

**CONTENIDO DEL INFORME ANUAL**

INTRODUCCION-----	2
PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS-----	2
<b>a. ELECCIONES – Ecuador 2017</b> -----	2
<b>b. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO FINANCIERO</b> -----	3
<b>c. MERCADO DE VALORES DURANTE EL 2017</b> -----	4
1. BVQ-----	4
2. ASOCAVAL-----	4
3. EMISIONES-----	4
4. TRANSACCIONES DEL MERCADO DE VALORES DURANTE EL 2017-----	4
ANALISIS DE LA EMPRESA-----	6
<b>d. MERCAPITAL</b> -----	6
1. Eventos Importantes-----	6
2. Comisiones y Transacciones generadas en la BVQ-----	6
3. Emisiones: Banca de Inversión-----	6
4. Otras Líneas de Negocios-----	7
<b>e. RESULTADOS Y ESTADOS FINANCIEROS</b> -----	9
1. INGRESOS-----	9
2. EGRESOS-----	10
GASTOS de Honorarios Variables-----	10
GASTOS FIJOS-----	10
3. BALANCE-----	11
<b>f. OPERACION</b> -----	12
1. TRADING-----	12
2. PORTAFOLIOS-----	12
3. RRHH-----	12
4. MARCA Y REDES SOCIALES-----	12
<b>g. SEGUIMIENTO</b> -----	13

Quito, 27 de marzo del 2017

## INTRODUCCION

Señores Accionistas

Al término del ejercicio del año 2017 me es grato poner a su consideración el informe que a nombre del Directorio de la Compañía y de la Administración, sobre la actividad desarrollada durante el año 2017, año que estuvo marcado no solo por el proceso electoral para elegir presidente, sino por las posteriores acciones políticas encaminadas a desmontar el aparato que facilitaba la corrupción y sobre todo para que ésta quede impune. Hasta que no estuvo posesionado el nuevo presidente y hasta que su equipo económico no diera señales claras, la economía estuvo funcionando aún con incertidumbre, propia de un cambio tan radical, como lo hemos vivido en el 2017.

A pesar de esta ralentización, la mayoría de empresas locales arrojaron mejores resultados que en 2016, la economía creció sobre el 1% y la inflación fue casi nula, favoreciendo las exportaciones y la reactivación del consumo interno.

El petróleo tuvo una ligera recuperación durante el 2017 (de \$50 a \$60 dpb), permitiendo que el gigante gasto público pueda ser atendido en gran parte, aunque muchas de las faraónicas (e innecesarias) obras iniciadas por el anterior gobierno, siguen inconclusas.

## PRINCIPALES ACONTECIMIENTOS

### a. ELECCIONES – Ecuador 2017

Hasta el 4 Febrero y luego hasta el 2 de Abril, el país vivió un proceso electoral plagado de denuncias de fraude, que nunca fueron comprobadas y que finalmente permitieron la posesión de Lenín Moreno como nuevo Presidente en Mayo del 2017. Aun los más escépticos jamás imaginaron el adecuado comportamiento del nuevo presidente: iniciar su verdadera lucha contra la corrupción. Si bien este documento no está para dicho análisis, pensamos que la elección de Lenín Moreno es lo mejor que pudo suceder para reactivar el país e iniciar su auto-limpieza, proceso iniciado con el desmembramiento del partido político Alianza País y su líder. Esto no se hubiera logrado con el otro candidato pues habría sido acusado como perseguidor político y/o presidente “revanchista”.

## b. COMPORTAMIENTO DEL MERCADO FINANCIERO

La banca evidenció en el 2017 un crecimiento de más de \$2,000 mm en sus pasivos financieros y una reducción de \$845 mm en fondos disponibles (depósitos en el Banco Central para encaje), fondos que nuevamente en el 2017 (al igual que en 2016) se canalizan al crecimiento de la Cartera, principalmente a Préstamos a Consumo (Tarjeta de Crédito) y Crédito Productivo (las variaciones se encuentran en el cuadro detallado abajo).

