MERCAPITAL
casa de valores s.a

Informe Anual Año 2012

Quito, 22 de marzo del 2013

Señores Accionistas

Al término del ejercicio del año 2012 me es grato poner a su consideración de Ustedes el informe que a nombre del Directorio de la Compañía y la Administración, de manera conjunta, presentamos sobre la actividad empresarial desarrollada.

PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS:

A continuación un resumen de los principales aspectos relevantes que se desarrollaron en el año 2012:

- Se implementó la Gerencia de Estructuraciones Financieras la cual ha permitido un mayor desarrollo de la línea de negocio de asesorías financieras, mejorando la calidad de los procesos así como también el tiempo de entrega de los servicios financieros contratados por parte de nuestros clientes. Adicionalmente se adquirió un software financiero para un mejor manejo en nuestros análisis técnicos para el área de estructuraciones financieras.

- El área comercial ha mantenido un crecimiento importante y ha participado activamente en el corretaje bursátil. De acuerdo al Ranking de Casas de Valores miembro de la Bolsa de Valores de Quito, Mercapital se posicionó dentro de las diez primeras casas de valores de un total de 32. El Ranking está segmentado en términos de volumen transado y comisiones generadas. El siguiente cuadro resume nuestra participación:

Año 2012	Volumen Transado	Comisiones Generadas
Montos	$44.792.346,11	$ 176.468,47
Ranking de Mercapital	No. 8	No. 8

- En línea con el corretaje bursátil , Mercapital desarrollo durante el año 2012 los siguientes procesos de estructuración financiera y logró exitosas colocaciones en el mercado de valores:

Emisores	Tipo de Emision	Montos Colocados
Maxdrive S.A	Obligaciones	US$ 5,0 mln
Moderna Alimentos s.A	Papel Comercial	US$ 8,0 mln
Ferro Torre S.A	Obligaciones	US$ 3,0 mln
Simed S.A	Obligaciones	US$ 3.0 mln
Procarsa S.A	Papel Comercial	US$ 10,0 mln
	Total	**US$ 29,0 mln.**

- Con respecto a la nuevas regulaciones del Consejo Nacional de valores en temas relacionado a la prevención de lavado de activos ; la Gerencia de la compañía junto con el Oficial de Cumplimiento, han implementado los siguientes procesos :
  - Implementación de un manual de lavado de activos, el cual fue aprobado por la SIC a través de la Intendencia de Mercado de Valores.
  - Definición de procesos para el monitoreo de transacciones e inversionistas.
  - EL sistema operativo SICAV que utiliza Mercapital para el registros de las operaciones ha sido fundamental para el Oficial de cumplimiento puesto que permite generar los reportes a los distintos organismos de control (UAF,SIC;BVQ), definición de alertas de operaciones.

DETALLE DE LAS ACTIVIDADES DE MERCAPITAL CASA DE VALORES:

Las actividades de Mercapital estuvieron enfocadas en las siguientes líneas de negocios, las mismas que están dentro de las actividades permitidas por la ley de mercado de valores:

Intermediación de Valores

- Compra y Venta de Títulos Valores inscritos en el Registro de Mercado de valores

Servicios de Información (local e internacional)

- Asesoría de Inversiones direccionado a agentes activos del Mercado

- Publicación de información del Mercado de Valores y de la Banca
- Divulgación privada de análisis de riesgo de emisores

Finanzas Corporativas

- Estructuración de Fuentes Alternativas de Financiamiento
- Emisión de Obligaciones, Papel Comercial (Bonos Corporativos)
- Emisión de Titularizaciones de Cartera, Flujos, Participación
- Auspicio de REVNI (deuda corporativa sin calificación)
- Valoración de Empresas
- Análisis y/o Elaboración de Planes de Negocios
- Reportes de Debida Diligencia (Due Diligence Reports)
- Análisis de escisiones, Adquisiciones, Fusiones
- Asesoría en emisión de Acciones Primarias y Secundarias
- Socialización del Capital

Administración de Portafolios

- Estructuración de Portafolios de Valores según las necesidades del cliente individual, corporativo o público.

