



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

Guayaquil, abril 24 del 2000


Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.

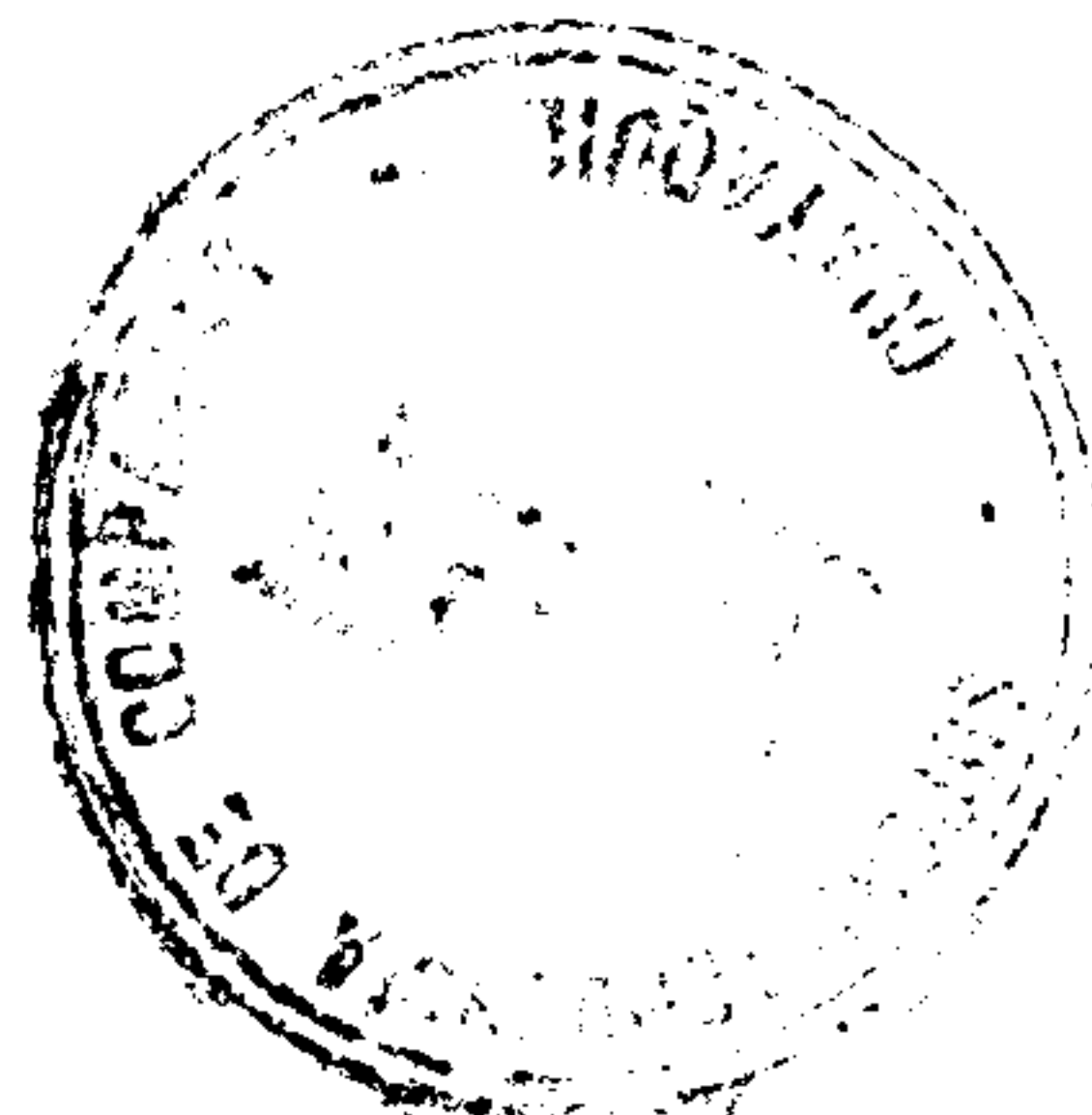
De nuestras consideraciones:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías y Resoluciones emitida por Superintendencia de Compañía, tenemos el agrado de adjuntar la siguiente documentación de **CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**, correspondiente al ejercicio económico 1999 (expediente No. 28.329).