Los depósitos a Plazo que en total crecen \$1,130 mm tienen una variación muy significativa de más del 60% en los plazos de más de 180 días y de más de 360 días (incremento de \$675 mm y \$113 mm respectivamente), lo cual confirma una tendencia a nivel del público que privilegia tasa más alta con plazo más largo, comportamiento que viene creciendo desde la época de dolarización a excepción del año 2015.

ACTIVO	9.5%		
TOTAL BANCOS PRIVADOS	TOTAL BANCOS PRIVADOS		
Valores en \$USD mm - Var Dic-2017 a Dic-2016	TOTAL	Var	Var %
INVERSIONES	5,710	75	1.3%
CARTERA DE CREDITO TOTAL	22,895	3,886	20.4%
CARTERA DE CREDITOS POR VENCER	23,873	4,219	21.5%
CARTERA DE CREDITOS QUE NO DEVENGA INT	431	-17	-3.8%
CARTERA DE CRÉDITOS VENCIDA	297	24	8.9%
PROVISIONES	-1,706	-340	24.9%
DEUDORES POR ACEPTACIONES	13	-3	-20.3%
CUENTAS POR COBRAR	463	1	0.3%
BIENES REALIZABLES, ADJUD POR PAGO, DE A	55	0	-0.6%
PROPIEDADES Y EQUIPO	711	58	8.9%
OTROS ACTIVOS	1,756	214	13.9%

TOTAL BANCOS PRIVADOS	TOTAL BANCOS PI 8.4%		
Valores en \$USD mm - Var Dic-2017 a Dic-2016	TOTAL	Var	Var %
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	30,689	2,006	7.0%
DEPOSITOS A LA VISTA	19,912	747	3.9%
OPERACIONES DE REPORTO	0	0	0.0%
DEPOSITOS A PLAZO	9,440	1,130	13.6%
1 A 30 DIAS	2,138	-136	-6.0%
31 A 90 DIAS	3,019	215	7.7%
91 A 180 DIAS	2,245	263	13.2%
181 A 360 DIAS	1,761	676	62.2%
MAS 361 DIAS	275	113	69.7%
DEPOSITOS POR CONFIRMAR	1	0	29.2%
DEPOSITOS DE GARANTIA	1	0	17.8%
DEPOSITOS RESTRINGIDOS	1,336	129	10.7%

### c. MERCADO DE VALORES DURANTE EL 2017

#### 1. BVQ

Luego de muchos años de espera, la Bolsa de Valores de Quito conformó un gran equipo de trabajo, con una presidencia abierta, comunicativa, pro-mercado, un gerente mucho más consciente del gasto y ejecutivos de primer nivel orientados al marketing enfocado a un crecimiento no solo de emisores sino de inversionistas (individuales). En el capítulo de estadísticas de mercado, se detallará el crecimiento del mercado real.

#### 2. ASOCAVAL

En el 2017 además, la Asocaval fue creada y autorizada como gremio y su presidencia está trabajando tanto con autoridades como participantes en pro del mercado, continuando con las acciones emprendidas mientras se constituía formalmente.

#### 3. EMISIONES

Emisiones Aprobadas								
USD miles	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Emisiones
Acciones	41,482	2,595	30,428	0	36,467	16,570	23,412	5
Papel Comercial	464,100	954,764	315,700	297,000	158,600	353,500	189,600	20
Obligaciones	320,450	681,740	417,050	433,950	406,700	247,000	440,800	63
Titularización	962,368	374,050	276,100	310,400	63,400	44,000	148,100	4
<b>Total</b>	<b>1,788,400</b>	<b>2,013,149</b>	<b>1,039,278</b>	<b>1,041,350</b>	<b>665,167</b>	<b>661,070</b>	<b>801,912</b>	

132 Emisid 115 Emisid 109 Emisid 81 Emisid 69 Emisid 92 Emisiones

El sector real incrementó 23 emisiones, para un total de 92 en el año 2017 con un volumen de USD 802 millones, \$140 millones más que en el 2016, año en el que fue muy difícil la emisión y su colocación. Lo más remarcable de estos datos es el incremento en Obligaciones, instrumento idóneo para las empresas en su afán de reducir el costo financiero y el poder subir el plazo de su deuda.

