

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes



Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Pichincha Sistemas ACOVI C. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Pichincha Sistemas ACOVI C. A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas. Las cifras comparativas presentadas están basadas en los estados financieros al 31 de diciembre del 2008, los cuales fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 29 de abril del 2009 expresó una opinión sin salvedad sobre esos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pichincha Sistemas ACOVI C. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

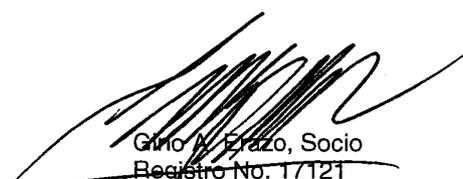
Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 1 (a) a los estados financieros, la que describe que la Compañía forma parte del Grupo Financiero Banco Pichincha, encabezado por Banco Pichincha C. A., accionista principal de la Compañía. Las actividades y operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la prestación de servicios de cobranza judicial y extrajudicial y otros servicios afines al Banco Pichincha C. A., por consiguiente, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de los acuerdos existentes con Banco Pichincha C. A..



SC - RNAE 069

29 de abril del 2010



Gino W. Erazo, Socio
Registro No. 17121



Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Balance General

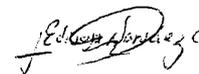
31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 1.425.315	534.325
Inversiones en valores (nota 3)	188.198	560.500
Cuentas por cobrar (nota 4)	<u>1.150.431</u>	<u>1.181.633</u>
Total activos circulantes	2.763.944	2.276.458
Muebles, enseres y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$245.094 en el 2009 y US\$141.676 en el 2008 (nota 5)	322.589	308.181
Gastos diferidos, neto (nota 6)	<u>432.654</u>	<u>308.643</u>
	<u>755.243</u>	<u>616.824</u>
	US\$ <u>3.519.187</u>	<u>2.893.282</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 7)	US\$ 729.845	859.560
Otras cuentas por pagar	<u>70.926</u>	<u>86.893</u>
	800.771	946.453
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio (nota 8)	<u>252.317</u>	<u>191.068</u>
Total pasivos	1.053.088	1.137.521
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - acciones comunes y nominativas de US\$1 cada una; autorizadas, suscritas y pagadas 1.453.800 acciones en el 2009 (1.073.800 acciones en el 2008)	1.453.800	1.073.800
Reserva legal (nota 9)	76.809	8.578
Reserva facultativa	312	312
Reserva de capital (nota 9)	22.491	22.491
Aporte para futuras capitalizaciones	-	380.000
Utilidades disponibles	<u>912.687</u>	<u>270.580</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>2.466.099</u>	<u>1.755.761</u>
	US\$ <u>3.519.187</u>	<u>2.893.282</u>



María Cristina Ponce
Gerente General



Edison Narváez
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos:		
Ingreso por recuperación de cartera adquirida	US\$ 3.054.559	4.449.296
Ingresos por servicios prestados	3.929.176	546.911
Gastos operativos	<u>(4.842.635)</u>	<u>(4.071.798)</u>
	2.141.100	924.409
Otros ingresos operacionales	-	225.821
Gastos administrativos	<u>(716.036)</u>	<u>(710.966)</u>
Utilidad en operaciones	1.425.064	439.264
Otros ingresos - intereses ganados	<u>27.674</u>	<u>27.697</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	1.452.738	466.961
Participación de los empleados en las utilidades (nota 7)	<u>217.911</u>	<u>70.044</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.234.827	396.917
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)	<u>348.273</u>	<u>152.470</u>
Utilidad neta	US\$ <u>886.554</u>	<u>244.447</u>

