INFORME DEL GERENTE GENERAL DE NUNEZ SERRANO & ASOCIADOS CIA LTDA A LOS SOCIOS POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS.

La economía mundial sigue mostrando signos de recuperación, pero a un ritmo menor al esperado. Por ejemplo, a pesar de las mejoras en los indicadores macroeconómicos de Europa y China, en Estados Unidos los resultados no han alcanzado las expectativas, por lo que se esperan crecimientos lentos contrastados con las proyecciones que se hicieran a inicio de año. No obstante, cabe señalar, es más probable que se dé una aceleración del crecimiento para el próximo año en el contexto de una disminución de las tensiones financieras.

En la economía ecuatoriana, de acuerdo a estimaciones realizadas por el Banco Central del Ecuador y el Ministerio Coordinador de la Política Económica, se espera para este año un crecimiento real entre 3,7% y 4%, lo que significa un crecimiento moderado en relación con años anteriores. Para el 2014, el crecimiento se estima entre 4,5% y 5,1%.

Las perspectivas de crecimiento económico del país para los próximos años son positivas, en tanto persiste una estimulación económica producto del gasto y de las inversiones y políticas programadas para, entre otros, impulsar el denominado cambio de la matriz productiva acorde con la agenda política de Alianza País. De acuerdo con los primeros planes presentados por el gobierno, es probable que las primeras cadenas productivas seleccionadas en la etapa inicial de este proyecto nacional sean las que impulsen el crecimiento los próximos años; entre ellas se encuentran:

Primarias

- Elaboradores de cacao.
- Elaboradores de café.
- Elaboradores de pescado y maricultura.
- Elaboradores de productos lácteos.

Industriales

- Derivados de petróleo.
- Metalmecánica.
- Químicos y farmacéuticos.
- Papel y cartón.
- Plásticos y caucho.

Servicios

- Conocimiento y tecnología.
- Turismo.
- Logística.

PODINPO ha seleccionado un grupo de índices y variables económicas para analizar las su desempeño en los últimos cuatro años, con el fin de poder aportar a los lectores una perspectiva amplia de la situación económica del país.

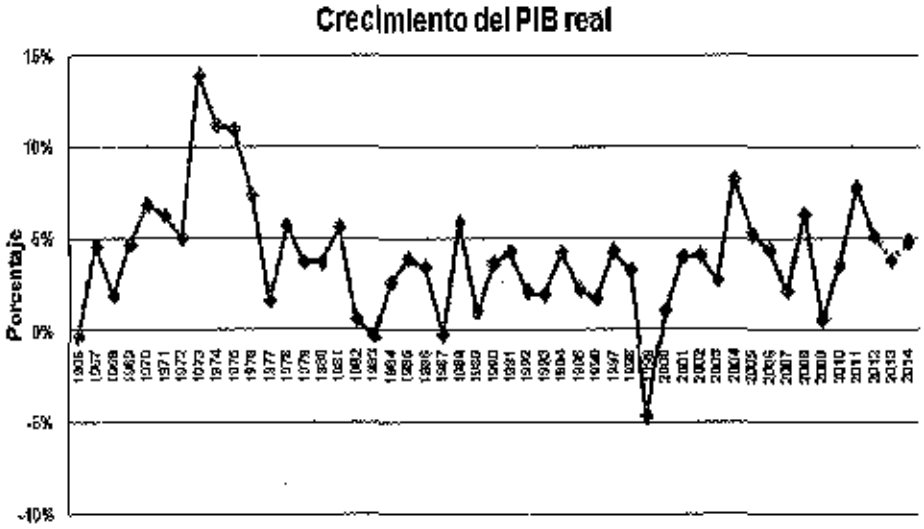
Producto Interno Bruto

Un recuento histórico arroja que en las décadas de los 60s y 70s se tuvo un crecimiento considerable del PIB, con un promedio anual del 6,7%. Ese fue el paso de una economía eminentemente agroexportadora básica, a una economía que incorporó en su canasta productiva la extracción petrolera. Sin embargo, las dos décadas *siguientes se consideran décadas perdidas dado que el crecimiento promedio del PIB* fue de 1,9%. A inicios del nuevo siglo hasta el 2010, Ecuador retoma la senda de crecimiento con un ritmo sostenido del PIB de 4,4% como promedio anual.