Nota: cabe destacar que en el 2017 se colocó el 100% de la Deuda emitida por el sector real.

#### 4. TRANSACCIONES DEL MERCADO DE VALORES DURANTE EL 2017

En el 2017 los montos negociados en las bolsas se redujeron de los \$8.3 mil millones (que habían crecido en el 2016 por la dinámica de los TBC Banco Central), hasta los \$6.6 mil millones, de los cuales, el sector real, es decir, la deuda creada por compañías, es de \$802 millones. El resto de negociaciones son en su mayoría papeles de deuda de Gobierno y/o certificados de Inversión de CFN y Bancarios.

**MONTOS BURSATILES NACIONALES NEGOCIADOS**

USD (mm)	Valor Transado en Bolsa	CRECIMIENTO	PIB	vs. PIB (%)	Emisiones Corporativas	vs. PIB (%)
2010	5,093	-21%	56,998	8.9%	1,581	2.8%
2011	3,761	-26%	62,314	6.0%	1,788	2.9%
2012	3,749	0%	87,925	4.3%	2,013	2.3%
2013	3,800	1%	95,130	4.0%	1,039	1.1%
2014	7,547	99%	101,726	7.4%	1,041	1.0%
2015	5,046	-33%	99,290	5.1%	665	0.7%
2016	8,334	65%	98,614	8.5%	661	0.7%
2017	6,615	-21%	102,579	6.4%	802	0.8%

La participación de la Bolsa de Valores de Quito BVQ en el Total de Volumen Efectivo transado fue del 42% y del 58% para la BVG, tendencia que se mantiene desde hace una década.

**Volumen Efectivo de Negociaciones**

Acumulado en USD Dólares	Número de Transacciones			Volumen Efectivo		
	NAC	GYE	UIO	NAC	GYE	UIO
<b>TOTAL NEGOCIADO CASAS DE VALORES</b>	<b>42,877</b>	<b>23,133</b>	<b>19,744</b>	<b>9,184,919,729</b>	<b>5,294,240,928</b>	<b>3,890,678,801</b>
		53.95%	46.05%		57.64%	42.36%
Total Sector Público	1,352	729	661	4,040,305,815	2,347,995,274	1,696,296,759
Total Negociado en Bolsa	44,229	23,862	20,405	6,614,605,881	3,821,118,101	2,793,487,780
Participación GYE / UIO		53.95%	46.13%		57.77%	42.23%

Lamentablemente, la Renta Variable, ícono de otras Bolsas en donde alcanzan una participación de más del 10% del total transado, sigue siendo de muy poco volumen en el Ecuador, por razones de mantenimiento de grupos familiares, leyes impositivas y/o motivos estratégicos. El volumen de renta Variable a nivel Nacional fue de \$85 mm, es decir de apenas el 1.3% del total negociado.

## ANALISIS DE LA EMPRESA

### d. MERCAPITAL

#### 1. Eventos Importantes

Mercapital adquirió nuevas oficinas, duplicando su espacio (a 225 m<sup>2</sup>) y continúa con el mandato del Directorio de reforzar su área comercial enfocada al retail. Actualmente trabajamos 12 personas.

#### 2. Comisiones y Transacciones generadas en la BVQ

Desde hace dos años de su implementación, la unidad de Corretaje (TRADING PURO) realizó más de 1,500 transacciones anuales en promedio con un Volumen Anual de más de \$250 mm. En este año 2017, el total **EFFECTIVO ANUAL** transado fue de \$258 mm, de los cuales \$146 mm corresponden a Corretaje Puro, es decir a transacciones que **no son** instrumentos de deuda asesorada por Mercapital con ingreso de **\$129 mil** (de los cuales **\$11 mil** se reportan como **distribución de comisiones** compartidas).

