

Stratega Casa de Valores S.A.
Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2011
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes

**e Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores**

Stratega Casa de Valores S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

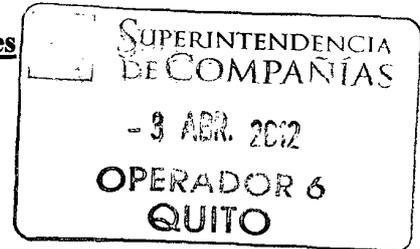
Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes



A la Junta de Accionistas
Stratega Casa de Valores S.A.:

Informe de los estados financieros

- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Stratega Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2011, que comprenden los estados de situación financiera, así como los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

- 2 La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



Audidores
Financieros

&

Asesores
Tributarios

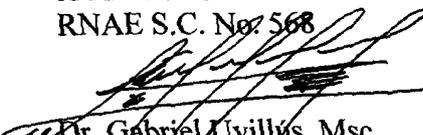
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

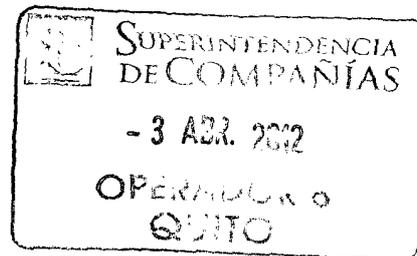
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Stratega Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a dichos estados financieros.

Quito-Ecuador, Febrero 27 de 2012

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No 568


Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio



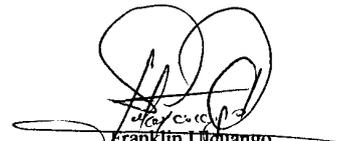
STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
Estados de Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de Diciembre	
	2011	2010
	[Cifras comparativas]	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (nota 5)	12.442,05	13.291,31
Activos financieros (nota 6)	38.652,79	70.357,61
Cuentas por cobrar	1.908,50	8.617,53
Impuestos anticipados	5.863,45	10.538,08
Total activo corriente	US\$ 58.866,79	US\$ 102.804,53
Activos no corrientes:		
Vehículo y equipos neto (nota 7)	-	933,08
Activos intangibles (nota 8)	134.904,05	134.904,05
Otros activos no corrientes (nota 9)	25.416,07	23.536,75
Activo por impuestos diferidos (nota 13)	3.391,38	3.423,29
Total activo no corriente	163.711,50	162.797,17
Total activos	US\$ 222.578,29	US\$ 265.601,70
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones patronales (nota 10)	3.188,68	8.308,21
Obligaciones tributarias	5.418,58	8.770,95
Otras cuentas por pagar (nota 11)	6.950,87	1.693,52
Total pasivos corrientes	US\$ 15.558,13	US\$ 18.772,68
Pasivos no corrientes:		
Beneficios definidos de empleados (nota 12)	36.898,00	27.691,00
Total pasivos no corrientes	36.898,00	27.691,00
Total pasivos	US\$ 52.456,13	US\$ 46.463,68
Patrimonio de los accionistas (nota 14)		
Capital social	116.661,00	116.661,00
Reserva legal	9.710,88	7.205,20
Reserva por valuación activos financieros disponible para la venta	(6.288,24)	(3.240,29)
Resultados acumulados por aplicación de NIIF's	97.282,45	97.587,48
Pérdidas acumuladas	(44.660,61)	(44.660,61)
Utilidades no distribuidas	43.079,56	20.528,46
Resultado del ejercicio	(45.662,88)	25.056,78
Patrimonio de los accionistas, neto	US\$ 170.122,16	US\$ 219.138,02
Total pasivo y patrimonio	US\$ 222.578,29	US\$ 265.601,70
Cuentas de orden		
Administración de recursos de terceros (nota 15)	US\$ 7.340.796,50	US\$ 7.276.601,69

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Luis Euna Castellanos
Gerente General


Franklin Uruango
Contador

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
Estados de Resultados Integrales

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010
		[Cifras comparativas]
Ingresos <i>(nota 16)</i>	US\$ 131.235,37	US\$ 297.759,34
Gastos operacionales	(173.343,60)	(258.537,47)
Ingresos no operacionales	-	-
Gastos no operacionales	(571,11)	(553,92)
(Pérdida) Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>(42.679,34)</u>	<u>38.667,95</u>
Participación de trabajadores	-	(5.800,19)
(Pérdida) Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	<u>(42.679,34)</u>	<u>32.867,76</u>
Impuesto a la renta <i>(nota 13)</i>	(2.983,54)	(7.810,98)
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio	<u>(45.662,88)</u>	<u>25.056,78</u>
Otros resultados integrales		
Valuación de activos financieros disponibles para la venta	(3.047,95)	762,20
Total resultado integral	US\$ <u>(48.710,83)</u>	US\$ <u>25.818,98</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Luis Luna Castellanos
Gerente General


Franklin Ulcuango
Contador



STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2011 y con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Reserva legal	Reserva por valuación de activos financieros disponibles para la venta	Resultados acumulados NIIF	Pérdidas acumuladas	Utilidades no distribuidas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2009	US\$ <u>116.661,00</u>	<u>7.205,20</u>	<u>(4.002,49)</u>	<u>97.587,48</u>	<u>(42.501,51)</u>	<u>20.528,46</u>	<u>(2.159,10)</u>	<u>193.319,04</u>
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	(2.159,10)	-	2.159,10	-
Valuación activos financieros disponible para la venta, neto	-	-	762,20	-	-	-	-	762,20
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	25.056,78	25.056,78
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$ <u>116.661,00</u>	<u>7.205,20</u>	<u>(3.240,29)</u>	<u>97.587,48</u>	<u>(44.660,61)</u>	<u>20.528,46</u>	<u>25.056,78</u>	<u>219.138,02</u>
Transferencia a Resultados acumulados	-	2.505,68	-	-	-	22.551,10	(25.056,78)	-
Valuación activos financieros disponible para la venta, neto	-	-	(3.047,95)	-	-	-	-	(3.047,95)
Ajustes	-	-	-	(305,03)	-	-	-	(305,03)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(45.662,88)	(45.662,88)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>116.661,00</u>	<u>9.710,88</u>	<u>(6.288,24)</u>	<u>97.282,45</u>	<u>(44.660,61)</u>	<u>43.079,56</u>	<u>(45.662,89)</u>	<u>170.122,16</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Luis Luna Castellanos
Gerente General

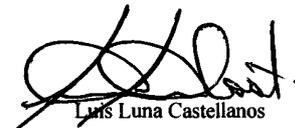

Franklin Uicuilango
Contador

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010
		[Cifras comparativas]
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Recibido de clientes	US\$ 166.601,27	US\$ 258.603,29
Pago proveedores y personal	(162.428,65)	(282.760,26)
Intereses pagados	(1.208,16)	(1.492,73)
Impuestos pagados, neto	(1.934,40)	(5.218,84)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación	<u>1.030,06</u>	<u>(30.868,54)</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Efectivo usado de vehículos y equipo <i>(nota 7)</i>	-	(800,00)
Efectivo recibido (usado) de otros activos no corrientes	<u>(1.879,32)</u>	<u>32.947,25</u>
Efectivo neto (usado) provisto por actividades de inversión	<u>(1.879,32)</u>	<u>32.147,25</u>
Flujo de efectivo proveniente por actividades de financiamiento	-	-
(Disminución) Aumento en efectivo neto	(849,26)	1.278,71
Efectivo al inicio del año	<u>13.291,32</u>	<u>12.012,61</u>
Efectivo al fin del año <i>(nota 5)</i>	<u>US\$ 12.442,05</u>	<u>US\$ 13.291,32</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


 Luis Luna Castellanos
 Gerente General

Franklin Ulcuango
 Contador

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010
	[Cifras comparativas]	
Conciliación de la Utilidad (Pérdida) del año con el efectivo proveniente de actividades de operación		
(Pérdida) Utilidad del ejercicio, integral	US\$ (45.662,88)	US\$ 25.818,98
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	933,08	1.403,76
Impuesto a la renta	2.983,54	7.810,98
Participación trabajadores	-	5.800,19
Jubilación patronal	4.922,00	3.509,00
Desahucio	2.818,00	742,00
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	1.467,00	-
Reserva valuación de activos financieros disponible para la venta	-	(762,20)
	<u>(32.539,26)</u>	<u>44.322,71</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Disminución (Aumento) Activos financieros	28.656,87	(32.510,27)
Disminución (Aumento) Cuentas por cobrar	6.709,03	(6.645,79)
Disminución (Aumento) de Impuestos anticipados	4.674,63	(5.592,54)
(Disminución) Obligaciones patronales	(5.119,53)	(3.400,82)
(Disminución) Aumento Obligaciones tributarias	(6.609,03)	373,70
Aumento (Disminución) Otras cuentas por pagar	5.257,35	(27.415,53)
Efectivo neto proveniente provisto por las actividades de operación	US\$ <u>1.030,06</u>	US\$ <u>(30.868,54)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


 Luis Luna Castellanos
 Gerente General


 Franklin Ulloaango
 Contador

Stratega Casa de Valores S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Declaración de cumplimiento
 - (2.2) Base de presentación
 - (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.4) Efectivo
 - (2.5) Activos financieros
 - (2.6) Vehículo y equipos
 - (2.7) Activos intangibles
 - (2.8) Cuentas y documentos por pagar
 - (2.9) Impuestos
 - (2.10) Beneficios a empleados
 - (2.11) Reconocimiento de ingresos
 - (2.12) Reconocimiento de gastos
 - (2.13) Compensación de saldos y transacciones
 - (2.14) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas
 - (2.15) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
- (5) Efectivo
- (6) Activos financieros
- (7) Vehículo y equipos
- (8) Activos intangibles
- (9) Otros activos no corrientes
- (10) Obligaciones patronales
- (11) Otras cuentas por pagar
- (12) Beneficios definidos a empleados
- (13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
- (14) Patrimonio
- (15) Administración de portafolio de terceros
- (16) Ingresos
- (17) Aspectos tributarios
- (18) Transacciones y saldos con relacionadas
- (19) Contingencias
- (20) Eventos subsecuentes

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Información general

La Compañía fue constituida con un Capital de S/. 5.000.000, bajo la denominación de “Asistencia Corporativa ASERFIN” mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 3 de Abril de 1991 e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito, el 3 de Mayo de 1991.

Después de varios cambios de estatutos y aumentos de capital la Compañía cambia su denominación el 14 de Septiembre de 1998 a “Stratega Casa de Valores”, según resolución de la Superintendencia de Compañías No. 99.1.1.1.00194 del 20 de Enero de 1999, mediante escritura pública expedida ante el Notario Vigésimo Noveno e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Octubre de 1999.

La actividad principal de la Compañía es operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil y extra bursátil, administrar portafolios de valores o dinero de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, adquirir y enajenar valores por cuenta propia, realizar operaciones de Underwriting con personas jurídicas, sector público, sector privado y con fondos colectivos; y demás actividades que autorice el Consejo Nacional de Valores de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía posee 6 empleados.

(2) Políticas contables significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento (*continuación*)

De tal forma los estados financieros muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los flujos de efectivo obtenidos y utilizados y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio 2012.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contable críticos se detallan en la Nota 4.

2.2. Base de presentación

Los estados financieros de Stratega Casa de Valores S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

2.3. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.4. Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2.5 Activos financieros

Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a los activos financieros no derivados, designados como disponibles para la venta o que no están calificados en ninguna de las categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable, cuando es posible determinarlo en forma fiable. Las diferencias en el valor razonable (superávit o déficit) se reconocen en la cuenta de patrimonio reserva por valuación. **(nota 14)**

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados, cuyos cobros son de cuantía fija y determinable y los vencimientos son fijos, además, la Compañía tiene tanto la intención como la capacidad financiera para poder conservarlos hasta su vencimiento, es así, como la administración de la Compañía clasificará un activo financiero derivado de la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando esta ponga de manifiesto su intención de mantener el citado activo hasta su vencimiento, independientemente de la evolución que presenten las condiciones del mercado. Lo anterior equivale a decir que una compañía mantendrá su activo financiero a pesar de que esta pueda optar por otros activos alternativos cuya rentabilidad y liquidez sean menores o cuyo riesgo sea menor.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2.6 Vehículo y equipos

El vehículo y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo del vehículo y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la activación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el vehículo y equipos en forma anual.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El vehículo y equipos se depreció mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

	Años
Vehículo	5
Equipos de computación	3

La administración de la Compañía considera que no existe un valor residual para la motocicleta y equipos de computación para la determinación de la depreciación, considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo.

Retiro o venta de vehículo y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de vehículo y equipos se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2.7 Activos intangibles

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, consisten en la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito y Bolsa de Valores de Guayaquil, se presentan a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

El costo incluye el desembolso que es directamente atribuible a la adquisición del activo y cualquier costo directamente del activo para su uso previsto.

La cuota patrimonial es considerada como un activo intangible de vida útil indefinida por lo cual no se deprecia, pero se evalúa si existe deterioro de valor en forma anual.

2.8 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 11.

2.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año o en función del anticipo determinado el que sea mayor. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2010 es del 25%, y para el año 2011 del 24%.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2.9 Impuestos (Continuación)

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 23%.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

2.10.3 Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2.11 Reconocimiento de ingresos

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 sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- **Prestación de servicios**

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.12 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance general. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmienda a la NIC 1	Presentación de las partidas del otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmienda de la NIIF 9	Diferimiento de la fecha de inicio de su aplicación obligatoria	Enero 1, 2015
NIIF 7	Nuevos requerimientos de información en relación activos financieros	Julio 1, 2011
NIC 12	Impuestos diferidos (Recuperación de activos subyacentes, derogación de la SIC 21)	Enero 1, 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	Enero 1, 2013
Enmienda de la NIC 32	Clarificación de los criterios de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 19	Beneficios a empleados: Presenta cambios en el tratamiento de los planes de beneficios definidos	Enero 1, 2013

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Compañía.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2.15 Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son proteger y garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

(3) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante un seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

3. Administración del riesgo financiero (continuación)

Riesgo de mercado

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quién define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- **Riesgo de tipo de cambio**

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares americanos.

- **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

4. Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

4.1. Deterioro de Activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2011, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de mobiliario y equipo e activos intangibles. Para los activos intangibles han considerado los valores que les corresponde como valor patrimonial proporcional en cada una de las Bolsas de Valores.

4.2. Vida útil de vehículo y equipo

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de vehículo y equipo al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(5) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2011, 2010, es como sigue:

	2011		2010
Caja	US\$ 100,00	US\$	100,00
Bancos	<u>12.342,05</u>		<u>13.191,31</u>
	US\$ <u>12.442,05</u>	US\$	<u>13.291,31</u>

(6) Activos financieros

Un detalle de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		2010
Mantenidos hasta el vencimiento			
Certificados de depósito	US\$ -	US\$	7.172,58
Disponibles para la venta			
Acciones y participaciones	<u>38.652,79</u>		54.197,27
Pagarés	<u>-</u>		<u>8.987,76</u>
	US\$ <u>38.652,79</u>	US\$	<u>70.357,61</u>

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(7) Vehículo y equipos

Un detalle del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		2010
Vehículos	US\$ 2.856,00	US\$	2.856,00
Equipo de cómputo	<u>3.297,50</u>		<u>3.297,50</u>
	6.153,50		6.153,50
Menos-Depreciación- Acumulada	<u>(6.153,50)</u>		<u>(5.220,42)</u>
	US\$ <u>-</u>	US\$	<u>933,08</u>

El movimiento del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		2010
Saldo inicial	US\$ 933,08	US\$	1.536,84
Adiciones	-		800,00
Ventas/Bajas	-		-
Depreciación del año	<u>(933,08)</u>		<u>(1.403,76)</u>
Saldos final	US\$ <u>-</u>	US\$	<u>933,08</u>

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(8) Activos intangibles

Un detalle de activos intangibles al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Cuota patrimonial BVQ US\$	116.804,58	US\$ 116.804,58
Cuota patrimonial BVG	18.099,47	18.099,47
	<u>134.904,05</u>	<u>134.904,05</u>

Corresponde a la cuota de membresía que mantiene la Compañía en la Bolsa de Valores de Quito (BVQ) y Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG), según dispone la Ley de Mercado de Valores se encuentra registrado al costo de adquisición, establecido mediante la aplicación de la NEC 17 conversión de estados financieros a dólares.

(9) Otros activos no corrientes

Corresponde a los depósitos en garantía para el cumplimiento de operaciones bursátiles que es un requerimiento por parte de la Bolsa de Valores de Quito para poder operar.