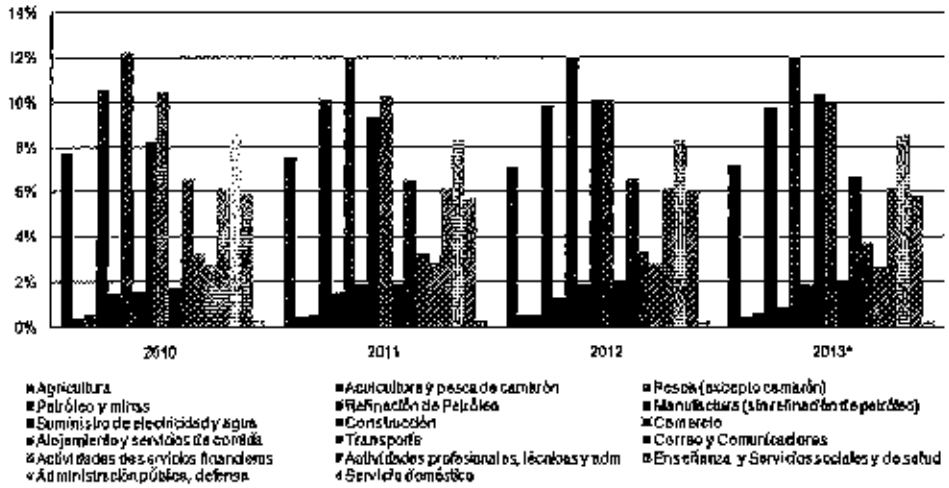
Esta nueva década inició con la tasa crecimiento más alta desde el 2004, de 7,8% en el 2011, que entre los factores explicativos se destacan los incentivos económicos, el incremento del gasto y de la inversión pública realizados en los últimos dos años que pretendían impulsar varios sectores para contrarrestar los efectos de las crisis financiera internacional del 2008.

Desde el 2012 se mantiene el ritmo de crecimiento pero a un nivel menos acelerado aunque más sostenido con una tasa de 5,1%. Este mismo comportamiento se espera para los años 2013 y 2014: de acuerdo a las previsiones macroeconómicas presentadas por el Presidente durante el enlace ciudadano 345, se estima que el crecimiento del PIB real alcance entre 3,7% y 4% para el 2013, y se ubique entre 4,5% y 5,1% para el 2014.

En cuanto al PIB real por actividad económica, las actividades que han impulsado el crecimiento, de acuerdo a las publicaciones trimestrales del Banco Central del Ecuador (BCE) hasta el segundo trimestre del 2013* son:



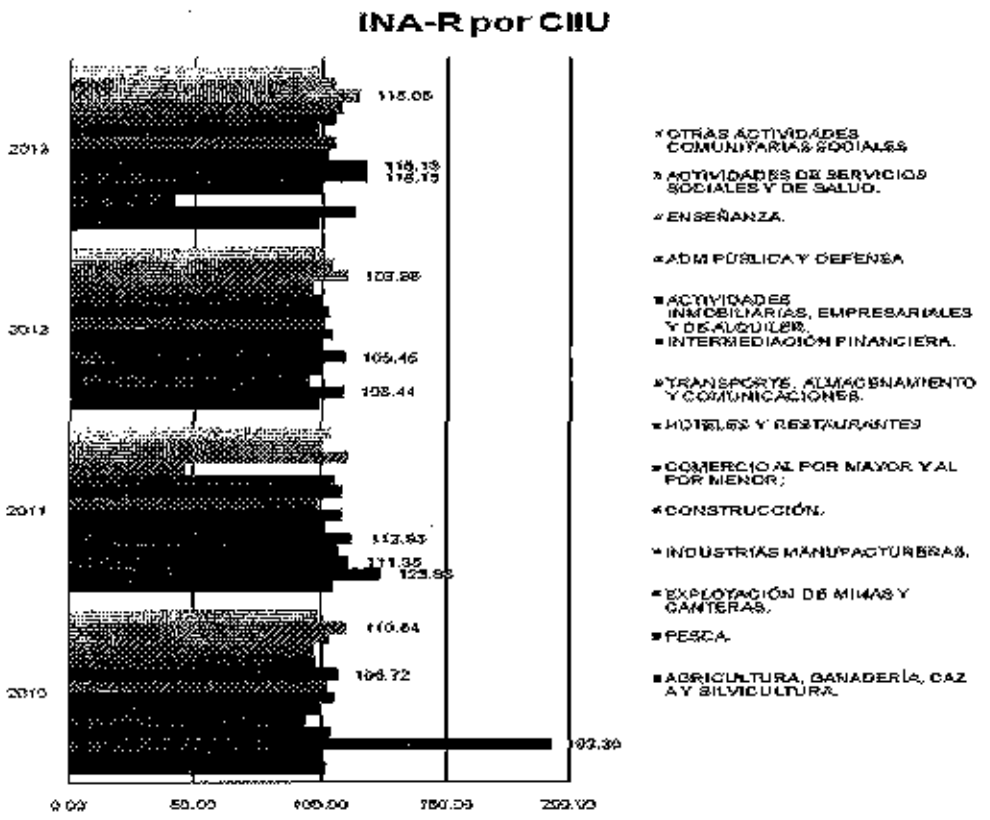
PIB real: aportes económicos por actividad



