

**Auditricont**  
Cía. Ltda.

**Audidores Independientes**

Stratega Casa de Valores S.A.  
Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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. que comprenden los estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como los estados de resultados del período y otros 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 nuestras auditorías. Hemos efectuado nuestras auditorías 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  
Externos  
Independientes

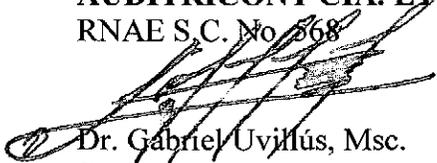
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

### 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 2012 y 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, Enero 29 de 2013

**AUDITRICONT CIA. LTDA.**  
RNAE S.C. No. 368



Dr. Gabriel Uvillús, Msc.  
Socio

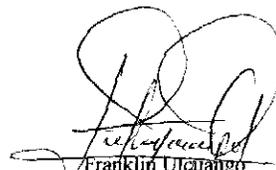
**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
Estados de Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de Diciembre	
	2012	2011
<u>Activos</u>		
Activos corrientes:		
Efectivo (nota 5)	7.516,92	12.442,05
Activos financieros (nota 6)	45.126,09	38.652,79
Cuentas por cobrar	22.906,84	1.908,50
Impuestos anticipados	4.408,96	5.863,45
Total activos corrientes	US\$ 79.958,81	US\$ 58.866,79
Activos no corrientes:		
Vehículo y equipos neto (nota 7)	505,91	-
Activos intangibles (nota 8)	134.904,05	134.904,05
Otros activos no corrientes (nota 9)	28.312,68	25.416,07
Activo por impuestos diferidos	117,44	3.391,38
Total activos no corrientes	163.840,08	163.711,50
Total activos	US\$ 243.798,89	US\$ 222.578,29
<u>Pasivos</u>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar	10.000,00	-
Obligaciones patronales (nota 10)	3.169,12	3.188,68
Obligaciones tributarias	3.644,50	5.418,58
Otras cuentas por pagar (nota 11)	15.343,79	6.950,87
Total pasivos corrientes	US\$ 32.157,41	US\$ 15.558,13
Pasivos no corrientes:		
Beneficios definidos de empleados (nota 12)	43.929,00	36.898,00
Total pasivos no corrientes	43.929,00	36.898,00
Total pasivos	US\$ 76.086,41	US\$ 52.456,13
Patrimonio de los accionistas (nota 14)		
Capital social	116.661,00	116.661,00
Reserva legal	9.710,88	9.710,88
Reserva por valuación activos financieros disponible para la venta	(2.545,94)	(6.288,24)
Resultados acumulados por aplicación de NIIF's	97.282,45	97.282,45
Pérdidas acumuladas	(90.323,49)	(44.660,61)
Utilidades no distribuidas	43.079,56	43.079,56
Resultado del ejercicio	(6.151,98)	(45.662,88)
Patrimonio de los accionistas, neto	US\$ 167.712,48	US\$ 170.122,16
Total pasivos y patrimonio	US\$ 243.798,89	US\$ 222.578,29
Cuentas de orden		
Administración de recursos de terceros (nota 15)	US\$ 5.728.530,22	US\$ 7.340.796,50

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
Luis Luna Castellanos  
Gerente General

  
Franklin Uzcungo  
Contador

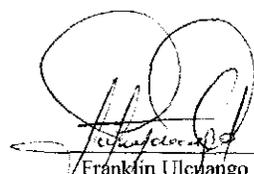
**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales**

*(Expresado en dólares americanos)*

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Ingresos <i>(nota 16)</i>	US\$ 168.973,72	US\$ 131.235,37
Gastos operacionales	(168.817,27)	(173.343,60)
Otros gastos	(950,00)	(571,11)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(793,55)	(42.679,34)
Pérdida del ejercicio antes de impuesto a la renta	(793,55)	(42.679,34)
Impuesto a la renta <i>(nota 13)</i>	(5.358,43)	(2.983,54)
Pérdida neta del ejercicio	(6.151,98)	(45.662,88)
Otros resultados integrales		
Valuación de activos financieros disponibles para la venta	3.742,30	(3.047,95)
Total resultado integral	US\$ (2.409,68)	US\$ (48.710,83)

*Véanse las notas que acompañan a los estados financieros*

  
 Luis Luna Castellanos  
 Gerente General

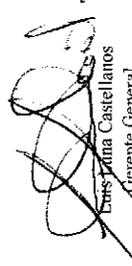
  
 Franklin Uluango  
 Contador

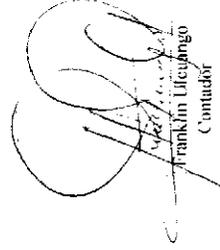
**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<u>US\$ 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)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<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>(45.662,88)</u>	<u>170.122,16</u>
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación activos financieros disponible para la venta, neto	-	-	3.742,30	-	(45.662,88)	-	45.662,88	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	3.742,30
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<u>116.661,00</u>	<u>9.710,88</u>	<u>(2.545,94)</u>	<u>97.282,45</u>	<u>(90.323,49)</u>	<u>43.079,56</u>	<u>(6.151,98)</u>	<u>167.712,48</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
Sara Palma Castellanos  
Gerente General

  
Franklin Uicabango  
Contador

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

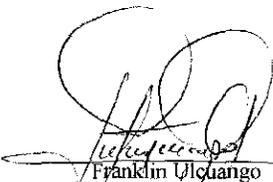
*(Expresado en dólares americanos)*

Año terminado el 31 de diciembre de  
**2012**                      **2011**

Flujo de efectivo en actividades operativas				
Recibido de clientes	US\$	<b>145.244,38</b>	US\$	166.601,27
Pago proveedores y personal		<b>(139.661,46)</b>		(162.428,65)
Intereses pagados		<b>(1.208,16)</b>		(1.208,16)
Impuestos pagados, neto		<b>(5.678,02)</b>		(1.934,40)
Efectivo neto provisto (usado en) por las actividades de operación		<b>(1.303,26)</b>		1.030,06
 Flujo de efectivo por actividades de inversión				
Efectivo recibido (usado en) de otros activos no corrientes		<b>(3.621,87)</b>		(1.879,32)
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión		<b>(3.621,87)</b>		(1.879,32)
 Flujo de efectivo proveniente por actividades de financiamiento				
 (Disminución) en efectivo neto		<b>(4.925,13)</b>		(849,26)
Efectivo al inicio del año		<b>12.442,05</b>		13.291,32
Efectivo al fin del año <i>(nota 5)</i>	US\$	<b><u>7.516,92</u></b>	US\$	<b><u>12.442,05</u></b>

*Véanse las notas que acompañan a los estados financieros*

  
 Luis Luna Castellanos  
 Gerente General

  
 Franklin Uluango  
 Contador

**STRATEGIA CASA DE VALORES S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**

*(Expresado en dólares americanos)*

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Conciliación de la Pérdida del año con el efectivo proveniente de actividades de operación		
Pérdida del ejercicio, integral	US\$ (6.151,98)	US\$ (45.662,88)
Ajuste para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto por las (usados en) actividades de operación		
Depreciación	219,35	933,08
Impuesto a la renta	5.358,43	2.983,54
Jubilación patronal	3.003,00	4.922,00
Desahucio	2.001,00	2.818,00
Costo financiero jubilación patronal y desahucio	2.027,00	1.467,00
	<b>6.456,80</b>	<b>(32.539,26)</b>
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) Disminución Activos financieros	(2.731,00)	28.656,87
(Aumento) Disminución Cuentas por cobrar	(20.998,34)	6.709,03
Disminución de Impuestos anticipados	1.454,49	4.674,63
Aumento Cuentas y documentos por pagar	10.000,00	-
(Disminución) Obligaciones patronales	3.254	(5.119,53)
(Disminución) Obligaciones tributarias	(7.132,51)	(6.609,03)
Aumento Otras cuentas por pagar	8.392,92	5.257,35
Efectivo neto usado en actividades de operación	US\$ (1.303,26)	US\$ 1.030,06

*Véanse las notas que acompañan a los estados financieros*

  
Luis Luna Castellanos  
Gerente General

  
Franklin Uzcángano  
Contador

**Stratega Casa de Valores S.A.**  
Estados Financieros  
31 de diciembre de 2012 y 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 2012 la Compañía posee 5 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 y 2011.

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 del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 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.

## **Stratega Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **Impuestos corrientes (continuación)**

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 2011 es del 24%, y para el año 2012 del 23%.

#### **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 22%.

## **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.

## **Stratega Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **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.

#### **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.

## Stratega Casa de Valores S.A.

### Notas explicativas a los estados financieros

#### 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.

#### 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>
NIC 16	Clasificación de equipo auxiliar	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios a empleados: Presenta cambios en el tratamiento de los planes de beneficios definidos	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados (revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (revisada en el 2011)	Enero 1, 2013
Enmienda de la NIC 32	Clarificación de los criterios de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 34	Información financiera interna	Enero 1, 2013
NIIF 1	Prestamos del gobierno	Enero 1, 2013
NIIF 7	Compensación de activos y pasivos financieros	Julio 1, 2012
Enmienda de la NIIF 9	Diferimiento de la fecha de inicio de su aplicación obligatoria	Enero 1, 2015
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 desmonte en la fase de producción en una mina a cielo abierto	Enero 1, 2013

## **Stratega Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas (*continuación*)**

Un resumen de las Normas emitidas que la compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

**NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición.** La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

**NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación.** La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en: (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a “nuevas mediciones”

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.

#### **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.

## **Stratega Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **(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 operacional
- Riesgo de contraparte

#### **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 la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

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.

## Stratega Casa de Valores S.A.

### Notas explicativas a los estados financieros

#### (3) Administración del riesgo financiero (*continuación*)

##### **Riesgo de mercado**

###### ▪ 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.

##### **Riesgo operacional**

Este riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Casa de Valores tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

##### **Riesgo de contraparte**

Comprende el riesgo de pérdidas derivadas del imprevisto incumplimiento en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por las partes que intervienen en el mercado de valores.

La Administración con el fin de mitigar este riesgo se asegura que la operación acordada en la bolsa de valores se liquida a través de la entrega de los valores y el dinero entre compradores y vendedores.

## **Stratega Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **(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:

##### **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 2012 y 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 2012, 2011, es como sigue:

	<b>2012</b>		<b>2011</b>
Caja	US\$ 100,00	US\$	100,00
Bancos	<u>7.416,92</u>		<u>12.342,05</u>
	<u>US\$ 7.516,92</u>	US\$	<u>12.442,05</u>

**(6) Activos financieros**

Un detalle de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<b>2012</b>		<b>2011</b>
Acciones y participaciones	US\$ 45.126,09	US\$	38.652,79
	<u>US\$ 45.126,09</u>	US\$	<u>38.652,79</u>

**(7) Vehículo y equipos**

Un detalle del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<b>2012</b>		<b>2011</b>
Vehículos	US\$ 2.856,00	US\$	2.856,00
Equipo de computo	<u>4.022,76</u>		<u>3.297,50</u>
	<u>6.878,76</u>		6.153,50
Menos-Depreciación-Acumulada	<u>(6.372,85)</u>		<u>(6.153,50)</u>
	<u>US\$ 505,91</u>	US\$	<u>-</u>

## Stratega Casa de Valores S.A.

### Notas explicativas a los estados financieros

#### (7) Vehículo y equipos

El movimiento del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012		2011	
<b>Saldo inicial</b>	US\$	-	US\$	933,08
Adiciones		725,26		-
Ventas/Bajas				-
Depreciación del año		<u>(219,35)</u>		<u>(933,08)</u>
<b>Saldos final</b>	US\$	<u>505,91</u>	US\$	<u>-</u>

#### (8) Activos intangibles

Un detalle de activos intangibles al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012		2011	
Cuota patrimonial BVQ(a)	US\$	116.804,58	US\$	116.804,58
Cuota patrimonial BVG(a)		<u>18.099,47</u>		<u>18.099,47</u>
	US\$	<u>134.904,05</u>	US\$	<u>134.904,05</u>

(a) 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.

## Stratega Casa de Valores S.A.

### Notas explicativas a los estados financieros

#### (10) Obligaciones patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Décimo tercer sueldo	US\$ 469,29	US\$ 469,29
Décimo cuarto sueldo	608,33	550,00
IESS por pagar	1.107,13	1.811,20
Préstamo quirografarios	626,04	-
Fondo de reserva IESS	358,33	358,19
	<u>US\$ 3.169,12</u>	<u>US\$ 3.188,68</u>

#### (11) Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Tarjetas de crédito	US\$ 2.933,40	US\$ 5.693,39
Otros acreedores	574,20	-
Acreedores varios modulo	11.836,19	1.257,48
	<u>US\$ 15.343,79</u>	<u>US\$ 6.950,87</u>

#### (12) Beneficios definidos a empleados

Un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Jubilación patronal	US\$ 33.995,00	US\$ 28.965,00
Beneficio de desahucio	9.934,00	7.933,00
	<u>US\$ 43.929,00</u>	<u>US\$ 36.898,00</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**

**(12) Beneficios definidos a empleados (continuación)**

La compañía ha establecido como política que cancelará la bonificación por desahucio cuando un empleado se retire de la compañía.

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

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2012	2011
Gasto por impuesto corriente	US\$ 2.084,49	US\$ 3.256,66
Impuesto diferido relacionado con origen y reverso de referencias temporales	3.273,94	(241,16)
Gasto (ingresos) del impuesto diferido producido por la reducción de tasa	-	(31,96)
Gasto impuesto a la renta	US\$ <u>5.358,43</u>	US\$ <u>2.983,54</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (2011) y 23% (2012) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (2011) y 13% (2012) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2012	2011
Pérdida ante impuesto a la renta	US\$ (793,55)	US\$ (42.426,86)
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(4.308,77)	(5.283,06)
Gastos no deducibles	1.893,16	782,81
Gastos jubilación patronal	2.908,00	1.052,00
Pérdida tributaria	US\$ <u>(301,16)</u>	US\$ <u>(45.875,11)</u>
Gasto por impuesto corriente (Impuesto a la renta causado)	US\$ -	US\$ -
Anticipo determinado ejercicio corriente	<u>2.084,49</u>	<u>3.256,66</u>
Gasto por impuesto corriente (Impuesto a la renta causado)	US\$ <u>2.084,49</u>	US\$ <u>3.256,66</u>

## 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:

	2012	2011
Pérdida antes de impuesto a la renta	US\$ <u>(793,55)</u>	US\$ <u>(42.426,86)</u>
Impuesto a la renta mínimo	<u>2.084,49</u>	<u>3.256,66</u>
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 24% -23%	-	-
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:	-	-
Gastos no deducibles por 24%-23%	-	-
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u><u>2.084,49</u></u>	US\$ <u><u>3.256,66</u></u>

#### Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Activos impuestos diferidos		
Utilidades no realizadas	US\$ 2.662,64	US\$ 2.783,67
Jubilación patronal	997,99	4.312,04
Pasivos impuestos diferidos		
Pérdidas no realizadas	(3.543,19)	(3.704,33)
	US\$ <u><u>117,44</u></u>	US\$ <u><u>3.391,38</u></u>

El Servicio de Rentas Internas mediante circular N° NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el registro oficial No 718 del 6 de junio de 2012, indica a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente:

## **Stratega Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

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

##### **Impuestos diferidos (continuación)**

“1. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.

2. La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “reverso de gastos no deducibles”, para dichos efectos.

3. En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1o. de enero al 31 de diciembre de cada año.”

Situación por la cual la administración tributaria puede no aceptar la compensación de ciertos activos por impuestos diferidos en períodos futuros.

##### **Pérdidas tributarias**

La Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 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 en 2011 (24%) y 2012 (23%) por este concepto, la pérdida tributaria, es como sigue:

**Stratega Casa de Valores S.A.**

**Notas explicativas a los estados financieros**

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

**Pérdidas tributarias (continuación)**

<b>AÑO</b>	<b>Pérdida Tributaria</b>	<b>Deducibilidad en años posteriores</b>
<b>2012</b>	US\$ 301,16	US\$ 66,26
<b>2011</b>	<u>45.875,11</u>	<u>10.092,52</u>
	US\$ <u>46.176,27</u>	US\$ <u>10.158,78</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**

##### **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 2012 y 2011, es como sigue:

**Stratega Casa de Valores S.A.**

**Notas explicativas a los estados financieros**

**(15) Administración de portafolio de terceros (Continuación)**

**2012**

<b>#</b>	<b>Portafolio</b>	<b>Nombre</b>	<b>Valor</b>	<b>Renta</b>
5		Acciones	468.572,60	Variable
27		Acciones	328.586,30	Variable
3		Acciones	11.775,20	Variable
10		Acciones	407.143,02	Variable
23		Acciones	35.321,50	Variable
9		Acciones	2.073.546,30	Variable
39		Acciones	130.000,00	Variable
22		Acciones	725.523,70	Variable
29		Acciones	46858,9	Variable
26		Acciones	397.343,30	Variable
33		Acciones	14.395,10	Variable
34		Acciones	14.395,10	Variable
35		Acciones	14.395,10	Variable
36		Acciones	50.811,30	Variable
31		Acciones	188.370,40	Variable
32		Acciones	120.675,30	Variable
41		Acciones	50.930,20	Variable
40		Acciones	14.288,50	Variable
42		Acciones	10.250,00	Variable
43		Acciones	35.116,50	Variable
28		Acciones	11.656,30	Variable
44		Acciones	421.430,80	Variable
45		Acciones	157.144,80	Variable
			<u>5.728.530,22</u>	

**(15) Administración de portafolio de terceros (Continuación)**

**2011**

<b>Portafolio</b>	<b>Nombre</b>	<b>Valor</b>	<b>Renta</b>
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
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
		<b>US\$ 7.340.796,50</b>	

**(16) Ingresos**

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Intereses ganados	US\$ 863,59	US\$ 1.208,16
Comisiones intermediación	130.509,94	91.685,71
Dividendos	4.308,77	5.283,06
Otras comisiones	1.050,00	-
Asesoría financiera	31.330,16	32.700,86
Otros	911,26	357,58
	<b>US\$ 168.973,72</b>	<b>US\$ 131.235,37</b>

## **Stratega Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **(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.

