

Informe de los Auditores Independientes

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

- 1 Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Stratega Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros y las notas financieras que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de Stratega Casa de Valores S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.
- 2 Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye, además, tanto los principios de contabilidad utilizados como las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Stratega Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Quito-Ecuador, Marzo 7 de 2007

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


Dr. Gabriel Uvillús
SOCIO

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
Balances Generales

(Expresado en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre de	
<u>Activos</u>	2006	2005
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos <i>(nota 2)</i>	US\$ 15,531.98	US\$ 10,798.84
Inversiones <i>(nota 3)</i>	49,661.12	26,127.28
Cuentas por cobrar <i>(nota 4)</i>	1,765.01	24,004.13
Gastos anticipados	2,683.72	5,698.01
Total activo corriente	<u>69,641.83</u>	<u>66,628.26</u>
Activos no corrientes		
Vehículo y equipo <i>(nota 5)</i>	4,410.63	-
Otros activos		
Otros activos <i>(nota 6)</i>	219,098.10	206,297.84
Total activos	US\$ <u>293,150.56</u>	US\$ <u>272,926.10</u>
 <u>Pasivos</u>		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar <i>(nota 7)</i>	US\$ 10,168.68	US\$ 10,422.20
Obligaciones patronales <i>(nota 8)</i>	4,755.38	2,882.43
Impuestos por pagar	3,761.08	1,172.79
Total pasivos corrientes	<u>18,685.14</u>	<u>14,477.42</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital social <i>(nota 10)</i>	116,661.00	116,661.00
Reserva legal	5,026.69	5,026.69
Otras reservas	185,778.44	178,547.11
Pérdidas acumuladas	(42,501.51)	(40,845.00)
Utilidades no distribuidas	715.39	715.39
Resultado del ejercicio	8,785.41	(1,656.51)
Patrimonio de los accionistas, neto	<u>274,465.42</u>	<u>258,448.68</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$ <u>293,150.56</u>	US\$ <u>272,926.10</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
Estados de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2006	2005
Ingresos	US\$ 130,213.80	US\$ 110,391.60
Gastos operacionales	(111,222.25)	(120,679.23)
Utilidad (Pérdida) en operación	<u>18,991.55</u>	<u>(10,287.63)</u>
Otros Ingresos (Egresos):		
Ingresos no operacionales	5,449.13	11,336.28
Gastos no operacionales	(10,613.72)	(2,705.16)
Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>13,826.96</u>	<u>(1,656.51)</u>
Participación trabajadores	(2,074.04)	-
Impuesto a la renta	(2,967.51)	-
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	US\$ <u>8,785.41</u>	US\$ <u>(1,656.51)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresado en dólares americanos)

		Capital Social	Reserva Legal	Utilidades no Distribuidas	Otras Reservas	Pérdidas Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2004	US\$	116,661.00	4,947.20	-	138,989.27	(40,845.00)	794.88	220,547.35
Distribución de Utilidades		-	79.49	715.39	-	-	(794.88)	
Cuotas Patrimoniales proporcional		-	-	-	39,557.84	-	-	39,557.84
Ajuste		-	-	-	-	-	-	
Resultado del Ejercicio		-	-	-	-	-	(1,656.51)	(1,656.51)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	US\$	<u>116,661.00</u>	<u>5,026.69</u>	<u>715.39</u>	<u>178,547.11</u>	<u>(40,845.00)</u>	<u>(1,656.51)</u>	<u>258,448.68</u>
Cuotas Patrimoniales proporcional		-	-	-	7,231.33	-	-	7,231.33
Transferencias a resultados acumulados		-	-	-	-	(1,656.51)	1,656.51	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	8,785.41	8,785.41
	US\$	<u>116,661.00</u>	<u>5,026.69</u>	<u>715.39</u>	<u>185,778.44</u>	<u>(42,501.51)</u>	<u>8,785.41</u>	<u>274,465.42</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

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

(Expresado en dólares americanos)