Índice de Actividad Económica

El Índice de Nivel de Actividad Registrada (INA-R) que mide el desempeño económico-fiscal de los sectores productivos de la economía nacional a través del tiempo, nos muestra conforme a la nomenclatura CIIU que las tres actividades con mayor nivel de actividad registrada en el país desde el 2010 fueron:

- 2010: Explotación de Minas y Canteras (192,30), Actividades de servicios sociales y de Salud (110,64) e Intermediación Financiera (106,72).
- 2011: Pesca (123,93), Construcción (112,93) y Explotación de Minas y Canteras (111,35).
- 2012: Enseñanza (109,98), Construcción (109,45) y Pesca (108,44).
- 2013*: Construcción (118,15), Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos automotores, entre otros (118,13) y Enseñanza (115,05).

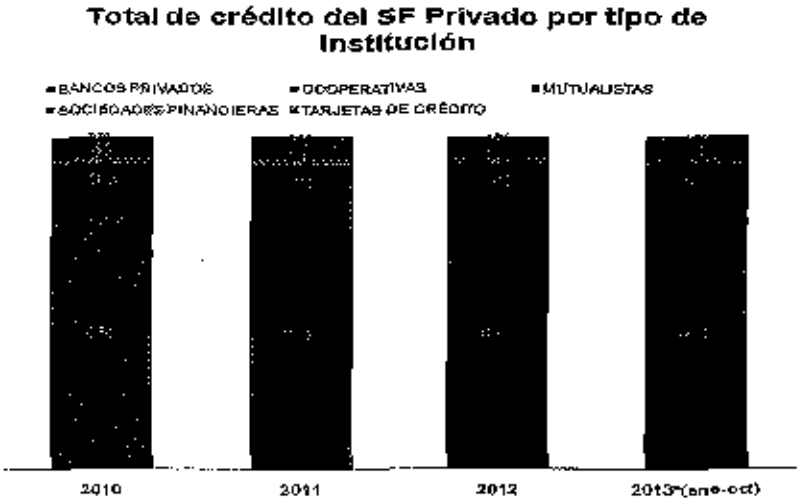


Créditos

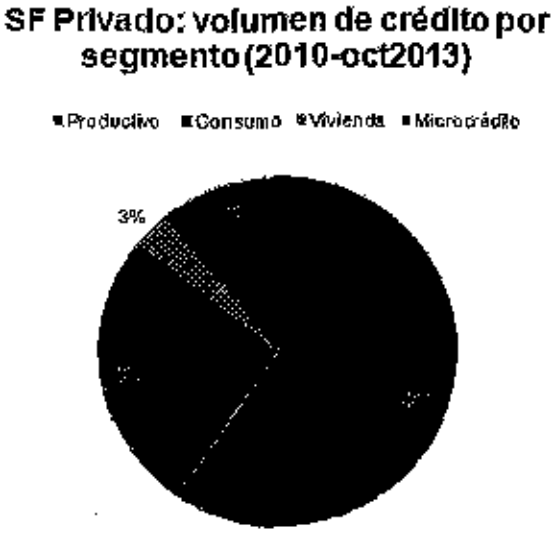
Del total de créditos otorgados en el país en los últimos cuatro años -79.660,8 millones de USD- el 94% (75.137,1 millones de USD) corresponde al Sistema Financiero Privado y el 6% (4.523,7 millones de USD) al Sistema Financiero Público.

