



- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

Quito - Ecuador
Jorge Drom N39-44 y Pereira
Centro de Oficinas Iñaquito I
Piso 7 • Of.: 701
Telfs.: (593-2) 2461-080 /081 / 2252-600
E-mail: Info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.primeglobal.net

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

Información Suplementaria, al
Examen de auditoría independiente
Por el período terminado el
31 de diciembre del 2012

MEMBER OF



PrimeGlobal

*An Association of
Independent Accounting Firms*

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

**INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA, AL
EXAMEN DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE
POR EL PERÍODO TERMINADO EL
31 de diciembre del 2012**

CONTENIDO

- Opinión sobre el cumplimiento de Normas de Solvencia y Prudencia Financiera
- Opinión sobre la elaboración de las Ordenes de Operaciones su registro y liquidaciones
- Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones de la Ley de Mercado de Valores
- Opinión sobre el seguimiento a recomendaciones de auditoría del período anterior
- Anexo: declaración de no estar incursos en los impedimentos e inhabilitaciones al realizar la auditoría en Santa Fe Casa de Valores S.A.



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE
NORMAS DE SOLVENCIA Y PRUDENCIA FINANCIERA**

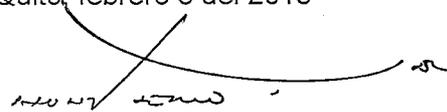
**A los Accionistas de:
SANTA FE CASA DE VALORES S.A.**

Hemos auditado los estados financieros básicos de Santa Fe Casa de Valores S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, sobre los que hemos emitido nuestras opiniones de auditoría sin salvedad, con fecha febrero 5 del 2013. También hemos auditado el cumplimiento de las normas de solvencia y prudencia financiera presentada en este informe, para los períodos terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Nuestro examen se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en su conjunto. Las normas de solvencia y prudencia financiera se presentan en cumplimiento de la reglamentación del Consejo Nacional de Valores y no se requiere como parte de los estados financieros básicos.

A esta información, hemos aplicado los mismos procedimientos de auditoría utilizados en el examen de los estados financieros básicos y en nuestra opinión se cumple razonablemente.

Quito, febrero 5 del 2013


Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Bancos y Seguros N. 018 y 9124


Edgar Núñez
Representante Legal





**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA ELABORACION DE
LAS ORDENES DE OPERACIONES, SUS REGISTROS Y LIQUIDACIONES**

**A los Accionistas de:
SANTA FE CASA DE VALORES S.A.**

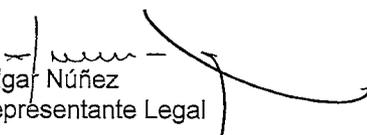
Hemos auditado los estados financieros básicos de Santa Fe Casa de Valores S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, sobre los que hemos emitido nuestras opiniones de auditoría sin salvedad, con fecha febrero 5 del 2013.

Nuestro examen se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre si los referidos estados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la Compañía, a la fecha mencionada. La opinión sobre la elaboración de las órdenes de operaciones, sus registros y liquidaciones efectuadas por la Compañía de acuerdo a lo establecido en la Codificación de Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores, para los períodos terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es presentada con el propósito de cumplir con reglamentaciones del Consejo Nacional de Valores y no se requiere como parte de los estados financieros básicos.

A la referida elaboración de las órdenes de operaciones, sus registros y liquidaciones, hemos aplicado los mismos procedimientos de auditoría utilizados en los exámenes de los estados financieros básicos, y en nuestra opinión, está preparada razonablemente en todos los aspectos requeridos por el Consejo Nacional de Valores.

Quito, febrero 5 del 2013


Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Bancos y Seguros N. 018 y 9124


Edgar Núñez
Representante Legal





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES DE LA LEY DE MERCADO DE VALORES

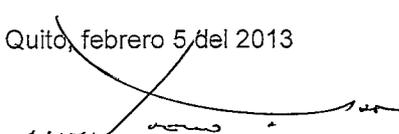
**A los Accionistas de:
SANTA FE CASA DE VALORES S.A.**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de SANTA FE CASA DE VALORES S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

Como parte de nuestro examen a los estados financieros, por el período terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, revisamos en base a pruebas selectivas, el cumplimiento de las obligaciones establecidas en la Ley y que las actividades de la Compañía se enmarquen en ésta.