##### **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%.

## **Stratega Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **(17) Aspectos tributarios (Continuación)**

- 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 el 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 2012 y 2011, la Compañía mantiene las siguientes transacciones con partes relacionadas.

Durante el año 2012 y 2011 las compensaciones recibidas por la gerencia general son de: remuneraciones 2012 US\$ 3.000,00 y 2011 US\$ 12.000,00.

#### **(19) Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2012 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 2012 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 2012**

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A**  
**DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
*(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
03-Ene-12	9098	1	7956	VENTA	ACCIONES	1.200,00	4,48	5.376,00	48,92
04-Ene-12	9099	2	41	COMPRA	ACCIONES	2.250,00	4,44	9.990,00	90,91
06-Ene-12	9100	3	183921	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	608.281,00	100,00%	608.281,00	333,67
06-Ene-12	9103	4	183993	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	501.578,59	100,00%	501.578,59	70,83
	9104								
06-Ene-12	9105	5	183994	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	501.578,59	100,00%	501.578,59	70,83
12-Ene-12	9053	6	114	VENTA	ACCIONES	39.749,00	0,51	20.271,99	162,18
12-Ene-12	9053	7	183944	VENTA	ACCIONES	813,00	42,00	34.146,00	273,17
12-Ene-12	9101	8	183939	VENTA	ACCIONES	662,00	4,49	2.972,38	29,72
12-Ene-12	9102	9	183939	COMPRA	ACCIONES	662,00	4,49	2.972,38	23,62
12-Ene-12	9106	10	142	VENTA	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	97,66%	195.320,20	40,70
13-Ene-12	9054	11	183999	COMPRA	ACCIONES	6.748,00	1,35	9.109,80	72,88
13-Ene-12	9107	12	184003	VENTA	ACCIONES	20.954,00	1,16	24.306,64	194,45
11-Ene-12	9108	13	184022	VENTA	PAPEL COMERCIAL	1.200.000,00	97,87%	1.174.423,20	228,36
11-Ene-11	9109	14	184023	VENTA	PAPEL COMERCIAL	500.000,00	97,87%	489.343,00	95,15
11-Ene-12	9110	15	184024	VENTA	PAPEL COMERCIAL	300.000,00	97,71%	293.130,90	60,25
11-Ene-12	9111	16	163	VENTA	PAPEL COMERCIAL	800.000,00	97,84%	782.710,40	154,37
11-Ene-12	9112	17	164	VENTA	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	97,84%	97.838,80	19,30
11-Ene-12	9113	18	165	VENTA	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	97,84%	195.677,60	38,59
12-Ene-12	9114	19	221	COMPRA	CETES	3.500.000,00	99,15%	3.470.358,50	1.067,14
17-Ene-12	9115	20	217	COMPRA	ACCIONES	4.578,00	1,48	6.775,44	53,47
18-Ene-12	9097	21	263	COMPRA	ACCIONES	662,00	4,48	2.965,76	30,24
19-Ene-12	9116	22	292	COMPRA	ACCIONES	22.066,00	1,46	32.216,36	257,73
18-Ene-12	9117	23	184231	VENTA	ACCIONES	31.250,00	4,48	140.000,00	296,69
23-Ene-12	9118	24	376	VENTA	ACCIONES	340,00	4,48	1.523,20	19,20
24-Ene-12	9119	25	184274	VENTA	ACCIONES	31.250,00	4,48	140.000,00	296,69
23-Ene-12	9120	26	184320	VENTA	ACCIONES	32.367,00	4,48	145.004,16	305,52
20-Ene-12	9121	27	184323	VENTA	ACCIONES	2.456,00	4,48	11.002,88	25,00
20-Ene-12	9123	28	184321	COMPRA	ACCIONES	2.456,00	4,48	11.002,88	25,00
20-Ene-12	9123	29	184322	COMPRA	ACCIONES	2.456,00	4,48	11.002,88	25,00
20-Ene-12	9123	30	184323	COMPRA	ACCIONES	2.456,00	4,48	11.002,88	25,00
20-Ene-12	9124	31	184321	VENTA	ACCIONES	2.456,00	4,48	11.002,88	25,00
20-Ene-12	9125	32	184322	VENTA	ACCIONES	2.456,00	4,48	11.002,88	25,00
26-Ene-12	9126	33	423	VENTA	ACCIONES	350,00	4,49	1.571,50	16,00
24-Ene-12	9127	34	438	COMPRA	LETRA	150.000,00	97,30%	145.944,00	63,49
25-Ene-12	9128	35	184378	VENTA	ACCIONES	65.849,00	4,48	295.003,52	625,16
25-Ene-12	9129	36	184379	VENTA	ACCIONES	43.527,00	4,48	195.000,96	413,24
25-Ene-12	9130	37	184394	VENTA	ACCIONES	65.849,00	4,48	295.003,52	625,16
27-Ene-12	9131	38	467	VENTA	ACCIONES	2.000,00	4,49	8.980,00	11,92
27-Ene-12	9132	39	184454	VENTA	ACCIONES	153.340,00	4,49	688.496,60	2.476,79
31-Ene-12	9133	40	184465	COMPRA	ACCIONES	3.060,00	1,48	4.528,80	41,21
31-Ene-12	9135	41	616	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	350.000,00	100,00%	350.000,00	98,39
01-Feb-12	9136	42	184547	COMPRA	BONOS	250.000,00	84,40%	210.993,00	210,99
01-Feb-12	9137	43	184557	COMPRA	BONOS	200.000,00	84,40%	168.794,40	506,38
01-Feb-12	9138	44	184581	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	500.000,00	93,43%	467.145,00	210,22
01-Feb-12	9138	45	184580	COMPRA	VTC	266.000,00	102,71%	273.202,75	122,94
01-Feb-12	9139	46	184581	VENTA	PAPEL COMERCIAL	500.000,00	93,43%	467.145,00	210,22
01-Feb-12	9139	47	184580	VENTA	VTC	266.000,00	102,71%	273.202,75	122,94
06-Feb-12	9140	48	648	VENTA	ACCIONES	8.164,00	2,30	18.777,20	150,22
06-Feb-12	9141	49	655	VENTA	ACCIONES	500,00	4,49	2.245,00	22,45
06-Feb-12	9143	50	657	VENTA	ACCIONES	500,00	4,48	2.240,00	22,45
02-Feb-12	9144	51	674	VENTA	ACCIONES	3.349,00	4,48	15.003,52	109,45
06-Feb-12	9134	52	649	VENTA	ACCIONES	10.000,00	4,48	44.800,00	407,68
06-Feb-12	9142	53	656	VENTA	ACCIONES	477,00	4,49	2.141,73	19,49
07-Feb-12	9148	54	184595	COMPRA	ACCIONES	267,00	4,45	1.188,15	16,00
07-Feb-12	9149	55	184595	VENTA	ACCIONES	267,00	4,45	1.188,15	16,00
07-Feb-12	9145	56	705	VENTA	ACCIONES	31.931,00	1,17	37.359,27	298,87
07-Feb-12	9146	57	699	COMPRA	ACCIONES	44.082,00	1,50	66.123,00	528,98
07-Feb-12	9147	58	700	COMPRA	ACCIONES	8.197,00	1,50	12.295,50	25,82
07-Feb-12	9150	59	701	COMPRA	ACCIONES	5.000,00	1,50	7.500,00	68,25
07-Feb-12	9151	60	714	VENTA	ACCIONES	11.500,00	4,48	51.520,00	468,83
06-Feb-12	9154	61	765	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	500.000,00	100,00%	500.000,00	58,33
06-Feb-12	9155	62	766	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	116,67
07-Feb-12	9152	63	715	VENTA	ACCIONES	581,00	4,48	2.602,88	23,69
07-Feb-12	9153	64	717	VENTA	ACCIONES	600,00	4,48	2.688,00	24,46
07-Feb-12	9157	65	184648	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	90,00
13-Feb-12	9158	66	816	COMPRA	ACCIONES	12.296,00	1,50	18.444,00	149,49
13-Feb-12	9159	67	817	COMPRA	ACCIONES	40.747,00	1,50	61.120,50	128,35
13-Feb-12	9160	68	818	COMPRA	ACCIONES	2.400,00	1,50	3.600,00	36,00

STRATEGA CASA DE VALORES S.A  
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 (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
13-Feb-12	9156	69	830	VENTA	ACCIONES	2.900,00	4,48	12.992,00	118,23
13-Feb-12	9161	70	819	COMPRA	ACCIONES	6.666,00	1,50	9.999,00	21,00
14-Feb-12	9167	71	862	VENTA	ACCIONES	13.718,00	2,30	31.551,40	252,41
14-Feb-12	9168	72	184740	VENTA	VTC	488.000,00	100,00%	487.980,48	219,59
14-Feb-12	9168	73	184743	VENTA	VTC	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	450,00
14-Feb-12	9169	74	908	COMPRA	CETES	100.000,00	99,50%	99.502,50	52,62
14-Feb-12	9170	75	184753	VENTA	ACCIONES	8.000,00	4,46	35.680,00	181,50
14-Feb-12	9171	76	184753	COMPRA	ACCIONES	8.000,00	4,46	35.680,00	181,50
14-Feb-12	9166	77	872	COMPRA	ACCIONES	662,00	4,48	2.965,76	30,24
15-Feb-12	9172	78	184795	COMPRA	NOTA CREDITO	7.971,87	98,50%	7.852,29	32,19
15-Feb-12	9173	79	974	VENTA	PAPEL COMERCIAL	40.000,00	97,09%	38.834,96	19,42
15-Feb-12	9173	80	975	VENTA	PAPEL COMERCIAL	300.000,00	98,28%	294.840,30	98,28
15-Feb-12	9173	81	976	VENTA	PAPEL COMERCIAL	60.000,00	98,28%	58.968,06	19,66
15-Feb-12	9174	82	974	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	40.000,00	97,09%	38.834,96	19,42
15-Feb-12	9174	83	975	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	300.000,00	98,28%	294.840,30	98,28
15-Feb-12	9174	84	976	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	60.000,00	98,28%	58.968,06	19,66
17-Feb-12	9175	85	943	VENTA	ACCIONES	62,00	4,47	277,14	20,00
21-Feb-12	9164	86	184904	VENTA	ACCIONES	17.898,00	4,47	80.004,06	376,74
23-Feb-12	9178	87	184979	VENTA	ACCIONES	8.032,00	4,47	35.903,04	39,01
24-Feb-12	9180	88	184993	COMPRA	OBLIGACIONES	93.750,00	100,00%	93.750,00	50,00
24-Feb-12	9180	89	184994	COMPRA	OBLIGACIONES	93.750,00	100,00%	93.750,00	50,00
24-Feb-12	9180	90	184995	COMPRA	OBLIGACIONES	97.500,00	100,00%	97.500,00	54,17
27-Feb-12	9181	91	184987	COMPRA	VTC	375.000,00	100,25%	375.947,63	285,09
24-Feb-12	9183	92	1136	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	300.000,00	100,00%	300.000,00	55,92
27-Feb-12	9176	93	184999	VENTA	ACCIONES	2.461,00	4,47	11.000,67	84,90
27-Feb-12	9182	94	184998	COMPRA	OBLIGACIONES	50.000,00	100,05%	50.025,40	53,11
27-Feb-12	9184	95	185005	COMPRA	OBLIGACIONES	25.000,00	100,00%	25.000,00	20,42
27-Feb-12	9177	96	185044	VENTA	ACCIONES	1.786,00	4,48	8.001,28	61,74
27-Feb-12	9185	97	185017	VENTA	ACCIONES	58.036,00	4,48	260.001,28	547,83
27-Feb-12	9185	98	185018	VENTA	ACCIONES	100.447,00	4,48	450.002,56	948,16
27-Feb-12	9186	99	185029	VENTA	ACCIONES	39.063,00	4,48	175.002,24	368,73
27-Feb-12	9187	100	185027	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	320.000,00	99,34%	317.877,76	17,88
29-Feb-12	9189	101	1135	COMPRA	ACCIONES	17.642,00	1,63	28.756,46	230,05
27-Feb-12	9190	102	185027	VENTA	PAPEL COMERCIAL	320.000,00	99,34%	317.877,76	17,88
27-Feb-12	9191	103	185022	VENTA	VTC	46.875,00	100,91%	47.302,08	14,49
27-Feb-12	9191	104	185023	VENTA	OBLIGACIONES	40.000,00	100,43%	40.172,80	13,81
27-Feb-12	9191	105	185024	VENTA	VTC	21.428,57	101,18%	21.681,47	9,76
27-Feb-12	9191	106	185025	VENTA	OBLIGACIONES	45.000,00	103,94%	46.772,60	21,05
27-Feb-12	9191	107	185026	VENTA	OBLIGACIONES	150.000,00	101,84%	152.755,95	68,74
27-Feb-12	9192	108	185044	COMPRA	ACCIONES	1.786,00	4,48	8.001,28	61,74
27-Feb-12	9194	109	185022	COMPRA	VTC	46.875,00	100,91%	47.302,08	14,49
27-Feb-12	9194	110	185023	COMPRA	OBLIGACIONES	40.000,00	100,43%	40.172,80	13,81
27-Feb-12	9194	111	185024	COMPRA	VTC	21.428,57	101,18%	21.681,47	9,76
27-Feb-12	9194	112	185025	COMPRA	OBLIGACIONES	45.000,00	103,94%	46.772,60	21,05
27-Feb-12	9194	113	185026	COMPRA	OBLIGACIONES	150.000,00	101,84%	152.755,95	68,74
29-Feb-12	9193	116	1226	VENTA	NOTA CREDITO	52.034,96	99,30%	51.670,72	366,86
01-Mar-12	9179	114	1147	COMPRA	ACCIONES	3.000,00	4,47	13.410,00	122,03
01-Mar-12	9179	115	1148	COMPRA	ACCIONES	1.429,00	4,47	6.387,63	58,13
02-Mar-12	9202	117	185131	VENTA	CERT. DE DEPOSITO	500.000,00	100,00%	500.000,00	81,94
02-Mar-12	9200	118	185132	VENTA	CERT. DE DEPOSITO	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	163,89
07-Mar-12	9195	119	185112	COMPRA	ACCIONES	1.575,00	4,44	6.993,00	61,85
07-Mar-12	9196	120	185111	VENTA	ACCIONES	450,00	4,44	1.998,00	18,18
07-Mar-12	9196	121	185112	VENTA	ACCIONES	1.575,00	4,44	6.993,00	61,85
07-Mar-12	9197	122	185111	COMPRA	ACCIONES	450,00	4,44	1.998,00	18,18
06-Mar-12	9198	123	185108	COMPRA	ACCIONES	55,00	5,50	302,50	16,00
06-Mar-12	9205	124	1282	COMPRA	ACCIONES	150,00	54,63	8.194,50	20,08
08-Mar-12	9199	125	1366	VENTA	ACCIONES	911,00	4,46	4.063,06	70,00
08-Mar-12	9203	126	1364	VENTA	ACCIONES	2.422,00	4,46	10.802,12	98,30
08-Mar-12	9204	127	1365	VENTA	ACCIONES	3.262,00	4,46	14.548,52	132,39
09-Mar-12	9207	128	1373	VENTA	ACCIONES	3.262,00	4,46	14.548,52	132,39
09-Mar-12	9207	129	1381	VENTA	ACCIONES	2.278,00	4,46	10.159,88	92,45
13-Mar-12	9208	130	185239	VENTA	ACCIONES	12.296,00	1,54	18.935,84	-
13-Mar-12	9209	131	185239	COMPRA	ACCIONES	12.296,00	1,54	18.935,84	-
07-Mar-12	9206	132	185209	VENTA	VTC	1.512.000,00	100,00%	1.511.928,94	680,37
08-Mar-12	9210	133	185251	VENTA	VTC	1.200.000,00	100,00%	1.199.942,40	539,97
08-Mar-12	9211	134	185258	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	500.000,00	100,00%	500.000,00	126,39
19-Mar-12	9213	135	1583	VENTA	ACCIONES	1.191,00	4,47	5.323,77	15,21
16-Mar-12	9214	136	185466	COMPRA	OBLIGACIONES	20.000,00	100,20%	20.040,14	20,33
21-Mar-12	9215	137	1673	VENTA	ACCIONES	2.248,00	4,49	10.093,52	41,38
19-Mar-12	9216	138	1695	COMPRA	NOTA DE CREDITO	250.000,00	99,50%	248.750,00	124,38

STRATEGA CASA DE VALORES S.A  
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 (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-Mar-12	9217	139	185511	VENTA	ACCIONES	38.976,00	4,49	175.002,24	368,73
19-Mar-12	9218	140	185512	VENTA	ACCIONES	28.954,00	4,49	130.003,46	273,91
19-Mar-12	9219	141	185513	VENTA	ACCIONES	26.727,00	4,49	120.004,23	252,84
21-Mar-12	9220	142	1754	COMPRA	CERT. DE INVERSION	80.000,00	100,00%	80.000,00	42,47
21-Mar-12	9221	143	185649	COMPRA	CERT. DE INVERSION	20.000,00	100,33%	20.066,10	20,09
22-Mar-12	9222	144	185680	VENTA	NOTA DE CREDITO	13.664,53	98,80%	13.500,56	95,85
27-Mar-12	9223	145	185678	COMPRA	ACCIONES	836,00	5,50	4.598,00	41,84
27-Mar-12	9224	146	185679	COMPRA	ACCIONES	364,00	5,50	2.002,00	18,22
22-Mar-12	9225	147	185680	COMPRA	NOTA DE CREDITO	13.664,53	98,80%	13.500,56	41,85
27-Mar-12	9226	148	185745	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	103,49%	155.231,55	37,84
27-Mar-12	9226	149	185746	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	103,49%	155.231,55	37,84
27-Mar-12	9226	150	185747	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	104,62%	156.930,30	28,05
27-Mar-12	9226	151	185763	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	104,62%	156.930,30	28,05
27-Mar-12	9227	152	185748	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	200.000,00	104,60%	209.205,40	38,18
27-Mar-12	9228	153	185749	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	300.000,00	104,38%	313.143,60	61,06
27-Mar-12	9228	154	185750	COMPRA	VTC	110.000,00	106,36%	116.999,19	52,65
27-Mar-12	9229	155	185745	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	103,49%	155.231,55	37,84
27-Mar-12	9230	156	185746	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	103,49%	155.231,55	37,84
27-Mar-12	9230	157	185747	VENTA	CERT. DE DEPOSITO	150.000,00	104,62%	156.930,30	28,05
27-Mar-12	9230	158	185763	VENTA	CERT. DE DEPOSITO	150.000,00	104,62%	156.930,30	28,05
27-Mar-12	9231	159	185748	VENTA	CERT. DE DEPOSITO	200.000,00	104,60%	209.205,40	38,18
27-Mar-12	9231	160	185749	VENTA	CERT. DE DEPOSITO	300.000,00	104,38%	313.143,60	61,06
27-Mar-12	9231	161	185750	VENTA	VTC	110.000,00	106,36%	116.999,19	52,65
29-Mar-12	9232	162	1992	VENTA	CERT. DE AHORRO	500.000,00	100,00%	500.000,00	76,25
29-Mar-12	9233	163	1993	VENTA	CERT. DE DEPOSITO	300.000,00	100,00%	300.000,00	28,33
30-Mar-12	9235	164	185874	VENTA	CERT. DE DEPOSITO	207.762,37	99,91%	207.572,68	66,19
30-Mar-12	9236	165	185874	COMPRA	CERT. DE DEPOSITO	207.762,37	99,91%	207.572,68	16,14
05-Abr-12	9238	166	2045	VENTA	ACCIONES	4.500,00	4,23	19.035,00	173,22
05-Abr-12	9239	167	2045	COMPRA	ACCIONES	4.500,00	4,23	19.035,00	173,22
03-Abr-12	9237	168	186031	COMPRA	ACCIONES	3.783,00	4,23	16.002,09	81,85
03-Abr-12	9237	169	186032	COMPRA	ACCIONES	2.837,00	4,23	12.000,51	61,39
03-Abr-12	9242	170	186031	VENTA	ACCIONES	3.783,00	4,23	16.002,09	156,33
03-Abr-12	9243	171	186032	VENTA	ACCIONES	2.837,00	4,23	12.000,51	-
04-Abr-12	9241	172	186084	COMPRA	ACCIONES	1.887,00	4,24	8.000,88	41,40
04-Abr-12	9247	173	186084	VENTA	ACCIONES	1.887,00	4,24	8.000,88	12,83
10-Abr-12	9251	174	2209	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	102,78
10-Abr-12	9251	175	2213	VENTA	CERT. DE DEPOSITO	76.450,73	100,00%	76.450,73	19,33
10-Abr-12	9248	176	186175	VENTA	VTC	313.000,00	100,00%	312.984,35	140,84
10-Abr-12	9248	177	186176	VENTA	VTC	687.000,00	100,00%	687.000,00	309,15
10-Abr-12	9254	178	186197	VENTA	OBLIGACIONES	200.000,00	100,00%	199.994,80	1.500,00
10-Abr-12	9254	179	186198	VENTA	OBLIGACIONES	541.000,00	100,00%	541.000,00	4.057,50
13-Abr-12	9250	180	2214	COMPRA	ACCIONES	24,00	4,14	99,36	16,00
11-Abr-12	9257	181	2238	VENTA	CERT. DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	20,00
17-Abr-12	9246	182	2256	VENTA	ACCIONES	478,00	4,15	1.983,70	20,00
12-Abr-12	9256	183	186262	COMPRA	PAGARE REVNI	10.000,00	100,00%	10.000,00	100,01
13-Abr-12	9258	184	2286	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	20,42
19-Abr-12	9240	185	186281	VENTA	ACCIONES	1.710,00	4,05	6.925,50	63,02
19-Abr-12	9240	186	186282	VENTA	ACCIONES	1.000,00	4,05	4.050,00	36,86
19-Abr-12	9255	187	186281	COMPRA	ACCIONES	1.710,00	4,05	6.925,50	68,27
19-Abr-12	9261	188	186282	COMPRA	ACCIONES	1.000,00	4,05	4.050,00	40,50
16-Abr-12	9262	189	186291	COMPRA	ACCIONES	245.284,00	1,59	390.001,56	405,23
16-Abr-12	9263	190	186291	VENTA	ACCIONES	245.284,00	1,59	390.001,56	418,47
20-Abr-12	9264	191	2318	VENTA	ACCIONES	100,00	4,00	400,00	16,00
20-Abr-12	9265	192	186310	VENTA	ACCIONES	5.412,00	1,76	9.525,12	86,68
19-Abr-12	9267	193	2302	VENTA	ACCIONES	1.000,00	4,00	4.000,00	40,00
18-Abr-12	9266	194	186314	VENTA	ACCIONES	759,00	58,00	44.022,00	321,06
18-Abr-12	9271	195	186343	COMPRA	BONOS GLOBAL 2015	722.541,95	100,00%	722.541,95	746,93
18-Abr-12	9272	196	186343	VENTA	BONOS GLOBAL 2015	722.541,95	100,00%	722.541,95	746,93
23-Abr-12	9269	197	2410	COMPRA	ACCIONES	759,00	4,00	3.036,00	27,63
23-Abr-12	9269	198	2411	COMPRA	ACCIONES	400,00	4,00	1.600,00	14,56
23-Abr-12	9269	199	2414	COMPRA	ACCIONES	834,00	4,00	3.336,00	26,36
24-Abr-12	9270	200	2489	VENTA	ACCIONES	1.426,00	4,00	5.704,00	51,91
27-Abr-12	9273	201	2555	COMPRA	ACCIONES	1.431,00	1,59	2.275,29	20,71
25-Abr-12	9275	202	2595	VENTA	CERT. DE DEPOSITO	500.000,00	100,65%	503.236,00	1.237,12
26-Abr-12	9275	203	186463	VENTA	CERT.DE INVERSION	170.000,00	100,75%	171.277,72	566,17
26-Abr-12	9276	204	186463	COMPRA	CERT.DE INVERSION	170.000,00	100,75%	171.277,72	113,23
30-Abr-12	9277	205	2609	VENTA	ACCIONES	255,00	4,00	1.020,00	16,00
30-Abr-12	9281	206	2684	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	21,67
04-May-12	9279	207	2680	VENTA	ACCIONES	290,00	4,00	1.160,00	11,60

STRATEGA CASA DE VALORES S.A  
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 (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-May-12	9283	209	2709	VENTA	ACCIONES	250,00	4,00	1.000,00	16,00
04-May-12	9282	210	2687	VENTA	ACCIONES	36,00	4,00	144,00	20,00
04-May-12	9284	211	186555	VENTA	ACCIONES	31.250,00	4,00	125.000,00	264,90
03-May-12	9285	212	2726	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	98,36%	196.721,40	65,57
09-May-12	9278	213	2798	COMPRA	ACCIONES	1.837,00	4,00	7.348,00	74,07
09-May-12	9278	214	186591	COMPRA	ACCIONES	883,00	4,00	3.532,00	35,32
04-May-12	9286	215	2773	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	80.279,72	103,25%	82.890,58	67,92
04-May-12	9286	216	2774	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	111.523,42	102,46%	114.267,01	139,66
04-May-12	9286	217	2775	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	112.785,44	102,27%	115.346,46	152,19
04-May-12	9287	218	2773	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	80.279,72	103,25%	82.890,58	13,58
04-May-12	9287	219	2774	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	111.523,42	102,46%	114.267,01	27,93
04-May-12	9287	220	2775	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	112.785,44	102,27%	115.346,46	30,44
04-May-12	9288	221	2781	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	20,42
04-May-12	9288	222	2783	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	20,17
04-May-12	9288	223	2785	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	190.000,00	100,00%	190.000,00	47,61
04-May-12	9289	224	2786	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	100,00%	150.000,00	20,58
04-May-12	9289	225	2787	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	100,00%	150.000,00	28,33
09-May-12	9290	226	2776	VENTA	ACCIONES	107,00	4,00	428,00	16,00
09-May-12	9291	227	2793	COMPRA	ACCIONES	119,00	4,00	476,00	20,00
07-May-12	9292	228	2797	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	601.254,31	100,74%	605.683,75	2.565,74
07-May-12	9293	229	2797	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	601.254,31	100,74%	605.683,75	513,15
07-May-12	9294	230	186608	VENTA	ACCIONES	700,00	58,00	40.600,00	189,00
08-May-12	9296	231	186635	VENTA	BONOS GLOBAL	480.769,23	104,00%	500.000,00	507,98
08-May-12	9297	232	2871	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	144,44
08-May-12	9298	233	2870	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	500.000,00	100,00%	500.000,00	72,22
09-May-12	9300	234	186648	COMPRA	VTC	915.000,00	103,29%	945.111,74	425,30
09-May-12	9300	235	186649	COMPRA	OBLIGACIONES	1.000.000,00	107,14%	1.071.357,00	482,11
09-May-12	9301	236	186650	COMPRA	OBLIGACIONES	300.000,00	106,29%	318.867,30	143,49
09-May-12	9302	237	186651	COMPRA	VTC	13.750,00	102,82%	14.137,43	6,36
09-May-12	9303	238	186648	VENTA	VTC	915.000,00	103,29%	945.111,74	425,30
09-May-12	9303	239	186649	VENTA	OBLIGACIONES	1.000.000,00	107,14%	1.071.357,00	482,11
09-May-12	9303	240	186650	VENTA	OBLIGACIONES	300.000,00	106,29%	318.867,30	143,49
09-May-12	9304	241	186651	VENTA	VTC	13.750,00	102,82%	14.137,43	6,36
11-May-12	9295	242	2852	COMPRA	ACCIONES	742,00	4,00	2.968,00	28,00
11-May-12	9299	243	2865	VENTA	ACCIONES	506,00	4,00	2.024,00	20,00
14-Abr-12	9305	244	2892	VENTA	ACCIONES	5.880,00	1,65	9.702,00	20,00
14-May-12	9306	245	186723	COMPRA	BONOS DEC 1	3.525.000,00	101,53%	3.578.911,35	1.458,41
17-May-12	9307	246	186724	VENTA	ACCIONES	5.917,00	4,00	23.668,00	215,38
17-May-12	9308	247	186724	COMPRA	ACCIONES	5.917,00	4,00	23.668,00	49,70
15-May-12	9309	248	2951	COMPRA	ACCIONES	118,00	4,03	475,54	20,46
15-May-12	9310	249	186739	COMPRA	BONOS DEC 020	80.000,00	101,70%	81.363,84	309,91
16-May-12	9311	250	186737	VENTA	ACCIONES	896,00	58,08	52.039,68	83,42
17-May-12	9312	251	186754	COMPRA	BONOS DEC 1	120.000,00	101,50%	121.800,60	113,68
21-May-12	9313	252	3058	VENTA	ACCIONES	5.336,00	4,05	21.610,80	45,38
22-May-12	9314	253	186793	VENTA	ACCIONES	3.300,00	1,65	5.445,00	27,23
22-May-12	9314	254	186794	VENTA	ACCIONES	3.300,00	1,65	5.445,00	27,23
22-May-12	9315	255	186793	COMPRA	ACCIONES	3.300,00	1,65	5.445,00	50,10
22-May-12	9316	256	186794	COMPRA	ACCIONES	3.300,00	1,65	5.445,00	50,10
22-May-12	9317	257	3073	COMPRA	ACCIONES	507,00	4,00	2.028,00	20,28
21-May-12	9318	258	3131	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	20,42
21-May-12	9319	259	3134	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	20,44
21-May-12	9320	260	3133	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	21,00
24-May-12	9324	261	3153	VENTA	ACCIONES	300,00	4,00	1.200,00	20,00
23-May-12	9321	262	186833	VENTA	ACCIONES	9.402,00	58,50	550.000,00	1.165,55
23-May-12	9322	263	186834	VENTA	ACCIONES	5.750,00	4,00	23.000,00	167,83
23-May-12	9323	264	186835	VENTA	ACCIONES	4.000,00	4,00	16.000,00	158,15
29-May-12	9326	265	3192	COMPRA	ACCIONES	200,00	4,00	800,00	7,28
29-May-12	9326	266	3193	COMPRA	ACCIONES	1.000,00	4,00	4.000,00	36,00
29-May-12	9326	267	3194	COMPRA	ACCIONES	1.900,00	4,00	7.600,00	69,16
24-May-12	9328	268	186901	COMPRA	OBLIGACIONES	342.857,14	106,69%	365.801,83	164,61
24-May-12	9329	269	186901	VENTA	OBLIGACIONES	342.857,14	106,69%	365.801,83	164,61
29-May-12	9325	270	3226	VENTA	ACCIONES	250,00	4,00	1.000,00	20,00
28-May-12	9332	271	186902	VENTA	VTC	74.914,69	102,58%	76.847,41	34,58
28-May-12	9332	272	186903	VENTA	VTC	112.372,04	102,58%	115.271,13	51,87
28-May-12	9332	273	186904	VENTA	VTC	112.372,04	102,58%	115.271,13	51,87
28-May-12	9332	274	186906	VENTA	OBLIGACIONES	215.635,82	104,54%	225.434,96	101,45
28-May-12	9333	275	186907	VENTA	OBLIGACIONES	431.271,64	104,54%	450.869,92	202,89
28-May-12	9335	276	186902	COMPRA	VTC	74.914,69	102,58%	76.847,41	34,58
28-May-12	9335	277	186903	COMPRA	VTC	112.372,04	102,58%	115.271,13	51,87
28-May-12	9335	278	186904	COMPRA	VTC	112.372,04	102,58%	115.271,13	51,87