(10) Obligaciones patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Décimo tercer sueldo US\$	469,29	US\$ 428,75
Décimo cuarto sueldo	550,00	500,00
IESS por pagar	1.811,20	1.226,57
Fondo de reserva IESS	358,19	352,70
Participación trabajadores	-	5.800,19
US\$	<u>3.188,68</u>	US\$ <u>8.308,21</u>

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(11) Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		2010
Tarjetas de crédito	US\$ 5.693,39	US\$	1.596,32
Proveedores varios	<u>1.257,48</u>		<u>97,20</u>
	US\$ <u>6.950,87</u>	US\$	<u>1.693,52</u>

(12) Beneficios definidos a empleados

Un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		2010
Jubilación patronal	US\$ 28.965,00	US\$	22.576,00
Beneficios desahucio	<u>7.933,00</u>		<u>5.115,00</u>
	US\$ <u>36.898,00</u>	US\$	<u>27.691,00</u>

Jubilación patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2011		2010
Gasto por impuesto corriente	US\$ 3.256,66	US\$	7.810,98
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(241,96)		(290,17)
Gasto (ingresos) del impuesto diferido producido por la reducción de tasa	(31,96)		-
Gasto impuesto a la renta	<u>US\$ 2.983,54</u>	US\$	<u>7.520,81</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% (2010) y 14% (2011) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2011		2010
(Pérdida) Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	US\$ (42.426,86)	US\$	38.667,95
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(42.426,86)		38.667,95
15 % Participación trabajadores	-		(5.800,19)
Partidas conciliatorias:			
Ingresos exentos	(5.283,06)		(3.927,94)
Gastos no deducibles	782,81		1.143,11
Gastos jubilación patronal	1.052,00		1.161,00
(Pérdida) Utilidad tributaria	<u>US\$ (45.875,11)</u>	US\$	<u>31.243,93</u>
Gasto por impuesto corriente (Impuesto a la renta causado)	US\$ -	US\$	7.810,98
Anticipo determinado ejercicio corriente	3.256,66		-
Gasto por impuesto corriente (Impuesto a la renta causado)	US\$ 3.256,66	US\$	-

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados *(continuación)*

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2011	2010
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ <u>(42.426,86)</u>	US\$ <u>32.867,76</u>
Impuesto a la renta mínimo-25%	<u>3.256,66</u>	<u>8.216,94</u>
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 24% -25%	-	(981,98)
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:		
Gastos no deducibles por 24%-25%	-	576,02
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u><u>3.256,66</u></u>	US\$ <u><u>7.810,98</u></u>

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Activos impuestos diferidos		
Utilidades no realizadas	US\$ 2.783,67	US\$ 3.025,73
Jubilación patronal	4.312,04	4.423,91
Pasivos impuestos diferidos		
Pérdidas no realizadas	(3.704,33)	(4.026,35)
	US\$ <u><u>3.391,38</u></u>	US\$ <u><u>3.423,29</u></u>

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (*continuación*)

Pérdidas Tributarias

La Compañía al 31 de diciembre de 2011, presenta una pérdida tributaria del ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias, estas pérdidas se pueden amortizar durante los cinco años siguientes hasta un máximo de la tasa vigente del impuesto a la renta para cada año, debido a que la Compañía durante el ejercicio no ha obtenido resultados positivos, no ha procedido a reconocer activos por impuestos diferidos (24%) por este concepto, la pérdida tributaria, es como sigue:

AÑO	Pérdida Tributaria	Deducibilidad en años posteriores
2011	US \$ 45.875,11	US\$ 11.010,03
	US\$ <u>45.875,11</u>	US\$ <u>11.010,03</u>

(14) Patrimonio

Capital social

El capital suscrito para la Compañía es de US \$ 116.661,00 dividido en 116.661 acciones de un dólar cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva por valuación de activos financieros disponibles para la venta

Corresponde al valor neto entre las diferencias del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta que posee la Compañía (*nota 2.5*). Con excepción de las pérdidas por deterioro del valor de ganancias y pérdidas por diferencias de cambios en moneda extranjera.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(14) Patrimonio (Continuación)

Resultados acumulados por aplicación NIIF por primera vez

Corresponde al efecto neto del registro de los ajustes a la fecha de transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, en lo que corresponda y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta, "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(15) Administración de portafolio de terceros

Un detalle del portafolio de terceros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

2011

Portafolio	Nombre	Valor	Renta
5	Acciones	222.417,00	Variable
6	Acciones	91.227,50	Variable
14	Acciones	57.010,00	Variable
27	Acciones	400.000,50	Variable
3	Acciones	87.219,00	Variable
10	Acciones	371.429,00	Variable
23	Acciones	21.573,00	Variable
9	Acciones	2.071.426,50	Variable
22	Acciones	800.001,00	Variable
		Pasan US\$	<u>4.122.303,50</u>

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(15) Administración de portafolio de terceros (Continuación)

2011

Portafolio	Nombre	Valor	Renta
	Vienen	US\$ 4.122.303,50	
29	Acciones	66.991,50	Variable
8	Acciones	2.363.974,50	Variable
26	Acciones	428.571,00	Variable
31	Acciones	214.285,50	Variable
32	Acciones	108.814,50	Variable
37	Acciones	21.600,00	Variable
28	Acciones	14.256,00	Variable
		US\$ <u>7.340.796,50</u>	

2010

Portafolio	Nombre	Valor	Renta
5	Acciones	US\$ 96.557,30	Variable
8	Acciones	2.873.342,39	Variable
9	Acciones	1.516.524,78	Variable
22	Acciones	1.521.362,38	Variable
26	Acciones	663.771,63	Variable
27	Acciones	447.019,07	Variable
29	Acciones	53.770,76	Variable
3	Acciones	22.355,28	Variable
23	Acciones	22.355,28	Variable
30	Acciones	44.517,14	Variable
28	Acciones	15.025,68	Variable
		US\$ <u>7.276.601,69</u>	

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(16) Ingresos

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Intereses ganados	US\$ 1.208,16	US\$ 3.385,21
Comisiones intermediación	91.685,71	224.925,33
Dividendos	5.283,06	3.927,94
Asesoría financiera	32.700,86	25.408,16
Otros	357,58	40.112,70
	<u>US\$ 131.235,37</u>	<u>US\$ 297.759,34</u>

(17) Aspectos tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(17) Aspectos tributarios (Continuación)

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha Noviembre 4 de 2011 se promulgó en el Suplemento de Registro Oficial No. 583 de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Establecimiento como gasto no deducible la depreciación de vehículos que cuyo costo de adquisición sea mayor a US\$ 35.000,00, con ciertas exenciones.
- Impuesto a la renta único del 2% a la actividad de producción y cultivo de banano.
- Incremento del impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

- Reconocimiento como crédito tributario para cinco años el pago del impuesto a la salida de divisas, que se realizan en las importaciones de materia prima, insumos y bienes de capital con la finalidad que sean incorporados en procesos productivos en función de los listados que emita el Comité de Política Tributaria.
- Exoneración del pago del Impuesto a la Salida de Divisas a los dividendos pagados al exterior, siempre y cuando el beneficiario no se encuentre en países que sean paraísos fiscales o tengan menor imposición.
- Presunción de haberse efectuado la salida de divisas en pagos efectuados desde le exterior, así como, por los ingresos de las exportaciones que no ingresan al país.

(18) Transacciones y saldos con relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene las siguientes transacciones con partes relacionadas.

Durante el año 2011 y 2010 las compensaciones recibidas por la gerencia general son de: remuneraciones 2011 US\$ 12.000,00 y 2010 US\$ 12.000,00.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(19) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

(20) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de este informe no se han presentado eventos que en la opinión la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
05-Ene-11	8379	1	177190	VENTA ACCIONES		294,00	5,09	1.496,46	13,62
05-Ene-11	8380	2	177190	COMPRA ACCIONES		294,00	5,09	1.496,46	13,62
05-Ene-11	8381	3	7627	COMPRA ACCIONES		1.138,00	5,09	5.792,42	10,00
07-Ene-11	8346	4	177216	VENTA ACCIONES		600,00	5,09	3.054,00	27,79
07-Ene-11	8383	5	177216	COMPRA ACCIONES		600,00	5,09	3.054,00	10,00
10-Ene-11	8384	6	177227	VENTA ACCIONES		15.000,00	5,10	76.500,00	696,15
10-Ene-11	8385	7	177227	COMPRA ACCIONES		15.000,00	5,10	76.500,00	84,15
06-Ene-11	8387	8	177244	COMPRA OBLIGACIONES		25.000,00	100,87%	25.218,20	11,35
06-Ene-11	8387	9	177249	COMPRA OBLIGACIONES		17.500,00	99,87%	17.477,60	7,86
06-Ene-11	8387	10	177250	COMPRA OBLIGACIONES		13.333,34	99,27%	13.235,75	5,96
06-Ene-11	8387	11	177251	COMPRA OBLIGACIONES		13.333,34	99,27%	13.235,75	5,96
06-Ene-11	8388	12	177245	COMPRA OBLIGACIONES		25.000,00	100,87%	25.218,20	11,35
06-Ene-11	8388	13	177252	COMPRA OBLIGACIONES		13.333,34	99,27%	13.235,75	5,96
06-Ene-11	8389	14	177246	COMPRA OBLIGACIONES		25.000,00	100,87%	25.218,20	11,35
06-Ene-11	8390	15	177247	COMPRA OBLIGACIONES		17.500,00	99,87%	17.477,60	7,86
06-Ene-11	8391	16	177248	COMPRA OBLIGACIONES		17.500,00	99,87%	17.477,60	7,86
06-Ene-11	8392	17	177244	VENTA OBLIGACIONES		25.000,00	100,87%	25.218,20	11,35
06-Ene-11	8392	18	177247	VENTA OBLIGACIONES		17.500,00	99,87%	17.477,60	7,86
06-Ene-11	8392	19	177248	VENTA OBLIGACIONES		17.500,00	99,87%	17.477,60	7,86
06-Ene-11	8392	20	177249	VENTA OBLIGACIONES		17.500,00	99,87%	17.477,60	7,86
06-Ene-11	8392	21	177250	VENTA OBLIGACIONES		13.333,34	99,27%	13.235,75	5,96
06-Ene-11	8393	22	177251	VENTA OBLIGACIONES		13.333,34	99,27%	13.235,75	5,96
06-Ene-11	8394	23	177245	VENTA OBLIGACIONES		25.000,00	100,87%	25.218,20	11,35
06-Ene-11	8395	24	177246	VENTA OBLIGACIONES		25.000,00	100,87%	25.218,20	11,35
06-Ene-11	8395	25	177252	VENTA OBLIGACIONES		13.333,34	99,27%	13.235,75	5,96
11-Ene-11	8386	26	177272	COMPRA ACCIONES		576,00	5,15	2.966,40	29,60
12-Ene-11	8396	27	177285	VENTA ACCIONES		237,00	5,10	1.208,70	16,00
12-Ene-11	8397	28	177284	VENTA ACCIONES		197,00	2,78	547,66	10,00
12-Ene-11	8398	29	177285	COMPRA ACCIONES		237,00	5,10	1.208,70	4,00
14-Ene-11	8399	30	177337	VENTA ACCIONES		1.280,00	5,13	6.566,40	59,75
12-Ene-11	8400	31	177304	VENTA ACCIONES		2.500,00	5,10	12.750,00	116,03
12-Ene-11	8401	32	177304	COMPRA ACCIONES		2.500,00	5,10	12.750,00	116,03
14-Ene-11	8402	33	177336	COMPRA ACCIONES		2.526,00	5,13	12.958,38	14,25
14-Ene-11	8402	34	177337	COMPRA ACCIONES		1.280,00	5,13	6.566,40	10,00
14-Ene-11	8403	35	177336	VENTA ACCIONES		2.526,00	5,13	12.958,38	117,92
11-Ene-11	8405	36	207	COMPRA PAGARE		15.000,00	100,00%	14.999,97	67,54
17-Ene-01	8404	37	252	COMPRA ACCIONES		1.000,00	5,20	5.200,00	21,32
17-Ene-11	8406	38	250	COMPRA ACCIONES		571,00	5,20	2.969,20	26,80
17-Ene-11	8407	39	251	COMPRA ACCIONES		1.336,00	5,20	6.947,20	46,55
17-Ene-11	8408	40	177370	VENTA ACCIONES		15.000,00	2,00	30.000,00	33,00
17-Ene-11	8408	41	177371	VENTA ACCIONES		3.000,00	2,00	6.000,00	10,00
17-Ene-11	8409	42	177371	COMPRA ACCIONES		3.000,00	2,00	6.000,00	10,00
18-Ene-11	8410	43	177386	VENTA ACCIONES		444,00	1,45	643,80	11,00
18-Ene-11	8411	44	177386	COMPRA ACCIONES		444,00	1,45	643,80	6,00
14-Ene-11	8416	45	177411	VENTA CERT.DE DEPOSITO		600.000,00	100,00%	600.000,00	174,17
19-Ene-11	8415	46	177404	COMPRA ACCIONES		11.534,00	2,00	23.068,00	25,37
10-Ene-11	8414	47	177404	VENTA ACCIONES		11.534,00	2,00	23.068,00	25,37
19-Ene-11	8412	48	310	COMPRA ACCIONES		183,00	5,22	955,26	40,74
19-Ene-01	8413	49	334	VENTA ACCIONES		41,00	5,22	214,02	11,00
20-Ene-11	8417	50	345	VENTA ACCIONES		1.210,00	5,25	6.352,50	57,81
20-Ene-11	8418	51	346	VENTA ACCIONES		578,00	5,25	3.034,50	30,50
20-Ene-11	8420	52	177435	COMPRA ACCIONES		1.408,00	5,25	7.392,00	10,00
20-Ene-11	8420	53	177436	COMPRA ACCIONES		1.999,00	5,25	10.494,75	11,54
20-Ene-11	8420	54	177437	COMPRA ACCIONES		1.801,00	5,25	9.455,25	10,40
20-Ene-11	8420	55	177438	COMPRA ACCIONES		1.878,00	5,25	9.859,50	10,85
21-Ene-11	8422	56	177464	COMPRA ACCIONES		4.461,00	5,35	23.866,35	26,25
21-Ene-11	8423	57	177458	VENTA ACCIONES		500,00	2,75	1.375,00	12,51
21-Ene-11	8423	58	177460	VENTA ACCIONES		500,00	2,75	1.375,00	12,51
21-Ene-11	8423	59	177461	VENTA ACCIONES		500,00	2,75	1.375,00	12,51
21-Ene-11	8423	60	177462	VENTA ACCIONES		500,00	2,75	1.375,00	12,51
20-Ene-11	8419	61	358	VENTA ACCIONES		252,00	5,25	1.323,00	12,04
20-Ene-11	8431	62	445	COMPRA VTC		411.280,50	100,86%	414.832,32	1.244,50
24-Ene-11	8421	63	177486	VENTA ACCIONES		1.007,00	5,33	5.367,31	53,67
24-Ene-11	8425	64	177487	VENTA ACCIONES		1.800,00	5,35	9.630,00	87,63
19-Ene-11	8426	65	396	VENTA POLIZA		2.041,14	98,97%	2.020,05	16,08
19-Ene-11	8427	67	396	COMPRA POLIZA		2.041,14	98,97%	2.020,05	-
24-Ene-11	8428	68	177487	COMPRA ACCIONES		1.800,00	5,35	9.630,00	10,59
24-Ene-11	8428	69	177488	COMPRA ACCIONES		3.500,00	5,35	18.725,00	20,60
19-Ene-11	8429	70	417	COMPRA PAGARE		15.000,00	99,85%	14.977,26	149,77

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
24-Ene-11	8424	71	177486	COMPRA ACCIONES		1.007,00	5,33	5.367,31	48,84
26-Ene-11	8424	72	177574	COMPRA ACCIONES		498,00	5,35	2.664,30	22,89
26-Ene-11	8430	73	177574	VENTA ACCIONES		498,00	5,35	2.664,30	24,25
26-Ene-11	8430	74	177575	VENTA ACCIONES		1.002,00	5,35	5.360,70	48,78
26-Ene-11	8432	75	177576	VENTA ACCIONES		2.500,00	5,35	13.375,00	121,71
26-Ene-11	8433	76	177575	COMPRA ACCIONES		1.002,00	5,35	5.360,70	10,00
26-Ene-11	8433	77	177576	COMPRA ACCIONES		2.500,00	5,35	13.375,00	14,71
26-Ene-11	8434	78	177577	VENTA ACCIONES		54,00	5,36	289,44	6,00
26-Ene-11	8435	79	177577	COMPRA ACCIONES		54,00	5,36	289,44	6,00
24-Ene-11	8436	80	177589	VENTA ACCIONES		27.882,00	5,38	150.005,16	317,20
28-Ene-11	8437	81	533	VENTA ACCIONES		40,00	52,30	2.092,00	11,00
28-Ene-11	8438	82	533	COMPRA ACCIONES		40,00	52,30	2.092,00	11,00
28-Ene-11	8440	83	534	COMPRA ACCIONES		554,00	5,35	2.963,90	32,10
28-Ene-11	8441	84	541	COMPRA ACCIONES		953,00	5,30	5.050,90	84,55
28-Ene-11	8439	85	177637	VENTA ACCIONES		250,00	1,45	362,50	16,00
28-Ene-11	8442	86	177637	COMPRA ACCIONES		250,00	1,45	362,50	-
31-Ene-11	8443	87	177677	VENTA ACCIONES		71,00	5,20	369,20	15,20
26-Ene-11	8444	88	177661	VENTA ACCIONES		28.572,00	5,25	150.003,00	319,03
31-Ene-11	8445	89	177677	COMPRA ACCIONES		71,00	5,20	369,20	4,00
27-Ene-11	8446	90	177712	COMPRA ACCIONES		1.924,00	5,20	10.004,80	73,14
27-Ene-11	8447	91	177712	VENTA ACCIONES		1.924,00	5,20	10.004,80	73,14
28-Ene-11	8448	92	618	COMPRA NOTA CREDITO		10.962,71	98,50%	10.798,27	44,27
28-Ene-11	8450	93	177729	VENTA ACCIONES		3.558,00	5,20	18.501,60	135,32
28-Ene-11	8449	94	177728	VENTA ACCIONES		28.847,00	5,20	150.004,40	319,03
31-Ene-11	8452	95	177739	VENTA ACCIONES		58.824,00	5,10	300.002,40	634,39
31-Ene-11	8453	96	177740	VENTA ACCIONES		39.216,00	5,10	200.001,60	422,93
01-Feb-11	8454	97	177759	VENTA ACCIONES		60.000,00	5,00	300.000,00	630,72
02-Feb-11	8451	98	746	COMPRA PAGARE		10.000,00	100,00%	9.999,59	45,61
07-Feb-11	8456	99	745	VENTA ACCIONES		3.294,00	5,05	16.634,70	151,38
03-Feb-11	8459	100	177807	VENTA DEP PLAZO		100.000,00	100,00%	100.000,00	90,00
04-Feb-11	8457	101	776	VENTA NOTA DE CREDITO		81.889,81	99,15%	81.193,75	454,69
04-Feb-11	8458	102	177798	COMPRA OBLIGACIONES		20.000,00	97,87%	19.573,46	8,81
04-Feb-11	8458	103	177799	COMPRA OBLIGACIONES		20.000,00	97,87%	19.573,46	8,81
04-Feb-11	8460	104	177800	COMPRA OBLIGACIONES		20.000,00	97,87%	19.573,46	8,81
04-Feb-11	8461	105	177798	VENTA OBLIGACIONES		20.000,00	97,87%	19.573,46	8,81
04-Feb-11	8461	106	177799	VENTA OBLIGACIONES		20.000,00	97,87%	19.573,46	8,81
04-Feb-11	8462	107	177800	VENTA OBLIGACIONES		20.000,00	97,87%	19.573,46	8,81
04-Feb-11	8463	108	776	COMPRA NOTA DE CREDITO		81.889,81	99,15%	81.193,75	89,31
08-Feb-11	8464	109	774	VENTA ACCIONES		1.067,00	5,05	5.388,35	49,03
04-Feb-11	8465	110	177825	VENTA ACCIONES		11.000,00	5,00	55.000,00	31,38
08-Feb-11	8466	111	779	VENTA ACCIONES		10.000,00	5,00	50.000,00	300,00
10-Feb-11	8467	112	835	COMPRA ACCIONES		9.617,00	5,00	48.085,00	43,28
09-Feb-11	8468	113	829	VENTA ACCIONES		2.162,00	5,05	10.918,10	65,51
09-Feb-11	8468	114	830	VENTA ACCIONES		2.838,00	5,05	14.331,90	85,99
14-Feb-11	8471	115	177902	VENTA ACCIONES		10.000,00	5,05	50.500,00	358,55
11-Feb-11	8469	116	892	VENTA ACCIONES		302,00	5,05	1.525,10	21,10
11-Feb-11	8469	117	902	VENTA ACCIONES		122,00	5,05	616,10	12,10
11-Feb-11	8470	118	891	VENTA ACCIONES		200,00	5,09	1.018,00	15,00
14-Feb-11	8472	119	177902	COMPRA ACCIONES		10.000,00	5,05	50.500,00	55,55
14-Feb-11	8473	120	177904	COMPRA ACCIONES		4.728,00	1,50	7.092,00	16,00
09-Feb-11	8475	121	177913	VENTA ACCIONES		140.000,00	1,50	210.000,00	544,69
14-Feb-11	8474	122	920	VENTA ACCIONES		7.276,00	5,10	37.107,60	222,65
14-Feb-11	8474	123	921	VENTA ACCIONES		724,00	5,10	3.692,40	22,15
15-Feb-11	8476	124	177923	VENTA ACCIONES		2.500,00	5,10	12.750,00	116,03
15-Feb-11	8477	125	177923	COMPRA ACCIONES		2.500,00	5,10	12.750,00	116,03
14-Feb-11	8478	126	945	VENTA ACCIONES		300,00	5,08	1.524,00	15,24
15-Feb-11	8479	127	985	VENTA ACCIONES		3.661,00	5,10	18.671,10	112,03
15-Feb-11	8479	128	986	VENTA ACCIONES		5.000,00	5,10	25.500,00	153,00
16-Feb-11	8480	129	177936	VENTA ACCIONES		556,00	5,10	2.835,60	25,80
16-Feb-11	8481	130	177936	COMPRA ACCIONES		556,00	5,10	2.835,60	25,80
18-Feb-11	8482	131	177969	VENTA ACCIONES		80,00	5,10	408,00	16,00
18-Feb-11	8483	132	177969	COMPRA ACCIONES		80,00	5,10	408,00	16,00
17-Feb-11	8484	133	1019	VENTA ACCIONES		630,00	5,10	3.213,00	29,24
17-Feb-11	8484	134	1028	VENTA ACCIONES		1.988,00	5,10	10.138,80	92,26
18-Feb-11	8484	135	1035	VENTA ACCIONES		3.883,00	5,10	19.803,30	180,21
21-Feb-11	8485	136	1070	VENTA ACCIONES		4.043,00	5,10	20.619,30	175,74
18-Feb-11	8487	137	1054	VENTA ACCIONES		117,00	5,09	595,53	15,00
22-Feb-11	8488	138	1117	VENTA ACCIONES		4.000,00	5,09	20.360,00	185,28
22-Feb-11	8488	139	1118	VENTA ACCIONES		1.795,00	5,09	9.136,55	83,14
22-Feb-11	8486	140	1115	COMPRA ACCIONES		13.881,00	1,50	20.821,50	147,83

