

CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.

INFORME DEL PRESIDENTE
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

INFORME DEL PRESIDENTE

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

Conforme a lo dispuesto en el Estatuto Social y Ley Compañías, tengo el agrado de presentar y poner a su consideración el informe anual de la Administración correspondiente al ejercicio económico 2008.

I. ACTIVIDADES DE LA FIRMA Y DESARROLLO DE LA PRACTICA PROFESIONAL

De conformidad con nuestro objeto social y profesional, nuestra actividad durante el año 2008 al igual que desde el inicio en 1993, estuvo orientada principalmente al desarrollo de la práctica profesional como auditores externos en base a normas internacionales y ecuatorianas de auditoría, cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias aplicables a la función de auditores externos, políticas internacionales y manuales de auditoría de HLB – Int., como pilares fundamentales para un adecuado servicio a clientes. No existen datos oficiales sobre el ranking nacional de firmas auditoras, sin embargo estimamos que continuamos ubicados entre las 10 principales Firmas Auditoras en la posición No. 8 o 9.

En julio 1 del 2008 cumplimos 15 años de operaciones, tiempo en el cual ha sido una constante el avance y organización como Firma auditora, aplicando y tratando de implementar las mejores prácticas de la profesión dirigidas a consolidar y proyectar una imagen e identidad de independencia e integridad profesional como sinónimo de la credibilidad y confianza que buscan los organismos de control, clientes, personal y comunidad de negocios en general.

Al cierre del año esperamos con preocupación el impacto que ha comenzado a causar la crisis financiera internacional y la incertidumbre sentida por las consecuencias que con seguridad causará en el país; sin embargo de lo cual me satisface informarles que al final del año 2008 y para el año 2009, si no resultaran casos de fuerza mayor, la posición de la Firma en lo profesional y económico es muy alentadora y es una oportunidad propicia para aprovechar un mayor crecimiento y posicionamiento en medio de la crisis.

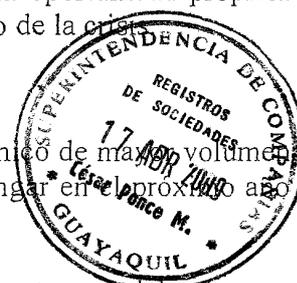
A continuación los aspectos más relevantes del año 2008:

Mercadeo.- El año 2008 representa hasta ahora el ejercicio económico de mayor volumen de ventas para la Firma lo que permitirá que los ingresos a devengar en el próximo año 2009 reflejen un mejoramiento significativo.

Entre los principales nuevos clientes atendidos, resultaron: contrato celebrado con Fiduciaria del Pacífico – Agente de Manejo de la Fundación Terminal Terrestre de Guayaquil, para que actuemos como Supervisores de Recaudo; trabajo que lo realizamos para un total de 15 meses, servicio que decidimos suspender, debido a las constantes restricciones impuestas por la entidad revisada, que nos causaba pérdida de tiempo y que tengamos que concluir los informes con abstención de opinión.

A mediados de año nos aprobaron la auditoría financiera del año 2007 de dos fideicomisos petroleros cuyos trabajos quedaron completamente terminados y cobrados dentro del año, representando el 8% de los ingresos realizados.

En octubre, luego de varios concursos declarados desierto, el BNF nos adjudicó los servicios de la auditoría financiera del año 2008, habiendo realizado al 31 de diciembre el 60% del honorario acordado que representa el 6% de los ingresos.



En el sector financiero, además de la obtención del BNF, retomamos dos cooperativas (ex clientes); y en lo negativo dejamos de auditar el Fondo de Solidaridad y 6 cooperativas de ahorro y crédito, en tres de ellas para cumplir con disposiciones reglamentarias por haber cumplido 5 años continuados.

En el sector industrial, comercial y de servicios, en el año 2008 auditamos una decena de clientes nuevos incluidos dos sin fines de lucro (FECD/FEEP). También dejamos de auditar cinco clientes, dos de los cuales ingresaron en el 2007 y obviamente no se repitieron las auditorías de gestión quinquenal en el sector eléctrico. Adicionalmente organizamos dos seminarios en Guayaquil y Cuenca para el público en general, y dictamos dos seminarios para grupos corporativos, todos ellos sobre Cierre Fiscal y efectos de la Ley de Equidad Tributaria.