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A**  
**DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
*(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
28-May-12	9335	279	186906	COMPRA	OBLIGACIONES	215.635,82	104,54%	225.434,96	101,45
28-May-12	9336	280	186907	COMPRA	OBLIGACIONES	431.271,64	104,54%	450.869,92	202,89
30-May-12	9334	281	3249	VENTA	ACCIONES	500,00	4,00	2.000,00	20,00
30-May-12	9337	282	186954	VENTA	ACCIONES	4.917,00	60,00	295.020,00	625,16
30-May-12	9338	283	186954	COMPRA	ACCIONES	4.917,00	60,00	295.020,00	320,20
30-Jun-12	9327	284	3325	COMPRA	ACCIONES	1.237,00	4,00	4.948,00	47,55
30-Jun-12	9340	285	187044	VENTA	ACCIONES	522,00	1,55	809,10	20,00
30-Jun-12	9341	286	187053	VENTA	ACCIONES	7.332,00	4,00	29.328,00	266,88
30-Jun-12	9341	287	3424	VENTA	ACCIONES	2.374,00	4,00	9.496,00	86,41
30-Jun-12	9342	288	187053	COMPRA	ACCIONES	7.332,00	4,00	29.328,00	270,79
30-Jun-12	9343	289	187070	VENTA	ACCIONES	401,00	4,00	1.604,00	20,00
30-Jun-12	9344	290	187070	COMPRA	ACCIONES	401,00	4,00	1.604,00	20,00
30-Jun-12	9345	291	3472	COMPRA	ACCIONES	177,00	4,00	708,00	22,56
30-Jun-12	9348	292	3492	VENTA	CERT.DE AHORRO	200.000,00	100,00%	200.000,00	52,50
30-Jun-12	9348	293	3491	VENTA	CERT.DE AHORRO	200.000,00	100,00%	200.000,00	38,00
30-Jun-12	9350	294	187128	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	60.000,00	98,200%	58.919,82	39,28
30-Jun-12	9351	295	187128	VENTA	PAPEL COMERCIAL	60.000,00	98,20%	58.920,00	20,01
30-Jun-12	9347	296	187141	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	20.000,00	100,92%	20.184,14	180,00
30-Jun-12	9352	297	187141	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	20.000,00	100,92%	20.184,14	20,00
30-Jun-12	9354	298	187148	VENTA	ACCIONES	6.250,00	4,00	25.000,00	38,81
13-Jun-12	9356	299	187150	VENTA	ACCIONES	12.000,00	1,65	19.800,00	21,78
13-Jun-12	9357	300	187150	COMPRA	ACCIONES	12.000,00	1,65	19.800,00	182,18
12-Jun-12	9358	301	187183	COMPRA	OBLIGACIONES	31.110,06	102,44%	31.870,27	14,34
12-Jun-12	9358	302	187195	COMPRA	OBLIGACIONES	48.000,00	102,21%	49.063,10	22,08
12-Jun-12	9359	303	187184	COMPRA	OBLIGACIONES	31.110,06	102,44%	31.870,27	14,34
12-Jun-12	9359	304	187185	COMPRA	OBLIGACIONES	31.110,06	102,44%	31.870,27	14,34
12-Jun-12	9359	305	187187	COMPRA	OBLIGACIONES	31.250,00	102,47%	32.021,09	14,41
12-Jun-12	9359	306	187196	COMPRA	OBLIGACIONES	72.000,00	102,21%	73.594,66	33,12
12-Jun-12	9359	307	187197	COMPRA	OBLIGACIONES	72.000,00	102,21%	73.594,66	33,12
12-Jun-12	9360	308	187186	COMPRA	OBLIGACIONES	31.250,00	102,47%	32.021,09	14,41
12-Jun-12	9360	309	187188	COMPRA	OBLIGACIONES	31.250,00	102,47%	32.021,09	14,41
12-Jun-12	9361	310	187189	COMPRA	OBLIGACIONES	15.000,00	101,86%	15.278,54	6,88
12-Jun-12	9361	311	187190	COMPRA	OBLIGACIONES	15.000,00	101,86%	15.278,54	6,88
12-Jun-12	9361	312	187191	COMPRA	OBLIGACIONES	15.000,00	101,86%	15.278,54	6,88
12-Jun-12	9362	313	187192	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,90%	12.736,96	5,73
12-Jun-12	9362	314	187193	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,90%	12.736,96	5,73
12-Jun-12	9362	315	187194	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,90%	12.736,96	5,73
12-Jun-12	9363	316	187183	VENTA	OBLIGACIONES	31.110,06	102,44%	31.870,27	14,34
12-Jun-12	9363	317	187186	VENTA	OBLIGACIONES	31.250,00	102,47%	32.021,09	14,41
12-Jun-12	9363	318	187189	VENTA	OBLIGACIONES	15.000,00	101,86%	15.278,54	6,88
12-Jun-12	9363	319	187190	VENTA	OBLIGACIONES	15.000,00	101,86%	15.278,54	6,88
12-Jun-12	9363	320	187191	VENTA	OBLIGACIONES	15.000,00	101,86%	15.278,54	6,88
12-Jun-12	9364	321	187192	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,90%	12.736,96	5,73
12-Jun-12	9364	322	187195	VENTA	OBLIGACIONES	48.000,00	102,21%	49.063,10	22,08
12-Jun-12	9365	323	187184	VENTA	OBLIGACIONES	31.110,06	102,44%	31.870,27	14,34
12-Jun-12	9365	324	187185	VENTA	OBLIGACIONES	31.110,06	102,44%	31.870,27	14,34
12-Jun-12	9365	325	187188	VENTA	OBLIGACIONES	31.250,00	102,47%	32.021,09	14,41
12-Jun-12	9365	326	187194	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,90%	12.736,96	5,73
12-Jun-12	9366	327	187196	VENTA	OBLIGACIONES	72.000,00	102,21%	73.594,66	33,12
12-Jun-12	9366	328	187197	VENTA	OBLIGACIONES	72.000,00	102,21%	73.594,66	33,12
12-Jun-12	9367	329	187187	VENTA	OBLIGACIONES	31.250,00	102,47%	32.021,09	14,41
12-Jun-12	9367	330	187193	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,90%	12.736,96	5,73
12-Jun-12	9368	331	3620	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	1.000.000,00	106,47%	1.064.685,00	94,64
18-Jun-12	9369	332	187222	VENTA	ACCIONES	3.801,00	1,68	6.385,68	20,00
13-Jun-12	9370	333	187230	COMPRA	VTC	1.000.000,00	100,27%	1.002.695,00	1.275,65
14-Jun-12	9371	334	3678	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	500.000,00	94,32%	471.624,00	940,63
15-Jun-12	9372	335	187248	VENTA	ACCIONES	1.750,00	4,00	7.000,00	72,45
15-Jun-12	9373	336	187249	VENTA	ACCIONES	8.696,00	4,00	34.784,00	539,98
15-Jun-12	9374	337	3728	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	127,78
15-Jun-12	9375	338	187270	VENTA	OBLIGACIONES	20.000,00	98,88%	19.776,82	8,90
15-Jun-12	9375	339	187271	VENTA	OBLIGACIONES	280.000,00	98,76%	276.539,20	124,44
15-Jun-12	9376	340	187269	VENTA	OBLIGACIONES	480.000,00	99,66%	478.374,72	3.600,00
20-Jun-12	9377	341	187272	VENTA	ACCIONES	150,00	61,00	9.150,00	20,00
20-Jun-12	9378	342	187272	COMPRA	ACCIONES	150,00	61,00	9.150,00	20,00
20-Jun-12	9379	343	3746	VENTA	ACCIONES	1.000,00	4,00	4.000,00	36,40
18-Jun-12	9381	344	187288	VENTA	VTC	1.402.000,00	100,15%	1.404.122,63	4.212,37
20-Jun-12	9380	345	3756	VENTA	ACCIONES	46,00	4,00	184,00	1,66
25-Jun-12	9382	346	187302	VENTA	ACCIONES	4.000,00	4,04	16.160,00	80,80
25-Jun-12	9383	347	187302	COMPRA	ACCIONES	4.000,00	4,04	16.160,00	80,80
20-Jun-12	9384	348	3837	COMPRA	CERT.DE INVERSION	80.000,00	100,00%	80.000,00	80,80

STRATEGA CASA DE VALORES S.A  
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 (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
26-Jun-12	9385	349	3861	VENTA	ACCIONES	500,00	4,00	2.000,00	20,00
26-Jun-12	9386	350	3870	VENTA	ACCIONES	3.000,00	4,00	12.000,00	109,20
26-Jun-12	9387	351	3876	VENTA	ACCIONES	12.000,00	1,68	20.160,00	22,18
26-Jun-12	9388	352	3876	COMPRA	ACCIONES	12.000,00	1,68	20.160,00	42,34
27-Jun-12	9389	353	3915	VENTA	ACCIONES	760,00	4,00	3.040,00	36,00
27-Jun-12	9390	354	187357	VENTA	ACCIONES	16.610,00	1,30	21.593,00	23,75
27-Jun-12	9391	355	3974	COMPRA	ACCIONES	3.259,00	1,27	4.138,93	37,66
27-Jun-12	9392	356	4001	COMPRA	ACCIONES	1.002,00	1,65	1.653,30	20,00
27-Jun-12	9392	357	187418	COMPRA	ACCIONES	2.997,00	1,65	4.945,05	24,73
27-Jun-12	9393	358	187419	COMPRA	OBLIGACIONES	91.000,00	105,21%	95.740,01	43,08
27-Jun-12	9393	359	187420	COMPRA	OBLIGACIONES	91.000,00	105,21%	95.740,01	43,08
27-Jun-12	9393	360	187421	COMPRA	OBLIGACIONES	78.000,00	105,21%	82.062,86	36,93
27-Jun-12	9394	361	4025	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	27,81
27-Jun-12	9395	362	4029	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	100,00%	150.000,00	37,92
27-Jun-12	9395	363	4030	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	100,00%	150.000,00	25,42
27-Jun-12	9396	364	4024	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	33,89
27-Jun-12	9397	365	4028	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	25,42
27-Jun-12	9398	366	4031	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	33,89
27-Jun-12	9399	367	4021	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	33,89
27-Jun-12	9400	368	187422	COMPRA	OBLIGACIONES	32.500,00	105,20%	34.190,20	15,39
27-Jun-12	9400	369	187423	COMPRA	OBLIGACIONES	32.500,00	105,20%	34.190,20	15,39
27-Jun-12	9400	370	187424	COMPRA	OBLIGACIONES	29.900,00	105,20%	31.454,98	14,15
27-Jun-12	9401	371	187426	COMPRA	OBLIGACIONES	50.000,00	99,88%	49.941,45	22,47
27-Jun-12	9401	372	187427	COMPRA	OBLIGACIONES	50.000,00	97,30%	48.651,35	21,89
27-Jun-12	9401	373	187428	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	191.666,70	97,87%	187.585,16	84,41
27-Jun-12	9402	374	187419	VENTA	OBLIGACIONES	91.000,00	105,21%	95.740,01	43,08
27-Jun-12	9402	375	187420	VENTA	OBLIGACIONES	91.000,00	105,21%	95.738,01	43,08
27-Jun-12	9402	376	187421	VENTA	OBLIGACIONES	78.000,00	105,21%	82.061,15	36,93
27-Jun-12	9403	377	187422	VENTA	OBLIGACIONES	32.500,00	105,21%	34.192,15	15,39
27-Jun-12	9403	378	187423	VENTA	OBLIGACIONES	32.500,00	105,21%	34.192,15	15,39
27-Jun-12	9403	379	187424	VENTA	OBLIGACIONES	29.900,00	105,21%	31.456,77	14,15
27-Jun-12	9404	380	187426	VENTA	OBLIGACIONES	50.000,00	99,88%	49.941,45	22,47
27-Jun-12	9404	381	187427	VENTA	OBLIGACIONES	50.000,00	97,30%	48.651,35	21,89
27-Jun-12	9404	382	187428	VENTA	OBLIGACIONES	191.666,70	97,87%	187.585,16	84,41
03-Jul-12	9405	383	187464	VENTA	ACCIONES	316,00	1,65	521,40	35,46
03-Jul-12	9406	384	187464	COMPRA	ACCIONES	316,00	1,65	521,40	20,00
03-Jul-12	9407	385	4078	COMPRA	ACCIONES	500,00	2,08	1.040,00	46,00
03-Jul-12	9408	386	4086	VENTA	ACCIONES	5.000,00	4,03	20.150,00	183,37
03-Jul-12	9409	387	4088	VENTA	ACCIONES	1.500,00	4,02	6.030,00	54,87
03-Jul-12	9410	388	4088	COMPRA	ACCIONES	1.500,00	4,02	6.030,00	54,87
05-Jul-12	9411	389	4144	VENTA	ACCIONES	5.000,00	4,03	20.150,00	183,37
05-Jul-12	9411	390	4145	VENTA	ACCIONES	5.000,00	4,05	20.250,00	184,28
10-Jul-12	9413	391	4276	VENTA	ACCIONES	1.600,00	4,10	6.560,00	65,60
10-Jul-12	9414	392	4277	VENTA	ACCIONES	1.600,00	4,10	6.560,00	65,60
10-Jul-12	9415	393	4279	VENTA	ACCIONES	5.917,00	4,10	24.259,70	60,65
11-Jul-12	9417	394	4332	COMPRA	ACCIONES	5.000,00	4,15	20.750,00	22,83
11-Jul-12	9418	395	4320	VENTA	ACCIONES	250,00	4,10	1.025,00	21,00
11-Jul-12	9419	396	187614	COMPRA	ACCIONES	12.129,00	1,50	18.193,50	20,01
10-Jul-12	9432	397	187666	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	200.000,00	100,00%	200.000,00	71,11
10-Jul-12	9433	398	4369	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	500.000,00	100,00%	500.000,00	134,72
11-Jul-12	9412	399	4296	VENTA	ACCIONES	1.000,00	4,10	4.100,00	41,00
12-Jul-12	9420	400	4344	VENTA	ACCIONES	200,00	4,10	820,00	20,00
11-Jul-12	9424	401	187637	COMPRA	OBLIGACIONES	60.000,00	105,90%	63.541,50	28,59
11-Jul-12	9424	402	187648	COMPRA	OBLIGACIONES	20.000,00	104,16%	20.831,26	9,37
11-Jul-12	9424	403	187649	COMPRA	OBLIGACIONES	20.000,00	104,16%	20.831,26	9,37
11-Jul-12	9425	404	187638	COMPRA	OBLIGACIONES	60.000,00	105,90%	63.541,50	28,59
11-Jul-12	9425	405	187650	COMPRA	OBLIGACIONES	20.000,00	101,31%	20.262,54	9,12
11-Jul-12	9425	406	187650	COMPRA	OBLIGACIONES	20.000,00	104,16%	20.831,26	9,37
11-Jul-12	9426	407	187639	COMPRA	OBLIGACIONES	19.333,33	100,20%	19.372,25	8,72
11-Jul-12	9426	408	187640	COMPRA	OBLIGACIONES	19.333,33	100,20%	19.372,25	8,72
11-Jul-12	9426	409	187643	COMPRA	OBLIGACIONES	19.333,33	100,20%	19.372,25	8,72
11-Jul-12	9427	410	187644	COMPRA	OBLIGACIONES	20.000,00	101,31%	20.262,54	9,12
11-Jul-12	9427	411	187645	COMPRA	OBLIGACIONES	20.000,00	101,31%	20.262,54	9,12
11-Jul-12	9428	412	187637	VENTA	OBLIGACIONES	60.000,00	105,90%	63.541,50	28,59
11-Jul-12	9428	413	187644	VENTA	OBLIGACIONES	20.000,00	101,31%	20.262,54	9,12
11-Jul-12	9428	414	187645	VENTA	OBLIGACIONES	20.000,00	101,31%	20.262,54	9,12
11-Jul-12	9429	415	187639	VENTA	OBLIGACIONES	19.333,33	100,20%	19.372,25	8,72
11-Jul-12	9429	416	187640	VENTA	OBLIGACIONES	19.333,33	100,20%	19.372,25	8,72
11-Jul-12	9429	417	187643	VENTA	OBLIGACIONES	19.333,33	100,20%	19.372,25	8,72