RESULTADOS DEL PERIODO 2012

Mercapital estuvo operativa los 12 meses del 2012, con excelentes resultados, cumpliendo el presupuesto del periodo.

Los resultados fueron muy satisfactorios en términos de volumen así como de comisiones ganadas en las áreas de corretaje (intermediación), Asesorías de Información y Asesorías Financieras (financiamiento alternativo).

A continuación un resumen de las líneas de negocio:

a. En **Intermediación**, el volumen promedio mensual fue de US$ 2.2 mm (US$ 26.6 mm en el año) generando más de US$ 43 mil en comisiones, es decir una comisión flat del 0.16%. El volumen de renta variable (acciones) fue bajo comparado con el de renta fija (Avales, CDPs, Notas de Crédito y otros).

Año	2011	2012
Corretaje Bursátil Promedio Mensual	US$ 1,3 mln	US$ 2,2 mln

b. En el 2012, Mercapital completó diez (10) procesos de **Asesoría Técnica** (valoraciones, planes de negocio, recomendación de adquisición, emisión de obligaciones, algunos análisis técnicos) dejando un ingreso neto, luego de impuestos y comisiones de terceros, por más de US$ 327 mil. Cabe anotar en estos antecedentes, la excelente gestión en la colocación de los valores, siendo de las pocas casas de valores que logró colocar el 100% de sus emisiones.

Año	2011	2012
Aesoría Técnica	US$ 100 mil	US$ 325 mil

c. En el plan de negocios del 2012, el producto "**Administración de Portafolios**", fue declarado como estratégico, sin embargo, la falta de un software adecuado y la falta de una fuerza de ventas entrenada, pospuso la implementación y venta del producto para el 2013.

Los resultados de la compañía se resumen a continuación:

	Año 2011	*Año 2012*
Ingresos	***Valores en US$***	
Comisiones Bursátiles	US$ 25.296,15	US$ 193.064,41
Asesorías y Estruc. Financiera	US$ 226.457,40	US$ 288.547,01
Otros ingresos		US$ 1.687,90
Total Ingresos	**US$ 253.012,44**	**US$ 483.299,32**
Egresos		
Gastos Administrativos	US$ 30.808,59	US$ 78.319,66
Honorarios	US$ 157.401,81	US$ 155.422,21
Servicios de Terceros	US$ 29.213,09	US$ 133.153,13
Gastos Generales	US$ 25.473,01	US$ 49.460,54
Impuestos	US$ 4.563,99	US$ 29.641,36
Otros Gastos	US$ 312,61	US$ 13.936,91
Total Egresos	**US$ 247.773,09**	**US$ 447.546,14**
Utilidad Neta	**US$ 5.239,35**	**US$ 35.753,18**

RECOMENDACIONES Y CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

En lo relativo a estrategias y políticas de la compañía para el año 2013, nos permitimos recomendar los siguientes puntos:

- Continuar con el plan de implementación del software para manejo de administración de portafolios así como también el desarrollo de nuevos clientes vía web.
- Contratar una persona que se encargue del desarrollo del mercado de inversionistas del segmento de personas naturales.
- Continuar con el análisis mensual de rentabilidad y ejecución de presupuestos tanto del área comercial como del área de estructuraciones financieras.
- Dar seguimiento semanal a los principales indicadores operativos de gestión y velar por el cumplimiento de los objetivos establecidos en el presupuesto, los mismos que permitirán llevar un control sobre los siguientes temas:
  - Revisión de reporte de visitas a clientes realizadas.
  - Revisión del nivel de cumplimiento del pipeline de negocios.
  - Revisión de políticas de control interno – Reportes UAF.
  - Revisión periódica de los procesos operativos.

La administración expresa su reconocimiento a todos los funcionarios, empleados y colaboradores de MERCAPITAL CASA DE VALORES, por el trabajo profesional durante el año 2012.

Atentamente,

Daniella Cruz
GERENTE GENERAL
MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A