Finalmente, luego de concurso realizado a través del nuevo sistema de contratación pública, iniciado con la presentación de las propuestas técnica y económica en octubre 31 y del proceso de calificación respectivo en que obtuvimos puntaje del 94,21%, en diciembre 8 fuimos adjudicados y en diciembre 16 suscribimos con UDELEG un contrato de prestación de servicios profesionales especializados de contaduría pública para realizar examen especial de procedimientos requeridos según NEA 30 para revisar y determinar las cuentas por cobrar y por pagar que mantiene el Estado ecuatoriano y sus empresas públicas, con EMELEC, ELECTROECUADOR y CATEG entre los años 1995 al 2007, contrato que representa el 47% del total de propuestas aprobadas, y el ingreso devengado el 11% del total de ingresos ganados (considerando que el trabajo recién lo empezamos en diciembre 16).

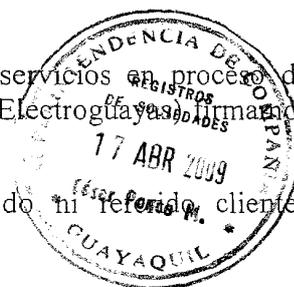
En resumen, excluido el contrato con UDELEG, las propuestas ordinarias aprobadas en el año 2008, al igual que los ingresos realizados, fueron aprox. 8% menor que el año 2007, debido al peso que tuvieron el año anterior las diez auditorías de gestión realizadas en el sector eléctrico (8), portuario (1) y de agua potable (1), sin embargo el total de ingresos realizados es 2% superior al año 2007.

Al 31 de diciembre del 2008, quedan varias propuestas de servicios en proceso de resolución de las empresas solicitantes, con una de las cuales (Electroguayaquil) firmamos contrato en febrero del 2009.

HLB – International.- En el año 2008 no hemos atendido ni referido clientes relacionados con la membresía internacional.

Revisiones de organismos de control y control de calidad internacional.- El desarrollo de la práctica de la función de auditoría externa ha sido satisfactoria, acompañada de las preocupaciones y riesgos propios de la profesión. En general, en el año 2008 no tuvimos ninguna revisión de organismos de control del país ni entidades internacionales. Sin embargo merece destacarse las siguientes situaciones:

- **Superintendencia de Compañías;** el 3 de marzo del 2008 recibimos oficio formal de la Intendencia de Compañías de Guayaquil, relacionado con la compañía Camposanto Santa Ana S.A. de la ciudad de Cuenca, comentado en mi informe del año anterior; asunto: denuncia generalizada de dos accionistas minoritarios contra directivos, administradores y auditores internos y externos del Camposanto. El 20 de marzo presentamos los descargos correspondientes, con el patrocinio legal de un abogado externo.



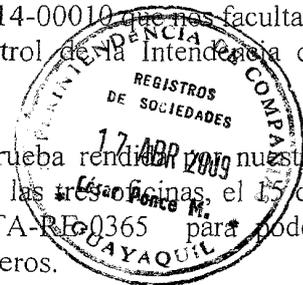
Como conclusión deseo comentarles que contrario a la pretensión del accionista minoritario denunciante, acontecimientos posteriores mostraron evidencias que tal accionista había cometido fraude en la compañía Camposanto cuando fue miembro del Directorio, lo cual fue recién descubierto y denunciado por la Administración en el 2008 y revelado en nuestro informe del año 2007 emitido en marzo 28 del 2008, conviniendo entre accionistas que el infractor retire la denuncia realizada y transfiera sus acciones al grupo mayoritario.

- **Superintendencia de Bancos y Seguros;** en mayo 21 fuimos observados porque según el organismo de control los informes finales de control interno del año 2007 de dos cooperativas de ahorro y crédito no contenían ciertos aspectos requeridos, y por el atraso en la presentación de informes secundarios. En mayo 27 efectuamos los descargos correspondientes, pero en junio 16 SBS ratificó las observaciones y multa impuesta, la cual fue cubierta por el socio y gerente a cargo de las auditorías; no obstante solicitamos audiencia que nos fue concedida para explicar personalmente nuestros argumentos técnicos y prácticos; cabe señalar que para propósitos reglamentarios tal sanción pecuniaria no se encuadra en las observaciones denominadas “por falta de idoneidad”.