Año	Vol Efect \$ mn	Comisión \$	Transacc #	Com Prom	Tkt Prom \$
2015	102,507,246	327,409	897	365	114,278
2016	248,323,822	812,478	1,780	456	139,508
2017	258,704,660	739,591	1,973	375	131,122

El presupuesto de volumen era de \$80 mm con \$135 mil de ingresos, sin embargo el mercado no permitió cobrar el nivel de comisiones presupuestadas (0.17%), por la alta competencia y la lucha a la baja de éstas, que finalmente arrojaron un promedio de 0.09% de comisión. Sin embargo, la excelente gestión de la unidad de trading logró incrementar (duplicar el volumen presupuestado) para compensar la baja en la tasa de comisión.

Por comisiones ganadas, Mercapital ocupó el 1er lugar del ranking en la BVQ y a nivel nacional el séptimo lugar con presencia casi exclusiva en la BVQ.

#### 3. Emisiones: Banca de Inversión

Si bien legalmente aún no se puede utilizar la terminología Banca de Inversión, la mayor actividad de Mercapital es propia de esta definición: la asesoría corporativa para la estructuración de pasivos, para el adecuado manejo de activos y la valoración (M&A) de empresas.

Junto con el crecimiento de número y monto de emisiones de DEUDA del 2017 detallado en el cuadro en el punto c.3, Mercapital subió su número de asesorías a 8 emisiones de deuda, ubicándose en cuarto lugar, luego de Advfin, Plusbursátil y Silvercross (las 3 con sede en Guayaquil).

**ECUADOR Estructurador de EMISIONES CORPORATIVAS APROBADAS - 2017** (USD mil)

OBLIGACIONES	Num	Monto (000)	PAPEL COMERCIAL	Num	Monto (000)	TITULARIZACIÓN	Num	Monto	ACCIONES	Num	Monto
MERCAPITAL	7	\$ 54,000	MERCAPITAL	1	\$ 4,000	MERCAPITAL	0	\$ -	MERCAPITAL	0	\$ -
ACCAVAL	4	\$ 32,100	ADVFIN	2	\$ 2,300	PCAVAL	2	\$104,100	ACCAVAL	1	\$12,800
ADVFIN	22	\$ 87,300	BAHRO	1	\$ 6,000	STRATEGA	1	\$ 9,000	ALBION	1	\$ 1,700
ALBION	4	\$ 45,500	ECUABURSATIL	1	\$ 4,000	VALPACIFICO	1	\$ 35,000	BESS / CPN	1	\$ 2,970
ANALYTICA	3	\$ 19,000	MASVALORES	1	\$ 20,000				CASA REAL	1	\$ 800
METROVALORES	1	\$ 4,000	ORION	1	\$ 4,000						
PLUSBURSATIL	8	\$ 29,400	PCAVAL	2	\$ 68,000						
PLUSVALORES	1	\$ 1,000	PLUSBURSATIL	5	\$ 39,800						
PCAVAL	4	\$ 48,500	SILVERCROSS	3	\$ 32,000						
SILVERCROSS	7	\$ 108,000	SUCAVAL	3	\$ 9,500						
SUCAVAL	2	\$ 12,000									
<b>TOTAL</b>	<b>83</b>	<b>\$ 440,800</b>	<b>TOTAL</b>	<b>20</b>	<b>\$ 189,800</b>	<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>\$148,100</b>	<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>\$18,270</b>

El monto total de obligaciones asesoradas por Mercapital fue de \$54 mm y de Papel Comercial \$4 mm. Las comisiones generadas por la estructuración fueron de \$144 mil y el ingreso por la colocación de estos valores fue \$620 mil.

TOTAL Banca de Inversion: \$764,182.

**4. Otras Líneas de Negocios**

Siguiendo las directrices de la Junta de Accionistas del 2016, así como los objetivos fijados en las diversas planificaciones estratégicas realizadas en el 2017, Mercapital continua reafirmando sus equipos de negocios, procedimientos, software y seminarios con el fin de incrementar los ingresos en las otras líneas de negocio y poder ofrecer a los clientes la gama completa de servicios.