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
22-Feb-11	8486	141	1116	COMPRA ACCIONES		6.613,00	1,50	9.919,50	73,50
18-Feb-11	8489	142	178020	VENTA CERT.DE DEPOSITO		500.000,00	100,00%	500.000,00	23,61
18-Feb-11	8489	143	178021	VENTA CERT.DE DEPOSITO		500.000,00	100,000%	500.000,00	63,19
18-Feb-11	8491	144	1158	VENTA CERT.DE DEPOSITO		1.000.000,00	100,000%	1.000.000,00	325,00
21-Feb-11	8490	145	178038	VENTA ACCIONES		1.329,00	52,67	70.000,00	328,54
23-Feb-11	8492	146	1141	VENTA ACCIONES		300,00	5,08	1.524,00	16,00
24-Feb-11	8493	147	178060	VENTA ACCIONES		1.000,00	5,08	5.080,00	46,23
24-Nov-11	8494	148	178060	COMPRA ACCIONES		1.000,00	5,08	5.080,00	51,44
24-Feb-11	8494	149	1192	COMPRA ACCIONES		948,00	5,08	4.815,84	43,82
22-Feb-11	8496	150	178073	VENTA ACCIONES		6.890,00	5,08	35.001,20	89,74
22-Feb-11	8498	151	178077	COMPRA OBLIGACIONES		12.500,00	99,82%	12.477,11	5,61
22-Feb-11	8498	152	178078	COMPRA OBLIGACIONES		12.500,00	99,82%	12.477,11	5,61
22-Feb-11	8498	153	178079	COMPRA OBLIGACIONES		12.500,00	99,82%	12.477,11	5,61
22-Feb-11	8498	154	178080	COMPRA OBLIGACIONES		15.000,00	100,05%	15.007,58	6,75
22-Feb-11	8498	155	178081	COMPRA OBLIGACIONES		15.000,00	100,05%	15.007,58	6,75
22-Feb-11	8499	156	178082	COMPRA OBLIGACIONES		15.000,00	100,05%	15.007,58	6,75
22-Feb-11	8499	157	178083	COMPRA OBLIGACIONES		12.500,00	99,86%	12.482,20	5,62
22-Feb-11	8499	158	178084	COMPRA OBLIGACIONES		12.500,00	99,86%	12.482,20	5,62
22-Feb-11	8499	159	178085	COMPRA OBLIGACIONES		12.500,00	99,86%	12.482,20	5,62
22-Feb-11	8500	160	178077	VENTA OBLIGACIONES		12.500,00	99,82%	12.477,11	5,61
22-Feb-11	8500	161	178080	VENTA OBLIGACIONES		15.000,00	100,05%	15.007,58	6,75
22-Feb-11	8500	162	178081	VENTA OBLIGACIONES		15.000,00	100,05%	15.007,58	6,75
22-Feb-11	8500	163	178082	VENTA OBLIGACIONES		15.000,00	100,05%	15.007,58	6,75
22-Feb-11	8500	164	178083	VENTA OBLIGACIONES		12.500,00	99,86%	12.482,20	5,62
22-Feb-11	8501	165	178084	VENTA OBLIGACIONES		12.500,00	99,86%	12.482,20	5,62
22-Feb-11	8501	166	178085	VENTA OBLIGACIONES		12.500,00	99,86%	12.482,20	5,62
22-Feb-11	8502	167	178078	VENTA OBLIGACIONES		12.500,00	99,82%	12.477,11	5,61
22-Feb-11	8503	168	178079	VENTA OBLIGACIONES		12.500,00	99,82%	12.477,11	5,61
25-Feb-11	8505	169	1219	COMPRA ACCIONES		6.644,00	1,49	9.899,56	91,53
28-Feb-11	8504	170	1256	COMPRA ACCIONES		1.000,00	5,00	5.000,00	45,50
24-Feb-11	8506	171	178116	COMPRA OBLIGACIONES		16.250,00	99,18%	16.116,05	7,25
24-Feb-11	8506	172	178121	COMPRA OBLIGACIONES		19.000,00	98,06%	18.631,88	8,38
24-Feb-11	8506	173	178126	COMPRA OBLIGACIONES		20.000,00	99,07%	19.814,70	8,92
24-Feb-11	8506	174	178128	COMPRA OBLIGACIONES		14.000,00	100,04%	14.005,19	6,30
24-Feb-11	8506	175	178129	COMPRA OBLIGACIONES		14.000,00	100,04%	14.005,19	6,30
24-Feb-11	8508	180	178117	COMPRA OBLIGACIONES		16.250,00	99,18%	16.116,05	7,25
24-Feb-11	8508	181	178120	COMPRA OBLIGACIONES		19.000,00	98,06%	18.631,88	8,38
24-Feb-11	8508	182	178123	COMPRA OBLIGACIONES		20.000,00	99,07%	19.814,70	8,92
24-Feb-11	8508	183	178132	COMPRA OBLIGACIONES		12.500,00	99,81%	12.475,95	5,61
24-Feb-11	8508	184	178146	COMPRA VTC		16.250,00	100,61%	16.348,65	7,36
24-Feb-11	8509	185	178139	COMPRA OBLIGACIONES		10.000,00	100,37%	10.036,96	4,52
24-Feb-11	8509	186	178140	COMPRA OBLIGACIONES		10.000,00	100,37%	10.036,96	4,52
24-Feb-11	8511	190	178119	COMPRA OBLIGACIONES		19.000,00	98,06%	18.631,88	8,38
24-Feb-11	8511	191	178122	COMPRA OBLIGACIONES		20.000,00	99,07%	19.814,70	8,92
24-Feb-11	8511	192	178147	COMPRA VTC		16.250,00	100,61%	16.348,65	7,36
24-Feb-11	8511	193	178135	COMPRA OBLIGACIONES		33.060,98	99,83%	33.006,40	14,85
24-Feb-11	8511	194	178136	COMPRA OBLIGACIONES		33.060,98	99,83%	33.006,40	14,85
24-Feb-11	8512	195	178127	COMPRA OBLIGACIONES		14.000,00	100,04%	14.005,19	6,30
24-Feb-11	8512	196	178134	COMPRA OBLIGACIONES		12.500,00	99,81%	12.475,95	5,61
24-Feb-11	8512	197	178141	COMPRA OBLIGACIONES		21.875,00	100,93%	22.077,65	9,93
24-Feb-11	8512	198	178142	COMPRA OBLIGACIONES		21.875,00	100,93%	22.077,65	9,93
24-Feb-11	8512	199	178143	COMPRA OBLIGACIONES		21.875,00	100,93%	22.077,65	9,93
24-Feb-11	8513	200	178137	COMPRA OBLIGACIONES		33.060,98	99,83%	33.006,40	14,85
24-Feb-11	8513	201	178151	COMPRA OBLIGACIONES		13.750,00	98,97%	13.607,91	6,12
24-Feb-11	8513	202	178152	COMPRA OBLIGACIONES		13.750,00	98,97%	13.607,91	6,12
24-Feb-11	8513	203	178153	COMPRA OBLIGACIONES		13.750,00	98,97%	13.607,91	6,12
24-Feb-11	8513	204	178156	COMPRA OBLIGACIONES		16.000,00	100,99%	16.158,48	7,27
24-Feb-11	8514	205	178116	VENTA OBLIGACIONES		16.250,00	99,18%	16.116,05	7,25
24-Feb-11	8514	206	178127	VENTA OBLIGACIONES		14.000,00	100,04%	14.005,19	6,30
24-Feb-11	8514	207	178128	VENTA OBLIGACIONES		14.000,00	100,04%	14.005,19	6,30
24-Feb-11	8514	208	178129	VENTA OBLIGACIONES		14.000,00	100,04%	14.005,19	6,30
24-Feb-11	8514	209	178131	VENTA OBLIGACIONES		12.500,00	99,81%	12.475,95	5,61
24-Feb-11	8515	210	178146	VENTA VTC		16.250,00	100,61%	16.348,65	7,36
24-Feb-11	8515	211	178138	VENTA OBLIGACIONES		10.000,00	100,37%	10.036,96	4,52
24-Feb-11	8515	212	178141	VENTA OBLIGACIONES		21.875,00	100,93%	22.077,65	9,93
24-Feb-11	8515	213	178151	VENTA OBLIGACIONES		13.750,00	98,97%	13.607,91	6,12
24-Feb-11	8515	214	178152	VENTA OBLIGACIONES		13.750,00	98,97%	13.607,91	6,12
24-Feb-11	8516	215	178153	VENTA OBLIGACIONES		13.750,00	98,97%	13.607,91	6,12
24-Feb-11	8516	216	178154	VENTA OBLIGACIONES		16.000,00	100,99%	16.158,48	7,27
24-Feb-11	8516	217	178155	VENTA OBLIGACIONES		16.000,00	100,99%	16.158,48	7,27

STRATEGIA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
24-Feb-11	8516	218	178156	VENTA OBLIGACIONES		16.000,00	100,99%	16.158,48	7,27
24-Feb-11	8517	219	178117	VENTA OBLIGACIONES		16.250,00	99,18%	16.116,05	7,25
24-Feb-11	8517	220	178119	VENTA OBLIGACIONES		19.000,00	98,06%	18.631,88	8,38
24-Feb-11	8517	221	178120	VENTA OBLIGACIONES		19.000,00	98,06%	18.631,88	8,38
24-Feb-11	8517	222	178121	VENTA OBLIGACIONES		19.000,00	98,06%	18.631,88	8,38
24-Feb-11	8517	223	178122	VENTA OBLIGACIONES		20.000,00	99,07%	19.814,70	8,92
24-Feb-11	8518	224	178123	VENTA OBLIGACIONES		20.000,00	99,07%	19.814,70	8,92
24-Feb-11	8518	225	178126	VENTA OBLIGACIONES		20.000,00	99,07%	19.814,70	8,92
24-Feb-11	8518	226	178147	VENTA VTC		16.250,00	100,61%	16.348,65	7,36
24-Feb-11	8518	227	178148	VENTA VTC		16.250,00	100,61%	16.348,65	7,36
24-Feb-11	8518	228	178135	VENTA OBLIGACIONES		33.060,98	99,83%	33.006,40	14,85
24-Feb-11	8519	229	178136	VENTA OBLIGACIONES		33.060,98	99,83%	33.006,40	14,85
24-Feb-11	8519	230	178137	VENTA OBLIGACIONES		33.060,98	99,83%	33.006,40	14,85
24-Feb-11	8519	231	178139	VENTA OBLIGACIONES		10.000,00	100,37%	10.036,96	4,52
24-Feb-11	8519	232	178140	VENTA OBLIGACIONES		10.000,00	100,37%	10.036,96	4,52
24-Feb-11	8519	233	178142	VENTA OBLIGACIONES		21.875,00	100,93%	22.077,65	9,93
24-Feb-11	8520	234	178150	VENTA OBLIGACIONES		300.000,00	102,23%	306.700,80	138,02
24-Feb-11	8521	235	1257	VENTA NOTA CREDITO		3.423,02	98,50%	3.371,67	33,72
24-Feb-11	8522	236	178132	VENTA OBLIGACIONES		12.500,00	99,81%	12.475,95	5,61
24-Feb-11	8523	237	178118	VENTA OBLIGACIONES		16.250,00	99,18%	16.116,05	7,25
24-Feb-11	8523	238	178134	VENTA OBLIGACIONES		12.500,00	99,81%	12.475,95	5,61
24-Feb-11	8523	239	178143	VENTA OBLIGACIONES		21.875,00	100,93%	22.077,65	9,93
24-Feb-11	8524	240	178165	COMPRA OBLIGACIONES		16.000,00	100,99%	16.158,48	7,27
24-Feb-11	8526	241	178165	VENTA OBLIGACIONES		16.000,00	100,99%	16.158,48	7,27
24-Feb-11	8526	242	178166	VENTA OBLIGACIONES		16.000,00	100,99%	16.158,48	7,27
25-Feb-11	8527	243	178171	VENTA CERT.DE DEPOSITO		1.000.000,00	101,06%	1.010.625,00	396,67
25-Feb-11	8527	244	178172	VENTA OBLIGACIONES		100.000,00	99,69%	99.687,35	35,26
25-Feb-11	8527	245	178174	VENTA VTC		36.000,00	99,77%	35.916,59	13,02
25-Feb-11	8527	246	178176	VENTA OBLIGACIONES		18.237,31	99,76%	18.194,35	4,00
25-Feb-11	8527	247	178177	VENTA VTC		56.782,90	101,13%	57.425,80	14,93
25-Feb-11	8527	248	178178	VENTA VTC		141.957,25	101,13%	143.564,50	37,33
25-Feb-11	8528	249	178171	COMPRA CERT.DE DEPOSITO		1.000.000,00	101,06%	1.010.625,00	396,67
25-Feb-11	8529	250	178172	COMPRA OBLIGACIONES		100.000,00	99,69%	99.687,35	35,26
25-Feb-11	8529	251	178174	COMPRA VTC		36.000,00	99,77%	35.916,59	13,02
25-Feb-11	8529	252	178176	COMPRA OBLIGACIONES		18.237,31	99,76%	18.194,35	4,00
25-Feb-11	8529	253	178177	COMPRA VTC		56.782,90	101,13%	57.425,80	14,93
25-Feb-11	8529	254	178178	COMPRA VTC		141.957,25	101,13%	143.564,50	37,33
24-Feb-11	8530	255	178118	COMPRA OBLIGACIONES		16.250,00	99,18%	16.116,05	7,25
24-Feb-11	8530	256	178138	COMPRA OBLIGACIONES		10.000,00	100,37%	10.036,96	4,52
24-Feb-11	8531	257	178131	COMPRA OBLIGACIONES		12.500,00	99,81%	12.475,95	5,61
24-Feb-11	8531	258	178148	COMPRA VTC		16.250,00	100,70%	16.363,28	7,36
24-Feb-11	8531	259	178150	COMPRA OBLIGACIONES		300.000,00	102,23%	306.700,80	138,02
24-Feb-11	8532	260	178154	COMPRA OBLIGACIONES		16.000,00	100,99%	16.158,48	7,27
24-Feb-11	8532	261	178155	COMPRA OBLIGACIONES		16.000,00	100,99%	16.158,48	7,27
24-Feb-11	8532	262	178166	COMPRA OBLIGACIONES		16.000,00	100,99%	16.158,48	7,27
09-Mar-11	8533	263	1437	COMPRA ACCIONES		200,00	4,98	996,00	20,00
09-Mar-11	8534	264	178230	COMPRA ACCIONES		10.000,00	4,97	49.700,00	54,67
04-Mar-11	8535	265	178236	VENTA ACCIONES		60.000,00	5,00	300.000,00	638,06
04-Mar-11	8536	266	178237	VENTA ACCIONES		40.000,00	5,00	200.000,00	425,38
04-Mar-11	8537	267	178238	VENTA ACCIONES		100.000,00	5,00	500.000,00	1.063,44
11-Mar-11	8538	268	1489	COMPRA ACCIONES		389,00	4,99	1.941,11	54,89
14-Mar-11	8539	269	1529	VENTA ACCIONES		176,00	5,00	880,00	16,00
14-Mar-11	8540	270	1511	VENTA ACCIONES		1.000,00	5,00	5.000,00	45,50
14-Mar-11	8541	271	1537	VENTA ACCIONES		3.805,00	5,02	19.101,10	173,82
14-Mar-11	8543	272	1544	VENTA ACCIONES		15.000,00	5,01	75.150,00	308,12
14-Mar-11	8544	273	1544	COMPRA ACCIONES		15.000,00	5,01	75.150,00	308,12
15-Mar-11	8545	274	178283	VENTA ACCIONES		7.767,00	5,00	38.835,00	42,72
15-Mar-11	8547	275	178283	COMPRA ACCIONES		7.767,00	5,00	38.835,00	42,72
15-Mar-11	8546	276	1560	COMPRA ACCIONES		317,00	1,50	475,50	20,50
16-Mar-11	8548	277	178292	VENTA ACCIONES		500,00	2,48	1.240,00	11,28
16-Mar-11	8548	278	178294	VENTA ACCIONES		500,00	2,48	1.240,00	11,28
15-Mar-11	8550	279	1684	VENTA CERT.DE DEPOSITO		34.883,92	99,47%	34.699,10	187,59
15-Mar-11	8551	280	1684	COMPRA CERT.DE DEPOSITO		34.883,92	99,47%	34.699,10	54,25
18-Mar-11	8552	281	1675	VENTA ACCIONES		45,00	5,17	232,65	4,00
18-Mar-11	8553	282	178346	VENTA ACCIONES		500,00	2,48	1.240,00	12,40
21-Mar-11	8542	283	178363	COMPRA ACCIONES		1.075,00	5,20	5.590,00	22,92
21-Mar-11	8554	284	1732	VENTA ACCIONES		100,00	5,23	523,00	15,00
23-Mar-11	8555	285	1854	VENTA ACCIONES		155,00	52,50	8.137,50	74,05
24-Mar-11	8558	286	1886	VENTA ACCIONES		433,00	5,20	2.251,60	20,49
24-Mar-11	8556	287	1894	VENTA ACCIONES		2.300,00	5,20	11.960,00	108,84

