STRATEGA

INFORME DE GERENCIA GENERAL

Ejercicio económico 2018

Señoras y Señores, Accionistas de Stratega Casa de Valores, en mi calidad de Representante Legal, pongo a vuestra consideración el informe correspondiente a la gestión del período 2018, como sigue:

1.- ANÁLISIS DEL ENTORNO

Consideramos importante dar una vista panorámica del entorno macroeconómico sobre el cual nos desarrollamos; así mismo, las perspectivas que se vislumbran para el período económico 2019, como contexto de las actividades financieras que realizamos

1.1.- PERSPECTIVA INTERNACIONAL

Aunque se espera que el crecimiento en América Latina y el Caribe se recupere y alcance un 1.7% en 2019 y un 2.3% en 2020, existen tres principales asuntos que mantienen en jaque la economía de la región.

Bajo las aparentes tranquilas aguas superficiales de la economía mundial, se ocultan varios peligros de carácter político y económico, entre otros la guerra comercial para Estados Unidos y China y el Brexit. Pero más allá de esos riesgos a corto plazo, otros más profundos, como la deuda y el cambio climático, amenazan la sostenibilidad misma del crecimiento. Además, en 2018 hubo un fuerte descenso de la inversión a nivel mundial.

Sin embargo, el informe advierte de una serie de retos macroeconómicos que afrontan los dirigentes mundiales para lograr los objetivos con los que se comprometieron en la Agenda 2030 de Desarrollo Sostenible e identifica al menos ocho grandes amenazas a la economía en este momento.

"Aunque en su mayoría los indicadores económicos permanecen favorables, no cuentan toda la verdad The World Economic Situation a Prospects 2019 subraya que, detrás de esos números, se puede discernir un cúmulo de riesgos a corto plazo que amenaza las perspectivas de crecimiento mundial".

Los riesgos a corto plazo, en su mayoría interconectados, incluyen:

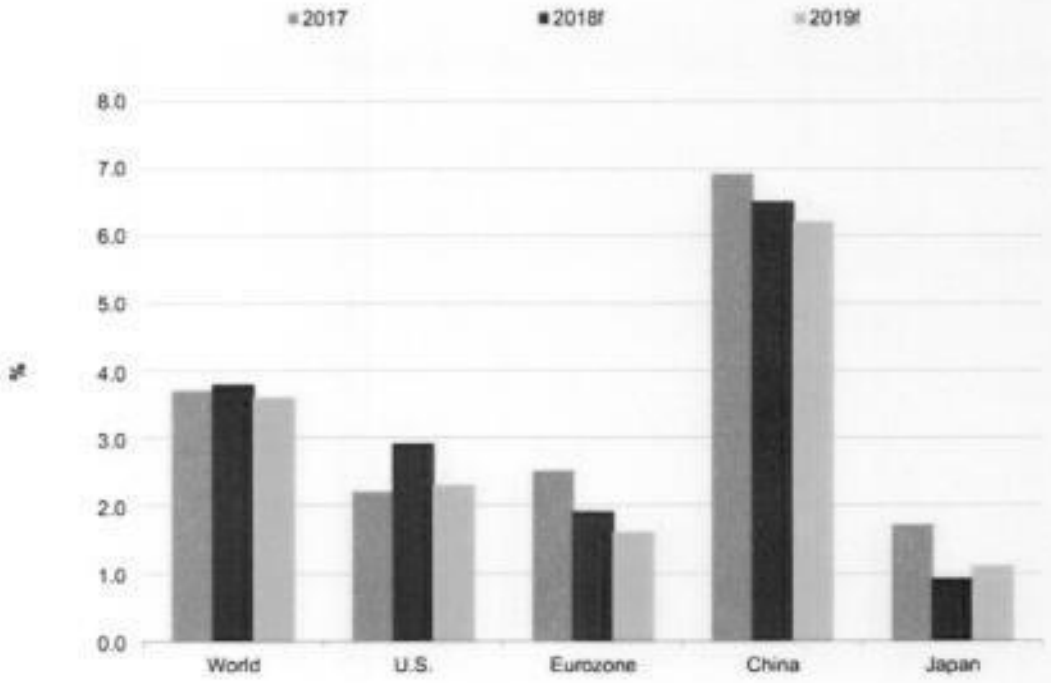
. el aumento de las disputas comerciales
. la volatilidad de los mercados
. el ajuste de las políticas monetarias
. el estrés de los mercados financieros
. las actuales tensiones geopolíticas

Entre las disputas comerciales figura a la cabeza la que mantienen Estados Unidos y China las que tendrían graves efectos económicos, avisan los expertos. El impacto de una espiral de tarifas adicionales y represalias puede ser significativo y causar una desaceleración de las inversiones, una subida de los precios y descenso en la confianza en los negocios. Un crecimiento menor de China y Estados Unidos puede reducir, además, la demanda de materias primas y afectar las economías de exportadores tradicionales como África y América Latina.

Para el período 2017-2019 se prevén más problemas y un crecimiento insignificante del producto interno bruto (PIB) per cápita en África Central, Meridional y Occidental, Asia Occidental y América

Latina y el Caribe. Si no se hace frente a esas cuestiones, un cuarto de la población de África podría vivir en situación de pobreza extrema en 2030.

Growth Forecasts: December 2018 CCC Round



f--forecast. Source: S&P Global Economics.
Copyright © 2018 by Standard & Poor's Financial Services LLC. All rights reserved.

Las proyecciones de crecimiento para la economía mundial en su conjunto se revisaron desde un 3,9% anual en el 2018 y 2019 3.7% en ambos años. No es una revisión demasiado sustantiva (es de sólo dos décimas respecto a lo que se venía manejando hasta ahora) y se mantienen perspectivas que en general son relativamente positivas... pero deja de ser un cambio, Romina, que confirma un panorama algo más pesimista para la economía mundial.

Con tasas como esas, el PBI global estaría creciendo a un ritmo muy parecido al año pasado... Un ritmo que es bueno frente a 2015-2016 (que habían sido años particularmente pobres desde esta perspectiva), pero que igual está lejos de parecerse al que tuvimos en los años del "boom" antes de la crisis financiera internacional.

1.2.- ANÁLISIS MACROECONÓMICO NACIONAL

El acuerdo preliminar que el Gobierno alcanzó con el FMI constituye la decisión de política económica más importante de los últimos años. Si bien ese acuerdo, en caso de ratificarse, no garantiza que el Ecuador vaya a dejar atrás la complicada situación económica que atraviesa, es un paso adelante por al menos tres motivos: i) parece marcar una ruptura definitiva con el irresponsable y dispendioso manejo económico de los últimos años; II) mejora notablemente el perfil del nuevo financiamiento externo y otorga cierto oxígeno a las reservas del Banco Central cuando los mercados Internacionales se mostraban muy poco dispuestos a seguir prestando

dinero al Ecuador; y III) compromete al Gobierno a tomar medidas, tal vez políticamente costosas, pero necesarias para recuperar los equilibrios fundamentales de la economía y retomar una senda de crecimiento sostenible que, a su vez, permita mejorar los indicadores del mercado laboral.
Respecto a ese tercer punto, la comunicación del Gobierno con la sociedad debe ser clara y balanceada. En decir, si bien es comprensible que el Ejecutivo procure destacar los beneficios que el acuerdo puede traer consigo, también es importante comunicar adecuadamente los retos que la corrección de los desequilibrios implica, a fin de no levantar falsas expectativas sobre una recuperación inmediata. En ese sentido, en una entrevista publicada el domingo pasado en el Comercio, la gerente del Banco Central, envía algunos mensajes contradictorios y otros que pueden resultar demasiado optimistas para una economía que claramente enfrenta desafíos complejos.

Para 2018 las proyecciones del FMI y del Banco Mundial son coincidentes: la economía se mantiene estable. Según el FMI en 3,0%; según el BM en 3,2%.

La reciente aceleración que ha experimentado el producto mundial bruto responde principalmente al crecimiento más estable de varias economías desarrolladas, si bien Asia Oriental y Asia Meridional siguen siendo las regiones más dinámicas del mundo.
Hemos observado que las perspectivas económicas siguen siendo sombrías para muchos exportadores de productos básicos, lo que subraya la vulnerabilidad a los ciclos de expansión y contracción de los países que dependen en exceso de un número reducido de recursos naturales. Además, el potencial de la economía mundial a más largo plazo arrastra el lastre del prolongado período de baja inversión y débil crecimiento de la productividad que sucedió a la crisis financiera mundial.

Crecimiento:

La economía de Ecuador crecería un 1,1 por ciento en este año, una cifra menor a la previsión inicial, debido a los problemas de déficit fiscal que enfrenta el país ya que preveía inicialmente un crecimiento de su Producto Interno Bruto (PIB) del 2 por ciento, pero el Gobierno ha reducido el gasto corriente y la inversión pública para equilibrar sus alicaídas finanzas, lo que ha obligado a las autoridades económicas a revisar sus previsiones. El Fondo Monetario Internacional dijo que la economía de Ecuador parece estar "enfriándose" en este año, aunque reconoció que todavía está "acomodándose" a los choques externos, a un alto déficit fiscal y un fuerte endeudamiento público. Durante el 2018 por las medidas de optimización de los recursos del Estado, que se aplican como parte de un plan de recorte de gastos para reducir el déficit fiscal.

Crecimiento - Comparativo Internacional:

La estimación original de crecimiento de la economía para el 2018 se ubicó en un 2 por ciento, según cifras oficiales. Ecuador busca reducir su déficit fiscal del 7,2 por ciento del PIB a un 5,3 por ciento a fines de año. El FMI también destacó los pasos dados por el Gobierno para encarrilar la política fiscal y dar impulso al sector privado con la aprobación de una nueva ley de fomento productivo y dijo que se necesitan acciones "rápidas y decisivas para abordar las vulnerabilidades de la economía".

Factores de crecimiento:

El Producto Interno Bruto (PIB) de la economía ecuatoriana, en el primer trimestre del año 2018, registró un crecimiento interanual de 1,9%, con relación al primer trimestre de 2017 (variación t/t-4) y presentó una reducción de 0,7% con respecto al trimestre anterior (variación t/t-1). En valores

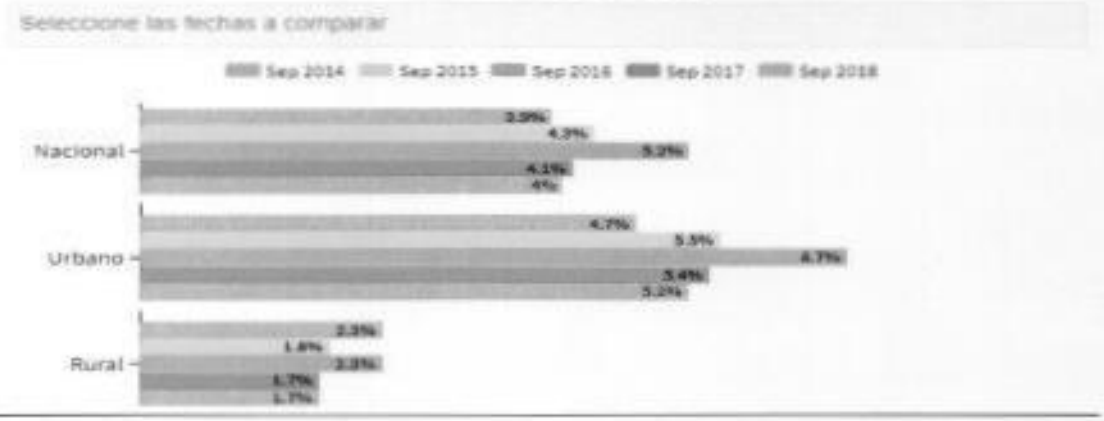
corrientes (a precios de cada trimestre), el PIB alcanzó USD 26.471 millones. Los factores importantes a considerar son: la formación bruta de capital fijo (FBKF - inversión) registró un crecimiento interanual de 5,5%, el consumo final de los hogares de 4,6%, el consumo final del gobierno en 1,3% y las exportaciones de bienes y servicios en 1,1%. Adicionalmente, las importaciones de bienes y servicios se incrementaron en 8,4% con respecto a igual trimestre del año anterior, como consecuencia del levantamiento de la medida de salvaguardia.

Mercado Laboral:

En base a una encuesta que sigue la metodología y estándares internacionales, con el acompañamiento de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) se ha observado en la tasa de desempleo se mantiene estable con el 4%, comparando entre septiembre del anterior año (4.1%) y septiembre de este año. La tasa de subempleo a septiembre de este año se ubicó en 19.4%, estadísticamente igual al anterior año (20.5%). La tasa de empleo adecuado a septiembre de este año se ubicó en 39.6%, comparada con el año anterior que fue del 40.4%, que no es significativa técnicamente.

Tasa de desempleo en el Ecuador

(periodo 2014-2018)



Índice de desarrollo humano:

De los 187 países, Ecuador se sitúa en el puesto 86 en el 2017-2018, una posición importante en el ranking del IDH. Por el cual, esto se mantiene ya que no se han actualizado las posiciones del ranking esto nos da a notar que subió en 0,752.

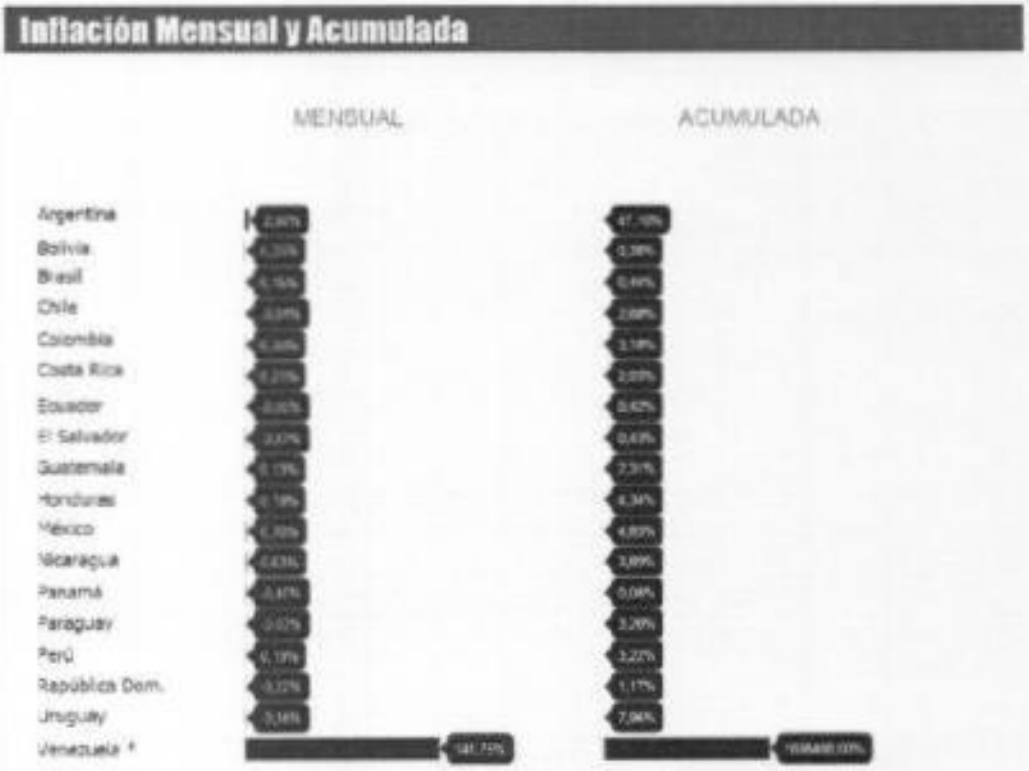
INFORME SOBRE DESARROLLO HUMANO IDH

Ecuador - Indice de Desarrollo Humano		
Fecha	IDH	Ranking IDH
2017	0.752	86°
2016	0.749	84°
2015	0.743	157°
2014	0.742	157°
2013	0.734	158°
2012	0.726	160°
2011	0.721	161°

STRATEGA

Inflación internacional:

El promedio de inflación anual del país Ecuador se encuentra con 0,42% acumulado, con un comportamiento muy heterogéneo entre países donde se observa que Venezuela tiene el mas alto IPC comparado con los demás países.



NOTA: Las cifras de Venezuela son publicadas por la Asamblea Nacional (A.N.)
Elaborador por: GlobalScope, C.A.

SECTOR FISCAL

Los resultados fiscales de los primeros dos trimestres de 2018, publicados por el Banco Central de Ecuador, dan razones para ser optimistas. La data revela un déficit de USD 761 millones al cierre del primer semestre, una mejoría con respecto a los USD 2,14 millardos registrados en el mismo periodo de 2017.

No obstante, esto no implica un retroceso. Los ingresos fiscales crecieron 12% en términos interanuales, mientras que los gastos aumentaron 1,1%.

Esto se debe a que los ingresos crecieron 15,2% en un año, mientras que los egresos solo aumentaron 2,4%

Deuda pública

Ecuador da a conocer el monto de deuda pública que asciende a USD 58 979 millones. El monto equivale al 57% del Producto Interno Bruto.

La cifra incluye los rubros de deuda interna y externa agregada, pero también otras obligaciones como preventas, deuda flotante y otras obligaciones.

Deuda interna por acreedor:

ABRIL 2018
USD Millones

$ 14.355 millones DEUDA INTERNA
$ 34.492 millones DEUDA EXTERNA

Tributos:

Ecuador registró una recaudación de $ 5.215 millones entre enero y abril del 2018; la cifra significa un incremento con respecto al mismo periodo del año anterior de 7,1 %.

SECTOR FINANCIERO

La evolución del sistema financiero permite comprender su fortaleza frente a la recesión. depósitos, crédito, y liquidez son los tres indicadores analizados que explican los resultados alcanzados.

- En lo que va del año la banca ha devuelto a sus clientes por cobros no autorizados USD 1,7 millones
- El crédito ha seguido la misma tendencia que los depósitos.
- Los bancos actualmente manejan niveles de solvencia, liquidez y cobertura mucho más adecuados, lo que, sin duda, ha generado mayor confianza en la población.
- La liquidez del sistema depende de la demanda de créditos.

SECTOR EXTERNO:

- La Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos presentó un superávit de USD 107,3 millones en el primer trimestre de 2018, revirtiendo los resultados alcanzados en los tres últimos trimestres del año pasado.
- El ingreso por las ventas petroleras aumentó en USD 382,6 millones (23,0%), debido a la subida en el precio internacional del barril de crudo, que pasó de USD 43,9 por barril registrado en el primer trimestre de 2017 a USD 58,3 en el primer trimestre de este año, lo que equivale a un alza promedio de USD 14,4 por barril.
- Las exportaciones no petroleras también se incrementaron durante los tres primeros meses del año en 4,4% (USD 134,9 millones) respecto al primer trimestre de 2017, pasando de USD 3.054,4 millones a USD 3.189,3 millones. Los productos que aumentaron sus exportaciones fueron: banano y plátano, que pasaron de USD 849,9 millones en el primer trimestre de 2017 a USD 872,7 millones en el primer trimestre de 2018 (subida de 2,7%), camarón de USD 644,9 millones a USD 760,9 millones (18,0%); y, atún y pescado, que se elevaron de USD 59,8 millones a USD 94,0 millones (57,2%) en el mismo periodo. El incremento de los precios de los principales productos de exportación en el mercado internacional contribuyó a este resultado.

- El flujo neto de Inversión Extranjera Directa en el primer trimestre de 2018 fue de USD 223,6 millones, el monto más alto registrado desde el cuarto trimestre de 2016 y que evidenció un crecimiento de 21,3% respecto al primer trimestre de 2017.

2.-ANÁLISIS FINANCIERO DE STRATEGA CASA DE VALORES

STRATEGA Y EL MERCADO DE VALORES

Al 31 de Diciembrede 2018, el mercado ecuatoriano de valores, tuvo el siguiente desenvolvimiento:

El 88.5% del mercado bursátil ecuatoriano, corresponde a las transacciones realizadas en Renta Fija, mientras el 11.50% son transacciones en renta variable. El 55% de las operaciones fueron transadas en la BVQ, y el 45% se transo en La BVG.

La participación de Strategа Casa de Valores, en el mercado bursátil nacional es de 0.805 % registrando una baja significativa de sus actividades con respecto al año anterior. Este síntoma se explicará más adelante.

ACTIVOS

Los activos alcanzan $ 490.962.75 registrando una baja del 18% con relación al periodo 2017, este desempeño se explica principalmente por la decisión por parte de los Accionistas en el mes de Mayo 2018, de liquidar la empresa y no participar en el Mercado de Valores tanto de Quito como de Guayaquil. Por tal motivo se empezó a liquidar los activos, solo dejando las acciones tanto de la Bolsa de Valores de Quito como la de Guayaquil.

PASIVOS Y LIQUIDEZ

Al 31 de Diciembre del 2018 los pasivos alcanzaron $ 3.228.17 bajando significativamente, esto como indique en el punto anterior fue por la decisión de la Liquidación Voluntaria Abreviada que decidieron los accionistas y por la liquidación activos y del personal administrativo en el mes de Mayo de 2018..

Las relaciones de liquidez, (Activo corriente / Pasivo Corriente) 142.67 cumple los estándares requeridos por la Institución de Control.

El portafolio propio (Activos Financieros/ Patrimonio) es 0.9024 cumple con el valor mínimo requerido

El endeudamiento Pasivo Total/Patrimonio es 0,0066 cumple los estándares requeridos.

RESULTADOS

Strategа Casa de Valores obtuvo una pérdida de ($ 62.734.68).
Los resultados se deben a diversos factores que detallo a continuación:

Multa impuesta por la Superintendencia de Compañías, Seguros y Valores por el Valor de US$40.000,00

A pesar que la Casa de Valores y sus accionistas decidieron acogerse a una Liquidación en mayo del 2018, donde se procedió a Liquidar a todo su Personal y que fue interrumpida por que un Juez mediante proceso verbal sumario # 17403-2013-0850 que dictó que la Casa de Valores debe vender acciones embargadas y el no cumplimiento de este trámite haría que la Compañía no podría continuar con el trámite de cancelación, disolución y liquidación voluntaria y anticipada. En el mes de enero 2019 Stratega Casa de Valores cumplió con lo solicitado y con esto los Accionistas nuevamente van a continuar con el trámite de Liquidación voluntaria por el método Abreviado.

PATRIMONIO

El Patrimonio neto es de $ 487.734,58 conformado por el capital social de la compañía, reservas legales y resultados acumulados, en este rubro incluye US$ 308.174,00 correspondiente a variación por conversión de las cuotas patrimoniales a acciones de la Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil.

4.- ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

La firma ABADHEL Cia. Ltda., procedió a realizar el examen de los Estados Financieros de Stratega Casa de Valores, por el ejercicio económico concluido el 31 de Diciembre de 2018, su pronunciamiento expresa que los resultados del periodo y otros resultados integrales de cambios en general por el año terminado no presentan ninguna novedad.

5.-PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS

Stratega Casa de Valores, cumple con la normatividad establecida para la Prevención del Lavado de Activos; para ello cuenta con el Manual Lavado de Activos y Financiamiento de delitos que detalla los procedimientos de debida diligencia a cumplir; esto se ejecuta a nivel interno los procedimientos de control y prevención requeridos.

Stratega Casa de Valores ha cumplido dentro de los plazos establecidos con la aplicación de la de las Normas y reglamentos de la Unidad de Análisis Financiero, la cual estableció nuevos mecanismos y procedimientos a cumplir por parte de las Casas de Valores para la Prevención del Lavado de Activos.

El Oficial de Cumplimiento laboró en Stratega Casa de Valores hasta Mayo 2018, por el momento hasta la liquidación voluntaria por el método abreviado lo asumirá el Señor Lenin Quirola Presidente de la Compañía.

6.- CONCLUSIONES, REFLEXIONES

- De acuerdo a lo mencionado en puntos anteriores, los accionistas nuevamente han retomado el proceso de Liquidación Voluntaria por el método Abreviado, se ha preparado los Balances a Diciembre 2018, se ha liquidado los Activos y Pasivos de la compañía y el personal administrativo en Mayo del 2018. También ya tenemos el Informe de los Auditores Externos, por lo tanto con toda esta documentación y con las cuentas en regla, la parte legal que nos apoya realizara los trámites necesarias y esperamos que en un tiempo prudencial la compañía quede liquidada.

Agradezco a las personas que han colaborado en este año 2018 como son los Accionistas, Contador, Comisario y los Auditores que permitieron obtener la información de la compañía y dejar todo conciliado y regularizado con el fin de culminar el cierre de la compañía de la mejor manera y augurándoles a cada uno de ellos éxitos en su vida profesional y personal.

LENIN QUIROLA SUAREZ
PRESIDENTE