María Cristina Ponce
Gerente General

Edison Narváez
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

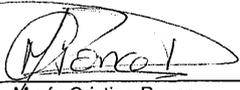
Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Aporte para futuras capitalizaciones	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	1.073.800	8.578	312	22.491	380.000	463.993	1.949.174
Utilidad neta		-	-	-	-	-	244.447	244.447
Aporte para futuras capitalizaciones		-	-	-	-	380.000	(380.000)	-
Devolución a accionistas de aporte para futuras capitalizaciones		-	-	-	-	(380.000)	-	(380.000)
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(57.860)	(57.860)
Saldos al 31 de diciembre del 2008		1.073.800	8.578	312	22.491	380.000	270.580	1.755.761
Utilidad neta		-	-	-	-	-	886.554	886.554
Apropiación para reserva legal		-	68.231	-	-	-	(24.445)	43.786
Aumento de capital		380.000	-	-	-	(380.000)	-	-
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(220.002)	(220.002)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>1.453.800</u>	<u>76.809</u>	<u>312</u>	<u>22.491</u>	<u>-</u>	<u>912.687</u>	<u>2.466.099</u>


María Cristina Ponce
Gerente General


Edison Narváez
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 886.554	244.447
Más cargos a resultados que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	103.418	84.141
Amortización	254.037	203.262
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	<u>61.249</u>	<u>72.456</u>
	<u>1.305.258</u>	<u>604.306</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	31.201	(220.293)
Disminución en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	(224.199)	(201.066)
Aumento en pasivos acumulados por pagar	<u>122.304</u>	<u>51.582</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.234.564</u>	<u>234.529</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de muebles, enseres y equipos	(117.826)	(175.424)
Disminución (aumento) en inversiones en valores	372.302	(18.977)
(Aumento) en gastos diferidos, neto	<u>(378.048)</u>	<u>(121.663)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(123.572)</u>	<u>(316.064)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(220.002)	-
Devolución de aporte para futuras capitalizaciones y dividendos declarados a accionista no pagados	<u>-</u>	<u>(437.860)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(220.002)</u>	<u>(437.860)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos	890.990	(519.395)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>534.325</u>	<u>1.053.720</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>1.425.315</u>	<u>534.325</u>



María Cristina Ponce
Gerente General



Edison Narváez
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Pichincha Sistemas ACOVI C. A. fue constituida el 18 de marzo de 1986. Hasta abril del 2007 la Compañía estuvo dedicada a la prestación de servicios de asesoría informática y a la compra y venta de equipos de computación. Con base en un plan iniciado por Banco Pichincha C. A., para la reorganización de sus subsidiarias, la Junta General de Accionistas de Pichincha Sistemas ACOVI C. A. con fecha 2 de abril del 2007 resolvió reformar el objeto social de la entidad con el propósito de convertirla en una compañía prestadora de servicios de cobranza judicial y/o extrajudicial y de servicios afines, incluida la realización de estudios y otras actividades de administración de riesgo. Mediante Resolución No. 07.QIJ002445 de fecha 4 de junio del 2007, la Superintendencia de Compañías aprobó la referida reforma.

Actualmente, las operaciones de la Compañía están enfocadas principalmente a la prestación de dichos servicios de cobranza judicial y/o extrajudicial y servicios afines a Banco Pichincha C. A. y algunas compañías subsidiarias y afiliadas del Banco; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de los acuerdos existentes con Banco Pichincha C. A.

La Compañía es una subsidiaria de Banco Pichincha C. A., el cual lidera el Grupo Financiero Banco Pichincha. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, Banco Pichincha C. A. se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor de sus propios activos. El Banco ha suscrito convenios de responsabilidad con cada una de las entidades que conforman el Grupo Financiero; entre ellas Pichincha Sistemas ACOVI C. A..

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos del efectivo considera como efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(e) Inversiones en Valores

Las inversiones en unidades de participación en fondos administrados, se registran al precio de compra de las unidades de participación a la fecha de inversión y su valor es actualizado diariamente de acuerdo a la variación del valor de las unidades de participación informada por el Fondo. El efecto del ajuste en la participación en fondos que resulta de la valuación de estas inversiones se reconoce en los resultados del ejercicio en que se produce la variación.

(f) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y se registran al costo de adquisición, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los muebles, enseres y equipos se reconocen como gastos cuando se incurren.

La depreciación de los muebles, enseres y equipos se calcula por el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	<u>33.33%</u>

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(g) Gastos Diferidos

Los gastos diferidos comprenden programas de computación (software), derechos, licencias y otros, los que se presentan al costo histórico.