Sistema Financiero Privado

El Sistema Financiero Privado está compuesto por 27 Bancos Privados, 40 Cooperativas, 5 Mutualistas, 10 Sociedades Financieras y 2 Tarjetas de Crédito. Del total de crédito otorgado por el Sistema Financiero (SF) privado -75.137,1 millones de USD- en los últimos cuatro años: el 82% ha sido entregado por los Bancos Privados, el 10% por las Cooperativas, el 6% por las Sociedades Financieras, 1,5% por Mutualistas y el 1,1% por Tarjetas de Crédito.

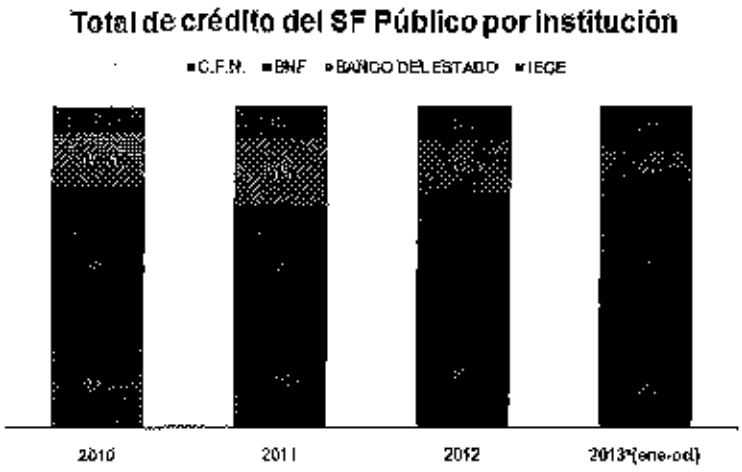


Del total otorgado el 60% fue dirigido al segmento Productivo, 26% a Consumo, 11% a Microcrédito y 3% a Vivienda.

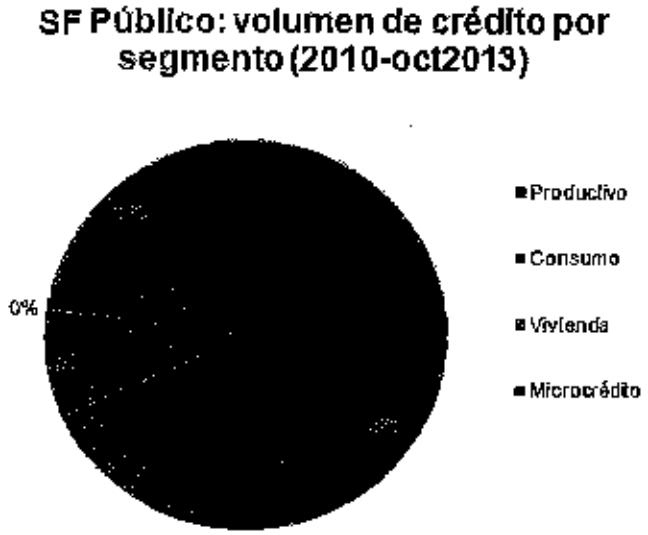


Sistema Financiero Público

Son cuatro las instituciones que otorgan el crédito público en el país: la Corporación Financiera Nacional, Banco Nacional de Fomento, Banco del Estado e Instituto Ecuatoriano de Crédito Educativo y Becas. Del total de crédito otorgado por el Sistema Financiero (SF) público en los cuatro años -4.523,7 millones de USD- el 44% fue otorgado por el Banco Nacional de Fomento, 29% por la Corporación Financiera Nacional, 16% por el Banco del Estado y 11% por el Instituto de Crédito Educativo y Becas.



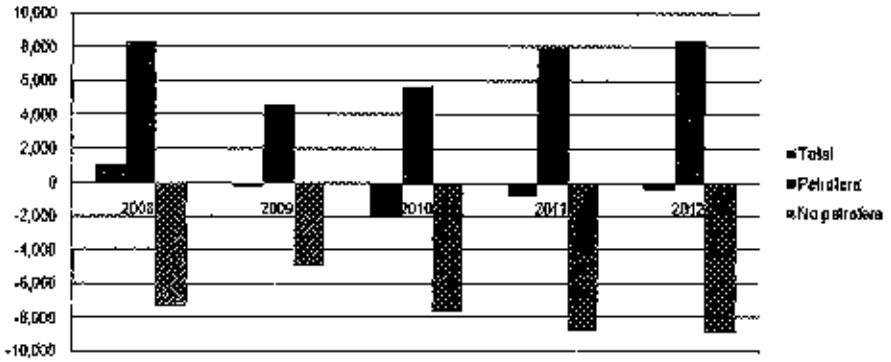
Del total otorgado el 68% fue dirigido al segmento Productivo, 23% a Microcrédito y 9% a Consumo.



