

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de:

Pichincha Sistemas Acovi C.A.

Quito, 24 de febrero del 2006

1. Hemos auditado el balance general adjunto de la Compañía Pichincha Sistemas Acovi C.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Pichincha Sistemas Acovi C.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía pertenece al Grupo Financiero Banco del Pichincha liderado por el Banco del Pichincha C.A., accionista principal de la Compañía. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la prestación de servicios de computación, trabajos de informática y venta de equipos y programas informáticos al Grupo Financiero Banco del Pichincha. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de los acuerdos existentes con el Banco del Pichincha C.A.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14695



PICHINCHA SISTEMAS C.A.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		52,395	37,583	Documentos y Cuentas por Pagar			
Inversiones temporales	3	150,000	-	Cuentas por pagar relacionadas	11	10,000	4,240
Documentos y cuentas por cobrar				Otras cuentas por pagar	4	36,854	56,147
Cuentas por cobrar relacionadas	11	6,399	5,521	Impuestos por pagar		26,566	32,818
Otros cuentas por cobrar		2,385	2,046	Total del pasivo corriente		73,420	93,205
Impuestos por cobrar	4	43,545	47,322	PATRIMONIO			
		52,329	54,889	(Véase estados adjuntos)	8	334,203	328,212
Inventarios	5	70,591	172,015				
Total del activo corriente		325,315	264,487				
ACTIVO FIJO, neto	2 c),d) y 6	15,576	26,179				
OTROS ACTIVOS	2 e) y 7	66,732	130,751				
Total del activo		407,623	421,417	Total pasivo y patrimonio		407,623	421,417

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Hely Gudifino
Gerente General

Carranza Chisaguano
Contadora



PICHINCHA SISTEMAS C.A.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Venta de equipos		1,172,017	2,049,119
Servicios de consultoría		409,389	405,277
Costo de ventas y servicios		<u>(1,418,151)</u>	<u>(2,031,481)</u>
Utilidad bruta		<u>163,255</u>	<u>422,915</u>
Gastos administrativos		(160,851)	(423,179)
Otros ingresos que incluyen intereses ganados en el año 2005 por US\$4,073 (2004 - US\$3,232)		<u>5,587</u>	<u>4,050</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		7,991	3,786
Impuesto a la renta	2 f)	<u>(1,999)</u>	<u>(2,087)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>5,992</u></u>	<u><u>1,699</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Hely Gudiño
Gerente General

Carmita Colsaguano
Contadora



PICHINCHA SISTEMAS C.A.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2004	6,800	417,000	2,668	312	22,491	(122,758)	326,513
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	1,699	1,699
Saldos al 31 de diciembre del 2004	6,800	417,000	2,668	312	22,491	(121,059)	328,212
Aumento de capital según escritura pública del 26 de julio del 2005:	417,000	(417,000)	-	-	-	-	-
Apropiación de la Reserva Legal	-	-	170	-	-	(170)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	5,992	5,992
Saldos al 31 de diciembre del 2005	423,800	-	2,838	312	22,491	(115,237)	334,204

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Hely Gudiño
Gerente General

Carmita Chisaguano
Contadora



PICHINCHA SISTEMAS C.A.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2005	2004
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		5,992	1,699
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Depreciación	6	12,883	28,300
Amortización activos diferidos	7	64,019	66,898
		<u>82,894</u>	<u>96,897</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Inventarios		101,424	(172,015)
Cuentas por cobrar relacionadas		(878)	44,753
Otros cuentas por cobrar		(339)	15,774
Impuestos por cobrar		3,777	(30,560)
Cuentas por pagar relacionadas		5,760	3,023
Otros cuentas por pagar		(19,294)	51,378
Impuestos por pagar		(6,252)	16,453
		<u>84,198</u>	<u>(71,194)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de otros activos		-	(5,203)
Adiciones de activo fijo, neto	6	(2,280)	(6,946)
Incremento en inversiones temporales	3	(150,000)	-
		<u>(152,280)</u>	<u>(12,149)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión			
Aumento neto de efectivo		14,812	13,554
Efectivo al principio del año		37,583	24,029
		<u>52,395</u>	<u>37,583</u>
Efectivo al fin del año			

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

Hely Gudiño
Gerente General

Carmita Chisaguano
Contadora



PICHINCHA SISTEMAS C.A.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

NOTA 1 - OPERACIONES

Pichincha Sistemas Acovi C.A. fue constituida en el Ecuador el 13 de abril de 1986 y su actividad principal es prestar servicios de computación, trabajos de informática, comercialización de sistemas, asesoría y compra-venta de suministros y/o programas.

La Compañía pertenece al Grupo Financiero Banco del Pichincha y sus operaciones son realizadas principalmente con el Banco del Pichincha C.A. y las compañías subsidiarias y afiliadas al Banco.

La Administración a partir del año 2004 por decisión de los accionistas aprobaron la comercialización de equipos informáticos con personas naturales y jurídicas, a través del Plan denominado PC el cual es promovido por uno de sus accionistas (Banco del Pichincha C.A). Lo que incrementó los ingresos a partir de abril del 2004 en el 83%.

La Compañía provee de servicios profesionales a su accionista minoritario TODO1 Services Inc., entre los servicios principales están la administración de proyectos, administración de recursos e ingeniería de sistemas.