Nuevos registros profesionales; durante el año 2008 y previo a los trámites y presentación de documentación certificada, pruebas e inspecciones realizadas, obtuvimos los siguientes nuevos registros:

- Dirección Nacional de Cooperativas - DNC (Ministerio de Inclusión Económica y Social); luego de varios trámites que resultaron infructuosos, el 25 de febrero del 2008 nos emitieron la Res. No. 009 con la cual nos autorizan formalmente para realizar auditorías a las cooperativas bajo el control y vigilancia de la DNC.
- Superintendencia de Compañías – Registro del Mercado de Valores; el 7 de marzo del 2008 nos emitieron el Certificado de Inscripción No. 2008-2-14-00010 que nos faculta a auditar compañías y fideicomisos que operan bajo el control de la Intendencia de Mercado de Valores.
- Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE; luego de la prueba rendida por nuestro representante Néstor Vera y de las inspecciones realizadas a las tres oficinas, el 15 de abril del 2008 nos emitieron la Res. No. GGN-GAJ-DTA-RE-0365 para poder continuar realizando auditorías de regímenes especiales aduaneros.
- Ministerio de Industrias y Competitividad MIC; de conformidad con lo requerido por la nueva Ley de Contratación Pública, en septiembre 22 obtuvimos de parte del MIC el Registro Único de Proveedores – RUP (Códigos 82211 y 82212), como requisito obligatorio para poder participar en los concursos del Sistema Nacional de Compras Públicas.

Estudio de las NIIF's y NIAA's y participación en Comité Técnico del IICE.- cumpliendo con nuestra responsabilidad con la profesión de contaduría pública, el suscrito y Néstor Vera hemos participado durante el año 2008 en el Comité Técnico del IICE y sus Comisiones de NIIF's y NIAA's, respectivamente. Esta participación merece relevarse por cuanto el Comité Técnico está integrado por representantes de los organismo de control además de profesionales independientes como el socio Rubén Mackay. Como resultado del trabajo de la Comisión NIIF's, en agosto 21 el IICE presentó a los organismos de control un estudio completo sobre “Informe comparativo de las NIIF's NIC vs. NEC e Impactos financieros y tributarios”, trabajo que también fue compartido con todo el personal profesional de la Firma.



II. ASPECTOS ADMINISTRATIVOS, SOCIETARIOS Y CAPACITACION PROFESIONAL

Administrativos:

- Durante el año 2008 y al 31 de diciembre del 2008, el personal de la Firma a nivel nacional fue en promedio de 42 personas incluyendo 5 personas sin relación de dependencia. La nómina mensual a esa fecha es de US\$ 23.300 más beneficios sociales. Al cierre del año está conformado por 33 profesionales y 9 administrativos; distribuidos por oficinas, 23 en Guayaquil, 13 en Cuenca y 6 en Quito. La estructura profesional fue de 2 socios, 2 gerentes de auditoría, 2 supervisores, 6 encargados, 4 consultores, 1 relacionista internacional a tiempo parcial y 16 asistentes de auditoría.

A inicios de enero del 2009, fueron meritoriamente ascendidos Néstor Vera y Jorge Loja como socios de auditoría; Javier León a gerente de auditoría; María Dolores Paca a senior de auditoría y en administración Lely Alcívar a contadora. Con esta ocasión Néstor Vera y Javier León también pasan al régimen de servicios profesionales sin relación de dependencia que permite recibir mejores ingresos presentes, sistema en el cual estamos cuatro socios y un gerente.

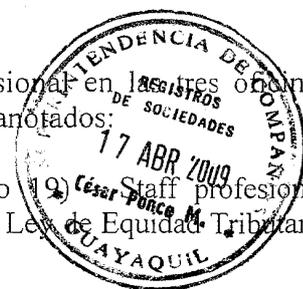
A la fecha de este informe el personal profesional y administrativo aumentó a 49, más dos profesionales abogados (Alberto y Geovanni Morán Cedillo), quienes se encuentran prestando sus servicios profesionales en forma temporal

- Todo el personal es evaluado semestralmente en su desempeño profesional o administrativo; las remuneraciones son ajustadas al inicio del año y selectivamente al término del primer semestre.