- a) Declaraciones de impuesto a la renta, de enero a abril y mayo a diciembre del ejercicio económico 1999.
- b) Informe del Presidente
- c) Informe del Comisario
- d) Nómina de Socios de la Compañía

Muy Atentamente,


CPA. Juan Morán Cedillo
Socio- Presidente



26 ABR. 2000

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre, Telfs.: 309403 - 305888 - 569327, Fax: 569319, Email: jmoran@telconet.net - Guayaquil
Rumipamba 1043 y 10 de Agosto, Telf.: 922116, Telefax: 922115 - Quito
Gran Colombia 7-39, Telf.: 842059, Telefax: 844542, - Email: hlbucuenca@etapa.com.ec - Cuenca

millones de 15% de participación a empleados; y bono de responsabilidad para gerentes y supervisores y provisiones de servicios básicos.

- Reexpresión monetaria, saldo deudor.- El saldo deudor acumulado de S/. 63,6 millones, causado en la corrección monetaria del año 1998, conforme a lo facultado por el Decreto No. 2411 y requerimiento de la Ley 98-17 fue eliminado mediante compensación parcial con el saldo que presentaba la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

5. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES

La utilidad antes del 15% de participación a empleados e impuesto a la renta fue de S/.157.123.393, la misma que deducido el 15% de participación a empleados por S/.23.568.509 y 25% de impuesto a la renta (previa depuración de la base imponible) por S/.20.959.559, resulta en una utilidad neta de S/. 112.595.325, equivalente al 103% del capital social y reservas líquidas.

De acuerdo con la Ley de Compañías, las sociedades limitadas deben apropiar de su utilidad neta el 5% para reserva legal, correspondiendo en el presente ejercicio el valor de S/.5.629.766. Con la referida apropiación, la utilidad disponible es de S/. 106.965.559, de la cual sugiero transferir S/. 31.965.559 como reserva facultativa y que la utilidad neta disponible para los socios por S/.75.000.000 sea registrada como "dividendos por pagar a socios" para ser cancelados conforme acordemos los socios y cuando existan las condiciones que permitan superar la situación financiera de inmovilización de fondos bancarios que actualmente afronta el país (nota 20 a los estados financieros).

6. PLANES Y ESTRATEGIAS

1. Profesionales.- Entrenar y ascender a varios asistentes de auditoría actualmente con labores de encargados como semi - seniors, para que tomen a cargo diversos compromisos de las ciudades de Guayaquil, Quito y Cuenca

Otro aspecto de vital importancia es cumplir con un compromiso que tenemos atrasado consistente en la conclusión del "Doing Business in Ecuador", el cual lo tenemos parcialmente avanzado y requiere la conclusión y revisión final para la posterior revisión de la traducción al inglés, previo al envío del borrador preliminar a Londres.

2. Capacitación.- Entre el 19 y 23 de mayo de 1999, se llevará a cabo en la Habana - Cuba la Conferencia Latinoamericana de socios de HLB International organizada en ese país con ocasión de la celebración de los 50 años de aniversario de HLB - Rada & Asociados. A pesar de la crítica situación financiera que atraviesa el país y por lo tanto la Firma, agotaremos todos los esfuerzos para asistir a dicho encuentro conjuntamente con Armando Briones, asistencia merecida en reemplazo del viaje inicialmente previsto a la Conferencia Internacional de Contabilidad (Puerto Rico).

Al igual que años anteriores, en adición a los cursos de entrenamiento que organicemos en cada oficina, en julio o agosto de 1999 llevaremos a cabo el cuarto seminario a nivel nacional, en la ciudad de Guayaquil que incluirá aproximadamente 40 horas de entrenamiento, seminario que incluirá nuevamente como aspecto básico la Revisión Práctica del enfoque de auditoría de HLB International, en base a la experiencia de su aplicación en el primer año.

3. Operacionales.- Incrementar monto anual de aprobación de propuesta de servicios y mantener margen neto en relación a la inversión, superior a la pérdida del poder adquisitivo del sucre.

Este año también efectuaremos la adquisición de nuevos equipos de computación para las tres oficinas, con el objeto de dotarlas de la infraestructura necesaria para lograr emitir los informes desde cualquiera de esas oficinas.