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
24-Mar-11	8557	288	1883	VENTA ACCIONES		975,00	5,20	5.070,00	36,00
23-Mar-11	8563	289	1920	VENTA NOTA DE CREDITO		76.682,04	99,15%	76.030,24	425,77
23-Mar-11	8565	290	1920	COMPRA NOTA DE CREDITO		76.682,04	99,15%	76.030,24	83,63
23-Mar-11	8567	291	1937	COMPRA CERT.DE INVERSION		80.000,00	100,00%	80.000,00	42,47
25-Mar-11	8560	292	178442	COMPRA ACCIONES		550,00	5,19	2.854,50	28,55
28-Mar-11	8560	293	178459	COMPRA ACCIONES		406,00	5,19	2.107,14	22,00
25-Mar-11	8561	294	178440	COMPRA ACCIONES		950,00	5,19	4.930,50	44,87
25-Mar-11	8562	295	178440	VENTA ACCIONES		950,00	5,19	4.930,50	44,87
25-Mar-11	8562	296	178442	VENTA ACCIONES		550,00	5,19	2.854,50	28,55
28-Mar-11	8564	297	178458	COMPRA ACCIONES		1.000,00	5,20	5.200,00	47,32
28-Mar-11	8568	298	178458	VENTA ACCIONES		1.000,00	5,20	5.200,00	47,32
25-Mar-11	8569	299	178483	VENTA ACCIONES		41.929,00	4,77	200.001,33	425,38
25-Mar-11	8570	300	178487	VENTA ACCIONES		31.447,00	4,77	150.002,19	319,03
25-Mar-11	8571	301	178488	VENTA ACCIONES		31.447,00	4,77	150.002,19	319,03
25-Mar-11	8572	302	178487	COMPRA ACCIONES		31.447,00	4,77	150.002,19	155,63
25-Mar-11	8572	303	178488	COMPRA ACCIONES		31.447,00	4,77	150.002,19	155,63
31-Mar-11	8549	304	178578	VENTA ACCIONES		333,00	2,39	795,87	10,19
08-Abr-11	8577	305	178678	VENTA ACCIONES		7.900,00	4,68	36.972,00	33,27
08-Abr-11	8578	306	178678	COMPRA ACCIONES		7.900,00	4,68	36.972,00	336,45
06-Abr-11	8579	307	2262	COMPRA NOTA CREDITO		24.606,35	99,00%	24.360,29	26,80
06-Abr-11	8580	308	2262	VENTA NOTA CREDITO		24.606,35	99,00%	24.360,29	221,68
13-Abr-11	8573	309	178773	VENTA ACCIONES		60,00	4,40	264,00	11,00
12-Abr-11	8576	310	2343	VENTA ACCIONES		140,00	4,40	616,00	12,00
13-Abr-11	8581	311	178773	COMPRA ACCIONES		60,00	4,40	264,00	11,00
12-Abr-11	8581	312	2316	COMPRA ACCIONES		1.575,00	4,40	6.930,00	63,06
12-Abr-11	8581	313	2317	COMPRA ACCIONES		557,00	4,40	2.450,80	22,30
12-Abr-11	8581	314	2318	COMPRA ACCIONES		505,00	4,40	2.222,00	20,22
12-Abr-11	8581	315	2319	COMPRA ACCIONES		363,00	4,40	1.597,20	14,53
12-Abr-11	8581	316	2320	COMPRA ACCIONES		50,00	4,40	220,00	15,00
12-Abr-11	8581	317	2321	COMPRA ACCIONES		100,00	4,40	440,00	15,00
13-Abr-11	8581	318	2360	COMPRA ACCIONES		152,00	4,40	668,80	11,85
12-Abr-11	8582	319	2343	COMPRA ACCIONES		140,00	4,40	616,00	10,00
11-Abr-11	8585	320	178801	VENTA ACCIONES		7.273,00	4,40	32.001,20	232,71
13-Abr-11	8583	321	2365	COMPRA ACCIONES		110,00	4,40	484,00	12,00
14-Abr-11	8584	322	2391	COMPRA ACCIONES		365,00	4,40	1.606,00	70,00
14-Abr-11	8586	323	178810	VENTA ACCIONES		63,00	4,40	277,20	11,00
14-Abr-11	8587	324	178810	COMPRA ACCIONES		63,00	4,40	277,20	-
12-Abr-11	8588	325	2419	VENTA LETRA DE CAMBIO		39.490,00	99,56%	39.317,98	21,02
12-Abr-11	8589	326	2419	COMPRA LETRA DE CAMBIO		39.490,00	99,56%	39.317,98	16,05
18-Abr-11	8590	327	178839	VENTA ACCIONES		2.569,00	0,60	1.541,40	20,00
15-Abr-11	8591	328	2466	VENTA ACCIONES		500,00	4,41	2.205,00	20,07
18-Abr-11	8592	329	178839	COMPRA ACCIONES		2.569,00	0,60	1.541,40	10,00
18-Abr-11	8593	330	178845	VENTA ACCIONES		481,00	2,30	1.106,30	10,07
14-Abr-11	8594	331	3546	COMPRA NOTA CREDITO		28.371,43	99,00%	28.087,72	30,90
19-Abr-11	8595	332	178877	COMPRA ACCIONES		5.544,00	1,35	7.484,40	10,00
20-Abr-11	8596	333	2643	VENTA NOTA CREDITO		34.370,76	99,00%	34.027,05	85,07
19-Abr-11	8597	334	178935	VENTA DEPOSITO PLAZO		90.000,00	100,00%	90.000,00	60,00
20-Abr-11	8598	335	2643	COMPRA NOTA CREDITO		34.370,76	99,00%	34.027,05	105,48
25-Abr-11	8600	336	178928	VENTA ACCIONES		215,00	2,29	492,35	15,00
25-Abr-11	8602	337	2638	COMPRA ACCIONES		62,00	4,60	285,20	10,80
25-Abr-11	8603	338	178930	COMPRA ACCIONES		4.578,00	1,40	6.409,20	10,00
26-Abr-11	8574	339	2712	VENTA ACCIONES		1.125,00	2,50	2.812,50	25,59
21-Abr-11	8599	340	2715	VENTA CERT.DE INVERSION		35.000,00	99,97%	34.989,50	51,51
26-Abr-11	8604	341	2706	VENTA ACCIONES		1.000,00	4,57	4.570,00	41,59
21-Abr-11	8605	342	2715	COMPRA CERT.DE INVERSION		35.000,00	99,97%	34.989,50	15,00
21-Abr-11	8601	343	178972	VENTA ACCIONES		10.715,00	1,40	15.001,00	109,72
21-Abr-11	8606	344	178972	COMPRA ACCIONES		10.715,00	1,40	15.001,00	16,34
21-Abr-11	8609	345	2741	VENTA CERT.DE DEPOSITO		600.000,00	100,00%	600.000,00	168,67
28-Abr-11	8607	346	2758	VENTA ACCIONES		780,00	4,59	3.580,20	16,00
28-Abr-11	8608	347	2758	COMPRA ACCIONES		780,00	4,59	3.580,20	16,00
03-May-11	8566	348	179034	VENTA ACCIONES		500,00	2,25	1.125,00	10,24
29-Abr-11	8614	349	178990	VENTA ACCIONES		259,00	2,29	593,11	10,00
03-May-11	8610	350	179054	VENTA ACCIONES		145,00	4,60	667,00	16,00
03-May-11	8611	351	179054	COMPRA ACCIONES		145,00	4,60	667,00	16,00
02-May-11	8612	352	179013	VENTA ACCIONES		1.000,00	4,59	4.590,00	41,77
02-May-11	8613	353	179013	COMPRA ACCIONES		1.000,00	4,59	4.590,00	41,77
02-May-11	8615	354	2829	COMPRA ACCIONES		215,00	4,58	984,70	11,30
03-May-11	8616	355	179039	VENTA ACCIONES		2.500,00	4,60	11.500,00	47,15
03-May-11	8617	356	179039	COMPRA ACCIONES		2.500,00	4,60	11.500,00	47,15
03-May-11	8618	357	2867	COMPRA ACCIONES		100,00	4,60	460,00	11,00

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
05-May-11	8620	358	179087	COMPRA ACCIONES		2.000,00	4,60	9.200,00	46,00
05-May-11	8622	359	179087	VENTA ACCIONES		2.000,00	4,60	9.200,00	46,00
02-May-11	8623	360	179088	VENTA ACCIONES		24.667,00	4,50	111.001,50	807,22
02-May-11	8624	361	179088	COMPRA ACCIONES		24.667,00	4,50	111.001,50	120,22
05-May-11	8625	362	2968	COMPRA ACCIONES		83,00	4,55	377,65	-
05-May-11	8627	363	3018	COMPRA OBLIGACIONES		60.000,00	100,00%	60.000,00	180,00
05-May-11	8626	364	2969	COMPRA ACCIONES		423,00	4,57	1.933,11	62,89
09-May-11	8621	365	3032	VENTA ACCIONES		41,00	4,56	186,96	10,00
11-May-11	8628	366	179155	VENTA ACCIONES		500,00	2,19	1.095,00	11,06
09-May-11	8630	367	179190	VENTA AVAL		44.880,00	99,08%	44.468,67	19,20
12-May-11	8629	368	179189	COMPRA ACCIONES		1.614,00	1,41	2.275,74	20,26
11-May-11	8633	369	179211	COMPRA ACCIONES		32.968,00	4,55	150.004,40	233,44
11-May-11	8634	370	179211	VENTA ACCIONES		32.968,00	4,55	150.004,40	319,03
13-May-11	8636	371	179263	VENTA ACCIONES		3.297,00	4,55	15.001,35	109,72
13-May-11	8637	372	3204	VENTA CERT.INVERSION		70.000,00	100,00%	69.999,65	131,46
13-May-11	8641	373	3204	COMPRA CERT.INVERSION		70.000,00	100,00%	69.999,65	22,87
16-May-11	8638	374	179329	COMPRA OBLIGACIONES		300.600,00	104,31%	313.551,65	141,10
16-May-11	8640	376	179329	VENTA OBLIGACIONES		300.600,00	104,31%	313.551,65	141,10
16-May-11	8640	377	179330	VENTA OBLIGACIONES		243.000,00	104,31%	253.469,90	114,06
16-May-11	8631	378	3161	VENTA ACCIONES		116,00	4,55	527,80	10,00
16-May-11	8643	379	179330	COMPRA OBLIGACIONES		243.000,00	104,31%	253.469,90	114,06
19-May-11	8644	380	179370	VENTA ACCIONES		7.240,00	2,20	15.928,00	159,28
20-May-11	8642	381	179384	VENTA ACCIONES		359,00	4,50	1.615,50	20,00
20-May-11	8646	382	179385	VENTA ACCIONES		140,00	4,50	630,00	20,00
20-May-11	8647	383	179384	COMPRA ACCIONES		359,00	4,50	1.615,50	6,00
20-May-11	8647	384	179385	COMPRA ACCIONES		140,00	4,50	630,00	6,00
20-May-11	8647	385	179386	COMPRA ACCIONES		457,00	4,50	2.056,50	6,00
20-May-11	8647	386	179387	COMPRA ACCIONES		384,00	4,50	1.728,00	6,00
20-May-11	8632	387	179386	VENTA ACCIONES		457,00	4,50	2.056,50	20,57
20-May-11	8648	388	179387	VENTA ACCIONES		384,00	4,50	1.728,00	17,28
19-May-11	8649	389	179433	COMPRA OBLIGACIONES		18.000,00	98,50%	17.730,88	7,98
19-May-11	8649	390	179436	COMPRA OBLIGACIONES		18.750,00	99,51%	18.657,71	8,40
19-May-11	8650	391	179434	COMPRA OBLIGACIONES		18.000,00	98,50%	17.730,88	7,98
19-May-11	8650	392	179437	COMPRA OBLIGACIONES		18.750,00	99,51%	18.657,71	8,40
19-May-11	8651	393	179435	COMPRA OBLIGACIONES		18.000,00	98,50%	17.730,88	7,98
19-May-11	8651	394	179438	COMPRA OBLIGACIONES		18.750,00	99,51%	18.657,71	8,40
19-May-11	8651	395	179440	COMPRA OBLIGACIONES		20.000,00	98,39%	19.677,68	8,85
19-May-11	8651	396	179441	COMPRA OBLIGACIONES		20.000,00	98,39%	19.677,68	8,85
19-May-11	8651	397	179442	COMPRA OBLIGACIONES		20.000,00	98,39%	19.677,68	8,85
19-May-11	8652	398	179433	VENTA OBLIGACIONES		18.000,00	98,50%	17.730,88	7,98
19-May-11	8652	399	179436	VENTA OBLIGACIONES		18.750,00	99,51%	18.657,71	8,40
19-May-11	8652	400	179440	VENTA OBLIGACIONES		20.000,00	98,39%	19.677,68	8,85
19-May-11	8652	401	179441	VENTA OBLIGACIONES		20.000,00	98,39%	19.677,68	8,85
19-May-11	8652	402	179442	VENTA OBLIGACIONES		20.000,00	98,39%	19.677,68	8,85
19-May-11	8653	403	179434	VENTA OBLIGACIONES		18.000,00	98,50%	17.730,88	7,98
19-May-11	8653	404	179437	VENTA OBLIGACIONES		18.750,00	99,51%	18.657,71	8,40
19-May-11	8654	405	179435	VENTA OBLIGACIONES		18.000,00	98,50%	17.730,88	7,98
19-May-11	8654	406	179438	VENTA OBLIGACIONES		18.750,00	99,51%	18.657,71	8,40
19-May-11	8655	407	3310	COMPRA PAGARE		5.000,00	99,93%	4.999,33	50,01
20-May-11	8656	408	179492	VENTA CERT.DE DEPOSITO		500.000,00	100,00%	500.000,00	63,19
23-May-11	8658	409	179498	COMPRA OBLIGACIONES		70.000,00	101,07%	70.748,16	31,84
23-May-11	8659	410	179498	COMPRA OBLIGACIONES		70.000,00	101,07%	70.748,16	31,84
23-May-11	8660	411	179497	VENTA OBLIGACIONES		70.000,00	101,07%	70.748,16	31,84
23-May-11	8661	412	179498	VENTA OBLIGACIONES		70.000,00	101,07%	70.748,16	31,84
23-May-11	8662	413	179501	VENTA ACCIONES		3.459,00	4,50	15.565,50	16,86
23-May-11	8663	414	179501	COMPRA ACCIONES		3.459,00	4,50	15.565,50	80,27
19-May-11	8645	415	3282	COMPRA PAGARE		10.000,00	99,93%	9.993,46	84,67
26-May-11	8645	416	3356	COMPRA ACCIONES		659,00	4,51	2.972,09	29,72
26-May-11	8645	417	179511	COMPRA ACCIONES		1.869,00	1,41	2.635,29	26,35
24-May-11	8645	418	3388	COMPRA PAGARE		10.000,00	100,00%	10.000,00	100,00
26-May-11	8664	419	3366	VENTA ACCIONES		200,00	4,49	898,00	20,00
24-May-11	8665	420	3386	VENTA ACCIONES		4.396,00	4,55	20.001,80	21,49
30-May-11	8666	421	3384	VENTA ACCIONES		800,00	4,49	3.592,00	32,69
30-May-11	8667	422	3385	VENTA ACCIONES		850,00	4,49	3.816,50	34,73
26-May-11	8668	423	179502	VENTA ACCIONES		500,00	2,19	1.095,00	10,95
26-May-11	8668	424	179503	VENTA ACCIONES		500,00	2,19	1.095,00	10,95
26-May-11	8668	425	179504	VENTA ACCIONES		500,00	2,19	1.095,00	10,95
26-May-11	8669	426	179515	VENTA ACCIONES		1.753,00	4,50	7.888,50	15,78
26-May-11	8670	427	179515	COMPRA ACCIONES		1.753,00	4,50	7.888,50	15,78
25-May-11	8671	428	3402	COMPRA VTC		5.000,00	100,00%	5.000,00	30,00