Balanza Comercial

En los últimos tres años la Balanza Comercial ha mostrado déficit, sin embargo en el 2011 y 2012 el déficit se ha reducido en un 65% y 60% respectivamente. En el 2013 en lo que va del año -enero a octubre- la Balanza Comercial presenta un déficit de 1.059,88 millones de dólares cifra mayor al mismo periodo del año anterior en donde se registraba un superávit de 20.87 millones de dólares.

Balanza Comercial *(millones de dólares)*



Las importaciones continúan liderando el mercado en Ecuador, pese a las políticas adoptadas por el Gobierno de turno, estas en el 2013 han crecido un 9% con respecto al mismo periodo del año 2012 porcentaje superior al percibido en el año anterior cuando con respecto al 2011 las importaciones crecieron un 6%. Es importante destacar la composición de estas importaciones ya que el 77% de las mismas en el 2013 corresponde a productos No Petroleros, esta misma tendencia se mantiene en años anteriores.

Precios

En Ecuador el comportamiento anual de los precios medido por el Índice de Precios al Consumidor mantuvo desde 1973 a 2001 las tasas más altas de crecimiento registradas desde 1970 con cifras anuales inflacionarias que oscilaban desde los 6,22 a 60,38. Esa realidad fue alimentada por la política monetaria. A partir del 2002 los registros de la inflación han mantenido una tendencia a la baja, registrando como cifra más alta 6,31 en el 2008 y la más baja 1,33 en el 2007.

Para el 2013 según las últimas publicaciones del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, Ecuador registró una inflación anual de 2,70% en el 2013 frente al 4,16% del 2012, lo que la ubica como la inflación anual más baja desde hace ocho años. Para el 2014 según las previsiones se espera que la inflación anual acumulada se incremente a 3,2% en el 2014.

Si bien las expectativas de crecimiento se mantienen altas con los proyectos de inversión del gobierno, es importante que los planes de impulso a la matriz productiva abarquen a todas las áreas del proceso productivo de un sector de manera que crezcan en conjunto y, de ese modo, asegurarse de que dicho proyecto impulse no sólo las exportaciones sino la disminución de las importaciones.

METAS Y OBJETIVOS PREVISTOS Y GRADO DE CUMPLIMIENTO ALCANZADO

Como ya lo hemos venido explicando a partir del año 2009 la operación de la Firma se contrajo significativamente por la pérdida de un muy importante Grupo económico que manejábamos y los resultados se han situado en cerca de USD 400 mil y hacia la baja, la situación se complica adicionalmente por la gran competencia que al momento existe en el mercado de los servicios de auditoría particularmente en el sector de empresas controladas por la Superintendencia de Compañías, ya que en nuestra opinión el otorgamiento de credenciales para operar en este ámbito no es muy riguroso, y eso hace que profesionales con dos o tres años de experiencia en el campo de auditoría, se conviertan en un serio competidor para las Firmas, mas aun haciendo una competencia desleal, al ofrecer los servicios de auditoría en los mismos clientes en donde ellos participaron como auditores asignados y sobre todo con precios que no los podemos competir por que hacerlo sería trabajar a perdida o hacerlo con alcances demasiado altos representaría un riesgo muy alto de auditoría que los socios no lo queremos asumir y preferimos trabajar con Compañías muy respetables que confían en nuestra Firma y que podemos lograr unos honorarios respetables..

Esta situación más la complicidad de ciertos clientes, que agobiados de tantos controles y cumplimientos que atender, resuelven encargar los servicios de la auditoría independiente a quien les ofrezca los servicios a menor costo, sin importar la calidad u objetividad de los mismos, la mayoría ve a los servicios del auditor como una obligación que se debe cumplir.

Dentro de este contexto y sin descuidar en ningún momento la calidad de los servicios de la Firma y su tradición de 28 años en el mercado ecuatoriano, nos han obligado a concentrar nuestros servicios en clientes que tienen la necesidad de presentar sus estados financieros antes accionistas extranjeros o bancos locales o extranjeros que requieren reportes de auditoría suscritos por una de las respetables Firmas a las que honrosamente pertenecemos.