Capacitación profesional:

Hemos realizado los siguientes cursos de capacitación profesional en las tres oficinas, además de cursos varios recibidos por otros profesionales aquí anotados:

- Oficinas Guayaquil y Cuenca (enero 12) y Quito (enero 19) – Staff profesional; seminarios taller sobre reformas tributaria introducidas en la Ley de Equidad Tributaria. Duración 8 horas en cada oficina. Total 24 horas.
- Abogado Luciano Terán; seminarios sobre “V Jornadas de Derecho Procesal Penal JZB” (20 al 22 de febrero del 2008). Duración 40 horas. Seminario “III Jornadas de Derecho Procesal Sucesorio” (4 al 7 de marzo del 2008). Duración 40 horas.
- Oficina Cuenca – Staff profesional abril 14 al 23 del 2008; conferencias de actualización sobre disposiciones generales de SBS, evaluación de riesgos y tópicos sobre enfoque de auditorías. Duración 4 horas diarias. Total 36 horas.
- Socios y Gerentes de la oficina de Guayaquil asistieron al Seminario “NIIF’s Taller International” (abril 24, 25 y 26 del 2008), dictado por FY International con el auspicio de la FNCE, con instructores canadienses y peruanos. Duración 24 horas
- Oficinas Cuenca y Guayaquil (mayo 24 / 30 y 31) y Quito (junio 4) – Staff profesional; seminarios taller sobre casos prácticos de precios de transferencias, responsabilidades de auditores externos y reglamento de aplicación de LORTI. Duración 8 horas en cada oficina. Total 24 horas.



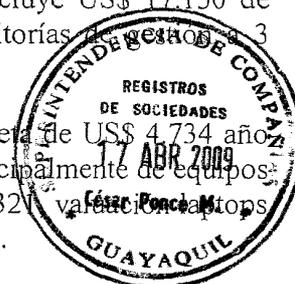
- Dirección Nacional de Cooperativas; seminario sobre “Fundamentos de los estados financieros básicos conforme a las NIIF’s” (23 y 24 de julio del 2008). Participantes: Lissette Carranza y Paúl García. Duración 16 horas.
- Oficina Guayaquil – Staff profesional (octubre 27 al 31 del 2008); seminario de inducción y aspectos básicos del manual de auditoría, ACL y cumplimientos tributarios para nuevos asistentes de las oficinas de Guayaquil y Quito. Duración 40 horas.
- En adición, el suscrito a través del IICE dictó conferencias sobre las NIIF’s para la Intendencia de Compañías de Guayaquil, Servicio de Rentas Internas de Cuenca, M.I. Municipalidad de Guayaquil, entre otras.

III. SITUACIÓN FINANCIERA

Como resultado de lo informado en la sección I (mercadeo), el contrato suscrito con UDELEG y el anticipo recibido originó el incremento significativo de cuentas de activo y pasivo corriente. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía mantiene activos por US\$ 423.336,76, 153% superior al 2007. El pasivo total por US\$ 298.321,67 es también 3, 4 veces mayor al 2007 y representa el 70% en relación al activo total (40% el año anterior), resultando un patrimonio neto del 30% sobre los activos (60% año anterior). El valor económico de la Firma es su intangible conformado entre otros elementos por los registros profesionales y la confianza y credibilidad de los clientes, comunidad de negocios y organismos de control.

Los principales cambios en la posición financiera y resultados de operaciones que merecen mencionarse son:

- Aumento en bancos e inversiones temporales por US\$ 284.299; causado principalmente por el anticipo recibido de UDELEG y colocación de depósitos a plazo por US\$ 101.400 para entregarlos como colateral de garantías recibidas por la compañía aseguradora.
- Disminución en cuentas por cobrar a clientes y otros por US\$ 26.458 (aumento de US\$ 13.558 año anterior); debido a que al final del año 2007 se incluye US\$ 17.150 de honorarios en proceso de facturación y facturas finales de auditorías de 3 empresas eléctricas, cobradas todas, excepto un saldo.
- Disminución neta en activos fijos por US\$ 2.231 (disminución neta de US\$ 4.734 año anterior) refleja la variación neta de compras por US\$ 13.331 principalmente de equipos de computación (97%), neto de depreciación del año por US\$ 12.321, valor de compras por convenio con el personal US\$ 2.893 y bajas netas por US\$ 347.
- Los pasivos corrientes por US\$ 288.811, son mayores en US\$ 240.418 al año anterior, principalmente por el ingreso anticipado de UDELEG por devengar.
- Facturación; el total de servicios realizados durante el año 2008 fue de US\$ 619.958 (US\$ 605.862 año 2007). Tales ingresos reflejan aumento del 3% en relación al año anterior, quedando un saldo de US\$ 683.373 por facturar y realizar en el año 2009, superior en US\$ 465.556 al año anterior.
Cabe recordar que el ingreso del año 2007 también fue muy superior en relación al año 2006 por la incidencia de los diez trabajos de auditoría de gestión realizados en ese año.
- Costos y gastos; en el año 2008 este rubro totaliza US\$ 574.188 (US\$ 592.915 año 2007) reflejando una disminución del 3,16%. Tal disminución es aparente, pues los gastos del año 2007 al igual que los ingresos también fueron muy superiores comparados con el año 2006 por los trabajos antes anotados, pues solo entre honorarios



