

Informe de la Gerencia General respecto del ejercicio 2003, para la Junta Ordinaria de Accionistas de Morgan & Morgan, Fiduciary & Trust Corporation S.A. "Fiduciaria del Ecuador"

Señores

Accionistas

Morgan & Morgan, Fiduciary & Trust Corporation S.A. "Fiduciaria del Ecuador"
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Tengo a bien poner a consideración de ustedes el presente informe consolidado de actividades correspondiente al ejercicio económico 2003, desde la etapa pre operacional como posteriormente de haberse obtenido la autorización de Mercado de Valores el 16 de junio del 2003.

1. Etapa preoperacional (Abril 1 a Junio 16 del 2003)

En esta sección hacemos una breve recopilación cronológica de los elementos más importantes del período citado.

1.1. Trámites de constitución.-

Con fecha 20 de marzo del 2003 la Fiduciaria fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, con el que se inició su vida jurídica.

La conclusión del proceso de constitución – que culmina con la inscripción en el Registro Mercantil – permitió la realización de la primera Junta General, la misma que fue celebrada el 21 de marzo del 2003.

Al 21 de abril – habiendo obtenido previamente la autorización de la Superintendencia de Compañías, para la liberación de los fondos consignados en la Cuenta de Integración de Capital - se contrataron las cuentas de la Fiduciaria con el Banco Bolivariano.

1.2. De la elección de Directores

El 5 de mayo del 2003, se eligió el Directorio de la Fiduciaria.

1.3. Infraestructura física

La Fiduciaria contrató con la compañía LECINAR S.A., propietaria de la oficina número tres del séptimo del edificio Torre Atlas; convenio que prevé un plazo de tres años dos meses y veintitrés días, por lo que fue suscrito mediante escritura pública otorgada ante el Notario Trigésimo Octavo de Guayaquil, el 11 de marzo del 2003, época en que

la Fiduciaria se encontraba en proceso de constitución, por lo fue ratificado en la Junta General del 21 de marzo del 2003.

1.4. Auditoria externa

Con fecha 2 de mayo la Junta General de la Fiduciaria eligió a Pannell Kerr Forster como Auditor Externo de la Sociedad para el ejercicio 2003.

1.5. Autorización de funcionamiento e inscripción en el Registro de Mercado de Valores

La Resolución aprobatoria se consiguió el 11 de junio y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores el 16 del mismo mes y año.

2. Negocios

2.1. Plan Estratégico para el II Semestre del 2003

El Plan Estratégico fue aprobado en la sesión de Directorio del 7 de julio del 2003.

2.2. Promoción y mercadeo

Como estaba previsto en el Plan de Acción Estratégico, el II Semestre del 2003 fue dedicado a promocionar la Empresa y los servicios en los segmentos aprobados por el Directorio. El esfuerzo de comercialización fue enderezado emprendiendo acciones de diversa índole, tales como realización de visitas, presentaciones, etc.

3. Información Administrativa Financiera

Debemos señalar que, una vez obtenido el permiso de operaciones, la Fiduciaria pudo desarrollar actividades durante el ejercicio económico 2003, únicamente por 7 meses.

3.1. Ingresos

Los ingresos del 2003 totalizan USD 38.371,14 versus USD 38.276 presupuestados para el Año. De la composición de ingresos reales USD 30.450 corresponden a honorarios, mientras que la proyección suponía generar USD 34.200 por comisiones.

La contribución de los ingresos financieros a los resultados reales asciende a USD 7.921,14 frente a USD 4.076 presupuestados.

3.2. Egresos

La operación de la Compañía en estos macro rubros de egresos del Presupuesto presentan las siguientes cifras:

Gastos Administrativos	USD 32.108,78
Gastos Generales	USD 13.445,59
Gastos Financieros	USD 517,98
Amortizaciones	USD 6.940,17
Depreciaciones	USD 5.299,21



3.3. Resultados

El Presupuesto del 2003 contemplaba una pérdida mayor, la que – con las políticas de control y restricción de gastos – se pudo situar en USD 19.940,59.

3.4. Derechos de Autor y Propiedad Intelectual

Dejamos constancia que la Compañía ha cumplido con las normas legales sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

Estamos la orden de los señores Accionistas para atender cualquier comentario o necesidad adicional de información.

Muy atentamente,



Francisco Nugué
Gerente General