4. Societarios.- A pesar de no haberse efectuado en 1998, a mediados de 1999 resultará oportuno analizar y resolver con ustedes una posible capitalización de las reservas patrimoniales existentes, ocasión en que aprovecharíamos para incorporar como socios de la Firma a los supervisores.

Nuevamente ratifico mis agradecimientos para el personal profesional y administrativo, que en forma responsable e incondicional coadyuvan regularmente al engrandecimiento de la Firma, en búsqueda de un verdadero aporte al ejercicio de la práctica profesional por el bienestar del país.

Para todos ellos, mis deseos permanentes que en su estadía con nosotros se cumplan sus más sentidas aspiraciones y expectativas profesionales.

Muy Atentamente,


CPA. Juan Morán Cedillo
Presidente

Guayaquil, 25 de marzo de 1999



29 ABR. 1999

INFORME DEL PRESIDENTE

**A la Junta General de Socios de
Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.
Guayaquil.**

En cumplimiento a lo dispuesto en los estatutos sociales de la Compañía y Resolución de Superintendencia de Compañías, a continuación tengo el agrado de presentar y poner a su consideración el informe anual de la Administración correspondiente al ejercicio económico 1999.

1. SITUACION ECONOMICA DEL PAIS Y ACTIVIDADES DE LA FIRMA

Como es de conocimiento público, durante 1999 la crítica situación económica, financiera y cambiaria del país fue de tal magnitud que prácticamente todos los sectores de la economía resultaron afectados operativa y financieramente, causando una notoria recesión en las actividades productivas y comerciales.

La primera medida adversa que afectó y repercutió en toda la población y empresas y, consecuentemente a la Firma fue la congelación de fondos de cuentas bancarias y certificados de depósitos a plazo, dispuesta mediante Decreto Ejecutivo No. 685 de marzo 11 de 1999. Con ésta medida fueron congelados fondos de la Firma por S/. 270 millones, aunque en base a disposiciones posteriores recuperamos saldos de cuentas corrientes e intereses por S/. 40 millones, además de S/. 52 millones que habían quedado retenidos cuando cerró el Banco del Progreso.

El cierre del Banco del Progreso, principal entidad bancaria con la que operaba la Firma y su posterior control de la Agencia de Garantía de Depósitos ha hecho complicar las posibilidades de pronta recuperación de nuestras inversiones, pues no hemos decidido negociarlas con descuentos. Las resoluciones adoptadas por la Junta Bancaria entre febrero y marzo del 2000 hacen prever que en condiciones normales recuperemos ahora máximo US\$ 1.000 y la diferencia en bonos 4 años plazo, pero finalmente nosotros tendremos que negociar tales certificados.

Otro factor que afectó las actividades productivas y creó constante desconcierto en las empresas fue la inestabilidad cambiaria que culminó con una drástica devaluación que incrementó el tipo de cambio en más del 200%.

Un aspecto coyuntural que favoreció significativamente a la Firma y aparentemente a las empresas auditoras calificadas por Superintendencia de Bancos, fue el control impuesto por Superintendencia de Bancos y Agencia de Garantía de Depósitos a las instituciones bancarias obligándolas a la elaboración de planes de negocios y auditorías administrativas, razón por la cual fuimos contratados por tres bancos para tales trabajos adicionales de consultoría y auditoría, concluidos ahora en el 2000.

Adicionalmente la inestabilidad cambiaria causó que cada vez más los estados financieros en sucres pierdan credibilidad, resultando muy beneficioso la necesidad y requerimiento de administradores y accionistas de las empresas por disponer de estados financieros más confiables, habiendo efectuado en las tres oficinas diversos trabajos adicionales sobre "conversión de estados financieros a moneda extranjera US\$" facturados todos en US\$.

Cabe resaltar que ya desde inicios de 1999, diversas propuestas de servicios nos fueron aprobadas en US dólares, situación que nos ha permitido mantener el valor constante de los honorarios y realizar una considerable ganancia en cambio.

En resumen, excepto por el congelamiento de nuestras inversiones, 1999 resultó profesional y operativamente un año muy satisfactorio, pues superamos significativamente nuestro presupuesto de ventas, habiendo obtenido la aprobación de propuestas por S/.4.167 millones reflejando un incremento de S/. 2.566 millones en relación al año anterior, equivalente al 160%.