de profesionales externos y gastos de viaje los gastos del año 2007 aumentaron US\$ 70.000. En el presente año 2008, los principales gastos que realmente aumentaron fueron los siguientes

Los sueldos y beneficios sociales pagados durante el año aumentaron en US\$ 16.431 en relación al año anterior, más provisión por desahucio de US\$ 14.698 (US\$ 8.110 el año anterior).

Los honorarios profesionales de socio y gerente aumentaron en US\$ 15.358. En el año 2008 incluye dos ex empleados en relación de dependencia.

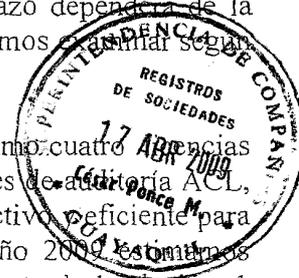
La provisión de impuesto a la renta del año por US\$ 10.136,50 considera como gastos no deducibles US\$ 4.734 para prevenir posibles glosas por gastos de viáticos y movilización sin suficientes justificantes reglamentarios. Además considera beneficio fiscal de reinversión parcial de utilidades.

Los bonos de producción a socios, gerentes y supervisores fueron de US\$ 15.525 (US\$ 19.687 el año anterior).

Utilidad neta; en el año 2008 la utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta fue de US\$ 47.308,27; realizada estas provisiones la utilidad neta es US\$ 30.075,53, equivalente al 32% del patrimonio neto y 68% sobre el capital, valor del cual debemos apropiar el 5% para reserva legal US\$ 1.503,78, y más adelante resolver sobre la distribución de la utilidad neta de US\$ 28.571,75.

IV. PLANES Y ESTRATEGIAS

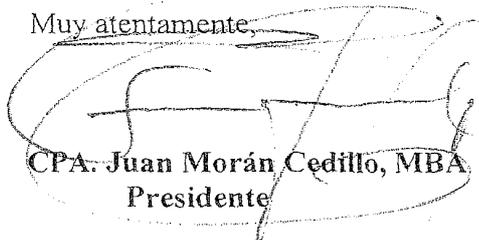
- Cumplimiento de compromisos contractuales.- obviamente este es un objetivo permanente y para el presente año de manera particular cumplir con el plazo de 7 meses establecido en el contrato suscrito con UDELEG. Tanto la entidad contratante como nosotros estamos conscientes que el cumplimiento del plazo depende de la disponibilidad integral o alternativa de la documentación que debemos presentar para los procedimientos requeridos.
- Desarrollo de la práctica.- durante el año 2009, adquiriremos mínimo cuatro agencias adicionales para continuar con la implementación de los softwares de auditoría ACL, para documentar el proceso de auditoría, como procedimiento efectivo y eficiente para la reducción de horas de trabajo y papeles de trabajo. En el año 2009 estimamos adquirir una docena de equipos laptop (16 adquiridas en el 2008, neto de 1 robado y 1 transferido) y mediante convenio entregarlos al personal al 50% del costo.
- Con la expedición de la nueva Constitución Política del Estado, Mandatos Constitucionales emitidos por la Asamblea Constituyente y diversas reformas legales que se encuentra realizando la Comisión Legislativa, debemos concretar la actualización del Doing Business in Ecuador hasta fines del año 2009.
- Tal como fue anunciado a todo el personal, en concordancia con el trabajo de UDELEG y aprovechando la circunstancia de que los precios de los bienes inmuebles puedan caer, tenemos previsto adquirir en propiedad una oficina en la ciudad de Guayaquil de aproximadamente 360 mts.2. Fondos disponibles US\$ 200.000; diferencia a financiar.
- Oficina Quito; hemos tomado la decisión de cambiarnos de la actual oficina de la ciudad de Quito a un edificio más moderno que el actual. Presupuesto mensual de arriendo más expensas comunes US\$ 1.000.