Año terminado el 31 de diciembre de
2006 **2005**

Flujo de efectivo en actividades operativas

Utilidad (Pérdida) del ejercicio	US\$	8,785.41	US\$	(1,656.57)
Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación				
Depreciación		142.34		5,750.43
Amortización				212.55
Pérdida en mobiliario y equipo				2,015.90
Participación trabajadores		2,074.04		-
Impuesto a la renta		2,967.51		-
Provisiones sociales		495.81		1,062.90
		<u>14,465.11</u>		<u>7,385.21</u>

Cambios en activos y pasivos operativos

(Aumento) Inversiones		(16,302.51)		(23,966.30)
Disminución Cuentas por cobrar		22,239.12		30,684.65
Disminución (Aumento) Gastos anticipados		3,014.29		(1,487.20)
(Aumento) Otros activos		(12,800.26)		(2,002.61)
Aumento Cuentas por pagar		(253.52)		1,375.93
(Disminución) Obligaciones patronales		(696.90)		(5,345.18)
(Disminución) Impuestos por pagar		(379.22)		(475.89)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>9,286.11</u>		<u>6,168.61</u>

Flujo de efectivo proveniente por actividades de inversión

Adiciones de vehículo y equipo		(4,552.97)		-
Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión		<u>(4,552.97)</u>		-

Flujo de efectivo proveniente por actividades de financiamiento

Aumento en efectivo neto		4,733.14		6,168.61
Efectivo al inicio del año		10,798.84		4,630.23
Efectivo al fin del año	US\$	<u>15,531.98</u>	US\$	<u>10,798.84</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas a los estados financieros

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

a) Descripción del Negocio

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.

b) Base de Presentación

La Compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC). En aquellos aspectos específicos no contemplados en las normas ecuatorianas de contabilidad, se siguen las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las NEC se refieren a la presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas a los estados financieros

c) Unidad Monetaria

Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.), la unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir de marzo del 2000.

d) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir aquellas estimaciones debido a las condiciones de la economía ecuatoriana

e) Vehículo y equipos

Al 31 de diciembre de 2006, el vehículo y equipos están registrados al costo de adquisición. Al 31 de diciembre de 2005, el mobiliario y equipo de la compañía fue vendido.

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

Vehículos	20%
Equipo de computación	33%

f) Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que de acuerdo a las disposiciones legales les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a lo dispuesto en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo.

g) Impuesto a la Renta

La tarifa de Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para utilidades que reinvierta la compañía. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas a los estados financieros

h) 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) Efectivo en caja y bancos

Un detalle del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	2006	2005
Caja	US\$ 100,00	US\$ 100,00
Bancos	<u>15.431,98</u>	<u>10.698,84</u>
	<u>US\$ 15.531,98</u>	<u>US\$ 10.798,84</u>

(3) Inversiones

Un detalle de las inversiones al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	2006	2005
Fondos de Inversión	US\$ 30.284,54	10.073,43
Bonos B.V.G.		5.210,83
Certificados Financieros		10.843,02
Acciones en sector privado	2.850,00	-
Acciones en sector financiero	<u>16.526,58</u>	
	<u>US\$ 49.661,12</u>	<u>US\$ 26.127,28</u>

(4) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	2006	2005
Deudores varios	US\$ 1.765,01	US\$ 24.004,13
	<u>US\$ 1.765,01</u>	<u>US\$ 24.004,13</u>

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas a los estados financieros

(5) Vehículo y equipos

Un detalle del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	2006		2005	
Vehículos	US\$	2.856,00	US\$	1.703,44
Equipo de computo		<u>1.696,97</u>		<u>-</u>
		4.552,97		1.703,44
Menos-Depreciación Acumulada		<u>(142,34)</u>		<u>(1.703,44)</u>
	US\$	<u>4.410,63</u>	US\$	<u>-</u>

El movimiento del mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	2006		2005	
Saldo al comienzo del año	US\$	-	US\$	29.011,64
Más (menos): Adiciones		4.552,97		
Bajas-Ventas				(23.261,21)
Depreciación del año		<u>(142,34)</u>		<u>(5.750,43)</u>
	US\$	<u>4.410,63</u>	US\$	<u>-</u>