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
31-May-11	8672	429	3420		VENTA ACCIONES	8.621,00	4,49	38.708,29	34,84
30-May-11	8675	430	179575		COMPRA OBLIGACIONES	199.999,92	102,12%	204.235,52	91,91
30-May-11	8676	431	179575		VENTA OBLIGACIONES	199.999,92	102,12%	204.235,52	91,91
30-May-11	8677	432	179574		VENTA ACCIONES	14.477,00	4,49	65.001,73	276,11
30-May-11	8677	433	179586		VENTA ACCIONES	15.816,00	53,05	839.038,80	1.772,05
30-May-11	8678	434	179574		COMPRA ACCIONES	14.477,00	4,49	65.001,73	70,32
30-May-11	8679	435	179586		COMPRA ACCIONES	15.816,00	53,05	839.038,80	864,42
26-May-11	8673	436	3452		VENTA LETRA CAMBIO	400.000,00	99,79%	399.168,40	58,21
26-May-11	8673	437	3453		VENTA LETRA CAMBIO	500.000,00	96,32%	481.592,50	966,40
26-May-11	8673	438	3454		VENTA LETRA CAMBIO	150.000,00	99,40%	149.098,20	58,27
01-Jun-11	8674	439	3456		COMPRA ACCIONES	215,00	4,55	978,25	34,37
03-Jun-11	8680	440	3524		COMPRA ACCIONES	660,00	4,50	2.970,00	20,00
06-Jun-11	8684	441	179657		VENTA ACCIONES	3.150,00	1,41	4.441,50	40,42
06-Jun-11	8685	442	179657		COMPRA ACCIONES	3.150,00	1,41	4.441,50	18,21
02-Jun-11	8683	443	179672		VENTA ACCIONES	22.223,00	4,50	100.003,50	518,75
06-Jun-11	8686	444	179729		COMPRA ACCIONES	12.882,00	53,10	684.034,20	704,72
06-Jun-11	8687	445	179729		VENTA ACCIONES	12.882,00	53,10	684.034,20	1.305,85
09-Jun-11	8681	446	3665		COMPRA ACCIONES	3.105,00	4,51	14.003,55	130,79
09-Jun-11	8681	447	179745		COMPRA ACCIONES	3.268,00	4,50	14.706,00	133,82
09-Jun-11	8688	448	179752		VENTA ACCIONES	500,00	2,18	1.090,00	10,90
09-Jun-11	8688	449	179753		VENTA ACCIONES	617,00	2,18	1.345,06	12,24
09-Jun-11	8689	450	179760		VENTA ACCIONES	11.111,00	4,50	49.999,50	355,00
09-Jun-11	8690	451	179760		COMPRA ACCIONES	11.111,00	4,50	49.999,50	355,00
09-Jun-11	8691	452	179761		VENTA ACCIONES	500,00	4,50	2.250,00	22,50
09-Jun-11	8692	453	179761		COMPRA ACCIONES	500,00	4,50	2.250,00	22,50
09-Jun-11	8693	454	3666		COMPRA ACCIONES	653,00	4,51	2.945,03	50,97
09-Jun-11	8694	455	3673		VENTA ACCIONES	1.409,00	0,50	704,50	75,00
08-Jun-11	8695	456	179801		VENTA ACCIONES	7.965,00	4,52	36.001,80	56,03
08-Jun-11	8696	457	179798		VENTA ACCIONES	2.433,00	4,52	10.997,16	17,12
08-Jun-11	8697	458	179799		VENTA ACCIONES	2.433,00	4,52	10.997,16	17,12
08-Jun-11	8698	459	179800		VENTA ACCIONES	2.433,00	4,52	10.997,16	17,12
13-Jun-11	8699	460	3721		COMPRA ACCIONES	137,00	4,54	621,98	19,88
13-Jun-11	8700	461	3752		COMPRA ACCIONES	39,00	4,54	177,06	15,70
15-Jun-11	8701	462	3791		VENTA ACCIONES	280,00	4,53	1.268,40	16,00
15-Jun-11	8702	463	179854		VENTA ACCIONES	500,00	2,15	1.075,00	10,75
15-Jun-11	8702	464	179855		VENTA ACCIONES	500,00	2,15	1.075,00	10,75
17-Jun-11	8704	465	179911		VENTA ACCIONES	2.298,00	4,54	10.432,92	42,77
17-Jun-11	8705	466	179911		COMPRA ACCIONES	2.298,00	4,54	10.432,92	42,77
17-Jun-11	8706	467	179910		VENTA ACCIONES	634,00	53,10	33.665,40	138,03
17-Jun-11	8707	468	179910		COMPRA ACCIONES	634,00	53,10	33.665,40	138,03
17-Jun-11	8703	469	3837		VENTA ACCIONES	295,00	4,53	1.336,35	20,00
21-Jun-11	8709	470	179935		VENTA ACCIONES	412.119,00	4,50	1.854.535,50	830,83
21-Jun-11	8710	471	179935		COMPRA ACCIONES	412.119,00	4,50	1.854.535,50	830,83
20-Jun-11	8711	472	3852		COMPRA ACCIONES	660,00	4,55	3.003,00	53,00
21-Jun-11	8712	473	179927		VENTA ACCIONES	58.240,00	4,50	262.080,00	1.114,10
21-Jun-11	8713	474	179927		COMPRA ACCIONES	58.240,00	4,50	262.080,00	1.114,10
20-Jun-11	8719	475	180001		VENTA AVAL BANCARIO	100.000,00	98,01%	98.009,86	117,07
20-Jun-11	8720	476	180001		COMPRA AVAL BANCARIO	100.000,00	98,01%	98.009,86	46,83
24-Jun-11	8708	477	180010		VENTA ACCIONES	566,00	4,55	2.575,30	23,44
23-Jun-11	8714	478	3950		COMPRA ACCIONES	1.823,00	4,56	8.312,88	79,64
23-Jun-11	8715	479	3952		COMPRA ACCIONES	1.135,00	4,56	5.175,60	49,74
24-Jun-11	8716	480	180010		COMPRA ACCIONES	566,00	4,55	2.575,30	23,44
24-Jun-11	8716	481	180015		COMPRA ACCIONES	40,00	4,55	182,00	11,26
24-Jun-11	8721	482	180017		VENTA ACCIONES	1.000,00	4,57	4.570,00	41,59
24-Jun-11	8722	483	180017		COMPRA ACCIONES	1.000,00	4,57	4.570,00	41,59
27-Jun-11	8724	484	180024		VENTA ACCIONES	500,00	2,16	1.080,00	10,80
22-Jun-11	8725	485	4002		COMPRA C.INVERSION	80.000,00	100,00%	80.000,00	42,47
27-Jun-11	8717	486	180045		VENTA ACCIONES	9.152,00	1,10	10.067,20	91,61
27-Jun-11	8728	488	4023		VENTA ACCIONES	513,00	4,56	2.339,28	15,00
27-Jun-11	8726	489	180028		VENTA ACCIONES	900,00	4,55	4.095,00	26,00
27-Jun-11	8727	490	180028		COMPRA ACCIONES	900,00	4,55	4.095,00	26,00
24-Jun-11	8730	491	4143		VENTA CERT.DE DEPOSITO	336.260,00	100,00%	336.260,00	93,50
30-Jun-11	8735	492	4271		VENTA NOTA DREDITO	2.369,34	98,00%	2.321,95	23,22
29-Jun-11	8740	493	4252		COMPRA PAPEL COMERCIAL	300.000,00	96,75%	290.264,10	423,30
29-Jun-11	8741	494	4241		COMPRA CERT.DE INVERSION	50.000,00	100,00%	50.000,00	150,55
30-Jun-11	8742	495	4272		COMPRA CERT.DE INVERSION	200.000,00	100,00%	200.000,00	118,51
30-Jun-11	8743	496	180150		VENTA CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	68,06
01-Jul-11	8718	497	4209		COMPRA ACCIONES	14.620,00	1,42	20.760,40	187,45
28-Jun-11	8723	498	180064		VENTA ACCIONES	1.000,00	4,60	4.600,00	41,86
28-Jun-11	8731	499	180064		COMPRA ACCIONES	1.000,00	4,60	4.600,00	41,86

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
01-Jul-11	8729	500	4200	VENTA ACCIONES		468,00	4,56	2.134,08	19,42
01-Jul-11	8732	501	4192	VENTA ACCIONES		170,00	4,55	773,50	16,00
01-Jul-11	8733	502	4200	COMPRA ACCIONES		468,00	4,56	2.134,08	19,42
01-Jul-11	8733	503	180092	COMPRA ACCIONES		1.798,00	4,56	8.198,88	74,61
01-Jul-11	8733	504	180116	COMPRA ACCIONES		1.856,00	1,40	2.598,40	23,65
01-Jul-11	8734	505	180092	VENTA ACCIONES		1.798,00	4,56	8.198,88	74,61
01-Jul-11	8736	506	180116	VENTA ACCIONES		1.856,00	1,40	2.598,40	36,64
04-Jul-11	8738	507	180131	VENTA ACCIONES		1.449,00	4,56	6.607,44	60,13
04-Jul-11	8739	508	180131	COMPRA ACCIONES		1.449,00	4,56	6.607,44	60,13
01-Jul-11	8744	509	4281	VENTA CERT. DE DEPOSITO		123.492,18	99,97%	123.459,33	222,81
01-Jul-11	8745	510	4281	COMPRA CERT. DE DEPOSITO		123.492,18	99,97%	123.459,33	28,09
01-Jul-11	8747	511	180159	COMPRA OBLIGACIONES		100.000,00	100,00%	100.000,00	300,00
05-Jul-11	8748	512	4288	VENTA ACCIONES		100,00	4,52	452,00	16,00
06-Jul-11	8749	513	4297	COMPRA ACCIONES		1.092,00	4,53	4.946,76	48,79
01-Jul-11	8750	514	4291	COMPRA CERT. DE TESORERIA		1.000.000,00	99,19%	991.908,00	220,70
01-Jul-11	8750	515	4292	COMPRA CERT. DE TESORERIA		4.000.000,00	99,15%	3.965.828,00	931,97
01-Jul-11	8752	516	4303	VENTA NOTA DE CREDITO		165.628,16	99,25%	164.385,95	328,77
01-Jul-11	8753	517	4303	COMPRA NOTA DE CREDITO		165.628,16	99,25%	164.385,95	246,58
05-Jul-11	8751	518	4334	VENTA CERT. DE DEPOSITO		15.197,23	100%	15.176,18	30,69
08-Jul-11	8754	519	4340	VENTA ACCIONES		784,00	4,51	3.535,84	31,84
08-Jul-11	8755	520	4351	VENTA ACCIONES		50,00	4,50	225,00	21,45
12-Jul-11	8756	521	180234	VENTA ACCIONES		1.095,00	4,52	4.949,40	49,49
12-Jul-11	8758	522	180234	COMPRA ACCIONES		1.095,00	4,52	4.949,40	46,15
12-Jul-11	8757	523	180243	VENTA ACCIONES		1.119,00	1,42	1.588,98	20,00
12-Jul-11	8759	524	180243	COMPRA ACCIONES		1.119,00	1,42	1.588,98	11,00
18-Jul-11	8762	525	180290	VENTA ACCIONES		137,00	4,50	616,50	20,00
18-Jul-11	8763	526	180290	COMPRA ACCIONES		137,00	4,50	616,50	20,00
18-Jul-11	8765	527	180299	VENTA ACCIONES		440,00	4,50	1.980,00	18,02
18-Jul-11	8766	528	180299	COMPRA ACCIONES		440,00	4,50	1.980,00	16,00
14-Jul-11	8767	529	4486	COMPRA CERT. DE INVERSION		300.000,00	100,00%	300.000,00	900,00
19-Jul-11	8768	530	180318	VENTA ACCIONES		873,00	4,50	3.928,50	39,29
21-Jul-11	8760	531	180337	VENTA ACCIONES		1.766,00	4,50	7.947,00	72,32
20-Jul-11	8761	532	4498	VENTA ACCIONES		6.000,00	4,49	26.940,00	245,15
20-Jul-11	8769	533	4500	VENTA ACCIONES		2.500,00	4,49	11.225,00	102,15
20-Jul-11	8770	534	4501	VENTA ACCIONES		2.422,00	4,49	10.874,78	98,96
20-Jul-11	8772	535	4999	VENTA ACCIONES		4.674,00	4,49	20.986,26	209,86
21-Jul-11	8773	536	180337	COMPRA ACCIONES		1.766,00	4,50	7.947,00	8,74
21-Jul-11	8774	537	180341	VENTA ACCIONES		1.434,00	4,50	6.453,00	9,19
21-Jul-11	8775	538	180341	COMPRA ACCIONES		1.434,00	4,50	6.453,00	9,19
21-Jul-11	8771	539	4537	VENTA ACCIONES		650,00	4,49	2.918,50	26,56
22-Jul-11	8776	540	4555	VENTA ACCIONES		200,00	4,49	898,00	16,00
20-Jul-11	8777	541	180408	COMPRA NOTA DE CREDITO		30.525,41	99,25%	30.296,47	99,98
20-Jul-11	8778	542	180408	VENTA NOTA DE CREDITO		30.525,41	99,25%	30.296,47	48,47
26-Jul-11	8779	543	4624	COMPRA ACCIONES		431,00	4,49	1.935,19	60,81
26-Jul-11	8780	544	4625	COMPRA ACCIONES		2.202,00	4,49	9.886,98	104,12
22-Jul-11	8781	545	180508	VENTA ACCIONES		33.483,00	4,48	150.000,00	318,26
22-Jul-11	8782	546	180508	COMPRA ACCIONES		33.483,00	4,48	150.000,00	194,06
22-Jul-11	8784	547	4659	VENTA CERT. DE DEPOSITO		1.000.000,00	100,00%	150.000,00	194,44
26-Jul-11	8788	548	180559	VENTA CERT. DE DEPOSITO		600.000,00	100,00%	150.000,00	168,67
28-Jul-11	8783	549	4687	COMPRA ACCIONES		394,00	4,50	1.773,00	23,00
28-Jul-11	8785	550	4688	COMPRA ACCIONES		307,00	4,50	1.381,50	24,85
27-Jul-11	8793	551	180573	VENTA LETRA CAMBIO		110.000,00	97,3110%	107.042,10	127,11
26-Jul-11	8789	552	180555	VENTA ACCIONES		33.334,00	4,50	150.000,00	314,61
20-Jul-11	8786	553	180549	VENTA ACCIONES		3.040,00	4,50	13.680,00	12,68
20-Jul-11	8787	554	180549	COMPRA ACCIONES		3.040,00	4,50	13.680,00	12,68
27-Jul-11	8791	555	180587	VENTA ACCIONES		33.408,00	4,49	150.000,00	318,26
27-Jul-11	8792	556	4777	COMPRA BONOS		50.000,00	99,99%	49.993,95	174,98
28-Jul-11	8796	557	2795	COMPRA CERT. TESORERIA		20.000,00	99,30%	19.860,98	49,99
01-Ago-11	8790	558	4736	COMPRA ACCIONES		218,00	4,50	981,00	16,00
02-Ago-11	8794	559	4794	VENTA ACCIONES		500,00	4,49	2.245,00	20,43
01-Ago-11	8797	560	180684	VENTA NOTA CREDITO		155.744,31	99,10%	154.342,61	324,12
01-Ago-11	8798	561	180684	COMPRA NOTA CREDITO		155.744,31	99,10%	154.342,61	478,46
03-Ago-11	8800	562	180698	COMPRA ACCIONES		424,00	4,50	1.908,00	17,36
03-Ago-11	8800	563	4834	COMPRA ACCIONES		1.109,00	4,50	4.990,50	48,65
29-Jul-11	8801	564	180706	VENTA ACCIONES		44.444,00	4,50	200.000,00	424,35
29-Jul-11	8802	565	180707	VENTA ACCIONES		66.667,00	4,50	300.000,00	636,53
29-Jul-11	8805	566	180705	VENTA ACCIONES		66.667,00	4,50%	300.000,00	636,53
02-Ago-11	8803	567	180734	VENTA ACCIONES		153.341,00	4,49	688.501,09	2.145,90
03-Ago-11	8804	568	180698	VENTA ACCIONES		424,00	4,50	1.908,00	17,36
08-Ago-11	8812	569	4917	COMPRA ACCIONES		1.000,00	1,55	1.550,00	11,00

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
08-Ago-11	8813	570	180803	COMPRA ACCIONES		167.742,00	1,55	260.000,10	280,93
08-Ago-11	8814	571	180803	VENTA ACCIONES		167.742,00	1,55	260.000,10	548,49
08-Ago-11	8811	572	180817	VENTA ACCIONES		3.349,00	4,48	15.003,52	77,18
15-Ago-11	8807	573	4991	VENTA ACCIONES		300,00	4,47	1.341,00	16,00
15-Ago-11	8808	574	4992	VENTA ACCIONES		300,00	4,47	1.341,00	16,00
15-Ago-11	8810	575	4993	VENTA ACCIONES		600,00	4,47	2.682,00	26,82
15-Ago-11	8817	576	4994	VENTA ACCIONES		2.000,00	4,47	8.940,00	81,35
09-Ago-11	8818	577	180839	VENTA NOTA CREDITO		260.448,13	99,25%	258.494,77	413,59
09-Ago-11	8819	578	180839	COMPRA NOTA CREDITO		260.448,13	99,25%	258.494,77	387,74
10-Ago-11	8820	579	5039	COMPRA CERT. DE INVERSION		200.000,00	100,00%	200.000,00	520,00
16-Ago-11	8823	580	5051	VENTA ACCIONES		207,00	4,46	923,22	16,00
16-Ago-11	8823	581	5053	VENTA ACCIONES		207,00	4,46	923,22	16,00
16-Ago-11	8823	582	5055	VENTA ACCIONES		1.028,00	4,46	4.584,88	45,85
16-Ago-11	8824	583	5094	VENTA NOTA CREDITO		13.910,67	98,75%	13.736,79	56,32
16-Ago-11	8825	584	5095	VENTA NOTA CREDITO		5.565,63	98,75%	5.496,06	22,61
16-Ago-11	8827	585	5094	COMPRA NOTA CREDITO		13.910,67	98,75%	13.736,79	49,45
16-Ago-11	8827	586	5095	COMPRA NOTA CREDITO		5.565,63	98,75%	5.496,06	19,86
16-Ago-11	8830	587	180919	VENTA ACCIONES		4.505,00	4,44	20.002,20	21,49
18-Ago-11	8821	588	5096	VENTA ACCIONES		3.603,00	4,44	15.997,32	145,58
19-Ago-11	8829	589	5119	VENTA ACCIONES		38,00	4,44	168,72	15,00
19-Ago-11	8831	590	5128	COMPRA ACCIONES		25.662,00	1,60	41.059,20	45,17
18-Ago-11	8832	591	5164	VENTA NOTA CREDITO		344,41	97,00%	334,08	15,00
17-Ago-11	8834	592	180930	COMPRA NOTA CREDITO		146.881,88	99,30%	145.853,71	452,00
17-Ago-11	8835	593	180930	VENTA NOTA CREDITO		91.874,47	99,30%	91.231,35	100,26
17-Ago-11	8836	594	180930	VENTA NOTA CREDITO		55.007,41	99,30%	54.622,36	100,00
17-Ago-11	8837	595	5145	COMPRA CERT DE TESORERIA		100.000,00	98,51%	98.512,50	247,92
23-Ago-11	8822	596	5167	VENTA ACCIONES		3.603,00	4,44	15.997,32	145,58
23-Ago-11	8838	597	180970	VENTA ACCIONES		100,00	4,43	443,00	11,00
23-Ago-11	8839	598	180970	COMPRA ACCIONES		100,00	4,43	443,00	11,00
19-Ago-11	8840	599	180995	VENTA ACCIONES		4.122,00	4,45	18.342,90	28,47
19-Ago-11	8841	600	180996	VENTA ACCIONES		3.677,00	4,45	16.362,65	25,40
19-Ago-11	8843	601	180998	VENTA CERT DE DEPOSITO		600.000,00	100,00%	600.000,00	142,50
24-Ago-11	8842	602	5202	VENTA ACCIONES		765,00	4,45	3.404,25	30,98
24-Ago-11	8844	603	5203	VENTA ACCIONES		743,00	4,45	3.306,35	9,92
23-Ago-11	8847	604	5250	COMPRA BONOS		225.000,00	99,99%	224.970,75	674,91
23-Ago-11	8848	605	5259	COMPRA OBLIGACIONES		100.000,00	100,00%	100.000,00	277,87
25-Ago-11	8849	606	5245	COMPRA ACCIONES		6.804,00	1,60	10.886,40	21,77
25-Ago-11	8845	607	5243	VENTA ACCIONES		96,00	4,45	427,20	19,99
26-Ago-11	8852	608	5263	VENTA ACCIONES		500,00	1,50	750,00	15,00
26-Ago-11	8851	609	181104	VENTA ACCIONES		16.927,00	4,49	76.002,23	357,90
30-Ago-11	8853	610	5349	COMPRA ACCIONES		1.500,00	2,03	3.045,00	60,00
31-Ago-11	8816	611	5387	VENTA ACCIONES		433,00	4,50	1.948,50	19,49
30-Ago-11	8854	612	181090	VENTA ACCIONES		626,00	1,99	1.245,74	12,46
31-Ago-11	8856	613	5380	VENTA ACCIONES		900,00	54,21	48.789,00	443,98
31-Ago-11	8861	614	181173	VENTA ACCIONES		57.650,00	4,51	260.001,50	550,99
31-Ago-11	8862	615	181174	VENTA ACCIONES		38.803,00	4,51	175.001,53	370,86
31-Ago-11	8863	616	181175	VENTA ACCIONES		99.779,00	4,51	450.003,29	953,63
31-Ago-11	8864	617	5523	COMPRA OBLIGACIONES		100.000,00	100,00%	99.995,50	277,87
31-Ago-11	8864	618	181198	COMPRA OBLIGACIONES		20.000,00	100%	19.999,26	270,16
31-Ago-11	8860	619	181205	VENTA ACCIONES		2.218,00	4,51	10.003,18	77,63
31-Ago-11	8865	620	181205	COMPRA ACCIONES		2.218,00	4,51	10.003,18	77,63
01-Sep-11	8833	621	181147	COMPRA ACCIONES		42,00	4,51	189,42	0,00
01-Sep-11	8857	622	5428	VENTA ACCIONES		458,00	4,51	2.065,58	18,80
01-Sep-11	8857	623	181147	VENTA ACCIONES		42,00	4,51	189,42	4,00
02-Sep-11	8858	624	5451	VENTA ACCIONES		500,00	4,51	2.255,00	20,52
07-Sep-11	8866	625	5603	VENTA ACCIONES		1.075,00	4,56	4.902,00	44,61
07-Sep-11	8867	626	181240	VENTA ACCIONES		500,00	1,98	990,00	9,90
09-Sep-11	8868	627	5633	VENTA ACCIONES		741,00	4,56	3.378,96	30,75
09-Sep-11	8868	628	5634	VENTA ACCIONES		165,00	4,56	752,40	11,00
13-Sep-11	8869	629	5695	VENTA ACCIONES		450,00	4,50	2.025,00	18,43
09-Sep-11	8870	630	5702	VENTA CETES		2.000.000,00	99,82%	1.996.340,00	119,78
15-Sep-11	8871	631	5721	COMPRA ACCIONES		1.000,00	4,50	4.500,00	29,70
15-Sep-11	8871	632	5722	COMPRA ACCIONES		1.400,00	4,50	6.300,00	41,58
15-Sep-11	8872	633	5721	VENTA ACCIONES		1.000,00	4,50	4.500,00	40,95
15-Sep-11	8873	634	5722	VENTA ACCIONES		1.400,00	4,50	6.300,00	57,33
15-Sep-11	8874	635	181387	VENTA ACCIONES		5.000,00	1,96	9.800,00	98,00
15-Sep-11	8875	636	181386	VENTA ACCIONES		500,00	1,96	980,00	10,78
15-Sep-11	8875	637	181388	VENTA ACCIONES		500,00	1,96	980,00	10,78
15-Sep-11	8876	638	5728	VENTA ACCIONES		2.200,00	4,50	9.900,00	90,09
16-Sep-11	8877	639	5746	VENTA ACCIONES		1.300,00	4,60	5.980,00	10,00