El mantener una pequeña cartera de clientes con servicios de calidad y con un presupuesto cuesta arriba nos ha obligado a un gran reto de parte de nuestra Directora de los servicios de Auditoria la Doctora Isabel Vaca, en razón de que la Firma a la fecha cuenta tan solo con cuatro miembros técnicos y no es nuestra intención incrementar más personal

Así los resultados en los últimos cinco años se presentan de la siguiente manera.

INGRESOS	MONTO	% DE REDUCCION
2009	USD 545.000	Año Base
2010	396.000	28
2011	376.000	31
2012	315.000	42
2013	331.000	39

En la misma línea de los últimos cuatro años, no hemos podido hacer incrementos de salarios al personal de la Firma, con excepción de dos miembros técnicos ya que los escasos resultados del año no permiten hacerlo, esta situación ha sido comprendida por los miembros de la Firma, principalmente del personal administrativo y de servicios y un técnico con muchos años en la Firma.

En cuanto al ámbito de los servicios estos están divididos entre sector financiero con tres bancos, cuatro cooperativas y dos del sector del Mercado de Valores, el resto son clientes regulares y unos cinco nuevos que provienen referidos de clientes ya conocidos

DISPOSICIONES DEL DIRECTORIO Y DE LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS

Durante el año 2013, hemos acatado fielmente las directrices y disposiciones del Directorio y de la Junta General de Socios, que en todo caso estuvieron orientados al mantenimiento de nuestras operaciones y los estándares de calidad en los servicios a nuestros clientes y a la observación de las disposiciones legales y estatutarias de nuestros entes de control. La Superintendencia de Compañías Bancos y de Seguros, y el Servicio de Rentas Internas para que no incurramos en contingencias que otras firmas colegas han tenido hasta el punto en que se les ha retirado sus credenciales de operación en el país.

CUMPLIMIENTO DE NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL.

Así mismo de acuerdo a la Resolución N.- 04.Q.I.J.001, expedida por la Superintendencia de Compañías del 27 de febrero del 2004, publicada en el Registro Oficial N. 279 del 10 de marzo del mismo año, informo sobre el cumplimiento de las normas sobre la propiedad intelectual y derechos de autor de nuestra Firma.

PROPUESTA SOBRE LAS UTILIDADES DEL EJERCICIO.

Según estuvo previsto a inicios del 2013, nos hemos cambiado de oficinas a una mejor y confortable ubicación sobre la Avenida de los Shyris y Naciones Unidad, en las que se hicieron las adecuaciones y renovación de mobiliario previstas por lo que para el 2014 se recomienda que luego de hacer las reservas legales y el pago del impuesto a la renta, la participación laboral se haga la distribución de utilidades a los socios.

RECOMENDACIONES Y COMPROMISOS ANTE LA JUNTA DE SOCIOS PARA EL ANIO 2014.

El año 2014, en nuestro criterio no se presenta diferente al año anterior, será uno difícil y se tendrá que hacer un gran esfuerzo para mantener los niveles de operación y sobre todo de resultados, consideramos que una estrategia para el cumplimiento de este objetivo será el mantener una buena relación profesional con los pocos clientes que mantenemos, estar atentos a sus requerimientos.

Sin embargo de lo anterior y al igual a lo previsto en el año anterior , considero que el objetivo principal de la Firma debe estar enfocado a la búsqueda de un socio que tenga interés en desarrollar la práctica de la Firma, si fuera necesario estaríamos en la condición de ceder una parte importante del paquete societario para buscar el desarrollo de la Firma, la búsqueda estará orientada en un profesional con al menos 8 años de experiencia en Firmas auditoras de primer nivel y hacer arreglos económicos que despierten interés, debemos sacar la mayor ventaja de los 28 años de ejercicio profesional de la Firma y de nuestra membrecía con Prime Global, así como la mejor imagen que representa tener nuestras nuevas oficinas en un distinguido edificio de la Ciudad de Quito.

Finalmente, agradezco la confianza que los señores socios me han dispensado durante el año 2013, tengan la seguridad que con el apoyo de ustedes se alcanzara las metas propuestas para el año 2014.

Cordialmente,

Dr. Edgar Núñez
GERENTE GENERAL