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas a los estados financieros

(6) Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	2006	2005
Cuota Patrimonial (a)	US\$ 206.728,12	US\$ 199.496,79
Depósito en Garantías	<u>12.369,98</u>	<u>6.801,05</u>
	<u>US\$ 219.098,10</u>	<u>US\$ 206.297,84</u>

(a) Corresponde a la cuota de membresía que mantiene la Compañía en la Bolsa de valores de Quito y Guayaquil, según dispone la Ley de Mercado de Valores:

(7) Cuentas por Pagar

Corresponden a los valores pendientes de pago a varios acreedores.

(8) Obligaciones Patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2006 y 2005, es como sigue:

	2006	2005
Décimo tercer sueldo	US\$ 295,81	US\$ 796,54
Décimo cuartos Sueldo	200,00	266,34
Aportes al IESS	697,94	581,62
Fondo de reserva IESS	1.487,59	1.237,93
Participación trabajadores	<u>2.074,04</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 4.755,38</u>	<u>US\$ 2.882,43</u>

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas a los estados financieros

(9) Determinación del impuesto a la renta

Un resumen de la determinación del impuesto a la renta es como sigue:

	2006	2005
Utilidad (Pérdida) contable	US\$ 13.826,96	US\$ (1.656,51)
Participación trabajadores	<u>(2.074,04)</u>	-
Utilidad antes de impuestos	11.752,92	-
Gastos deducibles	4.073,82	-
Amortización de pérdida	<u>(3.956,68)</u>	-
Utilidad gravable	11.870,06	-
Impuesto a la renta	2.967,51	-
Retenciones del año	<u>(1.269,96)</u>	-
Impuesto a pagar	US\$ <u>1.697,56</u>	US\$ <u>-</u>

(10) Capital Social

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

(11) Participación Accionaria

Durante el año 2005 se efectúa una cesión de acciones entre los accionistas de la Compañía.

(12) Otras Reservas – Cuotas Patrimoniales

Las Cuotas – Patrimoniales se registran en las cuentas 1.9.04.01 tal como establece la Superintendencia de Compañías en el Plan de Cuentas para Casa de Valores, en estas cuentas se registran el valor de adquisición más la variación mensual del Valor Patrimonial Proporcional, información que proporciona la Bolsa de Valor de Quito y Guayaquil al cierre de cada mes, la contrapartida de esta variación se afecta a la cuenta 3.4.09. Otras Reservas acogiéndose a la circular No. PE – 042 – 099 del 22 de abril de 1999 emitido por la Bolsa de Valores de Quito procedimiento del cual también es probado por la Superintendencia de Compañías y la Bolsa de Valores en Guayaquil.

Stratega Casa de Valores S.A.

Notas a los estados financieros

(13) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión del informe el 16 de febrero de 2006, no se han presentado eventos subsecuentes que afecten a la presentación de los estados financieros, excepto por la comunicación de la Bolsa de Valores de Guayaquil del 12 de Enero de 2006, en la cual informa el valor patrimonial que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2005 de US \$ 134.018,85, el cual genera una disminución de US \$ 925,82 en la cuenta de activo y patrimonio por este concepto. Hasta la fecha de emisión de este informe la Bolsa de Valores de Quito no ha comunicado a la Compañía el valor patrimonial.

Entre el 31 de diciembre de 2006 a la fecha de este informe no se han presentado eventos subsecuentes que afecten a la presentación de los estados financieros, excepto por la comunicación de la Bolsa de Valores de Guayaquil del 18 de Enero de 2007, en el cual informa el valor patrimonial que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2006 de US \$ 158.372,53 lo cual genera un incremento de US \$ 16.225,10 en la cuenta activo y patrimonio por este concepto. Hasta la fecha de emisión de este informe la Bolsa de Valores de Quito no ha comunicado a la Compañía el valor patrimonial.