Los programas de computación (software) se amortizan utilizando el método de línea recta en 3 años; y los derechos y licencias en 20 años.

(h) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de utilidades cuando el servicio es prestado. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa respecto a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados. Los gastos se reconocen por el método de de causación.

(i) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución. La Compañía establece reservas para cubrir los pagos futuros de todos los empleados en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para este beneficio.

Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. La Compañía registra una reserva por este concepto en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada.

(j) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a la utilidad antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias eventualmente podrían ser significativas.

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(2) Saldo y Transacciones con Compañías y Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el año 2009 y 2008 con compañías y partes relacionadas.

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Balance General			
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	1.425.315	534.325
Inversiones en valores		<u>188.198</u>	<u>560.500</u>
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar - Banco Pichincha C. A.	US\$	<u>103.070</u>	<u>538.496</u>
Estado de Utilidades			
Ingresos:			
Ingresos por servicios prestados:			
Banco Pichincha C. A.	US\$	887.578	500.000
Banco General Rumiñahui S. A.		36.460	-
Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI		34.288	46.911
Otros ingresos operacionales:			
Banco Pichincha C. A.		13.392	225.821
Gastos administrativos:			
Banco Pichincha C. A.		<u>233.625</u>	<u>289.164</u>

(3) Inversiones en Valores

El siguiente es un detalle de las inversiones en valores por tipo y clase de inversión al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Participación en Fondo Administrado de Inversión - Fondo de Inversión Real	US\$	<u>188.198</u>	<u>560.500</u>

El Fondo Administrado de Inversión Real es administrado por Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOSPICHINCHA S. A..

(4) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cartera comprada	US\$	1.128.343	1.148.438
Impuesto al valor agregado - IVA		12.177	15.042
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		-	2.688
Otras cuentas por cobrar		<u>9.911</u>	<u>15.465</u>
	US\$	<u>1.150.431</u>	<u>1.181.633</u>

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La cartera comprada corresponde al saldo pendiente de recuperación de la cartera de crédito adquirida a Banco Pichincha C. A. durante el año 2009. La referida transacción tuvo un costo original de US\$100.944 en el 2009 (US\$698.822 en el 2008) e incluyó básicamente la transferencia de créditos con un valor nominal de US\$1.458.392 en el 2009 (US\$6.594.214 en el 2008) calificados en las categorías “D” y “E”. En el año 2009 a través de su gestión de cobranza, la Compañía recuperó US\$3.054.559 (US\$4.449.296 en el 2008) del total de la cartera adquirida, valor que se presenta como parte del rubro “ingreso por recuperación de cartera adquirida” en el estado de utilidades.

En el mes de abril del 2008, la Compañía vendió a Banco Pichincha C. A. cartera adquirida en años anteriores por US\$34.019 a un precio de US\$259.840 generando una ganancia como resultado de esta transacción de US\$225.821 la que se registró en el rubro “otros ingresos operacionales” en el estado de utilidades.

(5) Muebles Enseres y Equipos

El detalle y movimiento de muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009		
		Saldo al		Saldo al
		31/12/08	Adiciones	31/12/09
Equipos de oficina	US\$	81.204	38.691	119.895
Muebles de oficina		121.277	12.995	134.272
Enseres de oficina		46.602	8.196	54.798
Equipos de computación		196.083	57.944	254.027
Memorias de computación		<u>4.570</u>	-	<u>4.570</u>
		449.736	117.826	567.562
Depreciación acumulada		<u>(141.676)</u>	<u>(103.418)</u>	<u>(245.094)</u>
		308.060	14.408	322.468
Biblioteca		<u>121</u>	-	<u>121</u>
	US\$	<u>308.181</u>	<u>14.408</u>	<u>322.589</u>
		2008		
		Saldo al		Saldo al
		31/12/07	Adiciones	31/12/08
Equipos de oficina	US\$	32.773	48.431	81.204
Muebles de oficina		80.155	41.122	121.277
Enseres de oficina		23.305	23.297	46.602
Equipos de computación		133.509	62.574	196.083
Memorias de computación		<u>4.570</u>	-	<u>4.570</u>
		274.312	175.424	449.736
Depreciación acumulada		<u>(57.535)</u>	<u>(84.141)</u>	<u>(141.676)</u>
		216.777	91.283	308.060
Biblioteca		<u>121</u>	-	<u>121</u>
	US\$	<u>216.898</u>	<u>91.283</u>	<u>308.181</u>