Al igual que en los últimos años los servicios realizados por las tres oficinas están distribuidos a través de varias provincias en los diversos sectores de la economía, tanto financiero, industrial, comercial como de servicios privado y público.

2. ACTIVIDAD INTERNACIONAL Y CLIENTES REFERENCIADOS

En mayo de 1999, participamos conjuntamente con Armando Briones en la Conferencia Regional Latinoamericana desarrollada en La Habana – Cuba, evento que contó con la presencia de Mr. Peter Frost, Chief Executive de HLB – Int.; Mario Pistone Representante para Centro y Sur América y autoridades del Gobierno Cubano. Como es conocido éste tipo de eventos son de mucha importancia por el vínculo y fortalecimiento institucional que se obtiene en la relación con las demás Firms Miembros de HLB; en base a la Agenda prevista nos tocó la exposición del tema "El lavado de dinero y su efecto en la auditoría de estados financieros". Además fue ratificado el plan de renovación de la Junta Directiva, habiendo recaído para Ecuador a través del suscrito la Secretaría Regional para el período mayo de 1999 al 2002.

En enero de 1999, recibimos una remesa de la publicación "Latinoamérica una región del presente y del futuro", que refleja la imagen corporativa de HLB – Internacional así como los productos y servicios, red y localizaciones de las Firms Miembros. Este brochure lo hemos y continuamos incluyendo en todas las propuestas de servicios y considero que ha sido un factor importante para el reconocimiento internacional de la Firma.

En 1999 fuimos favorecidos con dos clientes del sector farmacéutico (Quito) referidos por la oficina de HLB – Uruguay, la misma que maneja un importante segmento de industrias de ese sector.

3. ASPECTOS SOCIETARIOS, ADMINISTRATIVOS Y PROFESIONALES

Cumpliendo con lo dispuesto en la Junta de Socios del 27 de marzo de 1999, en abril procedimos a la distribución total del 15% participación a empleados y en octubre al pago de dividendo a socios.

Durante el año 1999 y a la fecha de éste informe la Firma ha contado en promedio a nivel nacional y a tiempo completo con 39 personas; de las cuales 31 son profesionales y 8 administrativos; distribuidos por oficinas, 29 en Guayaquil, 6 en Cuenca y 4 en Quito. Adicionalmente durante el año hemos contado con el concurso de 3 socios – consultores sin relación de dependencia para diversos trabajos de auditoría y consultoría.

En julio de 1999, fue aprobado por el Subdirector del Trabajo del Litoral el Reglamento Interno de Trabajo de la Compañía, que rige las relaciones laborales con sus empleados, el cual ha sido ampliamente reproducido y entregado a todo el personal.

En cumplimiento de lo dispuesto en Junta General de Socios del año anterior, al 31 de diciembre de 1999, ha sido registrado bono de producción para gerente y supervisores por S/.66 millones del cual ha sido anticipado S/. 20 millones.

4. SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía dispone de activos por S/. 1.547 millones (S/. 980 millones superior que 1998). Su pasivo total por S/. 692 millones (S/. 573 millones más que 1998) representa el 45% en relación a nuestros activos totales, siendo por tanto el patrimonio neto 55% sobre activos (S/. 408 millones más que 1998).

Los principales cambios en la posición financiera que merecen mencionarse son:

- Aumento en bancos y depósitos a plazo por S/. 554 millones originado principalmente por mayores fondos provistos en actividades de operación; además en activo no corriente tenemos S/. 88 millones neto de provisión, de inversiones congeladas en Banco del Progreso.
- Aumento neto en propiedades por S/. 136 millones, proveniente básicamente de compras por S/. 85 millones. En adición aumentó por corrección monetaria, neto S/. 95 millones y disminuyó por depreciación del año S/. 44 millones.
- Retenciones en la Fuente.- El saldo proveniente del año anterior más otras realizadas al inicio del año totalizaron al 31 de diciembre de 1999 saldo preliminar de S/. 18 millones que nos sirvió para utilizar como crédito tributario del impuesto a la renta del año 1999.
- Aumento de provisiones laborales y beneficios sociales por S/. 116 millones, por mayores provisiones realizadas para desahucio (S/. 200 millones de los cuales S/. 186 millones están a largo plazo) para prever efecto de unificación salarial, aumento de S/. 47 millones de provisión para vacaciones, S/. 42 millones de 15% de participación a empleados.
- Aumento de gastos acumulados por pagar por S/. 177 millones; por registro de bono de producción a socio (US\$ 6.000), incremento de bono de responsabilidad para gerentes y supervisores por S/. 35 millones y provisión de cuentas por pagar (agendas) a HLB – International (21 millones).
- Reexpresión monetaria, saldo deudor.- El saldo deudor acumulado de S/. 102 millones, causado en la corrección monetaria del año 1999, conforme a lo requerido por el Decreto No. 1628 y requerimiento de la Ley 98-17 fue eliminado mediante compensación parcial con el saldo que presentaba la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

5. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES

La utilidad antes del 15% de participación a empleados e impuesto a la renta fue de S/.600.979.046, la misma que deducido el 15% de participación a empleados por S/.95.328.963 y 15% de impuesto a la renta (previa depuración de la base imponible de mayo a diciembre) por S/. 42.774.228, resulta en una utilidad neta de S/. 462.875.855, equivalente al 225% del capital social y reservas líquidas.

De acuerdo con la Ley de Compañías, las sociedades limitadas deben apropiarse de su utilidad neta el 5% para reserva legal, correspondiendo en el presente ejercicio el valor de S/.23.143.793. Con la referida apropiación, la utilidad disponible es de S/. 439.732.062. Propongo a los socios que en consideración a que aún mantenemos fondos congelados en el Banco del Progreso, transfiramos S/. 105 millones como reserva facultativa; además en acuerdo con otros socios somos del criterio que la Firma debe tecnificarse con la compra de equipos portátil de computación para el personal profesional, por lo que hemos estimado un presupuesto de US\$ 5.000 (S/. 125 millones) como reserva facultativa adicional para la compra de tres equipos. Con la apropiación de ambos valores (S/. 230 millones), queda una utilidad neta disponible para los socios por S/.209.732.062 la misma que deducido el anticipo entregado por S/. 75 millones puede ser cancelada inmediatamente.

6. PLANES Y ESTRATEGIAS

1. Profesionales.- Continuar la tarea constante de entrenamiento y capacitación profesional, para disponer personal calificado que pueda asumir mayores responsabilidades. Ascender a varios asistentes y semiseniors de auditoría que actualmente realizan labores de encargados, para que tomen a cargo diversos compromisos de las ciudades de Guayaquil, Quito y Cuenca

Lamentablemente continuamos sin cumplir un compromiso que mantenemos consistente en la conclusión del "Doing Business in Ecuador", el cual debe ser reestructurado por completo con la vigencia de la reciente Ley de Transformación Económica del Ecuador – LTEE y el nuevo modelo económico de dolarización, una vez concluido debe ser revisado y traducido al inglés, previo al envío del borrador preliminar a Londres.

2. Capacitación.- Posiblemente en octubre del 2000, asistiremos a la Conferencia Latinoamericana de socios de HLB International en Brasil; ésta conferencia coincidirá con la reunión internacional de HLB a nivel mundial que se desarrollará en ese país.

Al igual que años anteriores, en adición a los cursos de ~~entrenamiento~~ que organicemos en cada oficina, llevaremos a cabo el quinto seminario a nivel nacional, que incluirá aproximadamente 40 horas de entrenamiento. En esta ocasión debemos dar una amplia acogida a los efectos contables y financieros en la dolarización de los estados financieros, esperando que para esa fecha esté emitida la NEC 17 "Conversión de estados financieros, dolarización", así como el análisis crítico de diversas reformas legales contenidas en la LTEE.

3. Operacionales.- Continuar Incrementando la aprobación de propuestas de servicios en trabajos diversificados diferentes al de auditorías básicas.

26 ABR 2000

Este año continuaremos con la adquisición de nuevos equipos de computación para las tres oficinas, con el objeto de mantener la infraestructura necesaria para lograr un adecuado desarrollo de la práctica profesional.

4. Societarios.- Resolver con ustedes una posible capitalización de las reservas patrimoniales existentes, ocasión en que aprovecharíamos el anhelo de incorporar como socios de la Firma a los supervisores.