Quito, febrero 5 del 2013


Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Bancos y Seguros N. 018 y 9124


Edgar Núñez
Representante Legal





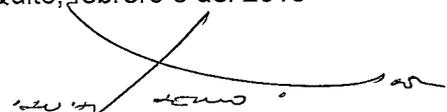
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE EL SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES DE
AUDITORIA DEL PERIODO ANTERIOR**

**A los Accionistas de:
SANTA FE CASA DE VALORES S.A.**

En nuestra condición de auditores independientes de Santa Fe Casa de Valores S.A., por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, hemos revisado los registros contables de la Compañía, respecto al cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.

Al respecto y basados en la información que fue puesta a nuestra disposición por parte de la Administración de la Compañía, confirmamos que no existieron medidas correctivas recomendadas en informes anteriores, por lo que no fue necesario aplicar procedimientos mínimos para verificar su cumplimiento.

Quito, febrero 5 del 2013


Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Bancos y Seguros N. 018 y 9124


Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF



PrimeGlobal

*An Association of
Independent Accounting Firms*



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE VERIFICACION DE LA
EXISTENCIA DE LOS CONTRATOS DE MANDATO QUE RESPALDEN LA
ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIO DE TERCEROS**

**A los Accionistas de:
SANTA FE CASA DE VALORES S.A.**

Hemos auditado los estados financieros básicos de Santa Fe Casa de Valores S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, sobre los que hemos emitido nuestras opiniones de auditoría sin salvedad, con fecha febrero 5 del 2013.

Nuestro examen se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre si los referidos estados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la Compañía, a la fecha mencionada. La opinión sobre la verificación de la existencia de los contratos de mandato que respalden la administración de portafolio de terceros, para los períodos terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es presentada con el propósito de cumplir con reglamentaciones del Consejo Nacional de Valores y no se requiere como parte de los estados financieros básicos.

A la referida verificación de la existencia de los contratos de mandato que respalden la administración de portafolio de terceros, hemos aplicado los mismos procedimientos de auditoría utilizados en los exámenes de los estados financieros básicos, y hemos verificado que no existen contratos de mandato de administración de portafolios.

Quito, febrero 5 del 2013


Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Bancos y Seguros N. 018 y 9124


Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF



PrimeGlobal

*An Association of
Independent Accounting Firms*



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE VERIFICACION DE QUE
EL PORTAFOLIO PROPIO SEA INTEGRADO EXCLUSIVAMENTE CON VALORES Y
DOCUMENTOS INSCRITOS EN EL REGISTRO DE MERCADO DE VALORES**

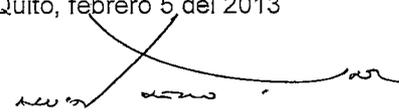
**A los Accionistas de:
SANTA FE CASA DE VALORES S.A.**

Hemos auditado los estados financieros básicos de Santa Fe Casa de Valores S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, sobre los que hemos emitido nuestras opiniones de auditoría sin salvedad, con fecha febrero 5 del 2013.

Nuestro examen se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre si los referidos estados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la Compañía, a la fecha mencionada. La opinión sobre la verificación de que el portafolio propio sea integrado exclusivamente con valores y documentos inscritos en el Registro de Mercado de Valores y, que su negociación cumple con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes, por el período terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es presentada con el propósito de cumplir con reglamentaciones del Consejo Nacional de Valores y no se requiere como parte de los estados financieros básicos.

A la referida verificación de que el portafolio propio sea integrado exclusivamente con valores y documentos inscritos en el Registro de Mercado de Valores y, que su negociación cumple con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes, hemos aplicado los mismos procedimientos de auditoría utilizados en los exámenes de los estados financieros básicos, y en nuestra opinión, está cumple razonablemente los aspectos requeridos por el Consejo Nacional de Valores.