La Compañía forma parte del Grupo Financiero Pichincha liderado por el Banco del Pichincha C.A. El Grupo está también conformado por las siguientes entidades: Banco Financiero del Perú S.A., Banco del Pichincha Limited (Nassau), Banco del Pichincha (Agencia Miami), Inversora Pichincha S.A. Compañía de Financiamiento Comercial (Colombia), Ecuahabitat S.A., Almacenera del Ecuador S.A. - ALMESA, Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOSPICHINCHA S.A., Pichincha Casa de Valores - PICAVAL S.A., Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI, Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares, Interdín S.A. Compañía de Recuperaciones, Pichincha Valores S.A. Comisionista de Bolsa (Colombia), CREDI FE Desarrollo Microempresarial S.A., Seguros del Pichincha S.A., Filancard S.A., Procimag S.A., Nederlandia S.A.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor de sus activos. El Banco tiene convenios de responsabilidad con cada una de las entidades que forman parte del Grupo Financiero.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, en ciertos casos, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos comercializados, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

c. Activos fijos -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e. Otros activos -

Los gastos incurridos con anterioridad a la puesta en marcha de las operaciones de la Compañía, corresponden principalmente a su costo de adquisición, se muestran al costo histórico y

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 20%. (Ver Nota 7).

f. Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta utilizando la tasa del 25% para los años 2005 y 2004.

g. Participación de los empleados en las utilidades -

Debido a que la Compañía no tiene empleados al 31 de diciembre del 2005 y 2004, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que se debe reconocer a los empleados de acuerdo con la legislación laboral.

h. Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por períodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES
(Continuación)

Composición:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Depósitos a corto plazo (1)	<u>150,000</u>	<u>-</u>
	<u>150,000</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a certificados de inversión múltiple de plazo fijo del Banco del Pichincha C.A. con vencimiento el 27 de febrero del 2006 y que generan un rendimiento anual del 4.2%.

NOTA 4 - IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los saldos de los impuestos son como sigue:

	<u>2005</u>		<u>2004</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Impuesto al valor agregado	36,303	13,470	40,927	28,447
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>7,242</u>	<u>13,096</u>	<u>6,395</u>	<u>4,371</u>
Total	<u>43,545</u>	<u>26,566</u>	<u>47,322</u>	<u>32,818</u>

NOTA 5 - INVENTARIO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Desktops (1)	24,178	112,435
Notebooks	40,387	59,147
Otros	<u>6,026</u>	<u>433</u>
Total	<u>70,591</u>	<u>172,015</u>

- (1) Corresponde a equipos informáticos relacionados con el Plan Home & Business y Plan Home Xtreme, los cuales se encuentran asegurados por los distribuidores. (Ver Nota 12).

NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de depreciación %
Equipos de oficina	5,004	5,004	10
Muebles de oficina	7,311	7,311	10
Enseres de oficina	11,888	11,888	10
Equipos de computación	71,090	76,663	33
Herramientas	58	58	10
Memorias de computación	4,570	4,338	33
	<u>99,921</u>	<u>105,262</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(84,466)</u>	<u>(79,205)</u>	
	<u>15,455</u>	<u>26,057</u>	
Biblioteca	<u>121</u>	<u>122</u>	
Saldo al 31 de diciembre (1)	<u>15,576</u>	<u>26,179</u>	

Movimiento:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldos al 1 de enero	26,179	47,533
Adiciones, netas	2,280	6,946
Depreciación del año	<u>(12,883)</u>	<u>(28,300)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>15,576</u>	<u>26,179</u>

(1) La Administración de la Compañía tiene como política no asegurar sus activos fijos. (Ver Nota 12).

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004, comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS
(Continuación)

	2005	2004	Tasa anual de amortización %
Programas de computación	22,626	22,626	33
Proyecto TODO 1 (1)	<u>299,327</u>	<u>299,327</u>	20
	321,953	321,953	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(255,221)</u>	<u>(191,202)</u>	
	<u>66,732</u>	<u>130,751</u>	
Movimiento:			
Saldo al 1 de enero	130,751	192,446	
Adiciones, netas	-	5,203	
Amortización del año	<u>(64,019)</u>	<u>(66,898)</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u>66,732</u>	<u>130,751</u>	

- (1) Corresponde a los costos incurridos en años anteriores para la puesta en marcha del portal TODO 1, para lo cual se incurrió principalmente en servicios profesionales por US\$243,359 y gastos de viaje por US\$33,196.

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL Y APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2005 comprende 423,800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una (2004 - 170,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una).

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 se incorporaron a la legislación tributaria nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas, dichas normas referidas como "precios de transferencia" entraron a regir a partir del 1 de enero del 2005 e incluyen el estudio y reporte a las autoridades tributarias de las transacciones mayores a US\$300,000 realizadas por las compañías con entidades relacionadas del exterior. Con base en un análisis de la referida legislación la Compañía determinó que no se encuentra alcanzada por los requerimientos de información de las autoridades tributarias.

Los años 2002 al 2005 aún están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2005 y 2004 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

Ingresos	2005	2004
Banco del Pichincha C.A. (1)	180,520	203,154
TODO 1 Services Inc. (2)	130,598	131,885

- (1) Corresponde al servicio de banca en línea, que el banco cancela directamente a la Compañía.
- (2) Corresponde principalmente a los servicios profesionales por administración de proyectos e ingeniería de sistemas, que le brinda Pichincha Sistemas para la operación del sistema TODO 1.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones no son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Los saldos con las compañías relacionadas son como sigue:

	2005		2004	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Banco del Pichincha C.A.	-	10,000	1,142	620
Todo 1 Services Inc.	6,399	-	4,378	3,620
Saldo al 31 de diciembre	6,399	10,000	5,520	4,240

NOTA 12 - SEGUROS

La Administración de la Compañía no contrató una póliza de seguros para cubrir sus activos fijos, de posibles siniestros que se pudieran presentar en sus operaciones. Los inventarios se encuentran asegurados por los distribuidores, los cuales recargan posteriormente los costos en sus facturas.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de febrero del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.