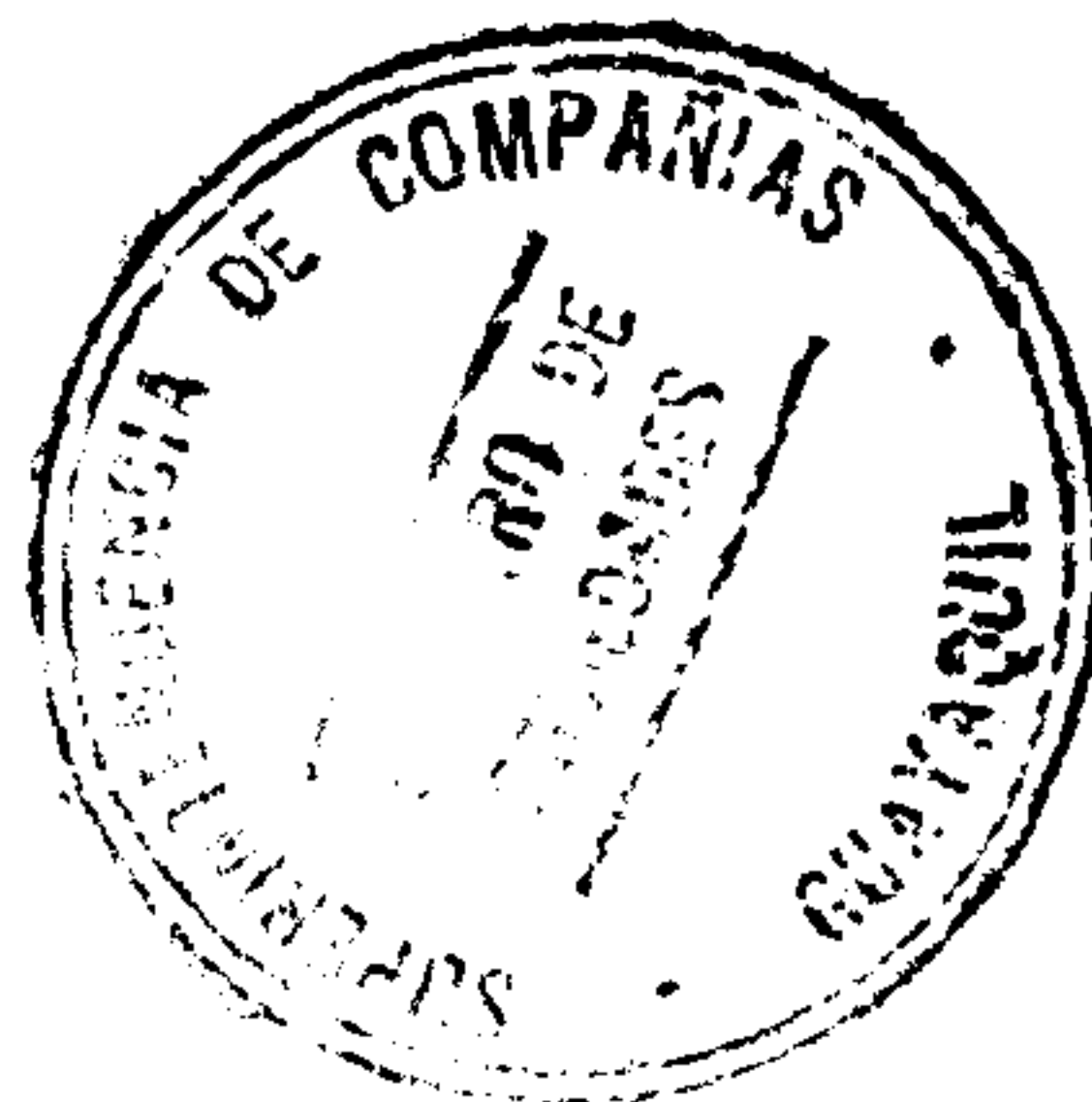
Al concluir éste informe deseo expresar mi satisfacción y reconocimiento al personal profesional y administrativo y socios de la Firma por el constante apoyo en nuestras actividades. Para todos ellos, mis deseos permanentes que en su estadía con nosotros se cumplan sus más sentidas aspiraciones y expectativas profesionales.

Muy Atentamente,



CPA. Juan Morán Cedillo
Presidente

Guayaquil, 25 de marzo del 2000



26 ABR. 2000