STRATEGA CASA DE VALORES S.A  
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 (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
11-Jul-12	9431	419	187646	VENTA	OBLIGACIONES	20.000,00	101,31%	20.262,54	9,12
11-Jul-12	9431	420	187648	VENTA	OBLIGACIONES	20.000,00	104,16%	20.831,26	9,37
11-Jul-12	9431	421	187649	VENTA	OBLIGACIONES	20.000,00	104,16%	20.831,26	9,37
11-Jul-12	9431	422	187650	VENTA	OBLIGACIONES	20.000,00	104,16%	20.831,26	9,37
11-Jul-12	9434	423	187670	VENTA	OBLIGACIONES	140.000,00	104,16%	145.818,82	65,62
11-Jul-12	9435	424	187670	COMPRA	OBLIGACIONES	140.000,00	104,16%	145.818,82	65,62
11-Jul-12	9436	425	4401	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	100,00%	150.000,00	26,67
11-Jul-12	9437	426	4402	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	110.000,00	100,00%	110.000,00	21,85
16-Jul-12	9416	427	4412	VENTA	ACCIONES	347,00	4,11	1.426,17	21,39
16-Jul-12	9416	428	4413	VENTA	ACCIONES	153,00	4,10	627,30	21,96
16-Jul-12	9438	429	187731	VENTA	ACCIONES	31.220,00	4,10	128.002,00	269,70
17-Jul-12	9439	430	187714	VENTA	ACCIONES	500,00	1,30	650,00	22,10
17-Jul-12	9439	431	187715	VENTA	ACCIONES	500,00	1,30	650,00	22,10
19-Jul-12	9440	432	187764	VENTA	ACCIONES	1.000,00	4,10	4.100,00	21,00
19-Jul-12	9441	433	187764	COMPRA	ACCIONES	1.000,00	4,10	4.100,00	21,00
18-Jul-12	9445	434	187785	VENTA	ACCIONES	31.708,00	4,10	130.002,80	275,49
23-Jul-12	9421	435	4555	VENTA	ACCIONES	500,00	4,10	2.050,00	20,50
23-Jul-12	9422	436	187796	VENTA	ACCIONES	2.000,00	4,08	8.160,00	34,16
23-Jul-12	9423	437	187796	COMPRA	ACCIONES	2.000,00	4,08	8.160,00	34,16
23-Jul-12	9448	438	187788	COMPRA	ACCIONES	9.000,00	1,19	10.710,00	107,10
23-Jul-12	9449	439	187788	VENTA	ACCIONES	9.000,00	1,19	10.710,00	107,10
20-Jul-12	9450	440	187832	COMPRA	ACCIONES	31.708,00	4,10	130.002,80	275,49
24-Jul-12	9442	441	4593	COMPRA	ACCIONES	16.020,00	1,50	24.030,00	218,67
20-Jul-12	9442	442	187778	COMPRA	ACCIONES	4.000,00	4,10	16.400,00	149,24
23-Jul-12	9442	443	187827	COMPRA	ACCIONES	3.500,00	4,10	14.350,00	130,59
24-Jul-12	9442	444	4598	COMPRA	ACCIONES	10.786,00	4,10	44.222,60	409,77
20-Jul-12	9443	445	187778	VENTA	ACCIONES	4.000,00	4,10	16.400,00	67,24
20-Jul-12	9444	446	4516	COMPRA	ACCIONES	759,00	4,10	3.111,90	62,24
20-Jul-12	9446	447	187827	VENTA	ACCIONES	3.500,00	4,10	14.350,00	113,32
20-Jul-12	9447	448	4541	VENTA	ACCIONES	1.000,00	4,10	4.100,00	37,31
23-Jul-12	9451	449	4554	VENTA	ACCIONES	2.119,00	4,10	8.687,90	86,88
20-Jul-12	9452	450	187836	VENTA	ACCIONES	2.683,00	4,10	11.000,30	17,08
20-Jul-12	9453	451	187837	VENTA	ACCIONES	2.683,00	4,10	11.000,30	17,08
20-Jul-12	9454	452	187838	VENTA	ACCIONES	2.683,00	4,10	11.000,30	17,08
23-Jul-12	9455	453	187860	VENTA	ACCIONES	323,00	62,00	20.026,00	154,36
23-Jul-12	9456	454	187861	VENTA	ACCIONES	66.830,00	4,10	274.003,00	577,33
23-Jul-12	9457	455	187862	VENTA	ACCIONES	43.415,00	4,10	178.001,50	375,05
23-Jul-12	9458	456	187863	VENTA	ACCIONES	65.854,00	4,10	270.001,40	568,90
23-Jul-12	9463	457	187864	VENTA	ACCIONES	20.000,00	4,09	81.800,00	171,78
23-Jul-12	9460	458	187864	COMPRA	ACCIONES	20.000,00	4,09	81.800,00	171,78
24-Jul-12	9463	459	187884	VENTA	ACCIONES	167.927,00	4,10	688.500,70	2.462,51
24-Jul-12	9464	460	187884	COMPRA	ACCIONES	167.927,00	4,10	688.500,70	703,57
25-Jul-12	9462	461	4652	COMPRA	ACCIONES	33,00	63,00	2.079,00	58,86
26-Jul-12	9461	462	4675	VENTA	ACCIONES	13.243,00	4,10	54.296,30	434,37
25-Jul-12	9467	463	4718	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	190.000,00	100,00%	190.000,00	52,83
26-Jul-12	9466	464	4724	VENTA	POLIZA ACUMUALCIO	20.000,00	100,90%	20.180,70	100,91
31-Jul-12	9468	465	187920	VENTA	ACCIONES	2.319,00	1,40	3.246,60	32,47
01-Ago-12	9469	466	187937	VENTA	ACCIONES	8.241,00	1,49	12.279,09	122,79
01-Ago-12	9470	467	187937	COMPRA	ACCIONES	8.241,00	1,49	12.279,09	122,79
01-Ago-12	9471	468	187938	VENTA	ACCIONES	10.000,00	1,49	14.900,00	149,00
01-Ago-12	9472	469	187938	COMPRA	ACCIONES	10.000,00	1,49	14.900,00	31,29
03-Ago-12	9473	470	4822	VENTA	ACCIONES	1.000,00	4,01	4.010,00	36,49
06-Ago-12	9474	471	4908	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	400.000,00	97,14%	388.578,80	4.000,00
06-Ago-12	9475	472	4908	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	400.000,00	97,14%	388.578,80	427,44
08-Ago-12	9476	473	188125	COMPRA	ACCIONES	634,00	4,00	2.536,00	23,08
08-Ago-12	9476	474	188126	COMPRA	ACCIONES	1.866,00	4,00	7.464,00	67,92
08-Ago-12	9477	475	4919	VENTA	ACCIONES	381,00	4,00	1.524,00	20,00
08-Ago-12	9478	476	4977	COMPRA	ACCIONES	160.715,00	1,40	225.001,00	128,08
14-Ago-12	9479	477	188224	COMPRA	ACCIONES	14.900,00	12,00	178.800,00	160,92
09-Ago-12	9480	478	188247	COMPRA	OBLIGACIONES	19.780,21	100,60%	19.899,39	186,14
17-Ago-12	9481	479	5085	VENTA	ACCIONES	853,00	1,99	1.697,47	20,00
17-Ago-12	9482	480	5085	COMPRA	ACCIONES	853,00	1,99	1.697,47	20,00
16-Ago-12	9483	481	5046	VENTA	ACCIONES	150,00	3,99	598,50	16,00
16-Ago-12	9484	482	5051	VENTA	ACCIONES	11.280,00	3,99	45.007,20	94,52
16-Ago-12	9485	483	5051	COMPRA	ACCIONES	11.280,00	3,99	45.007,20	94,52
16-Ago-12	9486	484	5049	VENTA	ACCIONES	1.971,00	3,99	7.864,29	71,57
16-Ago-12	9487	485	5061	VENTA	ACCIONES	4.522,00	4,04	18.268,88	166,25
17-Ago-12	9488	486	5075	VENTA	ACCIONES	506,00	4,00	2.024,00	20,00
17-Ago-12	9489	487	5076	VENTA	ACCIONES	272,00	4,00	1.088,00	20,00
17-Ago-12	9490	488	5112	VENTA	ACCIONES	1.115,00	4,04	4.504,60	40,00

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A**  
**DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
*(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
17-Ago-12	9491	489	5113	VENTA	ACCIONES	783,00	4,04	3.163,32	28,79
21-Ago-12	9492	490	188347	VENTA	ACCIONES	181,00	4,00	724,00	20,00
20-Ago-12	9494	491	188371	VENTA	ACCIONES	20.247,00	4,05	82.000,35	421,91
20-Ago-12	9495	492	188372	VENTA	ACCIONES	1.729,00	4,05	7.002,45	72,03
20-Ago-12	9497	493	5180	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	450.000,00	97,46%	438.555,15	482,41
20-Ago-12	9496	494	5180	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	450.000,00	97,46%	438.555,15	4.500,00
20-Ago-12	9498	495	188388	VENTA	OBLIGACIONES	50.000,00	106,80%	53.402,45	24,03
20-Ago-12	9498	496	188389	VENTA	VTC	72.000,00	107,17%	77.164,34	34,72
20-Ago-12	9498	497	188391	VENTA	OBLIGACIONES	107.900,00	105,37%	113.694,01	51,16
20-Ago-12	9498	498	188392	VENTA	VTC	16.595,61	103,07%	17.104,56	7,70
20-Ago-12	9498	499	188395	VENTA	OBLIGACIONES	31.250,00	102,55%	32.047,03	14,42
20-Ago-12	9499	500	188390	VENTA	VTC	72.000,00	107,17%	77.164,34	34,72
20-Ago-12	9499	501	188393	VENTA	VTC	41.489,03	103,07%	42.761,42	19,24
20-Ago-12	9499	502	188394	VENTA	VTC	41.489,03	103,07%	42.761,42	19,24
20-Ago-12	9499	503	188397	VENTA	OBLIGACIONES	31.250,00	102,55%	32.047,03	14,42
20-Ago-12	9499	504	188398	VENTA	OBLIGACIONES	70.000,00	104,23%	72.964,29	32,83
20-Ago-12	9500	505	188388	COMPRA	OBLIGACIONES	50.000,00	106,80%	53.402,45	24,03
20-Ago-12	9500	506	188398	COMPRA	OBLIGACIONES	70.000,00	104,23%	72.964,29	32,83
20-Ago-12	9501	507	188389	COMPRA	VTC	72.000,00	107,17%	77.164,34	34,72
20-Ago-12	9501	508	188391	COMPRA	OBLIGACIONES	107.900,00	105,37%	113.694,01	51,16
20-Ago-12	9501	509	188392	COMPRA	VTC	16.595,61	103,07%	17.104,56	7,70
20-Ago-12	9501	510	188395	COMPRA	OBLIGACIONES	31.250,00	102,55%	32.047,03	14,42
20-Ago-12	9502	511	188390	COMPRA	VTC	72.000,00	107,17%	77.164,34	34,72
20-Ago-12	9502	512	188393	COMPRA	VTC	41.489,03	103,07%	42.761,42	19,24
20-Ago-12	9502	513	188394	COMPRA	VTC	41.489,03	103,07%	42.761,42	19,24
20-Ago-12	9502	514	188397	COMPRA	OBLIGACIONES	31.250,00	102,55%	32.047,03	14,42
23-Ago-12	9504	515	5216	VENTA	ACCIONES	2.180,00	4,10	8.938,00	20,50
23-Ago-12	9505	516	5217	VENTA	ACCIONES	5.000,00	4,10	20.500,00	186,55
23-Ago-12	9503	517	5215	VENTA	ACCIONES	300,00	4,10	1.230,00	26,00
21-Ago-12	9507	518	5232	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	500.000,00	100,00%	500.000,00	43,06
24-Ago-12	9506	519	5238	VENTA	ACCIONES	500,00	4,10	2.050,00	20,50
24-Ago-12	9508	520	5239	VENTA	ACCIONES	893,00	4,10	3.661,30	36,61
24-Ago-12	9509	521	5240	VENTA	ACCIONES	3.369,00	4,15	13.981,35	57,32
27-Ago-12	9515	522	188484	COMPRA	ACCIONES	1.109,00	1,25	1.386,25	50,00
27-Ago-12	9516	523	188484	VENTA	ACCIONES	1.109,00	1,25	1.386,25	50,00
24-Ago-12	9517	524	188507	VENTA	ACCIONES	96.386,00	4,15	400.001,90	847,68
24-Ago-12	9518	525	188508	VENTA	ACCIONES	56.627,00	4,15	235.002,05	498,01
24-Ago-12	9519	526	188509	VENTA	ACCIONES	37.350,00	4,15	155.002,50	328,47
23-Ago-12	9520	527	188510	VENTA	ACCIONES	8.675,00	4,15	36.001,25	39,12
24-Ago-12	9521	528	188507	COMPRA	ACCIONES	96.386,00	4,15	400.001,90	413,50
24-Ago-12	9521	529	188508	COMPRA	ACCIONES	56.627,00	4,15	235.002,05	242,93
24-Ago-12	9521	530	188509	COMPRA	ACCIONES	37.350,00	4,15	155.002,50	160,23
27-Ago-12	9511	531	5276	VENTA	ACCIONES	1.464,00	4,10	6.002,40	60,02
27-Ago-12	9512	532	5275	VENTA	ACCIONES	1.464,00	4,10	6.002,40	60,02
27-Ago-12	9513	533	5273	VENTA	ACCIONES	176,00	4,10	721,60	20,00
24-Ago-12	9522	534	188532	VENTA	ACCIONES	14.493,00	4,14	60.001,02	127,31
28-Ago-12	9523	535	188540	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,91%	12.738,75	5,73
28-Ago-12	9523	536	188544	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,25%	12.656,03	5,70
28-Ago-12	9523	537	188545	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,25%	12.656,03	5,70
28-Ago-12	9523	538	188546	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,25%	12.656,03	5,70
28-Ago-12	9523	539	188547	COMPRA	VTC	12.500,00	101,56%	12.694,49	5,71
28-Ago-12	9524	540	188548	COMPRA	VTC	12.500,00	101,56%	12.694,49	5,71
28-Ago-12	9524	541	188549	COMPRA	VTC	12.500,00	101,56%	12.694,49	5,71
28-Ago-12	9525	542	188541	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,91%	12.738,75	5,73
28-Ago-12	9525	543	188543	COMPRA	OBLIGACIONES	60.000,00	106,90%	64.142,70	28,86
28-Ago-12	9526	544	188542	COMPRA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,91%	12.738,75	5,73
28-Ago-12	9527	545	188540	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,91%	12.738,75	5,73
28-Ago-12	9527	546	188544	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,25%	12.656,03	5,70
28-Ago-12	9527	547	188545	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,25%	12.656,03	5,70
28-Ago-12	9527	548	188546	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,25%	12.656,03	5,70
28-Ago-12	9528	549	188541	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,91%	12.738,75	5,73
28-Ago-12	9528	550	188547	VENTA	VTC	12.500,00	101,56%	12.694,49	5,71
28-Ago-12	9528	551	188548	VENTA	VTC	12.500,00	101,56%	12.694,49	5,71
28-Ago-12	9528	552	188549	VENTA	VTC	12.500,00	101,56%	12.694,49	5,71
28-Ago-12	9529	553	188542	VENTA	OBLIGACIONES	12.500,00	101,91%	12.738,75	5,73
28-Ago-12	9529	554	188543	VENTA	OBLIGACIONES	60.000,00	106,90%	64.142,70	28,86
29-Ago-12	9530	555	188557	VENTA	ACCIONES	135,00	33,50	4.522,50	5,93
28-Ago-12	9531	556	188557	COMPRA	ACCIONES	135,00	33,50	4.522,50	5,93
27-Ago-12	9532	557	188556	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	536.954,86	100,00%	536.954,86	45,30

