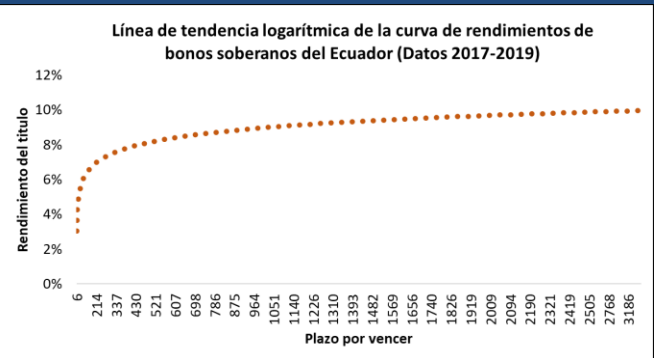


Fecha: **viernes, 24 de enero de 2020**

CONDICIONES FINANCIERAS DE LOS TÍTULOS DE DEUDA PÚBLICA INTERNA

| Decreto (Tipo de Bonos) | Destino de la emisión | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento |
|---------------------------|----------------------------------|---------------|-------------------|
| A. RESOL 003 (Magisterio) | Prog. Inv. Econ. Pres. 2013/2014 | 5-sep-13 | 5-sep-20 |
| | Prog. Inv. Econ. Pres. 2013/2014 | 5-sep-13 | 5-sep-21 |
| A. RESOL 004 (Unica) | Prog. Inv. Econ. Pres. 2014/2015 | 17-mar-17 | 17-mar-21 |
| A. RESOL 007 (Magisterio) | Prog. Inv. Econ. Pres. 2013/2014 | 25-nov-14 | 25-nov-21 |
| A. RESOL 016 (Constr.) | Proy. Plan Anual de Inversiones | 17-may-13 | 17-may-20 |
| | Proy. Plan Anual de Inversiones | 26-jul-13 | 26-jul-20 |
| A. RESOL 018 (Magisterio) | Prog. Inv. Econ. Pres. 2013/2014 | 1-nov-13 | 1-nov-20 |
| | Prog. Inv. Econ. Pres. 2013/2014 | 1-dic-13 | 1-dic-21 |
| | Prog. Inv. Econ. Pres. 2013/2014 | 1-dic-13 | 1-dic-22 |
| | Prog. Inv. Econ. Pres. 2013/2014 | 1-ene-14 | 1-ene-24 |
| 004-2018 JUB | Pagos jubilares educativos | 30-ago-19 | 30-ago-29 |



CONDICIONES FINANCIERAS DE LOS TÍTULOS DE DEUDA EXTERNA (Miles US\$)

| | | | |
|-------------|---------------|-----------|-----------|
| Global 2020 | Deuda Externa | 24-mar-10 | 24-mar-20 |
| Global 2024 | Deuda Externa | 10-jun-14 | 10-jun-24 |

TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR TBC (Miles US\$)

| Decreto | Destino de la emisión | Emisión | Vencimiento |
|---------|-----------------------|----------|-------------|
| TBC's | Pago de impuestos | 3-may-17 | 28-abr-18 |