Quito, febrero 5 del 2013


Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Bancos y Seguros N. 018 y 9124


Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF



PrimeGlobal

*An Association of
Independent Accounting Firms*



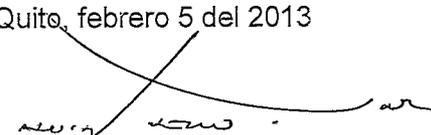
ANEXO

**DECLARACION DE NO ESTAR INCURSOS EN LOS IMPEDIMENTOS E
INHABILITACIONES AL REALIZAR LA AUDITORIA EN SANTA FE CASA DE VALORES
S.A.**

En atención al Artículo 7 de la Ley de Mercado de Valores, que se refiere a los impedimentos para ser miembros del sector privado así como delegados de los miembros del sector público ante el Consejo Nacional de Valores, y al Artículo 197 de la misma Ley que trata sobre las inhabilidades para realizar exámenes de auditoría en entidades del ámbito de la Ley de Mercado de Valores, expresamos la siguiente declaración.

La Firma Núñez Serrano & Asociados Cía. Ltda., sus Administradores, Socios o personas a cargo del examen y de la suscripción del reporte de auditoría independiente de Santa Fe Casa de Valores S.A., por el período terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, nos encontramos libres y exentos de los impedimentos e inhabilidades señalados en los Artículos 7 y 197 de la Ley de Mercado de Valores.

Quito, febrero 5 del 2013


Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Bancos y Seguros N. 018 y 9124


Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF



PrimeGlobal

*An Association of
Independent Accounting Firms*

Nuñez Serrano & Asociados



- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

Quito - Ecuador
Jorge Drom N39-44 y Pereira
Centro de Oficinas Iñaquito I
Piso 7 • Of.: 701
Telfs.: (593-2) 2461-080 / 081 / 2252-600
E-mail: Info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.primeglobal.net

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

Estados Financieros al
31 de diciembre del 2012 y 2011 e
Informe de los auditores Independientes

MEMBER OF



PrimeGlobal

*An Association of
Independent Accounting Firms*

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses

NIA Normas Internacionales de Auditoría

PCGA Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los balances generales adjuntos de SANTA FE CASA DE VALORES S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de SANTA FE CASA DE VALORES S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de exposiciones erróneas de carácter significativo; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, basada en nuestras auditorías; mismas que fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye evaluación del riesgo de que los estados financieros no contengan presentaciones erróneas de carácter significativo. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar 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. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Núñez Serrano & Asociados

Audidores Consultores



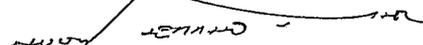
Quito - Ecuador
Jorge Drom N39-44 y Pereira
Centro de Oficinas Iñaquito I
Piso 7 • Of.: 701
Telfs.: (593-2) 2461-080 / 081 / 2252-600
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.primeglobal.net

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SANTA FE CASA DE VALORES S.A., al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En Información Suplementaria se incluye las opiniones y verificaciones establecidas en el Artículo 8 del Capítulo IV de la Resolución N. CNV-008-2006, que codifica las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

Quito, febrero 5, del 2013


Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Bancos y Seguros N. 018 y 9124


Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF



PrimeGlobal

An Association of
Independent Accounting Firms

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE SITUACION
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	37.751	50.157
Activos financieros	4	41.974	44.031
Cuentas por cobrar	5	6.291	46.474
Total		86.016	140.662
PROPIEDAD Y EQUIPO	6	112.769	132.038
OTROS ACTIVOS	7	202.866	199.861
TOTAL		401.651	472.562
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	8	45.498	49.779
PASIVO LARGO PLAZO		11.258	7.782
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Véase estado adjunto)	10	344.895	415.001
TOTAL		401.651	472.562
CUENTAS DE ORDEN	12	71.314.608	54.558.854

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS	Notas	2012	2011
Comisiones ganadas	5	280.478	209.879
Ingresos por asesoría financiera		23.783	33.909
Rendimientos financieros		4.049	0
Dividendos ganados		5.216	0
Otros ingresos		6.175	8.495
Total		319.701	252.283
EGRESOS			
Comisiones pagadas		10.604	10.220
Gastos de personal		157.943	115.786
Servicios de terceros		145.623	55.562
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		23.808	31.308
Otros gastos administrativos		52.191	14.353
Total		390.169	227.228
(Pérdida) utilidad en operación		(70.468)	25.055
Otros ingresos (gastos) no operacionales, neto		362	1.619
(Pérdida) utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta		(70.106)	23.436
Participación de empleados	9	0	(3.515)
Impuesto a la renta	9	0	(3.670)
(Pérdida) utilidad neta		(70.106)	16.251