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
16-Sep-11	8878	640	5747	VENTA	ACCIONES	449,00	4,50	2.020,50	16,50
16-Sep-11	8879	641	5747	COMPRA	ACCIONES	449,00	4,50	2.020,50	18,39
16-Sep-11	8879	642	5756	COMPRA	ACCIONES	751,00	4,50	3.379,50	30,75
16-Sep-11	8880	643	181393	VENTA	ACCIONES	2.000,00	1,96	3.920,00	39,20
14-Sep-11	8881	644	5773	VENTA	NOTA CREDITO	9.942,07	98,50%	9.792,94	97,93
14-Sep-11	8882	645	5773	COMPRA	NOTA CREDITO	9.942,07	98,50%	9.792,94	40,15
19-Sep-11	8883	646	5786	VENTA	ACCIONES	150,00	4,47	670,50	20,00
20-Sep-11	8884	647	5792	VENTA	ACCIONES	250,00	4,47	1.117,50	16,00
20-Sep-11	8885	648	5792	COMPRA	ACCIONES	250,00	4,47	1.117,50	16,00
20-Sep-11	8886	649	5793	COMPRA	ACCIONES	892,00	4,48	3.996,16	39,84
20-Sep-11	8887	650	5794	COMPRA	ACCIONES	107,00	4,48	479,36	16,64
20-Sep-11	8888	651	5795	COMPRA	ACCIONES	107,00	4,48	479,36	16,64
21-Sep-11	8889	652	5815	VENTA	ACCIONES	530,00	4,47	2.369,10	21,56
21-Sep-11	8890	653	5814	VENTA	ACCIONES	4.000,00	4,47	17.880,00	162,71
22-Sep-11	8893	654	5874	VENTA	ACCIONES	58,00	4,47	259,26	20,00
20-Sep-11	8892	655	5881	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	9.000,00	99,63%	8.966,57	20,02
20-Sep-11	8894	656	5881	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	9.000,00	99,63%	8.966,57	6,00
23-Sep-11	8896	657	5886	COMPRA	ACCIONES	67,00	4,48	300,16	16,00
21-Sep-11	8897	658	181554	VENTA	ACCIONES	41.388,00	4,47	185.004,36	392,05
21-Sep-11	8898	659	181555	VENTA	ACCIONES	31.320,00	4,47	140.000,40	296,69
21-Sep-11	8899	660	181556	VENTA	ACCIONES	31.320,00	4,47	140.000,40	296,69
23-Sep-11	8900	661	5893	COMPRA	ACCIONES	373,00	1,45	540,85	5,41
23-Sep-11	8900	662	5894	COMPRA	ACCIONES	2.271,00	1,45	3.292,95	29,49
21-Sep-11	8901	663	5911	COMPRA	CERT.DE INVERSION	80.000,00	100,00%	80.000,00	42,47
22-Sep-11	8895	664	181655	VENTA	ACCIONES	6.404,00	4,45	28.497,80	44,25
26-Sep-11	8902	665	181574	VENTA	ACCIONES	1.341,00	4,46	5.980,86	25,19
26-Sep-11	8903	666	181574	COMPRA	ACCIONES	1.341,00	4,46	5.980,86	25,19
28-Sep-11	8891	667	5994	VENTA	ACCIONES	9.345,00	4,48	41.865,60	297,25
27-Sep-11	8904	668	5943	COMPRA	ACCIONES	219,00	4,47	978,93	17,07
29-Sep-11	8906	669	6057	VENTA	ACCIONES	400,00	4,48	1.792,00	17,92
29-Sep-11	8907	670	181726	VENTA	ACCIONES	70,00	4,48	313,60	15,00
29-Sep-11	8908	671	181726	COMPRA	ACCIONES	70,00	4,48	313,60	15,00
30-Sep-11	8911	672	181840	VENTA	ACCIONES	700,00	55,00	38.500,00	59,08
30-Sep-11	8912	673	181840	COMPRA	ACCIONES	700,00	55,00	38.500,00	59,08
03-Oct-11	8909	674	6124	VENTA	ACCIONES	681,00	4,45	3.030,45	30,30
05-Oct-11	8914	675	6188	VENTA	ACCIONES	500,00	4,47	2.235,00	22,35
05-Oct-11	8915	676	181919	VENTA	ACCIONES	3.580,00	4,47	16.002,60	158,15
05-Oct-11	8916	677	181923	COMPRA	VTC	18.750,00	101,40%	19.013,04	8,56
05-Oct-11	8916	678	181927	COMPRA	OBLIGACIONES	15.000,00	100,34%	15.050,58	6,75
05-Oct-11	8917	679	181924	COMPRA	VTC	18.750,00	101,40%	19.013,04	8,44
05-Oct-11	8917	680	181925	COMPRA	VTC	18.750,00	101,40%	19.013,04	8,56
05-Oct-11	8917	681	181928	COMPRA	OBLIGACIONES	15.000,00	100,34%	15.050,58	6,77
05-Oct-11	8918	682	181929	COMPRA	OBLIGACIONES	15.000,00	100,34%	15.050,58	6,77
05-Oct-11	8918	683	181930	COMPRA	VTC	18.750,00	101,58%	19.045,56	8,57
05-Oct-11	8918	684	181931	COMPRA	VTC	18.750,00	101,58%	19.045,56	8,57
05-Oct-11	8918	685	181932	COMPRA	VTC	18.750,00	101,58%	19.045,56	8,57
05-Oct-11	8919	686	181932	VENTA	VTC	18.750,00	101,58%	19.045,56	8,57
05-Oct-11	8919	687	181923	VENTA	VTC	18.750,00	101,40%	19.013,04	8,56
05-Oct-11	8919	688	181924	VENTA	VTC	18.750,00	101,40%	19.013,04	8,44
05-Oct-11	8919	689	181925	VENTA	VTC	18.750,00	101,40%	19.013,04	8,56
05-Oct-11	8920	690	181927	VENTA	OBLIGACIONES	15.000,00	100,34%	15.050,58	6,75
05-Oct-11	8920	691	181930	VENTA	VTC	18.750,00	101,58%	19.045,56	8,57
05-Oct-11	8920	692	181931	VENTA	VTC	18.750,00	101,58%	19.045,56	8,57
05-Oct-11	8921	693	181928	VENTA	OBLIGACIONES	15.000,00	100,34%	15.050,58	6,77
05-Oct-11	8922	694	181929	VENTA	OBLIGACIONES	15.000,00	100,34%	15.050,58	6,77
05-Oct-11	8923	695	181946	VENTA	BONOS 533	961.539,00	104,00%	1.000.000,56	1.033,75
07-Oct-11	8924	696	6293	COMPRA	NOTA CREDITO	15.539,09	98,50%	15.306,00	62,75
07-Oct-11	8925	697	182003	COMPRA	CERT.INVERSION	18.439,40	102,75%	18.945,90	23,87
13-Oct-11	8926	698	6309	VENTA	ACCIONES	39,00	4,48	174,72	20,00
13-Oct-11	8928	699	6308	VENTA	ACCIONES	3.000,00	4,48	13.440,00	122,30
11-Oct-11	8929	700	182063	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	1.500.000,00	100,00%	1.500.000,00	275,00
12-Oct-11	8930	701	182066	COMPRA	OBLIGACIONES	17.000,00	100,94%	17.159,41	7,72
12-Oct-11	8930	702	182070	COMPRA	OBLIGACIONES	15.000,00	99,71%	14.956,74	6,73
12-Oct-11	8930	703	182075	COMPRA	VTC	21.428,57	101,36%	21.719,87	9,77
12-Oct-11	8930	704	182078	COMPRA	OBLIGACIONES	10.000,00	101,24%	10.123,90	4,56
12-Oct-11	8931	705	182067	COMPRA	OBLIGACIONES	17.000,00	100,94%	17.159,41	7,72
12-Oct-11	8931	706	182073	COMPRA	OBLIGACIONES	17.500,00	100,40%	17.570,86	7,91
12-Oct-11	8931	707	182074	COMPRA	OBLIGACIONES	17.500,00	100,40%	17.570,86	7,91
12-Oct-11	8931	708	182076	COMPRA	VTC	21.428,57	101,36%	21.719,87	9,77
12-Oct-11	8931	709	182079	COMPRA	OBLIGACIONES	10.000,00	101,24%	10.123,90	4,56

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
12-Oct-11	8932	710	182068	COMPRA	OBLIGACIONES	17.000,00	100,94%	17.159,41	7,72
12-Oct-11	8932	711	182072	COMPRA	OBLIGACIONES	17.500,00	100,40%	17.570,86	7,91
12-Oct-11	8932	712	182077	COMPRA	VTC	21.428,57	101,36%	21.719,87	9,77
12-Oct-11	8932	713	182080	COMPRA	OBLIGACIONES	10.000,00	101,24%	10.123,90	4,56
12-Oct-11	8933	714	182069	COMPRA	OBLIGACIONES	15.000,00	99,71%	14.956,74	6,73
12-Oct-11	8933	715	182071	COMPRA	OBLIGACIONES	15.000,00	99,71%	14.956,74	6,73
12-Oct-11	8933	716	182081	COMPRA	OBLIGACIONES	18.000,00	102,32%	18.417,82	8,29
12-Oct-11	8933	717	182082	COMPRA	OBLIGACIONES	18.000,00	102,32%	18.417,82	8,29
12-Oct-11	8933	718	182083	COMPRA	OBLIGACIONES	18.000,00	102,32%	18.417,82	8,29
12-Oct-11	8934	719	182084	COMPRA	VTC	20.000,00	101,60%	20.320,30	9,14
12-Oct-11	8934	720	182085	COMPRA	VTC	50.000,00	101,60%	50.800,75	22,86
12-Oct-11	8934	721	182086	COMPRA	VTC	20.000,00	101,60%	20.320,31	9,14
12-Oct-11	8935	722	182066	VENTA	OBLIGACIONES	17.000,00	100,94%	17.159,41	7,72
12-Oct-11	8935	723	182069	VENTA	OBLIGACIONES	15.000,00	99,71%	14.956,74	6,73
12-Oct-11	8935	724	182072	VENTA	OBLIGACIONES	17.500,00	100,40%	17.570,86	7,91
12-Oct-11	8935	725	182075	VENTA	VTC	21.428,57	101,36%	21.719,87	9,77
12-Oct-11	8935	726	182078	VENTA	OBLIGACIONES	10.000,00	101,24%	10.123,90	4,56
12-Oct-11	8936	727	182081	VENTA	OBLIGACIONES	18.000,00	102,32%	18.417,82	8,29
12-Oct-11	8936	728	182082	VENTA	OBLIGACIONES	18.000,00	102,32%	18.417,82	8,29
12-Oct-11	8936	729	182084	VENTA	VTC	20.000,00	101,60%	20.320,30	9,14
12-Oct-11	8936	730	182085	VENTA	VTC	20.000,00	101,60%	20.320,30	22,86
12-Oct-11	8937	731	182067	VENTA	OBLIGACIONES	17.000,00	100,94%	17.159,41	7,72
12-Oct-11	8937	732	182073	VENTA	OBLIGACIONES	17.500,00	100,40%	17.570,86	7,91
12-Oct-11	8937	733	182074	VENTA	OBLIGACIONES	17.500,00	100,40%	17.570,86	7,91
12-Oct-11	8937	734	182076	VENTA	VTC	21.428,57	101,36%	21.719,87	9,77
12-Oct-11	8937	735	182079	VENTA	OBLIGACIONES	10.000,00	101,24%	10.123,90	4,56
12-Oct-11	8938	736	182068	VENTA	OBLIGACIONES	17.000,00	100,94%	17.159,41	7,72
12-Oct-11	8938	737	182071	VENTA	OBLIGACIONES	15.000,00	99,71%	14.956,74	6,73
12-Oct-11	8938	738	182077	VENTA	VTC	21.428,57	101,36%	21.719,87	9,77
12-Oct-11	8938	739	182080	VENTA	OBLIGACIONES	10.000,00	101,24%	10.123,90	4,56
12-Oct-11	8938	740	182083	VENTA	OBLIGACIONES	18.000,00	102,32%	18.417,82	8,29
12-Oct-11	8939	741	182086	VENTA	VTC	20.000,00	101,60%	20.320,30	9,14
12-Oct-11	8940	742	182070	VENTA	OBLIGACIONES	15.000,00	99,71%	14.956,74	6,73
13-Oct-11	8941	743	182106	COMPRA	OBLIGACIONES	13.750,00	100,90%	13.873,13	6,24
13-Oct-11	8941	744	182121	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	99,98%	12.497,55	5,62
13-Oct-11	8942	745	182107	COMPRA	OBLIGACIONES	13.750,00	100,90%	13.873,13	6,24
13-Oct-11	8943	746	182108	COMPRA	OBLIGACIONES	13.750,00	100,90%	13.873,13	6,24
13-Oct-11	8944	747	182109	COMPRA	OBLIGACIONES	90.000,00	100,65%	90.583,38	40,76
13-Oct-11	8944	748	182110	COMPRA	OBLIGACIONES	18.000,00	100,65%	18.116,68	8,15
13-Oct-11	8944	749	182111	COMPRA	OBLIGACIONES	18.000,00	100,65%	18.116,68	8,15
13-Oct-11	8944	750	182112	COMPRA	OBLIGACIONES	18.000,00	99,59%	17.926,38	8,07
13-Oct-11	8944	751	182113	COMPRA	OBLIGACIONES	18.000,00	99,59%	17.926,38	8,07
13-Oct-11	8945	752	182114	COMPRA	OBLIGACIONES	18.000,00	99,59%	17.926,38	8,07
13-Oct-11	8945	753	182119	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	99,98%	12.497,83	5,62
13-Oct-11	8945	754	182120	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	99,98%	12.497,83	5,62
13-Oct-11	8945	755	182123	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	99,98%	12.497,55	5,62
13-Oct-11	8945	756	182118	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	99,98%	12.497,83	5,62
13-Oct-11	8946	757	182115	COMPRA	OBLIGACIONES	11.250,00	100,27%	11.280,42	5,08
13-Oct-11	8946	758	182116	COMPRA	OBLIGACIONES	11.250,00	100,27%	11.280,42	5,08
13-Oct-11	8946	759	182117	COMPRA	OBLIGACIONES	11.250,00	100,27%	11.280,42	5,08
13-Oct-11	8946	760	182122	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	99,98%	12.497,55	5,62
13-Oct-11	8947	761	182106	VENTA	OBLIGACIONES	13.750,00	100,90%	13.873,13	6,24
13-Oct-11	8947	762	182107	VENTA	OBLIGACIONES	13.750,00	100,90%	13.873,13	6,24
13-Oct-11	8947	763	182108	VENTA	OBLIGACIONES	13.750,00	100,90%	13.873,13	6,24
13-Oct-11	8947	764	182109	VENTA	OBLIGACIONES	90.000,00	100,65%	90.583,38	40,76
13-Oct-11	8947	765	182110	VENTA	OBLIGACIONES	18.000,00	100,65%	18.116,68	8,15
13-Oct-11	8948	766	182111	VENTA	OBLIGACIONES	18.000,00	100,65%	18.116,68	8,15
13-Oct-11	8948	767	182112	VENTA	OBLIGACIONES	18.000,00	99,59%	17.926,38	8,07
13-Oct-11	8948	768	182113	VENTA	OBLIGACIONES	18.000,00	99,59%	17.926,38	8,07
13-Oct-11	8948	769	182114	VENTA	OBLIGACIONES	18.000,00	99,59%	17.926,38	8,07
13-Oct-11	8948	770	182121	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	99,98%	12.497,55	5,62
13-Oct-11	8949	771	182115	VENTA	OBLIGACIONES	11.250,00	100,27%	11.280,42	5,08
13-Oct-11	8949	772	182122	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	99,98%	12.497,55	5,62
13-Oct-11	8950	773	182116	VENTA	OBLIGACIONES	11.250,00	100,27%	11.280,42	5,08
13-Oct-11	8950	774	181123	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	99,98%	12.497,55	5,62
13-Oct-11	8951	775	182117	VENTA	OBLIGACIONES	11.250,00	100,27%	11.280,42	5,08
13-Oct-11	8951	776	182118	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	99,98%	12.497,83	5,62
13-Oct-11	8951	777	182119	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	99,98%	12.497,83	5,62
13-Oct-11	8951	778	182120	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	99,98%	12.497,83	5,62
14-Oct-11	8952	779	182124	COMPRA	OBLIGACIONES	20.000,00	100,28%	20.056,22	9,03