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Gastos Diferidos

Un detalle y movimiento de los gastos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>			
		<u>Saldo al</u>		<u>Ventas</u>	<u>Saldo al</u>
		<u>31/12/08</u>	<u>Adiciones</u>		<u>31/12/09</u>
Proyecto TODO 1	US\$	299.327	-	-	299.327
Software de cobranzas		523.485	392.166	(79.211)	836.440
Otros		<u>80.521</u>	<u>65.093</u>	-	<u>145.614</u>
		903.333	457.259	(79.211)	1.281.381
Amortización acumulada		<u>(594.690)</u>	<u>(254.037)</u>	-	<u>(848.727)</u>
	US\$	<u>308.643</u>	<u>203.222</u>	<u>(79.211)</u>	<u>432.654</u>
		<u>2008</u>			
		<u>Saldo al</u>		<u>Ventas</u>	<u>Saldo al</u>
		<u>31/12/07</u>	<u>Adiciones</u>		<u>31/12/08</u>
Proyecto TODO 1	US\$	299.327	-	-	299.327
Software de cobranzas		461.620	61.865	-	523.485
Otros		<u>20.722</u>	<u>59.799</u>	-	<u>80.521</u>
		781.669	121.664	-	903.333
Amortización acumulada		<u>(391.427)</u>	<u>(203.263)</u>	-	<u>(594.690)</u>
	US\$	<u>390.242</u>	<u>(81.599)</u>	-	<u>308.643</u>

(7) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones por pagar	US\$	23.277	28.818
Impuesto a la renta por pagar		267.180	79.124
Beneficios sociales		117.516	143.078
Participación de los empleados en las utilidades (nota 1 - j)		217.911	70.044
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 2)		103.070	538.496
Otras		<u>891</u>	-
	US\$	<u>729.845</u>	<u>859.560</u>

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Reserva para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un detalle del movimiento de los pasivos acumulados por pagar correspondientes a la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	191.068	118.612
Provisión cargada a gastos		<u>61.249</u>	<u>72.456</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>252.317</u>	<u>191.068</u>

Según se indica en la nota 1(i) todos aquellos empleados que completaren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales efectuados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en dichos estudios, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$30 o US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y un máximo igual al salario básico unificado del último año y 25 años de servicio sin edad mínima de retiro; y como principales premisas el 6,50% como tasa financiera de descuento y el 2,40% como tasa de incremento de salarios.

De acuerdo el estudio actuarial contratado por la Compañía, el que cubre a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

		Reserva para jubilación <u>patronal</u>	Bonificación <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:				
Trabajadores activos con 25 años de servicio o más	US\$	85.328	27.140	112.468
Trabajadores activos con 10 años o más de servicio		56.616	16.339	72.955
Trabajadores activos con menos 10 años de servicio		<u>56.404</u>	<u>10.490</u>	<u>66.894</u>
	US\$	<u>198.348</u>	<u>53.969</u>	<u>252.317</u>

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(9) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta del año, hasta igualar, por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo para apropiación para reserva legal por el ejercicio económico del 2009 es US\$88.655 (US\$24.445 en el 2008).

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(10) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital.

La siguiente es la conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y el impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 1.234.827	396.917
Más gastos no deducibles	<u>158.264</u>	<u>212.962</u>
Base imponible	US\$ <u>1.393.091</u>	<u>609.879</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>348.273</u>	<u>152.470</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>28.20%</u>	<u>38.41%</u>

Al 31 de diciembre del 2009 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2006 al 2009.

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5.000.000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

La Compañía ha obtenido un estudio preliminar de precios de transferencia, el cual indica que en base a los elementos de juicio disponibles las transacciones que Pichincha Sistemas ACOVI C. A. efectuó con partes relacionadas se han pactado de acuerdo con los principios de libre competencia y no existen ajustes.