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futura capitalizac.	Reserva legal	Reserva especial	Reserva por valuación	Superávit por valuación	(Pérdidas) Utilidades retenidas	Total
Diciembre 31, 2010	310.000	106.000	9.995	10.531	0	46.733	(78.509)	404.750
Aumento de capital	100.000	(100.000)		0				0
Devolución de aportes		(6.000)						(6.000)
Transferencia				14.425			(14.425)	0
Utilidad del ejercicio							16.251	16.251
Apropiación			1.115				(1.115)	0
Diciembre 31, 2011	410.000	0	11.110	24.956	0	46.733	(77.798)	415.001
Ajuste				10.037			(10.037)	0
Transferencia				(34.993)			34.993	0
Pérdida neta							(70.106)	(70.106)
Diciembre 31, 2012	410.000	0	11.110	0	0	46.733	(122.948)	344.895

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:	2012	2011
(Pérdida) utilidad neta	(70.106)	16.251
Más gastos que no representaron desembolso de efectivo		
Depreciaciones, provisiones, amortizaciones	23.808	24.126
	<u>23.808</u>	<u>24.126</u>
Operaciones del período		
Cuentas por cobrar	25.603	(8.503)
Otros activos	11.575	(4.683)
Cuentas por pagar	(4.281)	9.445
Pasivo largo plazo	3.476	7.782
	<u>36.372</u>	<u>4.042</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	(9.926)	44.419
Flujo de inversiones:		
Incremento (disminución) neta de inversiones en acciones	2.058	(2.951)
Incremento neto de activos fijos	(4.539)	(4.451)
Efectivo provisto por flujo de inversiones	<u>(2.481)</u>	<u>(7.403)</u>
Flujo de financiamiento:		
Devolución de aportes	0	(6.000)
Aporte futura capitalización	0	0
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	<u>0</u>	<u>(6.000)</u>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	(12.406)	31.016
Flujo de fondos al inicio	<u>50.157</u>	<u>19.141</u>
Flujo de fondos al cierre	<u>37.751</u>	<u>50.157</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 24 de septiembre del 2004, inscrita en el Registro Mercantil el 9 de noviembre del 2004 y en el Registro de Mercado de Valores con el N. 2005.1.06.00082 del 1 de febrero del 2005; su objeto social principal es la intermediación de valores, de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil y extrabursátil; administrar portafolios de terceros; realizar operaciones de colocación primaria de valores, etc., y las demás operaciones que autorice el Consejo Nacional de Valores para las casas de valores. Está regulada por la Ley de Mercado de Valores Codificada, y es miembro de las Corporaciones Civiles Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil.

El Consejo Nacional de Valores establece las políticas generales del mercado de valores y regula su funcionamiento. De acuerdo con disposiciones legales, las Bolsas de Valores vigilarán y controlarán permanentemente el desempeño de las casas de valores.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Las NIIF comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos del Comité de interpretaciones (SIC e IFRIC). A la fecha de los estados financieros el Organismo de Control ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC de la 1 a la 41, las SIC de la 1 a la 33, y NIIF de la 1 a la 7.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Las siguientes Normas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas:

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(continuación)**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2015
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no han tenido impacto significativo en los estados financieros desde el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría "Activos financieros a valor razonable, con cambios en resultados". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no mantiene pasivos financieros.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Medición inicial -

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo.

Medición posterior -

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor de mercado, basado en el vector de precios publicado por las Bolsas de Valores.

c) Activos y pasivos no financieros

Cuentas por cobrar.- están representados por cuentas por cobrar a sus clientes por operaciones bursátiles, préstamos y anticipos a empleados y otras cuentas por cobrar a corto plazo.

Cuentas por pagar.- corresponde a cuentas por pagar a proveedores, beneficios sociales, impuestos y otras cuentas por pagar a corto plazo.

