Operaciones con anticipo de fondos	Menor al 200% de su patrimonio	N/A	N/A	

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

Información suplementaria

3. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera al 31 de diciembre de 2017

Endeudamiento Autorizado

Entidades	Saldo	Institución	Cumplimiento
Instituciones del sistema financiero debidamente autorizados por la Superintendencia de Bancos	US\$211,751.29	Banco Pichincha	Cumple
Accionistas	N/A	N/A	N/A
Proveedores	N/A	N/A	N/A

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

Según (CRCNV) Disposición Legal Título II, Subtítulo II, Capítulo I, Sección III	Descripción	Cumplimiento	Comentario
Art 12. Plazos de negocios de las órdenes de operación	Cuando una casa de valores reciba dinero de su comitente con el objeto de adquirir valores, sin que se determine la fecha máxima hasta la cual deba ejecutarse la negociación, la orden se entenderá conferida por cinco días bursátiles, vencidos los cuales, sino hubiese sido posible cumplirla, deberá devolver al comitente, al siguiente día hábil, el monto de dinero por él entregado	Cumple	En los contratos de órdenes de negociación para sus operaciones, se especifica la fecha máxima para ejecutar las negociaciones; no hay observaciones que reportar al respecto.
13 Formatos de las órdenes de operación	Las casas de valores elaborarán los formatos para la recepción de órdenes, al menos con la siguiente información: <ul style="list-style-type: none"> - Nombres y apellidos o denominación o razón social y cédula de identidad o número de RUC - Lugar, fecha y hora de recepción de la orden. - Objeto de la orden (compra o venta), cantidad de los valores a ser negociados o monto a invertir y sus condiciones. - Plazo de vigencia de la orden - Nombre de la persona autorizada que recibe la orden. - Costos y condiciones de la negociación. - Firma del comitente o de su representante legal - Firma de la persona autorizada por la casa de valores 	Cumple	No hay observaciones que reportar.

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

7 Registros contables	<p>Los registros contables serán llevados de conformidad con el plan de cuentas dictado por el Consejo Nacional de Valores.</p> <p>Registro cronológico y secuencial en el que se anotarán con fecha y hora de ingreso, las órdenes de los comitentes además de la fecha y hora en que fueron cumplidas esas órdenes.</p> <p>Registro individual del dinero y valores que solicite cada persona para la administración del portafolio.</p>	Cumple	Sin observaciones que reportar
7 Mantenimiento de archivo	Archivo individual de cada uno de los comitentes.	Cumple	Se mantienen carpetas individuales de los emisores e información ordenada alfabéticamente de los comitentes personas naturales. En el caso de emisores se mantiene información adicional escaneada.
7 Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores presentarán a los comitentes la información relacionada con el precio de cotización de los valores en el mercado en que se negocien.	N/A	Durante el 2017 no se reportan operaciones con valores extranjeros.
7 Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores deberán mantener vigentes los contratos con intermediarios bursátiles autorizados.	N/A	Durante el 2017 no se reportan operaciones con valores extranjeros.
14 Comprobantes de liquidación	<p>Las casas de valores además de las liquidaciones emitidas por la bolsa de valores, extenderá al comitente por cada orden concretada y bajo su firma, un comprobante de liquidación, que debe contener las siguientes características:</p> <p>- Fecha</p>	Cumple	Sin observaciones que reportar

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
 INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	<p>liquidación, que debe contener las siguientes características:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Fecha - Nombres y apellidos o denominación social y cédula de identidad o número del RUC del comitente - Nombre del emisor - Clase de Valor - Cantidad de valores negociados y su valor nominal - Precio - Valor total de la operación - Comisión percibida - Número y fecha del comprobante de liquidación de bolsa - Firma de conformidad del comitente 	Cumple	Sin observaciones que reportar
10 Contratos de mandato	<p>La administración de portafolios o de dineros de terceros que realicen las casas de valores deberá efectuarse mediante contrato escrito y se sujetará a las disposiciones del Código Civil y Código de Comercio, sobre el mandato y la comisión mercantil, en lo que fuere aplicable.</p>	Cumple	<p>Mercapital Casa de Valores S.A, no ha administrado portafolios de inversión. Mantiene contratos de asesoría y estructuraciones, isn novedades que reportar.</p>

**MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.

Información Suplementaria

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

Al 31 de diciembre del 2017, Mercapital Casa de Valores S.A. mantiene el siguiente portafolio propio:

RENTA VARIABLE

Emisor	Títulos	Número de acciones	Saldo contable (en U.S. dólares)	Inscripción en el Registro de Mercado
Holding Tonicorp S.A.	Acciones	56	252	(*)
Corporación Favorita C.A.	Acciones	1921	3,746	(*)
Banco Pichincha	Acciones	1664	832	(*)
Superdeporte S.A.	Acciones	173	1,047	(*)
Brikapital	Acciones	1	1,000	(*)
Cervecería Nacional	Acciones	23	2,093	(*)
Bolsa de Valores	Acciones	146907	146,907	(**)
Total			155,877	

RENTA FIJA

Emisor	Título Valor	Saldo contable (en U.S. dólares)	Inscripción en el Registro de Mercado
Superdeporte S.A.	Papel comercial	9,844	(*)
Total		9,844	

(*) Información no disponible

(**) Corresponde a la cuota patrimonial que mantenía en la BVQ y que desde agosto se transformó en acciones