Valores \$ en USD

	2016	Budget	Real 2017
<b>i. ASESORIA Acciones/Refermient</b>	<b>\$90,828</b>	<b>\$48,000</b>	<b>\$9,202</b>
<b>VOLUMEN (USD)</b>	<b>15,365,922</b>	<b>25,000,000</b>	<b>2,053,884</b>

Producto / Unidad enfocado en el crecimiento del mercado de renta variable y de la autorización de poder distribuir fondos de inversión y otros productos.

Resultados: el mercado de renta variable sigue siendo mínimo y la nueva Ley que permitía la venta de otros productos no está aún normada.

	<u>2016</u>	<u>Budget</u>	<u>Real 2017</u>
<b>ii. ASESORIA PORTAFOLIO/GENERAL</b>	<b>\$11,437</b>	<b>\$10,500</b>	<b>\$15,441</b>

Continuamos cosechando la confianza de nuestros clientes a los cuales asesoramos en varios temas relacionados al Mercado.

	<u>2016</u>	<u>Budget</u>	<u>Real 2017</u>
<b>iii. REEMBOLSO / OTROS / REBATE</b>	<b>\$25,202</b>	<b>\$0</b>	<b>\$11,240</b>

<b>iv. SERVICIO POST-EMISION</b>	<b>\$29,528</b>	<b>\$72,000</b>	<b>\$42,416</b>
----------------------------------	-----------------	-----------------	-----------------

El seguimiento continuo a los estados financieros y hechos relevantes de nuestro clientes, parte fundamental para controlar y monitorear el mercado, se ha traducido en una línea de negocios llamada POST-EMISION, que cada día gana más clientes, la mayoría propios, pero estamos mercadeando el servicio a emisores no asesorados por Mercapital con resultados mixtos hasta el momento.

	<u>2016</u>	<u>Budget</u>	<u>Real 2017</u>
<b>v. INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>\$4,339</b>	<b>\$16,009</b>	<b>\$14,509</b>

Ingresos obtenidos por el rendimiento o revalorización del Portafolio Propio

e. RESULTADOS Y ESTADOS FINANCIEROS

1. INGRESOS

	2016	Dec-17	31-Dec
	Acum 2016	Budget 2017	Acum 2017
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>1,093,684</b>	<b>757,000</b>	<b>987,127</b>
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>4,339</b>	<b>1,500</b>	<b>16,009</b>
Reval / Interés	4,339	1,500	16,009
<b>BOLSA</b>	<b>184,706</b>	<b>135,000</b>	<b>115,960</b>
VOLUMEN	103,858,419	80,000,000	146,328,076
COMISION	184,706	135,000	115,960
TASA	0.18%	0.17%	0.08%
<b>ASESORIA (Acciones y Referimien</b>	<b>90,828</b>	<b>48,000</b>	<b>9,202</b>
VOLUMEN	15,365,922	25,000,000	2,053,884
COMISION	90,828	48,000	9,202
TASA	0.59%	0.19%	0.45%
<b>DISTRIBUCION COMISIONES</b>	<b>6,853</b>	<b>0</b>	<b>12,678</b>
VOLUMEN	0	0	0
COMISION	6,853	0	12,678
TASA	0.00%	0.00%	0.00%
<b>BANCA DE INVERSION</b>	<b>740,792</b>	<b>490,000</b>	<b>764,182</b>
VOL ESTRUCTURACION	63,000,000	40,000,000	102,000,000
COM ESTRUC	191,547	190,000	144,150
VOL COLOCACION	94,837,538	40,000,000	112,517,863
COM COLOC	549,245	300,000	620,032
<b>MANEJO PORTAFOLIOS / ASESORI</b>	<b>11,437</b>	<b>10,500</b>	<b>15,441</b>
VOLUMEN	0	3,500,000	0
COMISION / REEMBOLSOS	11,437	10,500	15,441
TASA	0.00%	0.30%	0.00%
<b>REEMBOLSO / OTROS / REBATE</b>	<b>25,202</b>	<b>0</b>	<b>11,240</b>
VALOR	25,202	0	11,240
<b>SERVICIO POST-EMISION</b>	<b>29,528</b>	<b>72,000</b>	<b>42,416</b>
VOLUMEN	5	0	0
COMISION	29,528	72,000	42,416

## 2. EGRESOS

### *GASTOS de Honorarios Variables*

Una vez más, el controversial tema de que si los socios pueden facturar o estar en rol de pagos fue observado por los inspectores de la Superintendencia de Compañías, quienes finalmente nos "ordenaron" sacar a los socios y representantes legales de la nómina. Los servicios prestados por los socios son facturados y pagados con IVA, a fin de poder deducirlos. Los socios ya no aportan al IESS por cuenta de Mercapital.