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes, empleados y otros, por la operación normal de su negocio, mismos que se esperan cobrar en un plazo menor a un año y se clasifican como activos corrientes.

d) Propiedades y equipo

Se muestra al costo de adquisición más revaluación, menos depreciación acumulada; el monto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El costo más revaluaciones y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y cualquier utilidad o pérdida que resulte de su disposición afecta a los resultados del ejercicio.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Cualquier aumento en el valor del activo que resulte de su reavalúo se acredita a una cuenta patrimonial de conversión a NIIF (excedente por revaluación); cualquier disminución, primero se compensa contra el excedente de revaluación que exista por el mismo activo y si el monto de este excedente neto no es suficiente, la diferencia se carga a los resultados del ejercicio. El costo inicial de los inmuebles, y muebles y equipos comprende su precio de compra, y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de uso. Los gastos de reparación, mantenimiento y reacondicionamiento se cargan a los resultados del período en que se incurren. Las renovaciones y mejoras se capitalizan como un costo adicional de inmueble, debido a que se estima que los desembolsos relacionados resultarán en beneficios futuros por el uso de éste.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(continuación)

e) Acciones y participaciones

Incluidas en el rubro Otros activos y corresponde a las cuotas patrimoniales que la Compañía tiene en las Corporaciones Civiles Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil y se encuentran registradas al costo, según instrucción del Organismo de Control, el resultado obtenido se registra en la cuenta de patrimonio "Conversión a NIIFs".

f) Garantía de ejecución

Se presenta dentro del rubro otros activos y tiene por objeto asegurar el cumplimiento de las obligaciones de la Casa de Valores frente a sus comitentes y a la respectiva bolsa, derivadas de operaciones bursátiles.

g) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio).- la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

h) Provisión para impuesto a la renta

Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011, para el 2012 será el 23%, y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital.

i) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido como activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

j) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Casa de Valores apropia el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado de la Compañía, pudiendo el exceso ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas.

k) Superávit por valuación

Corresponde a la contrapartida del avalúo a valor de mercado de activos fijos efectuados por la Compañía. El saldo de esta cuenta, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la Compañía, este se mantendrá en la cuenta "Superávit por Revaluación Propiedades Planta y Equipo", salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

l) Cuentas de resultados

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que los costos.

NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está constituido por saldos en cuentas corrientes de bancos locales, mismos que no devengan intereses.

NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2012	2011
Portafolio de renta variable (acciones)	30.455	27.600
Notas de crédito fiscales	0	3.172
Pólizas de acumulación	0	2.970
Obligaciones y pagarés	3.735	5.461
Valores de titularización	7.784	4.828
Total	41.974	44.031

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2012	2011
Deudores por intermediación	4.267	30.450
Comisiones por cobrar	520	808
Anticipos a terceros	1.504	1.100
Préstamos al personal	0	14.000
Otras	0	116
Total	6.291	46.474

NOTA 6.- ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre, comprende:

Vehículos	3,058	101,942
Total	214,407	308,752
Depreciación del año acumulada	(101,638)	(176,714)
Activo fijo, neto	112,769	132,038

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO
(continuación)**

El movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	2012	2011
Saldo al inicio	132.038	151.713
Revaluación, neta	0	0
Adición neta	4.539	4.451
	136.577	156.164
Depreciación del año	(23.808)	(24.126)
Saldo al cierre	112.769	132.038

NOTA 7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2012	2011
Otros Activos Corrientes - Impuestos Anticip	14,580	12,833
Acciones y participaciones (1)	146,526	146,526
Depósito en garantía (2)	39,767	38,954
Impuestos diferidos	1,994	1,548
Total	202,866	199,861

- (1) Corresponde a las cuotas patrimoniales que la Compañía tiene en las Corporaciones Cíviles Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil, registradas al costo según instrucción de la Superintendencia de Compañías mediante Oficio Circular N. SC.IMV.NOR.CPAIFRS.2010.001.9475 del 30 de abril del 2010.
- (2) Corresponde a: Fondo de garantía inicial en Bolsa de Valores de Quito por US\$ 26.317, y Fondo de Garantía Operacional Inicial en Bolsa de Valores de Guayaquil por US\$ 13.450.

NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2012	2011
Acreedores por intermediación	35.447	34.154
Obligaciones patronales (1)	17.882	7.806
Obligaciones fiscales (2)	341	3.878
Proveedores	1.092	1.792
Otros	1.994	2.148
Saldo al cierre	56.755	49.779

NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR
(continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2011 incluye US\$ 3.515 de participación de trabajadores sobre las utilidades.
- (2) Al 31 de diciembre del 2011 incluye US\$ 3.670 de provisión del 24% de impuesto a la renta sobre las utilidades.

NOTA 9.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, preparada por la Compañía, al 31 de diciembre.

	2012	2011
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	(70.106)	23.436
15% participación empleados	0	(3.515)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(70.106)	19.921
Dividendos ganados	(5.216)	(3.131)
Gastos no deducibles	3.792	2.975
Gastos vinculados con dividendos	261	157
15% participación empleados-gastos exentos	782	470
Amortización de pérdidas ejercicios anteriores	0	(5.098)
Base imponible	(70.487)	15.294
24% Impuesto a la renta causado	0	3.670

Situación fiscal.- Los años 2009 al 2012, están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 10.- PATRIMONIO TECNICO

El capital suscrito mínimo para las casas de valores, de acuerdo con la Resolución N. CMV-93-004, "Reglamento sobre Casas de Valores y Otros Intermediarios", el equivalente a 80.000 unidades de valor constante, cotizadas al día de la apertura de la cuenta de integración de capital. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el capital pagado asciende a US\$ 410.000, representado por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.000 cada una.

Al 31 de diciembre, el patrimonio técnico constituido de la Compañía, es el siguiente:

	2012	2011
Capital social	410.000	410.000
Aportes patrimoniales	0	0
Reservas	11.110	36.066
Conversión a NIIF	46.733	46.733
Pérdidas acumuladas	(122.948)	(77.798)
Saldo al cierre	344.895	415.001

NOTA 11.- INDICES FINANCIEROS

Basados en datos de la Compañía, a continuación se presenta los indicadores financieros al 31 de diciembre.

	2012	2011
Indice de liquidez	4,9872	5,6293
Indice de endeudamiento	0,0618	0,0564
Indice de portafolio propio	0,1217	0,1061

NOTA 12.- CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde principalmente a operaciones cerradas por la Casa de Valores, a través de la cuenta que ésta mantiene en el DCV-BCE Depósito Centralizado de Valores del Banco Central del Ecuador, por compra de certificados de inversión de la Corporación Financiera Nacional, y otros títulos valores de varios comitentes como: Bonos del Estado desmaterializados, Obligaciones desmaterializadas, Certificados de tesorería, etc., y otras obligaciones aún no colocadas.

NOTA 13.- DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2012, el siguiente es un resumen de las operaciones de intermediación realizadas por la Compañía.

MES	NÚMERO DE OPERACIONES	VALOR EFECTIVO	COMISION BOLSA	COMISION SFV	VALOR TOTAL LIQUIDACIÓN
ENERO	86	12.983.266	8.734	38.444	12.979.761
FEBRERO	66	13.267.940	9.278	28.504	13.299.339
MARZO	71	13.878.439	8.840	22.992	13.961.251
ABRIL	79	14.035.367	8.939	17.182	14.145.985
MAYO	61	7.893.101	5.424	15.531	7.989.868
JUNIO	83	9.215.924	3.901	12.695	9.238.987
JULIO	97	13.106.426	6.435	16.841	13.157.849
AGOSTO	108	11.089.493	7.780	15.480	11.143.837
SEPTIEMBRE	118	12.323.204	7.635	14.997	12.412.505
OCTUBRE	39	9.065.895	6.671	69.393	9.049.075
NOVIEMBRE	73	8.247.379	5.318	16.028	8.300.575
DICIEMBRE	76	5.996.552	3.758	12.390	6.044.393
TOTAL	957	131.102.986	82.713	280.478	131.723.426

NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, febrero 5 del 2013, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

Quito - Ecuador
Jorge Drom N39-44 y Pereira
Centro de Oficinas Iñaquito I
Piso 7 • Of.: 701
Telfs.: (593-2) 2461-080 /081 / 2252-600
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.primeglobal.net

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

Informe Especial Sobre Prevención de Lavado
De Activos y Financiamiento del Terrorismo
Y otros Delitos
Al 31 De diciembre del 2012

MEMBER OF



PrimeGlobal

*An Association of
Independent Accounting Firms*

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

**INFORME ESPECIAL SOBRE PREVENCIÓN DE LAVADO
DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DE DELITOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Abreviaturas usadas:

Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
Compañía	-	Santa Fe Casa de Valores S.A.



