Nuñez Serrano & Asociados

Auditores Consultores

Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J. P. Sanz
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9
Telfs.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465 Casilla 17-16-180
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general adjunto de SANTA FE CASA DE VALORES S.A., al 31 de diciembre del 2004. Este estado financiero es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre este estado financiero basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, el estado financiero arriba mencionado presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SANTA FE CASA DE VALORES S.A., al 31 de diciembre del 2004, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

En razón que al 31 de diciembre del 2004, SANTA FE CASA DE VALORES S.A. aún no inició sus operaciones, no se presenta el estado de resultados, de evolución del patrimonio ni de flujo de fondos. Los ingresos menores obtenidos fueron considerados como recuperación de gastos.

Quito, febrero 9 del 2005

Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018

Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	
A C T I V O S		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y sus equivalentes		33.249
Inversiones		39.555
Cuenta por cobrar	3	10.856
Total		83.660
ACTIVOS FIJOS, NETO	5	23.938
OTROS ACTIVOS	6	27.139
TOTAL		134.737
P A S I V O S		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar	7	2.737
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (véase estado adjunto)	8	132.000
TOTAL		134.737

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An international Group of Accountants of 50 countries around the world

SANTA FE CASA DE VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 24 de septiembre del 2004, e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de noviembre del 2004; 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, y es miembro de la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito, en la cual operará después de su inscripción en el Registro de Mercado de Valores.

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.

A la fecha de emisión de este informe la Compañía ya se encuentra inscrita en el Registro de Mercado de Valores con el N. 2005.1.06.00082 del 1 de febrero del 2005.

En razón que a diciembre del 2004, SANTA FE CASA DE VALORES S.A. aún no inicia sus operaciones, no se presenta el estado de resultados, de evolución del patrimonio, ni de flujo de fondos. Los ingresos menores obtenidos fueron considerados como recuperación de gastos.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), están basados en el costo histórico.

b) Inversiones

Se registran al valor de compra de los certificados más los costos de adquisición y transferencia.

c) Activos fijos

Se muestra al costo de adquisición; el monto de los activos no excede su valor de utilización económica.

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

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

d) Cargos diferidos

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" e incluyen, gastos preoperacionales de constitución y organización.

e) Acciones y participaciones

Incluidas en el rubro Otros activos y corresponde a la cuota patrimonial que la Compañía tiene en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito y se presentan a su costo de adquisición.

NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2004, está constituido por saldos en cuentas corrientes de bancos locales, mismos que no devengan intereses.

NOTA 4.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2004, corresponden a cuatro certificados de tesorería, adquiridos a un precio de 98,8875%, y un rendimiento del 4,50%, a 90 días plazo, desde el 16 de diciembre del 2004.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004, incluye US$ 10.000 de un anticipo entregado para la compra de las oficinas donde funciona la Compañía.

NOTA 6.- ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2004, comprende:

	(US$)	Tasa de depreciación
		%
Muebles y enseres	9.275	10
Equipos de oficina	2.551	10
Equipos de computación	8.606	33
Instalaciones	3.506	10
Total	23.938	

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

NOTA 7.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, comprende:

	(US$)
Pagos anticipados	2.977
Gastos diferidos	4.285
Proveeduría	1.732
Acciones y participaciones (1)	5.000
Depósito en garantía (2)	13.145
Total	27.139

(1) Corresponde a la cuota patrimonial que la Compañía tiene en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito y se presenta a su costo de adquisición.

(2) Corresponde al Fondo de Garantía entregado a la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito, conforme lo establecido en el Art. 52 de la Ley de Mercado de Valores.

NOTA 8.- PATRIMONIO

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 2004, el capital suscrito asciende a US$ 250.000, y el pagado a US$ 132.000, representado por acciones ordinarias y nominativas de US$ 1.000 cada una.

NOTA 9.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, febrero 9 del 2005, 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, excepto porque mediante Resolución N. Q.IMV.05.0452 del 28 de enero del 2005, la Superintendencia de Compañías, autoriza el funcionamiento y dispone la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, con el número 2005.1.06.00082.

MEMBER OF POLARIS™ INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world