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
14-Oct-11	8953	780	182125	COMPRA	OBLIGCIONES	20.000,00	100,28%	20.056,22	9,03
14-Oct-11	8953	781	182131	COMPRA	VTC	12.500,00	101,47%	12.683,31	5,71
14-Oct-11	8953	782	182133	COMPRA	VTC	20.000,00	106,65%	21.330,68	9,60
14-Oct-11	8953	783	182134	COMPRA	VTC	20.000,00	106,65%	21.330,68	9,60
14-Oct-11	8953	784	182135	COMPRA	VTC	20.000,00	106,65%	21.330,68	9,60
14-Oct-11	8954	785	182127	COMPRA	OBLIGCIONES	35.000,00	101,23%	35.429,14	15,94
14-Oct-11	8954	786	182128	COMPRA	OBLIGCIONES	35.000,00	101,23%	35.429,14	15,94
14-Oct-11	8954	787	182129	COMPRA	OBLIGCIONES	35.000,00	101,23%	35.429,14	15,94
14-Oct-11	8955	788	182130	COMPRA	VTC	12.500,00	101,47%	12.683,31	5,71
14-Oct-11	8956	789	182126	COMPRA	OBLIGCIONES	20.000,00	100,28%	20.056,22	9,03
14-Oct-11	8956	790	182132	COMPRA	VTC	12.500,00	101,47%	12.683,31	5,71
14-Oct-11	8956	791	182136	COMPRA	OBLIGCIONES	26.957,03	100,69%	27.142,58	12,21
14-Oct-11	8956	792	182137	COMPRA	OBLIGCIONES	26.957,03	100,69%	27.142,58	12,21
14-Oct-11	8956	793	182138	COMPRA	OBLIGCIONES	26.957,03	100,69%	27.142,58	12,21
14-Oct-11	8957	794	182139	COMPRA	OBLIGCIONES	64.285,71	106,24%	68.298,49	30,73
14-Oct-11	8957	795	182140	COMPRA	OBLIGCIONES	64.285,71	106,24%	68.298,49	30,73
14-Oct-11	8957	796	182141	COMPRA	OBLIGCIONES	64.285,71	106,24%	68.298,49	30,73
14-Oct-11	8958	797	182124	VENTA	OBLIGCIONES	20.000,00	100,28%	20.056,22	9,03
14-Oct-11	8958	798	182127	VENTA	OBLIGCIONES	35.000,00	101,23%	35.429,14	15,94
14-Oct-11	8958	799	182128	VENTA	OBLIGCIONES	35.000,00	101,23%	35.429,14	15,94
14-Oct-11	8958	800	182129	VENTA	OBLIGCIONES	35.000,00	101,23%	35.429,14	15,94
14-Oct-11	8958	801	182130	VENTA	VTC	12.500,00	101,47%	12.683,31	5,71
14-Oct-11	8959	802	182125	VENTA	OBLIGCIONES	20.000,00	100,28%	20.056,22	9,03
14-Oct-11	8959	803	182131	VENTA	VTC	12.500,00	101,47%	12.683,31	5,71
14-Oct-11	8959	804	182133	VENTA	VTC	20.000,00	106,65%	21.330,68	9,60
14-Oct-11	8959	805	182134	VENTA	VTC	20.000,00	106,65%	21.330,68	9,60
14-Oct-11	8960	807	182139	VENTA	OBLIGCIONES	64.285,71	106,24%	68.298,49	30,73
14-Oct-11	8959	808	182135	VENTA	VTC	20.000,00	106,65%	21.330,68	9,60
14-Oct-11	8962	809	182132	VENTA	VTC	12.500,00	101,47%	12.683,31	5,71
14-Oct-11	8962	810	182136	VENTA	OBLIGCIONES	26.957,03	100,69%	27.142,58	12,21
14-Oct-11	8962	811	182137	VENTA	OBLIGCIONES	26.957,03	100,69%	27.142,58	12,21
14-Oct-11	8963	812	182126	VENTA	OBLIGCIONES	20.000,00	100,28%	20.056,22	9,03
14-Oct-11	8963	813	182138	VENTA	OBLIGCIONES	26.957,03	100,69%	27.142,58	12,21
14-Oct-11	8963	814	182140	VENTA	OBLIGCIONES	64.285,71	106,24%	68.298,49	30,73
14-Oct-11	8963	815	182141	VENTA	OBLIGCIONES	64.285,71	106,24%	68.298,49	30,73
19-Oct-11	8964	816	182158	COMPRA	ACCIONES	26.978,00	1,15	31.024,70	34,13
19-Oct-11	8965	817	6409	VENTA	ACCIONES	150,00	4,48	672,00	16,00
18-Oct-11	8969	818	182210	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	104.679,38	100,00%	104.679,38	26,75
21-Oct-11	8966	819	182185	VENTA	ACCIONES	6.000,00	4,49	26.940,00	245,15
19-Oct-11	8967	820	182195	VENTA	ACCIONES	11.161,00	4,48	50.001,28	364,84
18-Oct-11	8968	821	6463	COMPRA	CETES	100.000,00	97,74%	97.736,10	65,73
25-Oct-11	8971	822	182266	VENTA	ACCIONES	1.000,00	1,45	1.450,00	14,50
25-Oct-11	8972	823	182266	COMPRA	ACCIONES	1.000,00	1,45	1.450,00	14,50
25-Oct-11	8975	824	182275	COMPRA	ACCIONES	81,00	54,50	4.414,50	11,00
21-Oct-11	8973	825	182295	VENTA	BONOS GLOBAL	673.077,00	104,00%	700.000,08	723,63
21-Oct-11	8978	826	182295	COMPRA	BONOS GLOBAL	673.077,00	104,00%	700.000,08	723,63
24-Oct-11	8977	827	6580	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	35.000,00	99,65%	34.878,45	162,77
24-Oct-11	8979	828	6580	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	35.000,00	99,65%	34.878,45	34,18
27-Oct-11	8974	829	182340	COMPRA	ACCIONES	2.000,00	4,48	8.960,00	59,94
27-Oct-11	8976	830	182341	COMPRA	ACCIONES	255,00	4,48	1.142,40	10,40
27-Oct-11	8976	831	182342	COMPRA	ACCIONES	582,00	4,48	2.607,36	23,73
27-Oct-11	8980	832	182340	VENTA	ACCIONES	2.000,00	4,48	8.960,00	81,54
27-Oct-11	8980	833	182341	VENTA	ACCIONES	255,00	4,48	1.142,40	8,80
27-Oct-11	8981	834	182342	VENTA	ACCIONES	582,00	4,48	2.607,36	23,73
26-Oct-11	8983	835	182405	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	600.000,00	100,00%	600.000,00	126,50
31-Oct-11	8982	836	6644	VENTA	ACCIONES	451,00	4,48	2.020,48	18,39
31-Oct-11	8994	847	6752	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	340.000,00	100,00%	340.000,00	94,54
01-Nov-11	8984	837	6661	VENTA	ACCIONES	5.075,00	4,45	22.583,75	205,51
01-Nov-11	8985	838	182420	COMPRA	OBLIGACIONES	16.250,00	100,40%	16.315,03	7,34
01-Nov-11	8985	839	182424	COMPRA	VTC	320.000,00	101,30%	324.153,92	145,87
01-Nov-11	8986	840	182421	COMPRA	OBLIGACIONES	16.250,00	100,40%	16.315,03	7,34
01-Nov-11	8987	841	182422	COMPRA	OBLIGACIONES	16.250,00	100,40%	16.315,03	7,34
01-Nov-11	8988	842	182420	VENTA	OBLIGACIONES	16.250,00	100,40%	16.315,03	7,34
01-Nov-11	8988	843	182424	VENTA	VTC	320.000,00	101,30%	324.153,92	145,87
01-Nov-11	8989	844	182421	VENTA	OBLIGACIONES	16.250,00	100,40%	16.315,03	7,34
01-Nov-11	8990	845	182422	VENTA	OBLIGACIONES	16.250,00	100,40%	16.315,03	7,34
07-Nov-11	8992	846	6686	VENTA	ACCIONES	4.741,00	4,48	21.239,68	193,28
07-Nov-11	8995	848	182514	VENTA	ACCIONES	31.320,00	4,47	140.000,40	294,98
07-Nov-11	8993	849	6800	VENTA	NOTA CREDITO	169,91	90,00%	152,92	15,00
07-Nov-11	8998	850	6800	COMPRA	NOTA CREDITO	169,91	90,00%	152,92	-

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
07-Nov-11	8999	851	6798	COMPRA ACCIONES		12.305,00	4,47	55.003,35	31,13
07-Nov-11	8999	852	6799	COMPRA ACCIONES		45.926,00	1,35	62.000,10	35,09
10-Nov-11	8997	853	6797	COMPRA ACCIONES		107,00	4,46	477,22	18,78
09-Nov-11	9001	854	182554	VENTA ACCIONES		3.356,00	4,47	15.001,32	109,45
14-Nov-11	8996	855	6872	VENTA ACCIONES		1.000,00	4,47	4.470,00	40,68
14-Nov-11	9002	856	6870	VENTA ACCIONES		51,00	4,46	227,46	23,46
14-Nov-11	9000	857	6873	VENTA ACCIONES		801,00	4,47	3.580,47	32,58
09-Nov-11	9003	858	182562	VENTA ACCIONES		3.364,00	4,46	15.003,44	148,26
10-Nov-11	9008	859	6864	COMPRA ACCIONES		103.572,00	1,40	145.000,80	82,44
15-Nov-11	9005	860	182571	VENTA ACCIONES		9.072,00	4,46	40.461,12	44,51
15-Nov-11	9006	861	182571	COMPRA ACCIONES		9.072,00	4,46	40.461,12	44,51
10-Nov-11	9009	862	182586	VENTA BONOS		500.000,00	100,00%	500.000,00	516,88
10-Nov-11	9010	863	182593	VENTA CERT.DE DEPOSITO		500.000,00	100,00%	500.000,00	54,17
16-Nov-11	9011	864	6933	VENTA ACCIONES		150,00	4,46	669,00	16,00
16-Nov-11	9012	865	6934	VENTA ACCIONES		1.100,00	4,46	4.906,00	44,64
16-Nov-11	9013	866	6925	VENTA ACCIONES		2.552,00	1,40	3.572,80	10,72
16-Nov-11	9013	867	6926	VENTA ACCIONES		32.308,00	1,40	45.231,20	94,99
17-Nov-11	9014	868	6969	COMPRA ACCIONES		886,00	4,47	3.960,42	35,58
17-Nov-11	9015	869	6970	COMPRA ACCIONES		1.107,00	4,47	4.948,29	47,26
17-Nov-11	9015	870	6972	COMPRA ACCIONES		2.119,00	1,40	2.966,60	29,40
17-Nov-11	9016	871	6972	VENTA ACCIONES		2.119,00	1,40	2.966,60	11,00
17-Nov-11	9017	872	6991	VENTA ACCIONES		500,00	4,47	2.235,00	16,00
18-Nov-11	9018	873	7011	VENTA ACCIONES		200,00	4,46	892,00	16,00
18-Nov-11	9019	874	7012	VENTA ACCIONES		1.147,00	4,46	5.115,62	46,55
18-Nov-11	9021	875	182719	VENTA ACCIONES		3.600,00	4,46	16.056,00	25,75
18-Nov-11	9021	876	182733	VENTA ACCIONES		5.606,00	4,46	25.002,76	40,11
18-Nov-11	9022	877	182719	COMPRA ACCIONES		3.600,00	4,46	16.056,00	83,37
22-Nov-11	9023	878	7067	VENTA ACCIONES		9.580,00	1,40	13.412,00	28,17
22-Nov-11	9024	879	182731	VENTA ACCIONES		13.766,00	1,45	19.960,70	21,96
21-Nov-11	9025	880	7110	VENTA CERT.DE INVERSION		100.000,00	99,90%	99.898,60	25,06
21-Nov-11	9026	881	7110	VENTA CERT.DE INVERSION		100.000,00	99,90%	99.898,60	48,92
24-Nov-11	9027	882	7157	VENTA ACCIONES		800,00	4,50	3.600,00	32,76
21-Nov-11	9020	883	182817	VENTA CUOTA PATRIMONIAL		95.000,00	100,00%	95.000,00	342,00
25-Nov-11	9028	884	182621	VENTA ACCIONES		10,00	1,40	14,00	0,00
22-Nov-11	9029	885	182831	VENTA CERT.DE DEPOSITO		200.000,00	100,00%	200.000,00	46,00
22-Nov-11	9030	886	182833	VENTA CERT.DE DEPOSITO		100.000,00	100,00%	100.000,00	28,11
28-Nov-11	9031	887	7226	VENTA ACCIONES		191,00	1,00	191,19	16,00
28-Nov-11	9032	888	7226	COMPRA ACCIONES		191,00	1,00	191,00	16,00
25-Nov-11	9034	889	182866	VENTA ACCIONES		16.000,00	55,00	880.000,00	1.864,89
25-Nov-11	9034	890	182867	VENTA ACCIONES		13.246,00	4,53	60.004,38	137,18
25-Nov-11	9035	891	7264	COMPRA OBLIGACIONES		100.000,00	100,00%	99.999,80	200,00
30-Nov-11	9033	892	7279	VENTA ACCIONES		4.500,00	4,61	20.745,00	188,78
29-Nov-11	9036	893	7276	VENTA ACCIONES		819,00	4,60	3.767,40	34,28
30-Nov-11	9037	894	7280	VENTA ACCIONES		1.000,00	4,61	4.610,00	18,90
29-Nov-11	9038	895	182968	VENTA ACCIONES		22.827,00	4,60	105.004,20	747,69
30-Nov-11	9041	896	183030	VENTA ACCIONES		3.479,00	4,60	16.003,40	158,15
30-Nov-11	9042	897	7414	COMPRA CERT.DE INVERSION		100.000,00	100,00%	100.000,00	300,00
02-Dic-11	9040	898	7385	VENTA ACCIONES		743,00	4,61	3.425,23	11,00
02-Dic-11	9043	899	183088	VENTA ACCIONES		12.852,00	55,06	707.631,12	1.499,54
02-Dic-11	9044	900	183088	COMPRA ACCIONES		12.852,00	55,06	707.631,12	728,08
07-Dic-11	9045	901	7493	VENTA CERT.DE INVERSION		200.000,00	99,31%	198.624,60	814,36
07-Dic-11	9046	902	7493	COMPRA CERT.DE INVERSION		200.000,00	99,31%	198.624,60	417,11
13-Dic-11	9039	903	7530	COMPRA ACCIONES		10.378,00	1,45	15.048,10	138,36
13-Dic-11	9047	904	7534	VENTA ACCIONES		4.430,00	4,56	20.200,80	183,83
14-Dic-11	9048	905	183247	COMPRA ACCIONES		302,00	4,56	1.377,12	18,88
14-Dic-11	9050	906	183247	VENTA ACCIONES		302,00	4,56	1.377,12	20,00
13-Dic-11	9055	907	183274	VENTA ACCIONES		32.621,00	1,87	61.001,27	127,94
15-Dic-11	9049	908	7640	VENTA ACCIONES		49,00	4,54	222,46	18,46
13-Dic-11	9057	909	183274	COMPRA ACCIONES		32.621,00	1,87	61.001,27	34,33
16-Dic-11	9056	910	7649	VENTA ACCIONES		874,00	4,55	3.976,70	36,19
14-Dic-11	9058	911	183300	VENTA ACCIONES		2.423,00	4,54	11.000,42	56,93
14-Dic-11	9060	912	7707	VENTA CERT.DE DEPOSITO		300.000,00	100,00%	300.000,00	40,00
16-Dic-11	9062	913	7766	VENTA VTC		250.000,00	99,98%	249.959,00	249,96
21-Dic-11	9059	914	7737	VENTA ACCIONES		555,00	4,54	2.519,70	25,20
19-Dic-11	9065	915	183428	VENTA VTC		2.000.000,00	100,00%	2.000.000,00	900,00
19-Dic-11	9063	916	183396	COMPRA OBLIGACIONES		21.000,00	101,75%	21.367,94	9,62
19-Dic-11	9063	917	183405	COMPRA VTC		25.000,00	101,57%	25.392,93	11,43
19-Dic-11	9066	918	183397	COMPRA OBLIGACIONES		21.000,00	101,75%	21.367,94	9,62
19-Dic-11	9066	919	183402	COMPRA OBLIGACIONES		35.000,00	101,63%	35.569,70	16,01
19-Dic-11	9066	920	183403	COMPRA OBLIGACIONES		35.000,00	101,63%	35.569,70	16,01

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
19-Dic-11	9066	921	183408	COMPRA	OBLIGACIONES	17.000,00	100,32%	17.054,45	7,67
19-Dic-11	9066	922	183409	COMPRA	OBLIGACIONES	17.000,00	100,32%	17.054,45	7,67
19-Dic-11	9067	923	183410	COMPRA	OBLIGACIONES	17.000,00	100,32%	17.054,45	7,67
19-Dic-11	9067	924	183406	COMPRA	VTC	25.000,00	100,57%	25.142,93	11,43
19-Dic-11	9067	925	183412	COMPRA	OBLIGACIONES	11.250,00	101,35%	11.402,08	5,13
19-Dic-11	9067	926	183413	COMPRA	OBLIGACIONES	11.250,00	101,35%	11.402,08	5,13
19-Dic-11	9067	927	183414	COMPRA	OBLIGACIONES	17.000,00	101,34%	17.227,87	7,75
19-Dic-11	9068	928	183415	COMPRA	OBLIGACIONES	17.000,00	101,34%	17.227,87	7,75
19-Dic-11	9068	929	183416	COMPRA	OBLIGACIONES	17.000,00	101,34%	17.227,87	7,75
19-Dic-11	9068	930	183419	COMPRA	OBLIGACIONES	15.000,00	101,21%	15.181,97	6,83
19-Dic-11	9068	931	183420	COMPRA	OBLIGACIONES	15.000,00	101,21%	15.181,97	6,83
19-Dic-11	9068	932	183423	COMPRA	VTC	350.000,00	101,17%	354.100,95	159,35
19-Dic-11	9069	933	183424	COMPRA	VTC	180.000,00	102,20%	183.962,88	82,78
19-Dic-11	9070	934	183398	COMPRA	OBLIGACIONES	15.750,00	101,75%	16.025,96	7,21
19-Dic-11	9070	935	183400	COMPRA	OBLIGACIONES	17.500,00	101,63%	17.784,85	8,00
19-Dic-11	9070	936	183407	COMPRA	VTC	25.000,00	101,57%	25.392,93	11,43
19-Dic-11	9070	937	183411	COMPRA	OBLIGACIONES	11.250,00	101,35%	11.402,08	5,13
19-Dic-11	9070	938	183417	COMPRA	OBLIGACIONES	15.000,00	101,21%	15.181,97	6,83
19-Dic-11	9071	939	183421	COMPRA	VTC	116.000,00	102,02%	118.339,26	53,25
19-Dic-11	9071	940	183422	COMPRA	VTC	403.956,72	101,55%	410.219,26	184,60
19-Dic-11	9072	941	183396	VENTA	OBLIGACIONES	21.000,00	101,75%	21.367,94	9,62
19-Dic-11	9072	942	183400	VENTA	OBLIGACIONES	17.500,00	101,63%	17.784,85	8,00
19-Dic-11	9072	943	183405	VENTA	VTC	25.000,00	101,57%	25.392,93	11,43
19-Dic-11	9072	944	183411	VENTA	OBLIGACIONES	11.250,00	101,35%	11.402,08	5,13
19-Dic-11	9073	945	183397	VENTA	OBLIGACIONES	21.000,00	101,75%	21.367,94	9,62
19-Dic-11	9073	946	183402	VENTA	OBLIGACIONES	35.000,00	101,63%	35.569,70	16,01
19-Dic-11	9073	947	183403	VENTA	OBLIGACIONES	35.000,00	101,63%	35.569,70	16,01
19-Dic-11	9073	948	183406	VENTA	VTC	25.000,00	101,57%	25.392,93	11,43
19-Dic-11	9073	949	183408	VENTA	OBLIGACIONES	17.000,00	100,32%	17.054,45	7,67
19-Dic-11	9074	950	183409	VENTA	OBLIGACIONES	17.000,00	100,32%	17.054,45	7,67
19-Dic-11	9074	951	183410	VENTA	OBLIGACIONES	17.000,00	100,32%	17.054,45	7,67
19-Dic-11	9074	952	183412	VENTA	OBLIGACIONES	11.250,00	101,35%	11.402,08	5,13
19-Dic-11	9074	953	183413	VENTA	OBLIGACIONES	11.250,00	101,35%	11.402,08	5,13
19-Dic-11	9074	954	183419	VENTA	OBLIGACIONES	15.000,00	101,21%	15.181,97	6,83
19-Dic-11	9075	955	183420	VENTA	OBLIGACIONES	15.000,00	101,21%	15.181,97	6,83
19-Dic-11	9076	956	183398	VENTA	OBLIGACIONES	15.750,00	101,75%	16.025,96	7,21
19-Dic-11	9076	957	183407	VENTA	VTC	25.000,00	101,57%	25.392,93	11,43
19-Dic-11	9076	958	183414	VENTA	OBLIGACIONES	17.000,00	101,34%	17.227,87	7,75
19-Dic-11	9076	959	183415	VENTA	OBLIGACIONES	17.000,00	101,34%	17.227,87	7,75
19-Dic-11	9076	960	183416	VENTA	OBLIGACIONES	17.000,00	101,34%	17.227,87	7,75
19-Dic-11	9077	961	183421	VENTA	VTC	116.000,00	102,02%	118.339,26	53,25
19-Dic-11	9077	962	183422	VENTA	VTC	403.956,72	101,55%	410.219,26	184,60
19-Dic-11	9077	963	183423	VENTA	VTC	350.000,00	101,17%	354.100,95	159,35
19-Dic-11	9077	964	183424	VENTA	VTC	180.000,00	102,20%	183.962,88	82,78
19-Dic-11	9078	965	183417	VENTA	OBLIGACIONES	15.000,00	101,21%	15.181,97	6,83
20-Dic-11	9080	966	183429	COMPRA	OBLIGACIONES	600.000,00	106,87%	641.245,80	288,56
20-Dic-11	9080	967	183430	COMPRA	OBLIGACIONES	300.000,00	106,87%	320.622,90	144,28
20-Dic-11	9080	968	183431	COMPRA	OBLIGACIONES	665.000,00	101,65%	675.968,51	304,19
20-Dic-11	9080	969	183433	COMPRA	VTC	620.000,00	101,67%	630.350,28	283,66
20-Dic-11	9080	970	183434	COMPRA	VTC	1.665.000,00	101,67%	1.692.795,51	761,76
20-Dic-11	9081	971	183435	COMPRA	OBLIGACIONES	356.250,00	102,67%	365.768,64	164,60
20-Dic-11	9082	972	183438	COMPRA	VTC	319.753,95	103,96%	332.425,80	149,59
20-Dic-11	9083	973	183437	COMPRA	VTC	840.000,00	103,95%	873.184,20	392,93
20-Dic-11	9083	974	183439	COMPRA	VTC	336.000,00	103,98%	349.360,37	157,21
20-Dic-11	9083	975	183440	COMPRA	VTC	843.750,00	103,57%	873.898,03	393,25
20-Dic-11	9083	976	183442	COMPRA	OBLIGACIONES	255.000,00	101,40%	258.567,96	116,36
20-Dic-11	9085	977	183430	VENTA	OBLIGACIONES	300.000,00	106,87%	320.622,90	144,28
20-Dic-11	9085	978	183431	VENTA	OBLIGACIONES	665.000,00	101,65%	675.968,51	304,19
20-Dic-11	9085	979	183434	VENTA	VTC	1.665.000,00	101,67%	1.692.795,51	761,76
20-Dic-11	9085	980	183435	VENTA	OBLIGACIONES	356.250,00	102,67%	365.768,64	164,60
20-Dic-11	9086	981	183437	VENTA	VTC	840.000,00	103,95%	873.184,20	392,93
20-Dic-11	9086	982	183438	VENTA	VTC	319.753,95	103,96%	332.425,80	149,59
20-Dic-11	9086	983	183439	VENTA	VTC	336.000,00	103,98%	349.360,37	157,21
20-Dic-11	9086	984	183440	VENTA	VTC	843.750,00	103,57%	873.898,03	393,25
20-Dic-11	9087	985	183442	VENTA	OBLIGACIONES	255.000,00	101,40%	258.567,96	116,36
20-Dic-11	9088	986	183429	VENTA	OBLIGACIONES	600.000,00	106,87%	641.245,80	288,56
20-Dic-11	9088	987	183433	VENTA	VTC	620.000,00	101,67%	630.350,28	283,66
20-Dic-11	9089	988	183448	COMPRA	OBLIGACIONES	513.333,13	101,65%	521.810,83	234,81
20-Dic-11	9090	989	183448	VENTA	OBLIGACIONES	513.333,13	101,65%	521.810,83	234,81
21-Dic-11	9091	990	7736	VENTA	ACCIONES	300,00	4,54	1.362,00	16,00

STRATEGA CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACIÓN	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
21-Dic-11	9092	991	7810	COMPRA	CERT.DE INVERSION	80.000,00	100,00%	80.000,00	42,47
21-Dic-11	9093	992	183488	COMPRA	OBLIGACIONES	24.730,70	101,48%	25.097,33	11,29
21-Dic-11	9093	993	183489	COMPRA	OBLIGACIONES	103.044,60	101,27%	104.357,29	46,96
21-Dic-11	9094	994	183490	COMPRA	VTC	555.000,00	103,85%	576.355,85	259,36
21-Dic-11	9094	995	183491	COMPRA	VTC	180.000,00	103,85%	186.926,22	84,12
21-Dic-11	9095	996	183488	VENTA	OBLIGACIONES	24.730,70	101,48%	25.097,33	11,29
21-Dic-11	9095	997	183489	VENTA	OBLIGACIONES	103.044,60	101,27%	104.357,29	46,96
21-Dic-11	9095	998	183490	VENTA	VTC	555.000,00	103,85%	576.355,85	259,36
21-Dic-11	9096	999	183491	VENTA	VTC	180.000,00	103,85%	186.926,22	84,12
TOTAL									<u>91.685,71</u>

Stratega Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores
al 31 de diciembre de 2011

Stratega Casa de Valores S.A.

Índice del contenido

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.
2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.
5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores.

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.

La administración de Stratega Casa de Valores S.A. ha considerado las disposiciones legales vigentes permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la realización de sus actividades.

2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Ver Carta a la Gerencia adjunta.

Quito, Febrero 27 de 2012

Señor Ingeniero
Luis Luna Castellanos
Gerente General
STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
Presente

Estimado Ingeniero:

Al planificar y realizar nuestra auditoría de los estados financieros de **STRATEGA CASA DE VALORES S.A.** al 31 de diciembre de 2011, consideramos la estructura del control interno para poder determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar nuestra opinión sobre los estados financieros y no de proveer una seguridad sobre la estructura de control interno. Sin embargo, notamos ciertos asuntos que involucran la estructura de control interno y su operación que consideramos como condiciones que se deben informar bajo las normas internacionales de auditoría. Las condiciones que se deben informar son asuntos de los cuales hemos tenido conocimiento que a nuestro juicio, se relacionan con deficiencias significativas en el diseño u operación de la estructura del control interno y que pueden afectar adversamente la habilidad de la organización de registrar, procesar, resumir e informar los datos financieros, de acuerdo con las aseveraciones de la administración en los estados financieros.

Una debilidad importante es una condición que se debe informar, en la cual el diseño u operación de uno o más elementos de la estructura del control interno no reduce, a un nivel relativamente bajo, el riesgo de que errores o irregularidades, de montos que serían sustanciales en relación con los estados financieros sujetos a auditoría ocurran y no sean detectados por el personal de la administración dentro de un período oportuno, en el curso normal de las funciones asignadas.

Nuestra consideración de la estructura de control interno, no revela necesariamente todos los asuntos que pueden ser condiciones que deben ser informados y, por consiguiente, no revela necesariamente todas las condiciones que también se consideran como debilidades importantes como se define anteriormente. Sin embargo, ninguna de las condiciones que se deben informar, incluidas en el anexo de esta carta, se consideran debilidades importantes.



Audidores
Financieros

&

Asesores
Tributarios

En el anexo adjunto se incluyen nuestros comentarios, los cuales han sido organizados por área de responsabilidad y dentro de cada área en orden de importancia; también para su comodidad incluimos un índice del contenido. Queremos hacer notar que los asuntos aquí mencionados no han sido revisados después de la fecha de nuestra visita y por lo tanto no estamos enterados de cualquier cambio subsecuente.

Este informe tiene el único propósito de ser utilizado por la administración y otros directivos de **STRATEGA CASA DE VALORES S.A.** y tratan exclusivamente con principios y técnicas de contabilidad y no deben considerarse contra la integridad o capacidad de los funcionarios de la administración, a quienes deseamos agradecer la colaboración recibida durante el desarrollo de nuestro trabajo.

Atentamente,
AUDITRICONT CIA. LTDA.
AUDITORIA, TRIBUTACION, CONTABILIDAD

Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

1.- ASPECTOS CONTROL INTERNO

1.2 Vehículo y equipos

1.2.1 Detalle de vehículo y equipos

1. ASPECTOS CONTROL INTERNO

1.2 Vehículo y equipos

1.2.1 Detalle de vehículo y equipos

Al 31 de diciembre de 2011, la administración no mantiene un detalle de vehículo y equipos, tampoco de depreciaciones que permitan tener un adecuado control de los mismos.

Recomendación

Se sugiere a la administración de la Compañía preparar un detalle de vehículo y equipos con la finalidad de que la información contable se encuentre debidamente soportada y mantener un control adecuado de los equipos.

Comentario de la administración

3. Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias se emite por separado de acuerdo a los requerimientos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.

La administración de Stratega Casa de Valores S.A. ha cumplido con las obligaciones de la Ley.

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores

Observaciones

Seguimiento

Comentario de la administración

1 Detalle de vehículo y equipos

Al 31 de diciembre de 2010, la administración no mantiene un detalle de vehículo y equipos que soporte el saldo de US\$ 933,08 en el balance general de la compañía.

La administración no procedió a elaborar el correspondiente detalle de vehículo y equipos.

La observación se mantiene.

Stratega Casa de Valores S.A.

**Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 9 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores
al 31 de diciembre de 2011**

Stratega Casa de Valores S.A.

Índice del contenido

1. Informe de los auditores independientes sobre la información suplementaria
2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera
3. Elaboración acorde a la codificación de las órdenes de operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones.
4. Verificación de la existencia de los respectivos contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros.
5. Verificación de que el portafolio propio sea integrado exclusivamente con los valores y documentos inscritos en el Registro de Mercado de Valores y de que la negociación cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas
Stratega Casa de Valores S.A.

Hemos auditado el estado de situación financiera de Stratega Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y hemos emitido nuestro informe sin salvedades con fecha Febrero 27 de 2012.

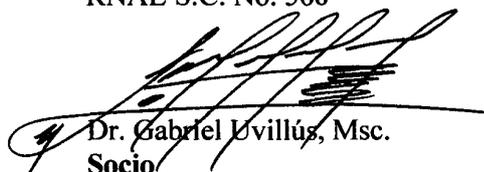
Nuestro examen fue efectuado con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros considerados en su conjunto. La información suplementaria adjunta de Stratega Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2011, presentada con el propósito de dar cumplimiento con las disposiciones establecidas en el Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 9 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores y no es requerida como parte de los estados financieros básicos.

La información suplementaria es responsabilidad de la administración de Stratega Casa de Valores S.A. Esta información ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría a los estados financieros básicos y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

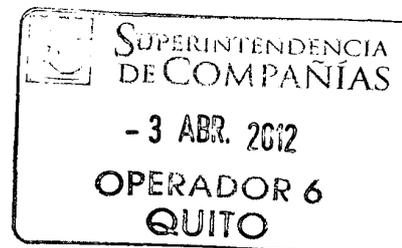
Este informe se emite exclusivamente con el propósito expuesto en el primer párrafo para su información y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras personas.

Quito-Ecuador, Febrero 27 de 2012

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Lvillús, Msc.
Socio



Stratega Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria

2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera al 31 de diciembre de 2011

Márgenes de Endeudamiento, de Colocaciones y otras Condiciones de Liquidez y Suficiencia Patrimonial

Índice	Relación	Requerido por la ley	Constituido por la compañía	Cumplimiento
Portafolio Propio	Inversiones/Patrimonio	Menor o igual a 2	0,2272	Cumple
Endeudamiento	Pasivo total/ Patrimonio	Menor o igual a 2	0,3083	Cumple
Liquidez	Activo Corriente/Pasivo corriente	Mayor o igual a 1	1,1222	Cumple

Concepto	Límite máximo permitido	Saldos según registros contables	Cumplimientos
Contrato de Underwriting	Tres veces el patrimonio	N/A	N/A
Anticipo de fondos de sus propios recursos a comitentes o grupos económicos	15% de su patrimonio	N/A	N/A
Operaciones con anticipo de fondos	Menor al 200% de su patrimonio	N/A	N/A

Stratega Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera al 31 de diciembre de 2011

Endeudamiento Autorizado

Entidades	Saldo	Institución	Cumplimiento
Instituciones del sistema financiero debidamente autorizadas por la Superintendencia de Bancos	N/A	N/A	
Accionistas	N/A	N/A	
Proveedores	N/A	N/A	

Stratega Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

3. Elaboración acorde a la codificación de las órdenes, operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones

Según (CRCNV) Disposición Legal
Titulo II, Subtítulo II, Capítulo I, Sección III

Descripción

Cumplimiento

Comentario

Art. 12 Plazos de negocios de las órdenes de operación

Cuando una casa de valores reciba dinero de su comitente con el objeto de adquirir valores, sin que se determine la fecha máxima hasta la cual deba ejecutarse la negociación, la orden se entenderá conferida por cinco días bursátiles, vencidos los cuales, sino hubiese sido posible cumplirla, deberá devolver al comitente, al siguiente día hábil, el monto de dinero por él entregado

Cumplida

Durante el año 2011 la Compañía ha celebrado contratos de órdenes de negociación para sus operaciones, en donde se especifica la fecha máxima para ejecutar las negociaciones.

13 Formatos de las órdenes de operación

Las casas de valores elaborarán los formatos para la recepción de órdenes, al menos con la siguiente información:

- Nombres y apellidos o denominación o razón social y cédula de identidad o número de RUC
- Lugar, fecha y hora de recepción de la orden
- Objeto de la orden (compra o venta), cantidad de los valores a ser negociados o monto a invertir y sus condiciones.
- Plazo de vigencia de la orden
- Nombre de la persona autorizada que recibe la orden
- Costos y condiciones de la negociación
- Firma del comitente o de su representante legal
- Firma de la persona autorizada por la casa de valores.

Cumplida

De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.

7 Registros contables

Los registros contables serán llevados de conformidad con el plan de cuentas dictado por el Consejo Nacional de Valores.

Cumplida

Registro cronológico y secuencial en el que se anotarán con fecha y hora de ingreso, las órdenes de los comitentes además de la fecha y hora en que fueron cumplidas esas órdenes.

Cumplida

De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.

Registro individual del dinero y valores que solicite cada persona para la administración del portafolio.

Cumplida

De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.

7 Mantenimiento de archivo

Archivo individual de cada uno de los comitentes.

Cumplida

De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.

7 Operaciones con valores extranjeros

Las casas de valores presentarán a los comitentes la información relacionada con el precio de cotización de los valores en el mercado en que se negocien.

No aplica

Durante el año 2011 Stratega Casa de Valores S.A. no ha realizado operaciones con valores extranjeros.

Stratega Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

3. Elaboración acorde a la codificación de las órdenes, operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones (continuación)

Según (CRCNV) Disposición Legal	Descripción	Cumplimiento	Comentario
Título II, Subtítulo II, Capítulo I, Sección III			
7 Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores deberán mantener vigentes los contratos con intermediarios bursátiles autorizados.	No aplica	Durante el año 2011 Stratega Casa de Valores S.A. no ha realizado operaciones con valores extranjeros.
14 Comprobantes de liquidación	Las casas de valores además de las liquidaciones emitidas por la bolsa de valores, extenderá al comitente por cada orden concretada y bajo su firma, un comprobante de liquidación, que debe contener las siguientes características: <ul style="list-style-type: none">- Fecha- Nombres y apellidos o denominación social y cédula de identidad o número del RUC del comitente- Nombre del emisor- Clase de Valor- Cantidad de valores negociados y su valor nominal- Precio- Valor total de la operación- Comisión percibida- Número y fecha del comprobante de liquidación de bolsa- Firma de conformidad del comitente	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.

Stratega Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

4. Verificación de la existencia de los respectivos contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros

Según (CRCNV) Disposición Legal Titulo II, Subtítulo II, Capítulo I, Sección III	Descripción	Cumplimiento	Comentario
10 Contratos de mandato	La administración de portafolios o de dineros de terceros que realicen las casas de valores deberá efectuarse mediante contrato escrito y se sujetarán a las disposiciones del Código Civil y Código de Comercio, sobre el mandato y la comisión mercantil.	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección, no se encontraron novedades a ser reportadas.

Stratega Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

5. Verificación de que el portafolio sea integrado exclusivamente con valores y documentos inscritos en el registro de mercado de valores y, de que la negociación cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes

Al 31 de diciembre del 2011, Stratega Casa de Valores S.A. mantiene el siguiente portafolio propio:

Emisor	Títulos	Número de acciones	Saldo contable (en U.S. dólares)	Inscripción en el Registro de Mercado
Banco Pichincha S.A.	Acciones	7303	9.493,90	(*)
Banco solidario	Acciones	9202	6.441,40	(*)
Banco de Guayaquil	Acciones	543	1.086,00	(*)
Corporación Favorita C.A.	Acciones	4807	21.631,50	(*)
Total			<u>38.652,80</u>	

(*) Información no disponible.