STRATEGA CASA DE VALORES S.A

DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(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-Ago-12	9510	559	5350	COMPRA	ACCIONES	1.316,00	1,50	1.974,00	22,00
29-Ago-12	9514	560	5331	VENTA	ACCIONES	2.220,00	4,14	9.190,80	91,91
30-Ago-12	9533	561	5348	VENTA	ACCIONES	600,00	4,10	2.460,00	24,60
31-Ago-12	9534	562	5346	VENTA	ACCIONES	900,00	4,10	3.690,00	36,90
29-Ago-12	9535	563	188597	VENTA	ACCIONES	36.586,00	4,10	150.002,60	1.093,19
31-Ago-12	9537	564	5402	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	163.000,00	108,73%	177.226,80	79,26
31-Ago-12	9541	565	5412	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	26,83
30-Ago-12	9542	566	5413	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	100,00%	150.000,00	40,25
31-Ago-12	9540	567	5432	VENTA	NOTA DE CREDITO	999,31	97,00%	969,33	20,00
31-Ago-12	9547	568	5445	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	22,03
25-Sep-12	9536	569	5380	VENTA	ACCIONES	500,00	4,10	2.050,00	20,50
16-Sep-12	9543	570	5420	COMPRA	ACCIONES	3.800,00	1,47	5.586,00	50,83
25-Sep-12	9543	571	188692	COMPRA	ACCIONES	3.120,00	1,46	4.555,20	45,55
25-Sep-12	9548	572	188695	COMPRA	ACCIONES	1.400,00	1,46	2.044,00	56,00
25-Sep-12	9545	573	188742	VENTA	ACCIONES	1.991,00	4,02	8.003,82	62,10
25-Sep-12	9546	574	188742	COMPRA	ACCIONES	1.991,00	4,02	8.003,82	62,10
17-Sep-12	9551	575	5490	COMPRA	ACCIONES	977,00	4,05	3.956,85	36,01
26-Sep-12	9552	576	188748	COMPRA	OBLIGACIONES	37.500,00	104,25%	39.093,38	17,59
26-Sep-12	9552	577	188751	COMPRA	VTC	45.000,00	100,52%	45.233,10	20,35
26-Sep-12	9552	578	188753	COMPRA	OBLIGACIONES	26.405,09	102,99%	27.194,52	12,24
26-Sep-12	9552	579	188756	COMPRA	OBLIGACIONES	28.125,00	102,47%	28.818,68	12,97
26-Sep-12	9552	580	188804	COMPRA	OBLIGACIONES	19.920,00	100,28%	19.975,36	8,99
26-Sep-12	9553	581	188759	COMPRA	OBLIGACIONES	14.000,00	102,05%	14.287,32	6,43
26-Sep-12	9553	582	188762	COMPRA	OBLIGACIONES	10.000,00	102,91%	10.290,56	4,63
26-Sep-12	9553	583	188765	COMPRA	OBLIGACIONES	42.000,00	102,01%	42.842,18	19,28
26-Sep-12	9554	584	188749	COMPRA	OBLIGACIONES	37.500,00	104,25%	39.093,38	17,59
26-Sep-12	9554	585	188754	COMPRA	OBLIGACIONES	26.405,09	102,99%	27.194,52	12,24
26-Sep-12	9554	586	188755	COMPRA	OBLIGACIONES	26.405,09	102,99%	27.194,52	12,24
26-Sep-12	9554	587	188757	COMPRA	OBLIGACIONES	28.125,00	102,47%	28.818,68	12,97
26-Sep-12	9554	588	188760	COMPRA	OBLIGACIONES	14.000,00	102,05%	14.287,32	6,43
26-Sep-12	9555	589	188763	COMPRA	OBLIGACIONES	30.000,00	102,91%	30.871,68	13,89
26-Sep-12	9555	590	188766	COMPRA	OBLIGACIONES	63.000,00	102,01%	64.263,28	28,92
26-Sep-12	9556	591	188750	COMPRA	OBLIGACIONES	37.500,00	104,25%	39.093,38	17,59
26-Sep-12	9556	592	188758	COMPRA	OBLIGACIONES	28.125,00	102,47%	28.818,68	12,97
26-Sep-12	9556	593	188767	COMPRA	OBLIGACIONES	63.000,00	102,01%	64.263,28	28,92
26-Sep-12	9557	594	188761	COMPRA	OBLIGACIONES	14.000,00	102,05%	14.287,32	6,43
26-Sep-12	9448	595	188764	COMPRA	OBLIGACIONES	10.000,00	102,91%	10.290,56	4,63
26-Sep-12	9559	596	188748	VENTA	OBLIGACIONES	37.500,00	104,25%	39.093,38	17,59
26-Sep-12	9559	597	188751	VENTA	VTC	45.000,00	100,52%	45.233,10	20,35
26-Sep-12	9559	598	188753	VENTA	OBLIGACIONES	26.405,09	102,99%	27.194,52	12,24
26-Sep-12	9559	599	188756	VENTA	OBLIGACIONES	28.125,00	102,47%	28.818,68	12,97
26-Sep-12	9559	600	188804	VENTA	OBLIGACIONES	19.920,00	100,28%	19.975,36	8,99
26-Sep-12	9560	601	188759	VENTA	OBLIGACIONES	14.000,00	102,05%	14.287,32	6,43
26-Sep-12	9560	602	188762	VENTA	OBLIGACIONES	10.000,00	102,91%	10.290,56	4,63
26-Sep-12	9560	603	188765	VENTA	OBLIGACIONES	42.000,00	102,01%	42.842,18	19,28
26-Sep-12	9561	604	188749	VENTA	OBLIGACIONES	37.500,00	104,25%	39.093,38	17,59
26-Sep-12	9561	605	188757	VENTA	OBLIGACIONES	28.125,00	102,47%	28.818,68	12,97
26-Sep-12	9562	606	188750	VENTA	OBLIGACIONES	37.500,00	104,25%	39.093,38	17,59
26-Sep-12	9562	607	188754	VENTA	OBLIGACIONES	26.405,09	102,99%	27.194,52	12,24
26-Sep-12	9562	608	188755	VENTA	OBLIGACIONES	26.405,09	102,99%	27.194,52	12,24
26-Sep-12	9562	609	188758	VENTA	OBLIGACIONES	28.125,00	102,47%	28.818,68	12,97
26-Sep-12	9562	610	188761	VENTA	OBLIGACIONES	14.000,00	102,05%	14.287,32	6,43
26-Sep-12	9563	611	188764	VENTA	OBLIGACIONES	10.000,00	102,91%	10.290,56	5,63
26-Sep-12	9563	612	188766	VENTA	OBLIGACIONES	63.000,00	102,01%	64.263,28	28,92
26-Sep-12	9563	613	188767	VENTA	OBLIGACIONES	63.000,00	102,01%	64.263,28	28,92
26-Sep-12	9564	614	188760	VENTA	OBLIGACIONES	14.000,00	102,05%	14.287,32	6,43
26-Sep-12	9565	615	188763	VENTA	OBLIGACIONES	30.000,00	102,91%	30.871,68	12,89
10-Sep-12	9550	616	5580	VENTA	NOTA DE CREDITO	2.418,37	98,50%	2.382,09	21,68
12-Sep-12	9544	617	5550	VENTA	ACCIONES	200,00	4,00	800,00	20,00
13-Sep-12	9549	618	5576	VENTA	ACCIONES	100,00	4,07	407,00	8,00
13-Sep-12	9566	619	5576	COMPRA	ACCIONES	100,00	4,07	407,00	8,00
12-Sep-12	9567	620	5543	VENTA	ACCIONES	262,00	4,04	1.058,48	21,06
13-Sep-12	9568	621	5559	VENTA	ACCIONES	520,00	4,00	2.080,00	20,00
13-Sep-12	9569	622	5559	COMPRA	ACCIONES	520,00	4,00	2.080,00	20,00
12-Sep-12	9570	623	188831	COMPRA	BONOS DEC 1788	250.000,00	102,73%	256.822,50	115,57
13-Sep-12	9571	624	5573	VENTA	ACCIONES	305,00	4,02	1.226,10	22,10
12-Sep-12	9572	625	188832	COMPRA	BONOS DEC 1788	125.000,00	102,73%	128.411,25	57,79
12-Sep-12	9573	626	188833	COMPRA	BONOS DEC 1788	350.000,00	102,73%	359.551,50	161,80
12-Sep-12	9574	627	188831	VENTA	BONOS DEC 1788	250.000,00	102,73%	256.822,50	115,57
12-Sep-12	9575	628	188832	VENTA	BONOS DEC 1788	125.000,00	102,73%	128.411,25	57,79

STRATEGA CASA DE VALORES S.A  
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 (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-Sep-12	9576	629	188833	VENTA	BONOS DEC 1788	350.000,00	102,73%	359.551,50	161,80
11-Sep-12	9577	630	188838	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	500.000,00	100,00%	500.000,00	50,00
11-Sep-12	9678	631	188839	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	500.000,00	100,00%	500.000,00	50,00
11-Sep-12	9579	632	188835	VENTA	BONOS DEC 533	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	1.021,89
14-Sep-12	9580	633	5620	COMPRA	ACCIONES	250,00	4,00	1.000,00	20,00
17-Sep-12	9581	634	5652	VENTA	ACCIONES	122,00	4,00	488,00	20,00
17-Sep-12	9582	635	5652	COMPRA	ACCIONES	122,00	4,00	488,00	20,00
17-Sep-12	9583	636	5654	VENTA	ACCIONES	256,00	4,00	1.024,00	20,00
17-Sep-12	9584	637	188855	VENTA	ACCIONES	634,00	1,35	855,90	20,54
14-Sep-12	9586	638	188897	VENTA	ACCIONES	40.000,00	4,00	160.000,00	339,07
14-Sep-12	9587	639	188898	VENTA	ACCIONES	30.000,00	4,00	120.000,00	254,30
14-Sep-12	9588	640	188899	VENTA	ACCIONES	27.500,00	4,00	110.000,00	233,11
18-Sep-12	9589	641	5662	VENTA	ACCIONES	500,00	4,00	2.000,00	20,00
14-Sep-12	9590	642	188920	VENTA	ACCIONES	15.000,00	4,00	60.000,00	127,31
14-Sep-12	9585	643	188929	VENTA	NOTA DE CREDITO	7.264,92	99,20%	7.206,80	108,82
14-Sep-12	9591	644	188928	VENTA	NOTA DE CREDITO	75.000,00	99,20%	74.400,00	379,44
14-Sep-12	9592	645	5677	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	20,01
14-Sep-12	9593	646	5676	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	160.000,00	100,00%	160.000,00	52,27
14-Sep-12	9594	647	188928	COMPRA	NOTA DE CREDITO	75.000,00	99,20%	74.400,00	156,24
14-Sep-12	9594	648	188929	COMPRA	NOTA DE CREDITO	7.264,92	99,20%	7.206,80	15,13
18-Sep-12	9538	649	5658	VENTA	ACCIONES	4.000,00	4,00	16.000,00	145,60
18-Sep-12	9538	650	5664	VENTA	ACCIONES	881,00	4,00	3.524,00	32,07
18-Sep-12	9539	651	5664	COMPRA	ACCIONES	881,00	4,00	3.524,00	32,07
19-Sep-12	9595	652	5714	COMPRA	CERT.DE INVERSION	80.000,00	100,00%	80.000,00	42,47
24-Sep-12	9597	653	5717	COMPRA	ACCIONES	633,00	3,98	2.519,34	5,34
24-Sep-12	9598	654	5710	COMPRA	ACCIONES	4.093,00	3,98	16.290,14	14,66
25-Sep-12	9596	655	5753	COMPRA	ACCIONES	125,00	4,00	500,00	20,00
24-Sep-12	9599	656	5731	VENTA	ACCIONES	500,00	4,00	2.000,00	20,00
26-Sep-12	9600	657	5792	COMPRA	ACCIONES	1.460,00	1,35	1.971,00	-
26-Sep-12	9601	658	5792	VENTA	ACCIONES	1.460,00	1,35	1.971,00	-
25-Sep-12	9602	659	189101	VENTA	CERT.DE INVERSION	14.000,00	99,86%	13.980,99	115,73
25-Sep-12	9602	660	189102	VENTA	CERT.DE INVERSION	7.000,00	99,62%	6.973,28	57,72
25-Sep-12	9603	661	189101	COMPRA	CERT.DE INVERSION	14.000,00	99,86%	13.980,99	20,00
25-Sep-12	9603	662	189102	COMPRA	CERT.DE INVERSION	7.000,00	99,62%	6.973,28	20,00
26-Sep-12	9606	663	5888	VENTA	CERT.DE AHORRO	300.000,00	100,00%	300.000,00	45,75
26-Sep-12	9607	664	5890	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	200.000,00	100,00%	200.000,00	33,89
26-Sep-12	9608	665	5889	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	120.000,00	100,00%	120.000,00	22,37
26-Sep-12	9609	666	5895	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	152.000,00	100,00%	152.000,00	54,09
28-Sep-12	9604	667	5847	COMPRA	ACCIONES	500,00	3,97	1.985,00	20,00
28-Sep-12	9605	668	5847	VENTA	ACCIONES	500,00	3,97	1.985,00	20,00
27-Sep-12	9610	669	189159	VENTA	ACCIONES	8.500,00	4,00	34.000,00	52,79
28-Sep-12	9611	670	189174	COMPRA	ACCIONES	4.000,00	4,00	16.000,00	82,80
28-Sep-12	9612	671	189174	VENTA	ACCIONES	4.000,00	4,00	16.000,00	158,15
13-Oct-12	9613	672	5970	VENTA	ACCIONES	1.404,00	1,25	1.755,00	20,00
05-Oct-12	9614	673	5957	VENTA	ACCIONES	1.338,00	1,25	1.672,50	23,21
05-Oct-12	9614	674	5958	VENTA	ACCIONES	1.258,00	1,25	1.572,50	23,21
01-Oct-12	9615	675	189208	COMPRA	ACCIONES	2.011,00	3,98	8.003,78	41,16
01-Oct-12	9617	676	189208	VENTA	ACCIONES	2.011,00	3,98	8.003,78	20,00
04-Oct-12	9619	677	6005	VENTA	ACCIONES	251,00	4,00	1.004,00	20,00
05-Oct-12	9618	678	6044	VENTA	ACCIONES	1.400,00	4,00	5.600,00	50,96
05-Oct-12	9620	679	6040	COMPRA	ACCIONES	5.000,00	1,35	6.750,00	54,00
05-Oct-12	9620	680	6041	COMPRA	ACCIONES	5.000,00	1,35	6.750,00	54,00
05-Oct-12	9621	681	6043	VENTA	ACCIONES	2.525,00	4,00	10.100,00	90,91
04-Oct-12	9622	682	6104	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	127,78
04-Oct-12	9623	683	6106	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	500.000,00	100,00%	500.000,00	63,89
09-Oct-12	9626	684	6110	VENTA	ACCIONES	759,00	4,00	3.036,00	32,00
08-Oct-12	9628	685	189305	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	97,53%	97.534,50	103,55
10-Oct-12	9627	686	6135	COMPRA	ACCIONES	63,00	4,00	252,00	20,00
10-Oct-12	9629	687	6130	VENTA	ACCIONES	506,00	4,00	2.024,00	20,00
15-Oct-12	9624	688	6182	VENTA	ACCIONES	2.988,00	4,00	11.952,00	119,52
10-Oct-12	9631	689	189358	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	11.000,00	101,80%	11.197,70	191,09
10-Oct-12	9633	690	189358	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	11.000,00	101,80%	11.197,70	20,00
18-Oct-12	9632	691	189388	COMPRA	ACCIONES	51.335,00	1,33	68.275,55	563,00
11-Oct-12	9634	692	189365	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	17.000,00	95,18%	16.180,84	25,48
11-Oct-12	9635	693	189369	COMPRA	ACCIONES	223.881,00	1,34	300.000,54	310,13
11-Oct-12	9636	694	189369	VENTA	ACCIONES	223.881,00	1,34	300.000,54	325,63
16-Oct-12	9637	695	6207	VENTA	ACCIONES	506,00	4,00	2.024,00	20,00
18-Oct-12	9640	696	189388	VENTA	ACCIONES	51.335,00	1,33	68.275,55	75,10
15-Oct-12	9641	697	189389	COMPRA	BONOS 2015-DEC 533	722.541,95	100,00%	722.541,95	-