BONOS NEGOCIADOS EN LA ÚLTIMA SEMANA

| BONOS | Última fecha negociación | Precio Negociado | Rend. (%) | Plazo por vencer (días) | Monto (US\$) | Fecha de Vencimiento |
|--------------|--------------------------|------------------|-----------|-------------------------|----------------|----------------------|
| 004-2018 JUB | 17-ene-20 | 92.711231 | 7.50 | 3,211 | \$41,595.00 | 18-dic-28 |
| RES.007-2014 | 17-ene-20 | 96.488477 | 8.00 | 1,028 | \$51,000.00 | 25-nov-22 |
| RES.007-2014 | 20-ene-20 | 97.424880 | 7.50 | 1,780 | \$4,240.00 | 30-dic-24 |
| RES.007-2014 | 20-ene-20 | 97.410000 | 7.51 | 1,780 | \$3,320.00 | 30-dic-24 |
| RES.007-2014 | 20-ene-20 | 97.404000 | 7.51 | 1,780 | \$2,640.00 | 30-dic-24 |
| 032-2019 | 21-ene-20 | 100.000000 | 6.26 | 1,080 | \$562,617.39 | 21-ene-23 |
| 032-2019 | 21-ene-20 | 100.000000 | 6.26 | 1,080 | \$1,000,000.00 | 21-ene-23 |
| 004-2018 JUB | 21-ene-20 | 91.070852 | 7.60 | 2,847 | \$53,100.00 | 18-dic-27 |
| A. RESOL 018 | 22-ene-20 | 97.837824 | 7.63 | 668 | \$31,800.00 | 1-dic-21 |
| A. RESOL 018 | 22-ene-20 | 97.837824 | 7.63 | 668 | \$31,800.00 | 1-dic-21 |
| RES.007-2014 | 23-ene-20 | 97.329491 | 7.63 | 696 | \$46,750.00 | 30-dic-21 |
| A.RESOL 007 | 23-ene-20 | 98.894400 | 7.30 | 301 | \$45,900.00 | 25-nov-20 |
| 004-2018 JUB | 23-ene-20 | 92.052102 | 7.20 | 2,475 | \$53,100.00 | 9-dic-26 |
| A. RESOL 018 | 24-ene-20 | 96.117790 | 8.30 | 1,417 | \$38,160.00 | 1-ene-24 |
| A. RESOL 018 | 24-ene-20 | 96.547000 | 8.15 | 1,387 | \$38,160.00 | 1-dic-23 |

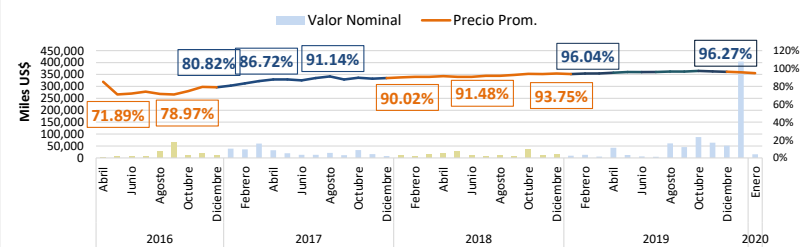
NOTAS DE CRÉDITO NEGOCIADAS EN LA ÚLTIMA SEMANA

| NOTAS DE CRÉDITO | Última fecha negociación | Precio Negociado | Rend. (%) | Plazo por vencer (días) | Monto (US\$) |
|------------------|--------------------------|------------------|-----------|-------------------------|--------------|
| NC SRI | 2-ene-20 | 99.1000 | n.a. | n.a. | \$3,878.20 |
| NC SRI | 2-ene-20 | 99.4500 | n.a. | n.a. | \$13,789.55 |
| NC SRI | 2-ene-20 | 99.5000 | n.a. | n.a. | \$15,000.00 |
| NC SRI | 2-ene-20 | 99.8100 | n.a. | n.a. | \$388,466.14 |
| NC SRI | 2-ene-20 | 99.6500 | n.a. | n.a. | \$29,071.00 |
| NC SRI | 2-ene-20 | 99.5554 | n.a. | n.a. | \$14,894.54 |
| NC SRI | 2-ene-20 | 99.2500 | n.a. | n.a. | \$6,484.93 |
| NC SRI | 2-ene-20 | 99.6000 | n.a. | n.a. | \$13,576.79 |
| NC SRI | 2-ene-20 | 99.2000 | n.a. | n.a. | \$5,455.26 |
| NC SRI | 3-ene-20 | 99.7000 | n.a. | n.a. | \$25,689.70 |
| NC SRI | 3-ene-20 | 99.6500 | n.a. | n.a. | \$67,986.63 |
| NC SRI | 3-ene-20 | 99.5000 | n.a. | n.a. | \$11,632.26 |
| NC SRI | 3-ene-20 | 99.5557 | n.a. | n.a. | \$16,980.16 |
| NC SRI | 3-ene-20 | 99.8000 | n.a. | n.a. | \$62,842.35 |
| NC SRI | 3-ene-20 | 99.8000 | n.a. | n.a. | \$36,498.71 |
| NC SRI | 3-ene-20 | 99.2000 | n.a. | n.a. | \$5,088 |
| NC SRI | 3-ene-20 | 99.3000 | n.a. | n.a. | \$8,717 |
| NC SRI | 3-ene-20 | 97.8000 | n.a. | n.a. | \$233,916 |
| NC SRI | 3-ene-20 | 99.2500 | n.a. | n.a. | \$7,000 |
| NC SRI | 3-ene-20 | 99.6500 | n.a. | n.a. | \$30,481 |