MES	Budget 2017	Real 2017	vs
Presup			
EGRESOS VARIABLES	404,000	457,250	
+14%			
Honorarios Legal, Intermed, UW	20,000	76,337	UW
\$40k			
Salarios / Comisiones Socios	264,000	264,000	
Otras Comisiones Accionistas	120,000	116,913	-
2.5%			

### *GASTOS FIJOS*

Los gastos fijos de la empresa crecieron en 24% comparados con el 2016 y con un desfase del 26% contra presupuesto, básicamente causado por todo el gasto referente a la relocalización de las nuevas oficinas de Mercapital a su sede propia.

	Acum 2016	Budget 2017	Acum 2017	vs. 2016	vs. Budget
<b>EGRESOS FIJOS</b>	<b>324,645</b>	<b>319,224</b>	<b>403,085</b>	<b>24%</b>	<b>26%</b>
Salarios	166,661	180,902	183,630	10%	2%
Asesorías 3ros	28,165	23,400	31,468	12%	34%
Seguros / Gastos Legales y Bancar	2,917	4,440	4,110	41%	-7%
Arriendo, Condominio, Parqueo	14,795	15,443	9,738	-34%	-37%
Suministros, Materiales, Suscripci	7,733	7,040	16,360	112%	132%
Servicios Básicos	7,635	8,343	8,969	17%	8%
Mantenimiento	13,934	10,200	20,338	46%	99%
Depreciación	16,961	17,923	22,747	34%	27%
Varios (Eventos/RRHH)	22,233	7,620	16,961	-24%	123%
Viajes	4,266	4,200	4,763	12%	13%
Int - Contrib - Patentes - IVA/ISLR	26,934	33,713	72,030	167%	114%
No Deducibles	12,411	6,000	11,970	-4%	99%
<b>Utilidad del Periodo</b>	<b>399,786</b>	<b>33,776</b>	<b>126,793</b>		<b>275%</b>

Repartición de 15% Trabajadores y 22% ISLR, causaron egresos por \$ 45,363 dejando la Utilidad Neta disponibles para Accionistas por \$ 81,430.

### 3. BALANCE

1. Los movimientos contables significativos vs el 2016 se dan por el efecto del Crédito Hipotecario y por la compra de la Oficina (Edificio Sassari) en \$330 mil.
2. Aunque ya fue mencionado en el informe del año pasado, no queremos dejar de comentar el efecto contable que significó la transformación de la BVQ cuando ésta se pasó a ser Sociedad Anónima y la re-contabilización que esto significó para cada Casa de Valores para reclasificar el "Puesto de Bolsa" a Acciones de la BVQ. Se menciona este tema porque (normativamente) el incremento Patrimonial **no** será utilizado ni para Capitalización ni para reparto de Dividendos a no ser que exista un pronunciamiento diferente por parte del ente de control.
3. Mercapital inició en el 2017 un ambicioso plan de automatización e inversión en el área tecnológica, gastos/inversiones que se activan y que deprecian en 5 años de acuerdo a la ley del SRI. Están en funcionamiento TABLEU (sistema de ofertas y pre-liquidaciones) y BLU (sistema integrador de control de Portafolio).
4. Estamos trabajando en 2018 para completar con dos sistemas más: Control de Facturación y Sistema de Nómina.