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A**  
**DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
*(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
18-Oct-12	9642	699	6266	VENTA	ACCIONES	2.000,00	4,00	8.000,00	20,00
16-Oct-12	9643	700	189418	COMPRA	OBLIGACIONES	216.000,00	105,73%	228.367,94	102,77
16-Oct-12	9644	701	189466	COMPRA	OBLIGACIONES	151.000,00	102,63%	154.968,58	69,74
16-Oct-12	9645	702	189467	COMPRA	OBLIGACIONES	137.000,00	102,63%	140.600,63	63,27
16-Oct-12	9646	703	189418	VENTA	OBLIGACIONES	216.000,00	105,73%	228.367,94	102,77
16-Oct-12	9646	704	189466	VENTA	OBLIGACIONES	151.000,00	102,63%	154.968,58	69,74
16-Oct-12	9646	705	182074	VENTA	OBLIGACIONES	137.000,00	102,63%	140.600,63	63,27
17-Oct-12	9638	706	189376	VENTA	ACCIONES	1.596,00	1,27	2.026,92	20,27
18-Oct-12	9639	707	6260	VENTA	ACCIONES	422,00	4,00	1.688,00	20,09
17-Oct-12	9664	708	6285	VENTA	CERT.DE INVERSION	18.580,00	99,86%	18.553,73	161,31
17-Oct-12	9665	709	6285	COMPRA	CERT.DE INVERSION	18.580,00	99,86%	18.553,73	20,00
22-Oct-12	9647	710	6303	COMPRA	ACCIONES	1.236,00	4,00	4.944,00	51,55
17-Oct-12	9648	711	189433	COMPRA	OBLIGACIONES	22.500,12	104,48%	23.508,55	10,58
17-Oct-12	9648	712	189434	COMPRA	OBLIGACIONES	22.500,12	104,48%	23.508,55	10,58
17-Oct-12	9648	713	189436	COMPRA	OBLIGACIONES	22.500,12	104,48%	23.508,55	10,58
17-Oct-12	9648	714	189442	COMPRA	VTC	84.437,50	104,97%	88.634,21	39,89
17-Oct-12	9648	715	189449	COMPRA	VTC	22.500,00	104,00%	23.399,44	10,53
17-Oct-12	9649	716	189454	COMPRA	VTC	19.166,67	103,04%	19.749,05	8,89
17-Oct-12	9649	717	189460	COMPRA	OBLIGACIONES	341.250,00	101,63%	346.827,39	156,07
17-Oct-12	9651	718	189438	COMPRA	VTC	33.000,00	103,28%	34.082,76	15,34
17-Oct-12	9651	719	189439	COMPRA	VTC	33.000,00	103,28%	34.082,76	15,34
17-Oct-12	9651	720	189440	COMPRA	VTC	33.000,00	103,28%	34.082,76	15,34
17-Oct-12	9651	721	189452	COMPRA	VTC	19.166,67	103,04%	19.749,05	8,89
17-Oct-12	9651	722	189455	COMPRA	VTC	232.000,00	101,79%	236.150,02	106,27
17-Oct-12	9652	723	189458	COMPRA	OBLIGACIONES	200.000,00	108,34%	216.680,60	97,51
17-Oct-12	9653	724	189441	COMPRA	VTC	84.437,50	104,97%	88.634,21	39,89
17-Oct-12	9654	725	189443	COMPRA	VTC	84.437,50	104,97%	88.634,21	39,89
17-Oct-12	9654	726	189444	COMPRA	OBLIGACIONES	45.833,35	101,44%	46.492,43	20,92
17-Oct-12	9654	727	189445	COMPRA	OBLIGACIONES	45.833,35	101,44%	46.492,43	20,92
17-Oct-12	9654	728	189446	COMPRA	OBLIGACIONES	45.833,35	101,44%	46.492,43	20,92
17-Oct-12	9654	729	189450	COMPRA	VTC	11.250,00	104,00%	11.699,72	5,26
17-Oct-12	9655	730	189451	COMPRA	VTC	90.000,00	104,00%	93.597,75	42,12
17-Oct-12	9655	731	189453	COMPRA	VTC	19.166,67	103,04%	19.749,05	8,89
17-Oct-12	9656	732	189447	COMPRA	VTC	100.000,00	108,06%	108.063,20	48,63
17-Oct-12	9656	733	189448	COMPRA	VTC	76.000,00	105,92%	80.500,19	36,23
17-Oct-12	9657	734	189433	VENTA	OBLIGACIONES	22.500,12	104,48%	23.508,55	10,58
17-Oct-12	9657	735	189434	VENTA	OBLIGACIONES	22.500,12	104,48%	23.508,55	10,58
17-Oct-12	9657	736	189436	VENTA	OBLIGACIONES	22.500,12	104,48%	23.508,55	10,58
17-Oct-12	9657	737	189441	VENTA	VTC	84.437,50	104,97%	88.634,21	39,89
17-Oct-12	9657	738	189442	VENTA	VTC	84.437,50	104,97%	88.634,21	38,89
17-Oct-12	9658	739	189447	VENTA	VTC	100.000,00	108,06%	108.063,20	48,63
17-Oct-12	9658	740	189448	VENTA	VTC	76.000,00	105,92%	80.500,19	36,23
17-Oct-12	9658	741	189449	VENTA	VTC	22.500,00	104,00%	23.399,44	10,53
17-Oct-12	9658	742	189452	VENTA	VTC	19.166,67	103,04%	19.749,05	8,89
17-Oct-12	9659	743	189438	VENTA	VTC	33.000,00	103,28%	34.082,76	15,34
17-Oct-12	9659	744	189439	VENTA	VTC	33.000,00	103,28%	34.082,76	15,34
17-Oct-12	9659	745	189440	VENTA	VTC	33.000,00	103,28%	34.082,76	15,34
17-Oct-12	9659	746	189450	VENTA	VTC	11.250,00	104,00%	11.699,72	5,26
17-Oct-12	9659	747	189451	VENTA	VTC	90.000,00	104,00%	93.597,75	42,12
17-Oct-12	9660	748	189453	VENTA	VTC	19.166,67	103,04%	19.749,05	8,89
17-Oct-12	9660	749	189455	VENTA	VTC	232.000,00	101,79%	236.150,02	106,27
17-Oct-12	9661	750	189443	VENTA	VTC	84.437,50	104,97%	88.634,21	39,89
17-Oct-12	9662	751	189444	VENTA	OBLIGACIONES	45.833,35	101,44%	46.492,43	20,92
17-Oct-12	9662	752	189445	VENTA	OBLIGACIONES	45.833,35	101,44%	46.492,43	20,92
17-Oct-12	9662	753	189446	VENTA	OBLIGACIONES	45.833,35	101,44%	46.492,43	20,92
17-Oct-12	9662	754	189458	VENTA	OBLIGACIONES	200.000,00	108,34%	216.680,60	97,51
17-Oct-12	9662	755	189460	VENTA	OBLIGACIONES	341.250,00	101,63%	346.827,39	156,07
17-Oct-12	9663	756	189454	VENTA	VTC	19.166,67	103,04%	19.749,05	8,89
18-Oct-12	9667	757	6321	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	100,00%	150.000,00	78,75
18-Oct-12	9668	758	6324	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	200.000,00	100,00%	200.000,00	105,00
18-Oct-12	9669	759	189513	COMPRA	VTC	79.163,57	101,57%	80.407,31	36,18
18-Oct-12	9670	760	189513	VENTA	VTC	79.163,57	101,57%	80.407,31	36,18
23-Oct-12	9666	761	6316	VENTA	ACCIONES	500,00	4,00	2.000,00	20,00
24-Oct-12	9671	762	189536	VENTA	ACCIONES	5.000,00	4,00	20.000,00	42,03
24-Oct-12	9672	763	189536	COMPRA	ACCIONES	5.000,00	4,00	20.000,00	42,03
24-Oct-12	9673	764	6362	VENTA	ACCIONES	200,00	4,00	800,00	20,00
29-Oct-12	9674	765	6442	COMPRA	ACCIONES	4.000,00	4,00	16.000,00	145,60
29-Oct-12	9675	766	6437	VENTA	ACCIONES	1.000,00	4,00	4.000,00	36,40
26-Oct-12	9676	767	6406	VENTA	ACCIONES	668,00	4,00	2.672,00	24,32
26-Oct-12	9677	768	6407	VENTA	ACCIONES	716,00	4,00	2.864,00	26,06

**STRATEGIA CASA DE VALORES S.A**  
**DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
*(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-Oct-12	9678	769	189582	COMPRA	BONOS AR007	120.000,00	100,00%	120.000,00	252,00
24-Oct-12	9679	770	6434	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	190.000,00	100,00%	190.000,00	52,83
30-Oct-12	9680	771	189600	VENTA	ACCIONES	1.000,00	64,00	64.000,00	582,40
29-Oct-12	9681	772	189635	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	350.000,00	106,56%	372.953,35	205,59
26-Oct-12	9682	773	189658	VENTA	OBLIGACIONES	400.000,00	99,39%	397.568,00	178,91
26-Oct-12	9683	774	189654	VENTA	OBLIGACIONES	400.000,00	98,15%	392.613,20	2.000,00
31-Oct-12	9686	775	189703	COMPRA	ACCIONES	30.000,00	4,00	120.000,00	124,05
31-Oct-12	9686	776	189704	COMPRA	ACCIONES	42.500,00	4,00	170.000,00	175,74
31-Oct-12	9687	777	189703	VENTA	ACCIONES	30.000,00	4,00	120.000,00	254,30
31-Oct-12	9688	778	189704	VENTA	ACCIONES	42.500,00	4,00	170.000,00	1.238,95
31-Oct-12	9692	779	189739	COMPRA	OBLIGACIONES	258.000,00	105,80%	272.976,38	122,84
31-Oct-12	9692	780	189741	COMPRA	VTC	201.250,00	102,72%	206.732,05	93,03
31-Oct-12	9693	781	189739	VENTA	OBLIGACIONES	258.000,00	105,80%	272.976,38	122,84
31-Oct-12	9693	782	189741	VENTA	VTC	201.250,00	102,72%	206.732,05	93,03
01-Nov-12	9684	783	6508	VENTA	ACCIONES	268,00	4,01	1.074,68	20,00
01-Nov-12	9685	784	6502	VENTA	ACCIONES	200,00	4,00	800,00	20,00
05-Nov-12	9690	785	6527	VENTA	ACCIONES	1.000,00	4,00	4.000,00	20,00
05-Nov-12	9691	786	6528	VENTA	ACCIONES	1.000,00	4,00	4.000,00	36,40
06-Nov-12	9694	787	6543	VENTA	ACCIONES	114,00	1,25	142,50	20,01
01-Nov-12	9695	788	6576	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	200.000,00	100,00%	200.000,00	50,00
05-Nov-12	9689	789	189773	VENTA	NOTA DE CREDITO	19.427,63	98,80%	19.194,50	174,67
05-Nov-12	9696	790	189773	COMPRA	NOTA DE CREDITO	19.427,63	98,80%	19.194,50	59,50
09-Nov-12	9698	791	6630	VENTA	ACCIONES	1.970,00	4,00	7.880,00	71,71
09-Nov-12	9699	792	6631	VENTA	ACCIONES	200,00	4,00	800,00	20,00
09-Nov-12	9700	793	6632	VENTA	ACCIONES	758,00	4,00	3.032,00	27,59
07-Nov-12	9703	794	189827	COMPRA	CERT DE INVERSION	60.000,00	100,00%	60.000,00	63,70
07-Nov-12	9704	795	189842	VENTA	CERT DE DEPOSITO	1.000.000,00	100,00%	1.000.000,00	501,11
07-Nov-12	9705	796	189848	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	500.000,00	100,00%	500.000,00	250,56
09-Nov-12	9697	797	6619	COMPRA	ACCIONES	1.732,00	4,00	6.928,00	65,76
09-Nov-12	9701	798	6623	VENTA	ACCIONES	300,00	4,00	1.200,00	20,00
09-Nov-12	9702	799	6624	VENTA	ACCIONES	5.000,00	4,00	20.000,00	20,00
09-Nov-12	9707	800	189890	COMPRA	CETES	3.500.000,00	99,05%	3.466.890,00	1.560,00
12-Nov-12	9708	801	189901	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	2.344,59	99,06%	2.322,58	100,00
12-Nov-12	9709	802	189901	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	2.344,59	99,06%	2.322,58	20,00
12-Nov-12	9709	803	189903	COMPRA	CERT.DE DEPOSITO	40.000,00	100,42%	40.168,24	20,00
12-Nov-12	9710	804	189903	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	40.000,00	100,42%	40.168,24	161,81
13-Nov-12	9706	805	6689	VENTA	ACCIONES	163,00	4,00	652,00	20,00
13-Nov-12	9712	806	6754	VENTA	CERT.DE AHORRO	120.500,00	100,00%	120.500,00	27,72
13-Nov-12	9713	807	6746	VENTA	CERT. DE DEPOSITO	230.000,00	100,00%	230.000,00	123,43
13-Nov-12	9714	808	6747	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	127.900,00	100,00%	127.900,00	35,95
16-Nov-12	9715	809	189936	COMPRA	ACCIONES	1.203,00	1,22	1.467,66	-
16-Nov-12	9716	810	189936	VENTA	ACCIONES	1.203,00	1,22	1.467,66	-
19-Nov-12	9711	811	6774	VENTA	ACCIONES	742,00	4,00	2.968,00	27,01
19-Nov-12	9717	812	190013	VENTA	ACCIONES	1.094,00	64,01	70.026,94	507,84
19-Nov-12	9718	813	190014	VENTA	ACCIONES	4.021,00	3,98	16.003,58	157,24
19-Nov-12	9719	814	190015	VENTA	ACCIONES	6.031,00	3,98	24.003,38	174,12
21-Nov-12	9720	815	6817	VENTA	ACCIONES	400,00	3,99	1.596,00	20,00
21-Nov-12	9721	816	6828	VENTA	ACCIONES	637,00	3,99	2.541,63	25,42
22-Nov-12	9722	817	6853	VENTA	ACCIONES	202,00	4,00	808,00	20,00
23-Nov-12	9724	818	190048	VENTA	ACCIONES	2.000,00	1,18	2.360,00	23,60
20-Nov-12	9723	819	6863	COMPRA	OBLIGACIONES	60.000,00	99,996%	59.997,48	299,99
20-Nov-12	9725	820	6885	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	20,01
20-Nov-12	9726	821	6884	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	100,00%	150.000,00	37,92
21-Nov-12	9727	822	190094	COMPRA	OBLIGACIONES	70.000,00	103,13%	72.190,23	32,49
21-Nov-12	9727	823	190100	COMPRA	OBLIGACIONES	26.405,09	103,20%	27.249,60	12,26
21-Nov-12	9727	824	190101	COMPRA	OBLIGACIONES	26.405,09	103,20%	27.249,60	12,26
21-Nov-12	9727	825	190103	COMPRA	OBLIGACIONES	25.000,00	102,84%	25.711,13	11,57
21-Nov-12	9728	826	190095	COMPRA	OBLIGACIONES	70.000,00	103,13%	72.190,23	32,49
21-Nov-12	9728	827	190097	COMPRA	OBLIGACIONES	13.000,00	102,79%	13.362,05	6,01
21-Nov-12	9728	828	190098	COMPRA	OBLIGACIONES	13.000,00	102,79%	13.362,05	6,01
21-Nov-12	9728	829	190099	COMPRA	OBLIGACIONES	13.000,00	102,79%	13.362,05	6,01
21-Nov-12	9728	830	190102	COMPRA	OBLIGACIONES	26.405,09	103,20%	27.249,60	12,26
21-Nov-12	9729	831	190105	COMPRA	OBLIGACIONES	25.000,00	102,84%	25.711,13	11,57
21-Nov-12	9730	832	190096	COMPRA	OBLIGACIONES	14.000,00	103,13%	14.438,05	6,50
21-Nov-12	9730	833	190111	COMPRA	OBLIGACIONES	50.000,00	100,81%	50.402,65	22,68
21-Nov-12	9731	834	190106	COMPRA	OBLIGACIONES	25.000,00	102,84%	25.711,13	11,57
21-Nov-12	9732	835	190107	COMPRA	OBLIGACIONES	14.000,00	102,03%	14.283,89	6,43
21-Nov-12	9732	836	190109	COMPRA	OBLIGACIONES	14.000,00	102,03%	14.283,89	6,43
21-Nov-12	9732	837	190110	COMPRA	OBLIGACIONES	14.000,00	102,03%	14.283,89	6,43

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A**  
**DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
*(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-Nov-12	9733	839	190095	VENTA	OBLIGACIONES	70.000,00	103,13%	72.190,23	32,49
21-Nov-12	9733	840	190097	VENTA	OBLIGACIONES	13.000,00	102,79%	13.362,05	6,01
21-Nov-12	9733	841	190098	VENTA	OBLIGACIONES	13.000,00	102,79%	13.362,05	6,01
21-Nov-12	9733	842	190099	VENTA	OBLIGACIONES	13.000,00	102,79%	13.362,05	6,01
21-Nov-12	9734	843	190096	VENTA	OBLIGACIONES	14.000,00	103,13%	14.438,05	6,50
21-Nov-12	9734	844	190102	VENTA	OBLIGACIONES	26.405,09	103,20%	27.249,60	12,26
21-Nov-12	9734	845	190106	VENTA	OBLIGACIONES	25.000,00	102,84%	25.711,13	11,57
21-Nov-12	9734	846	190111	VENTA	OBLIGACIONES	50.000,00	100,81%	50.402,65	22,68
21-Nov-12	9735	847	190100	VENTA	OBLIGACIONES	26.405,09	103,20%	27.249,60	12,26
21-Nov-12	9735	848	190101	VENTA	OBLIGACIONES	26.405,09	103,20%	27.249,60	12,26
21-Nov-12	9735	849	190103	VENTA	OBLIGACIONES	25.000,00	102,84%	25.711,13	11,57
21-Nov-12	9735	850	190107	VENTA	VTC	14.000,00	102,03%	14.283,89	6,43
21-Nov-12	9735	851	190109	VENTA	VTC	14.000,00	102,03%	14.283,89	6,43
21-Nov-12	9736	852	190110	VENTA	VTC	14.000,00	102,03%	14.283,89	6,43
21-Nov-12	9737	853	190105	VENTA	OBLIGACIONES	25.000,00	102,84%	25.711,13	11,57
26-Nov-12	9738	854	6903	COMPRA	ACCIONES	1.253,00	3,99	4.999,47	46,03
23-Nov-12	9740	855	190148	VENTA	BONOS 016	200.000,00	97,91%	195.812,20	387,22
23-Nov-12	9741	856	190148	COMPRA	BONOS 016	200.000,00	97,91%	195.812,20	368,78
26-Nov-12	9743	857	190161	COMPRA	AVAL	590.000,00	98,36%	580.328,13	251,31
26-Nov-12	9744	858	190175	VENTA	ACCIONES	73.935,00	3,99	295.000,65	617,99
26-Nov-12	9745	859	6961	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	120.000,00	100,00%	120.000,00	33,37
29-Nov-12	9742	860	6951	COMPRA	A	752,00	3,99	3.000,48	29,52
28-Nov-12	9747	861	6983	VENTA	CERT.DE AHORRO	300.000,00	100,00%	300.000,00	53,08
28-Nov-12	9748	862	7001	VENTA	CERT. DE DEPOSITO	250.000,00	100,00%	250.000,00	42,36
28-Nov-12	9749	863	7000	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	150.000,00	100,00%	150.000,00	79,63
29-Nov-12	9750	865	190252	VENTA	BONOS 016	500.000,00	97,94%	489.712,50	951,27
29-Nov-12	9752	866	7020	VENTA	CERT.DE AHORRO	140.000,00	100,00%	140.000,00	26,41
03-Dic-12	9746	864	6987	COMPRA	ACCIONES	394,00	3,99	1.572,06	23,94
04-Dic-12	9739	867	7033	VENTA	ACCIONES	12.484,00	3,99	49.811,16	453,28
05-Dic-12	9753	868	7076	COMPRA	ACCIONES	251,00	3,98	998,98	21,02
05-Dic-12	9754	869	7077	COMPRA	ACCIONES	251,00	3,98	998,98	21,02
04-Dic-12	9756	870	190324	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	500.000,00	100,00%	500.000,00	61,11
04-Dic-12	9758	871	190328	VENTA	CERT.DE DEPOSITO	500.000,00	100,00%	500.000,00	61,11
04-Dic-12	9757	872	190330	VENTA	OBLIGACIONES	300.000,00	99,41%	298.225,80	134,20
04-Dic-12	9757	873	190331	VENTA	OBLIGACIONES	300.000,00	99,40%	298.206,00	134,19
04-Dic-12	9760	874	190349	VENTA	OBLIGACIONES	460.000,00	100,00%	460.000,00	207,00
04-Dic-12	9761	875	190341	VENTA	OBLIGACIONES	1.000.000,00	100,00%	999.951,00	8.000,00
07-Dic-12	9755	876	7095	VENTA	ACCIONES	19.000,00	3,99	75.810,00	68,23
06-Dic-12	9762	877	7129	VENTA	ACCIONES	139,00	3,99	554,61	20,00
06-Dic-12	9763	878	7134	VENTA	ACCIONES	761,00	3,99	3.036,39	32,39
06-Dic-12	9751	879	7130	VENTA	ACCIONES	8.267,00	3,99	32.985,33	300,17
06-Dic-12	9764	880	7228	VENTA	ACCIONES	508,00	3,99	2.026,92	22,92
06-Dic-12	9766	881	190417	VENTA	VTC	333.333,33	100,09%	333.644,66	276,27
06-Dic-12	9767	882	190417	COMPRA	VTC	333.333,33	100,09%	333.644,66	20,03
06-Dic-12	9765	883	190418	VENTA	ACCIONES	27.639,00	3,98	110.003,22	231,77
13-Dic-12	9768	884	7257	COMPRA	ACCIONES	250,00	3,99	997,50	20,00
11-Dic-12	9769	885	190455	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	250.000,00	97,19%	242.975,75	122,16
11-Dic-12	9770	886	190455	VENTA	PAPEL COMERCIAL	250.000,00	97,19%	242.975,75	-
12-Dic-12	9772	887	190464	VENTA	ACCIONES	8.739,00	3,98	34.781,22	539,98
13-Dic-12	9774	888	190495	VENTA	VTC	46.718,75	101,16%	47.260,59	21,27
13-Dic-12	9774	889	190496	VENTA	VTC	46.718,75	101,16%	47.260,59	21,27
13-Dic-12	9774	890	190503	VENTA	VTC	44.531,93	104,81%	46.675,70	21,00
13-Dic-12	9775	891	190495	COMPRA	VTC	46.718,75	101,16%	47.260,59	21,27
13-Dic-12	9775	892	190496	COMPRA	VTC	46.718,75	101,16%	47.260,59	21,27
13-Dic-12	9775	893	190498	COMPRA	OBLIGACIONES	65.000,00	104,91%	68.192,35	30,69
13-Dic-12	9775	894	190502	COMPRA	OBLIGACIONES	28.000,00	104,71%	29.317,62	13,19
13-Dic-12	9775	895	190505	COMPRA	VTC	35.625,54	104,81%	37.340,55	16,80
13-Dic-12	9777	896	190497	COMPRA	VTC	48.750,00	101,16%	49.315,40	22,19
13-Dic-12	9776	897	190499	VENTA	OBLIGACIONES	65.000,00	104,91%	68.192,35	30,69
13-Dic-12	9776	898	190501	VENTA	OBLIGACIONES	17.500,00	104,71%	18.323,52	8,25
13-Dic-12	9776	899	190504	VENTA	VTC	53.438,31	104,81%	56.010,83	25,20
13-Dic-12	9776	900	190497	VENTA	VTC	48.750,00	101,16%	49.315,40	22,19
13-Dic-12	9777	901	190504	COMPRA	VTC	53.438,31	104,81%	56.010,83	25,20
13-Dic-12	9778	902	190498	VENTA	OBLIGACIONES	65.000,00	104,91%	68.192,35	30,69
13-Dic-12	9778	903	190500	VENTA	OBLIGACIONES	28.000,00	104,71%	29.317,62	13,19
13-Dic-12	9778	904	190506	VENTA	OBLIGACIONES	45.000,00	102,47%	46.113,71	20,75
13-Dic-12	9779	905	190499	COMPRA	OBLIGACIONES	65.000,00	104,91%	68.192,35	30,69
13-Dic-12	9779	906	190501	COMPRA	OBLIGACIONES	17.500,00	104,71%	18.323,52	8,25
13-Dic-12	9780	907	190500	COMPRA	OBLIGACIONES	28.000,00	104,71%	29.317,62	13,19

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A**  
**DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
*(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
13-Dic-12	9780	909	190506	COMPRA	OBLIGACIONES	45.000,00	102,47%	46.113,71	20,75
13-Dic-12	9781	910	190502	VENTA	OBLIGACIONES	28.000,00	104,71%	29.317,62	13,19
13-Dic-12	9781	911	190505	VENTA	VTC	35.625,54	104,81%	37.340,55	16,80
13-Dic-12	9782	912	190518	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	250.000,00	97,22%	243.051,00	108,77
13-Dic-12	9783	913	190518	VENTA	PAPEL COMERCIAL	250.000,00	97,22%	243.051,00	-
17-Dic-12	9773	914	7326	VENTA	ACCIONES	2.532,00	3,99	10.102,68	93,59
17-Dic-12	9784	915	7305	COMPRA	ACCIONES	1.542,00	3,98	6.137,16	57,31
19-Dic-12	9785	916	7350	COMPRA	ACCIONES	4.660,00	3,97	18.500,20	168,35
21-Dic-12	9788	919	190587	VENTA	ACCIONES	2.427,00	3,97	9.635,19	87,68
19-Dic-12	9789	920	7424	COMPRA	CERT.INVERSION	80.000,00	100,00%	80.000,00	42,47
20-Dic-12	9790	921	190637	COMPRA	CETES	200.000,00	98,91%	197.810,00	210,01
28-Dic-12	9792	922	7490	COMPRA	ACCIONES	2.000,00	1,05	2.100,00	20,00
27-Dic-12	9795	926	190729	COMPRA	CETES	120.000,00	99,55%	119.462,52	63,41
28-Dic-12	9797	927	190816	VENTA	BONOS 016	400.000,00	98,12%	392.480,40	1.013,33
28-Dic-12	9796	928	190816	COMPRA	BONOS 016	400.000,00	98,12%	392.480,40	364,57
28-Dic-12	9798	929	190822	COMPRA	PAPEL COMERCIAL	175.000,00	95,03%	166.301,45	136,69
26-Dic-12	9791	930	190681	VENTA	ACCIONES	2.507,00	4,00	10.022,99	-
								<b>Total</b>	<b>130.508,44</b>
								<b>Balance</b>	<b>130.509,94</b>
								<b>Diferencia</b>	<b>(1,50)</b>

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 2012

**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, excepto por lo establecido en el artículo 73 Reporte de Operaciones, del Subtítulo IV, Capítulo I, Sección III. Referente a la información mensual que tienen que enviar la Casa de Valores sobre las operaciones de reporto.

**2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno**

Ver Carta a la Gerencia adjunta.



Audidores  
Externos  
Independientes

Quito, Enero 29 de 2013

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

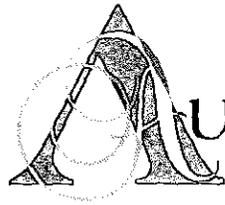
Estimado Ingeniero:

Al planificar y realizar nuestra auditoría de los estados financieros de **STRATEGA CASA DE VALORES S. A.** al 31 de diciembre de 2012, 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.

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.



**Auditricont**  
Cía. Ltda.

Audidores

Externos

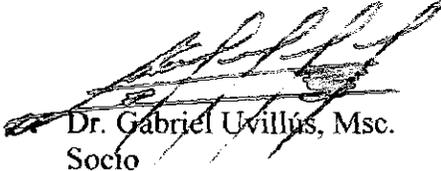
Independientes

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, CONTABILIDA



Dr. Gabriel Uvillús, Msc.  
Socio

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES**

**1.- SEGUIMIENDO A RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

**1.1 Mobiliario y equipo**

1.1.1 Detalle de mobiliario y equipo

**2. ASPECTO DE CONTROL INTERNO**

**2.1. Bancos**

2.1.1 Antigüedad de cheques en circulación

**3.- ASPECTOS CONTABLES**

**3.1. Otros activos**

3.1.1 Cuota patrimonial Bolsa de Valores

**3.2. Acreedores varios**

3.2.1 Diners Club

**3.3 Otras cuentas por cobrar**

3.3.1 Otras cuentas por cobrar

**3.4 Saldo negativo**

3.4.1 Acreedores varios módulo

**3.5 Ingresos**

3.5.1 Operaciones bursátiles

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**1. SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES**

**1.1 Mobiliario y equipo**

**1.1.1 Detalle de mobiliario y equipo**

**Observación**

Al 31 de Diciembre de 2011, la administración no mantiene un detalle de mobiliario y equipo y depreciaciones que soporte el saldo neto en libros de US\$ 933,08

**Seguimiento a la observación**

La Casa de Valores al 31 de diciembre de 2012, no mantiene un detalle de mobiliario y equipo con la finalidad de tal manera que la información contable se encuentre debidamente soportada.

**Recomendación**

Se sugiere a la administración de la compañía preparar un detalle de mobiliario y equipo con la finalidad de que la información contable se encuentre debidamente soportada.

**Comentarios de la administración**

Se procederá a elaborar el detalle respectivo.

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**2. ASPECTO DE CONTROL INTERNO**

**2.1 Bancos**

**2.1.1 Antigüedad de cheques en circulación**

**Observación**

Al 31 de Diciembre de 2012, existen cheques girados y no cobrados que se mantiene hasta la fecha de la revisión, tal como se detalla a continuación:

<b>Banco</b>	<b>fecha</b>	<b>Beneficiario</b>	<b>Cheque</b>	<b>Valor</b>
Proamérica	08/06/2011	Valorpolo	1824	407,92

**Recomendación**

Se sugiere a la administración de la Compañía tomar en cuenta los cheques que se mantienen pendientes de cobro que corresponden al año anterior y efectuar un seguimiento de los mismos y para aquellos cheques que han perdido su vigencia legal reclasificarlos como una cuenta por pagar.

**Comentario de la administración**

Se procederá a efectuar la reclasificación a cuentas por pagar.

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**3. ASPECTOS CONTABLES**

**3.1. Otros activos**

**3.1.1. Cuota Patrimonial Bolsa de valores**

**Activos Intangibles**

**NIC 36 Deterioro de activos**

“10 Con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro del valor, la entidad deberá también:

(a) Comprobar anualmente el deterioro del valor de cada activo intangible con una vida útil indefinida, así como de los activos intangibles que aún no estén disponibles para su uso, comparando su importe en libros con su importe recuperable. Esta comprobación del deterioro del valor puede efectuarse en cualquier momento dentro del periodo anual, siempre que se efectúe en la misma fecha cada año. La comprobación del deterioro del valor de los activos intangibles diferentes puede realizarse en distintas fechas. No obstante, si dicho activo intangible se hubiese reconocido inicialmente durante el periodo anual corriente, se comprobará el deterioro de su valor antes de que finalice el mismo.

**Observación**

Al 31 de Diciembre de 2012, considerando lo que establece la norma con respecto a la evaluación del deterioro para los activos intangibles de vida útil indefinida, dentro de este rubro se encuentra lo que la compañía ha pagado por cuota patrimonial para poder funcionar, es importante que al cierre del ejercicio cumpla lo establecido con la norma.

**Recomendación**

Se sugiere a la administración de la Casa de Valores tener en cuenta la normativa vigente para determinar si el activo intangible se encuentra con deterioro o no al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

**Comentario de la administración**

La administración de la Compañía considera que el valor de la Cuota Patrimonial negociada últimamente fue de US\$ 90.000,00 y considera que este valor no se modificará en el corto plazo.

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**3.2 Acreedores varios**

**3.2.1 Diners Club**

**Observación**

Al 31 de Diciembre de 2012, se observó que existen diferencias entre el saldo del mayor y saldo según el balance general tal como se presenta en el siguiente cuadro:

<b>Cuenta</b>	<b>Saldo según estado de cuenta</b>	<b>Saldo según balance</b>	<b>Diferencia</b>
Diners Club	1.881,33	2.933,40	(1.052,07)

**Recomendación**

Se sugiere a la administración revisar estas diferencias con la finalidad de determinar ajustes según corresponda.

**Comentario de la administración**

Se revisará esta diferencia.

**3.3 Otras cuentas por cobrar**

**3.3.1 Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de Diciembre de 2012, observó que en esta cuenta se mantienen saldos pendientes de cobro de meses anteriores tal como se presenta a continuación:

<b>Fecha</b>	<b>Detalle</b>	<b>Valor</b>
05/09/2012	Cancelacion liq 1888692 H Delgado	4,00
28/09/2012	Consumo y cancelacion movistar	1.510,95
01/11/2012	Cancelación reporto BVG R Medina	1.404,12
01/11/2012	Cancelación reporto BVG R Medina	9.639,56
	<b>Total</b>	<u>12.558,63</u>

**Recomendación**

Se sugiere a la administración de la Casa de Valores revisar estos saldos debido que ya debieron ser cobrados ya que se generaron en meses anteriores.

**Comentario de la administración**

Se procedió a cobrar estos valores el mes de febrero 2013.

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**3.4 Saldo negativo**

**3.4.1 Acreedores varios módulo**

Al 31 de Diciembre de 2012, observó que en el detalle extracontable que soporta el saldo de acreedores varios módulos se mantienen saldos negativos tal como se presenta a continuación:

<b>Nombre</b>	<b>Saldo al 31/12/2012</b>
Proveedores varios	(1.257,48)

**Recomendación**

Se sugiere a la administración revisar estas observaciones con la finalidad de efectuar un ajuste o reclasificación según corresponda.

**Comentario de la administración**

Se procederá a la revisión de este saldo en el módulo de proveedores.

**3.5. Ingresos**

**3.5.1 Operaciones bursátiles**

**Observaciones**

Al 31 de Diciembre de 2012, se observó que existe una diferencia en el valor de la cuenta operaciones bursátiles según libros en comparación con el valor según el reporte de operaciones bursátiles detallado preparado por la administración, tal diferencia se presenta a continuación:

<b>Mes</b>	<b>Según detalle 31/12/12</b>	<b>Según libros 31/11/12</b>	<b>Diferencia</b>
Noviembre	8.116,08	8.115,98	0,10

**Recomendación**

Si bien es cierto dicha diferencia no es significativa, se sugiere a la administración revisar esta observación con la finalidad de determinar si se requieren realizar ajustes o reclasificaciones.

**Comentario de la administración**

No es significativa.

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**CAPÍTULO VIII.- NORMAS PARA PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DE DELITOS.**

**Artículo 36.- Obligaciones del comisario del sujeto obligado.**

El comisario del sujeto obligado debe instrumentar los controles adecuados que le permitan detectar incumplimientos de las disposiciones tanto de la Ley de prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y del financiamiento de delitos, de su Reglamento General y en este capítulo. Dicha gestión incluye el examen de las funciones que cumplen los administradores de la entidad y el Oficial de Cumplimiento.

El Comisario deberá elaborar un informe trimestral especial dirigido al Directorio, en el que detallará las conclusiones obtenidas en el proceso de evaluación del cumplimiento de las normas sobre prevención y control del lavado de activos y del financiamiento de delitos; sin embargo, en caso de que hubiere detectado situaciones extraordinarias que deban ser reportadas, deberá informar inmediatamente al Directorio.

**Observación**

La Casa de Valores mantiene pendiente la elaboración del informe que debe entregar el comisario con respecto al proceso de evaluación del cumplimiento de las normas sobre la prevención y control del lavado de los activos y del financiamiento de delitos.

**Recomendación**

Se sugiere a la Casa de Valores tener en cuenta lo que describe el Artículo 36 para prevenir el lavado de activos y el financiamiento de delitos acerca del informe que debe emitir el comisario de la Casa de Valores.

**Comentario de la administración**

El informe de comisario que se encuentra pendientes es desde el 30 de noviembre a 31 de diciembre de 2012, en función de la última resolución de mercado de valores con respecto al plazo otorgado hasta el 30 de noviembre de 2012 en la cual se tiene que aplicar estos requerimientos.

### **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 2012, la administración no mantiene un detalle de vehículo y equipos que soporte el saldo de USS 505.95 en el estado de situación financiera de la compañía.

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

La observación se mantiene.