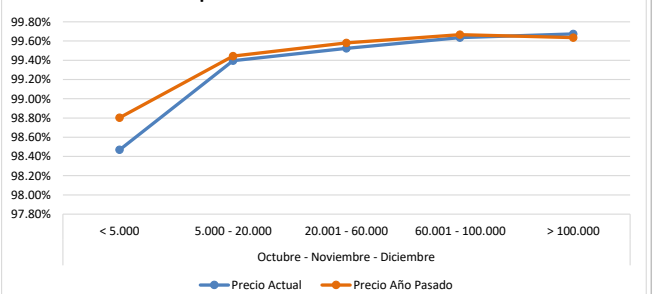
Restricciones de circulación (Bonos del Magisterio):

1. No pueden ser utilizados para encaje bancario
2. No pueden ser utilizados para operaciones de reporto
3. No pueden ser utilizados para cumplir con la Reserva Mínima de Liquidez
4. No pueden ser vendidos en el mercado secundario al sector público

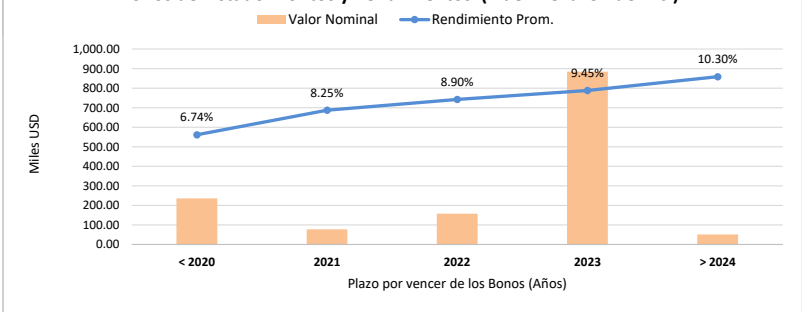
Negociación de Bonos del Estado 2016 -ENE. 2020



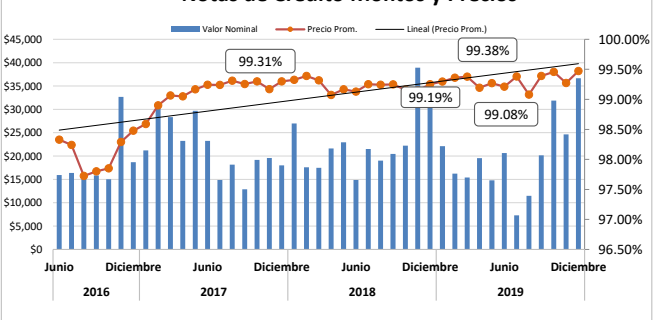
Comparación Precios Notas de Crédito



Bonos del Estado Montos y Rendimientos (1 de Ene. al 31 de Dic.)



Notas de Crédito Montos y Precios



Fuentes Tablas y Gráficos: Bolsa de Valores de Quito / Banco Central del Ecuador

Este documento ha sido preparado por el departamento de Estructuraciones de Mercapital Casa de Valores S.A.. Toda la información ha sido obtenida de fuentes que se consideran fidedignas. Los puntos de vista y estimaciones aquí presentados reflejan la opinión de nuestros analistas y no representan una recomendación ni pedido de invertir en títulos valores o de proveer servicio de asesoramiento de inversiones. Mercapital no se hace responsable de cualquier interpretación o de la exactitud de la información aquí presentada. El rendimiento pasado no es indicativo de resultado futuro. Queda prohibida la reproducción parcial o total de este informe, sin la autorización expresa de Mercapital Casa de Valores S.A. Todos los Derechos reservados.