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DE DELITOS**

**A los Accionistas de:
SANTA FE CASA DE VALORES S.A.**

1. En nuestra condición de auditores independientes de Santa Fe Casa de Valores S.A. por el período terminado el 31 de diciembre del 2012, y a fin de dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 37 del Capítulo VIII "Lavado de activos", TITULO VII "Disposiciones Generales" de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores; hemos aplicado los procedimientos detallados más adelante, con el propósito exclusivo de dar cumplimiento a la presentación de este informe ante los Organismos de Control para las Casas de Valores. Nuestro trabajo comprendió la aplicación de los siguientes procedimientos:
 - a) Revisamos que la Casa de Valores cuente con un Oficial de Cumplimiento en la Unidad de Prevención de Lavado de Activos y financiamiento del terrorismo y otros delitos; que dicho funcionario haya sido legalmente nombrado por el Directorio de la empresa y haya recibido la calificación y aprobación de parte de la Unidad de Análisis Financiero (UAF) y de la Superintendencia de Compañías.
 - b) Verificamos que la Casa de Valores cuente con el Código de Ética y el Manual para la Prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y financiamiento de terrorismo y otros delitos, y que éstos hayan sido aprobados por el Directorio y por la Superintendencia de Compañías y que éstos incluyan lo previsto en el Capítulo VIII de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.
 - c) Verificamos que la Casa de Valores haya acatado y aplicado la normativa legal y reglamentaria y demás disposiciones relacionadas con la prevención de lavado de activos y el financiamiento del terrorismo y otros delitos, por parte de los funcionarios y empleados a través de eventos de capacitación y de conocimiento de los Códigos de Ética y del Manual correspondiente.
 - d) Verificamos que el Oficial de Cumplimiento revise todas las operaciones ejecutadas y las órdenes recibidas de comitentes a fin de detectar cualquier anomalía y que sean reportadas oportunamente las operaciones inusuales e injustificadas y las que superan el umbral, tanto a la Presidencia Ejecutiva como a la Unidad de Análisis Financiero (UAF). Que los reportes a la Superintendencia de Compañías sean las estadísticas requeridas como información continua y periódica; y, que los correctivos dispuestos por la Administración y el cumplimiento de las instrucciones, políticas y resoluciones del Directorio, así como la implementación de controles internos sean aplicados en forma permanente.



Núñez Serrano & Asociados

Audidores Consultores

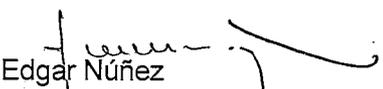


Quito - Ecuador
Jorge Drom N39-44 y Pereira
Centro de Oficinas Iñaquito I
Piso 7 • Of.: 701
Telfs.: (593-2) 2481-080 / 081 / 2252-600
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.primeglobal.net

2. Este informe es relativo a la aplicación de los procedimientos descritos en el numeral 1 precedente; cuyos resultados basados en pruebas selectivas, no identificaron desviaciones o incumplimientos que ameriten ser informados. Consideramos que los controles adoptados por la Casa de Valores son adecuados.
3. Este informe se emite con el exclusivo propósito de ser presentado por la Administración de Santa Fe Casa de Valores S.A. al Organismo de Control, para cumplir con lo establecido en el Capítulo VIII "Lavado de Activos" de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores; por lo tanto, no puede ser utilizado para otro fin.

Quito, febrero 05 del 2013


Registro en la
Superintendencia de Compañías
Bancos y Seguros N. 018 y 9124


Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF



PrimeGlobal

An Association of
Independent Accounting Firms