

Quito, 13 de marzo de 2020

A los Accionistas de
MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.
Presente

Estimados Señores:

De acuerdo con las disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y estatutarias de MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A., me permito presentar a continuación el informe de comisario por el año terminado al 31 de Diciembre del 2019.

De acuerdo a los términos establecidos en la Ley de Compañías, cuyo Art. 279 y la resolución NO 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías que expresa que es atribución y obligación de los comisarios velar porque la administración de la compañía se ajuste a los requisitos y a las normas de una correcta administración, y en cumplimiento de la resolución No. 06-Q-ICI-001 emitido por la Superintendencia de Compañías publicado en el Registro Oficial No. 309 del 10 de julio del 2006 con respecto a la información y documentos que están obligados a remitir a la Superintendencia de Compañías las compañías sujetas a su vigilancia y control, y en mi calidad de comisario designado, he efectuado la revisión del Balance General al 31 de diciembre del 2019 y el correspondiente Estado de Resultados y Evolución del Patrimonio por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A., mi responsabilidad es opinar sobre el contenido de los estados financiero en base al análisis de los mismos.

El análisis fue efectuado sobre la base de la información recibida, documentación y registros que consideré necesario verificar de las operaciones realizadas durante el año 2019 y que fueron facilitados por la administración.

1. Cumplimiento de Resoluciones

Debo expresar que la administración de la compañía ha dado cumplimiento estricto a las normas legales, estatutarias y reglamentarias del país, así como a las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Cabe indicar que MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A. presenta sus estados financieros en Niifs a partir del año 2010, dando cumplimiento de esta manera con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías.

2. Procedimientos de Control Interno

El control interno implementado en la compañía se encuentra de acuerdo a las necesidades operativas y administrativas de la misma.

Los estados financieros que se presentarán a la Junta General de Accionistas están de acuerdo con los libros de contabilidad de los que se han derivado. Así mismo, se han aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera de acuerdo al cronograma emitido por la Superintendencia de Compañías.

Cabe recalcar también que fueron aplicadas las Normas Tributaria Vigentes en nuestro país.

Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema. En términos generales, los procedimientos y controles implementados y mantenidos por la Gerencia, en mi opinión salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

3. Registros Legales

Los libros sociales, expedientes y actas de las Juntas Generales, talonarios y acciones, comprobantes de soporte, libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con disposiciones legales vigentes.

4. Registros Contables

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, se considera que la compañía cumple con todos los requisitos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Trabajo y el Código de Comercio, entre otros en cuanto a su conservación y procesos técnicos.

Al 31 de diciembre del 2019, la Casa de Valores, de acuerdo a sus operaciones efectuadas presenta las siguientes cifras en el Estado de Situación, comparado con el cierre económico al 31 de diciembre del 2018.

| INDICES FINANCIEROS | | 2018 | | 2019 | |
|-----------------------------------|----------------------|---------|--------|---------|--------|
| SOLVENCIA | Activo Corriente | 487.017 | 3,07 | 382.885 | 4,28 |
| | Pasivo Corriente | 158.526 | | 89.495 | |
| APALANCAMIENTO | Pasivo Total | 330.195 | 0,56 | 263.720 | 0,47 |
| | Patrimonio | 586.208 | | 563.502 | |
| SOLIDEZ | Total Pasivos | 330.195 | 36,03% | 263.720 | 31,88% |
| | Total Activos | 916.403 | | 827.222 | |
| RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO (ROE) | Utilidad Neta | 97.253 | 16,59% | 47.294 | 8,39% |
| | Total del Patrimonio | 586.208 | | 563.502 | |
| RENTABILIDAD DEL ACTIVO (ROA) | Utilidad Neta | 97.253 | 10,61% | 47.294 | 5,72% |
| | Total del Activo | 916.403 | | 827.222 | |

| CAPITAL | | 2018 | | 2019 | |
|--------------------|---------------|---------|--------|---------|--------|
| INDICE PATRIMONIAL | Patrimonio | 586.208 | 63,97% | 563.502 | 68,12% |
| | Total Activos | 916.403 | | 827.222 | |
| AUTONOMIA | Patrimonio | 586.208 | 1,78 | 563.502 | 2,14 |
| | Total Pasivos | 330.195 | | 263.720 | |

Se ha analizado el Informe presentado por los Auditores Externos Grant Thornton Dbrag Ecuador Cía. Ltda., el cual indica que en todos sus aspectos importantes presentan razonabilidad en su información financiera.

Los administradores han dado todas las facilidades y la colaboración necesarias para el cumplimiento de mis funciones de Comisario.

Considero que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación:

En mi opinión los estados financieros demuestran razonabilidad en las cifras analizadas, lo cual concuerda con la opinión emitida por la Auditoría Externa al 31 de diciembre del 2019, sustentados con el correspondiente estado de operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Ley de Compañías, principios contables, Normas Internacionales de información Financiera y disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto, someto a consideración de la Junta de Accionistas la aprobación final de los Estados Financieros de MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A. al 31 de diciembre de 2019.

Quedo a su disposición para cualquier ampliación al presente informe que pueda requerirse y me suscribo de ustedes.



Maritza Tello López

COMISARIO

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A.