Cuentas del Balance General	2016	2017
TOTAL ACTIVOS	757,023	824,827
ACTIVO LIQUIDO	158,178	177,577
ACTIVOS FINANCIEROS	188,091	21,511
PAGOS ANTICIPADOS	83,488	2,805
IMPUESTOS ANTICIPADOS		24,294
ACTIVOS FIJOS	73,969	423,544
OFICINA 2A Edif SASSARI		330,667
Muebles Maquinaria Equipos		77,946
Vehículos		95,696
Depreciación		-80,765
OTROS ACTIVOS LP	29,347	28,188
ACCIONES BVQ		146,907
TOTAL PASIVOS	112,171	267,739
TOTAL PATRIMONIO	644,853	557,088

En el pasivo se incluyen a más del crédito hipotecario, las provisiones por el reparto del 15% a trabajadores y de Impuesto a la renta que suman un total de \$42 mil.

---

## **f. OPERACION**

### **1. TRADING**

El equipo de trading se encuentra muy bien ensamblado y cumpliendo con los procesos de contraparte de operación a tiempo (Depósitos Centralizados, Bancos, BCE y BVQ). Con esta incorporación, se ha liberado tiempo para la unidad, logrando así incrementar los negocios, mejorar el control, y a mantener mejor informados a los clientes.

### **2. PORTAFOLIOS**

El sistema operativo SICAV (desarrollado por la BVQ) para el registro de las operaciones ha sido una herramienta fundamental para el Oficial de Cumplimiento puesto que permite generar los reportes a los distintos organismos de control (UAF, SCVS, BVQ) así como alertas tempranas de operaciones no-standard. Durante el 2017, se han seguido implementado varias herramientas que proveen adecuada información.

### **3. RRHH**

Nuestra visión de "formar profesionales", nos impulsa a seguir incorporando personal a tiempo parcial, como pasantías o posiciones definitivas a nuevos egresados o estudiantes por graduarse. Mercapital tiene ahora 12 colaboradores de muy alto perfil en cada una de sus áreas de desempeño.

### **4. MARCA Y REDES SOCIALES**

En coherencia con nuestro agresivo plan de mercadeo por redes sociales (vía internet, mails, Facebook, LinkedIn y otras herramientas), hemos iniciado el registro (en el IEPI) de todas las marcas y logos que podrían ser susceptibles de copia o interferencia en el mercadeo. En el mismo ente, se registrará el software de análisis financiero.

---

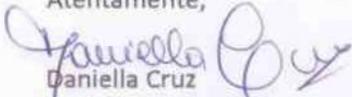
#### g. SEGUIMIENTO

Tendremos par el 2018 los siguientes puntos a ser implementados:

- Continuar con el plan estratégico del software para manejo de administración de portafolios así como también el desarrollo de nuevos clientes vía web.
- Seguir desarrollando el mercado de inversionistas del segmento de personas naturales ("asesores a tiempo completo") ahora que se encuentra en plena explotación el programa de redes sociales y difusión de nuestros servicios por internet.
- Continuar con el desarrollo de la unidad de análisis para reportes mensuales de mercado, comparativos de emisiones y seguimiento normativo para nuestros clientes emisores.
- Dar seguimiento mensual a los principales indicadores operativos de gestión y velar por el cumplimiento de los objetivos establecidos en el presupuesto.
- Continuar con las reuniones semanales para revisar el reporte de visitas realizadas a clientes y el nivel de cumplimiento del pipeline de negocios.
- Implementar las reuniones trimestrales (desayunos con exposición de la economía) con nuestros clientes actuales o potenciales.
  
- Tener el 2do taller de planificación estratégica (para el segundo semestre), y ajuste de presupuesto, una vez que se haya aprobado y reglamentado la transformación de Casas de Valores en **Banca de Inversión**.

Dejamos expresa constancia de nuestro reconocimiento a todos los colaboradores de MERCAPITAL CASA DE VALORES, por el esfuerzo y entrega demostrados en su trabajo durante el año 2017, esfuerzo que nos han ubicado como una de las Casas de Valores más profesionales en el Ecuador.

Atentamente,



Daniella Cruz

GERENTE GENERAL

MERCAPITAL CASA DE VALORES S.A