- Capacitación
 - El XII seminario a nivel nacional que estuvo previsto realizar el año anterior, será realizado necesariamente después de julio del 2009 el cual incluirá aproximadamente 44 horas de entrenamiento incluyendo tópicos variados relacionados con las auditorías en el sector financiero, no financiero, servicios a clientes, marketing de servicios, precios de transferencia y otros aspectos tributarios y societarios.
 - Curso básico de Fundamentos de ACL; considerando la numerosa incorporación de nuevo personal que no ha recibido este curso, hemos planificado que los dos Ingenieros en Sistemas de la oficina de Cuenca dicten este seminario de 40 horas de duración para todo el personal profesional que aún no lo recibe, entre junio y agosto.
 - En el año 2009 intensificaremos el plan de capacitación sobre las NIAA's y las NIIF's, estas últimas según el nuevo cronograma establecido por Superintendencia de Compañías entrarán a regir en el país entre los años 2010 y 2012, respectivamente, siendo los periodos de transición, los años previo a su aplicación. La ejecución de este plan es prioritaria pues todo el personal profesional ha sido informado y está consciente de los requisitos mínimos de aprendizaje según su categoría y experiencia y que posteriormente deberán rendir pruebas de suficiencia de conocimientos como base de su evaluación de desempeño y posibles promociones de categoría
 - El Seminario Regional de HLB Latinoamérica del año 2009 correspondería realizárselo en Brasil aproximadamente en el mes de mayo, al cual asistirían en esta ocasión los dos nuevos socios.
 - XXVIII Conferencia Internacional de Contabilidad; organizada cada dos años por la AIC - Asociación Interamericana de Contabilidad, prevista este año realizarse en Cancún México del 25 al 28 de octubre y a la cual asistirán dos o cuatro representantes de nivel gerencial.
- Operacionales.- Al igual que años anteriores, mantener la cartera actual de clientes y concretar la obtención de nuevas cuentas en el sector energético, eléctrico, eléctrico y ampliar nuestra participación en el sector financiero y en aquellas entidades en las que ya dejamos de ser auditores por tres años, concursar en los procesos de auditorías de empresas incautadas por el gobierno nacional y limitar los trabajos de auditorías aduaneras por los altos riesgos que implica el nuevo régimen sancionatorio del Código Tributario.
- Aproximadamente en junio del 2009, procederemos a la destrucción de papeles de trabajo de las auditorías de empresas bajo el control de la Superintendencia de Compañías de los años 1999 al 2003 y entidades controladas por Superintendencia de Bancos y Seguros años 1999 y 2002, debiendo realizar las actas respectivas e informar sobre este acto a los respectivos organismos de control.

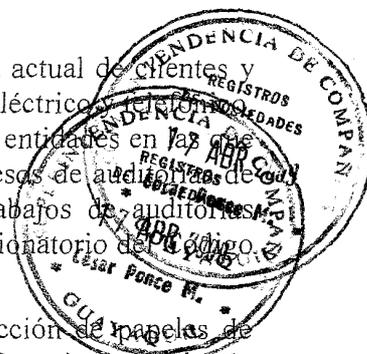
Estos son los aspectos más relevantes que merecen informarse a los socios por la operación del año 2008. Mi reconocimiento y gratitud a todo el personal profesional y administrativo que constantemente se esfuerza por brindar servicios de calidad a los clientes, contribuyendo así al mejor posicionamiento de la Firma en un mercado altamente competitivo.

Muy atentamente,



CPA. Juan Morán Cedillo, MBA
Presidente

Guayaquil, febrero 20 del 2009





Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

Guayaquil, abril 17 del 2009

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

NOMINA DE ADMINISTRADORES DE:

CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA. con expediente No. 28.329

Administrador

CPA. Juan Leonidas Moran Cedillo, MBA
CPA. Armando Briones Mendoza

Cargo

Presidente
Gerente General

C. Identidad



Muy atentamente,

CPA. Juan Moran Cedillo, MBA
Socio - Presidente

JM/la

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2302981 * E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón E3-39 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3B, Edif. Freile * Telefax: 2222088 -2524575 * E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of HLB International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers