

48099

PICHINCHA CASA DE VALORES

"PICAVAL S.A."

INFORME DE COMISARIO

 SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
23 ABR. 2010
OPERADOR 8
QUITO

A DICIEMBRE 31 DE 2009

Pichincha Casa de Valores "Picaval S.A."

*Señores Accionistas
Presente.-*

Estimados señores

En mi condición de comisario de la compañía, a continuación presento a Ustedes el informe de revisión de los Balances presentados por Pichincha Casa de Valores, "Picaval S.A.", con corte al 31 de diciembre de 2009, en los que se analizaron los siguientes aspectos:

- 1. Revisión de las Actas de Junta General de Accionistas, de Directorio y otros documentos, con el propósito de verificar el cumplimiento por parte de la Administración de la compañía, de las resoluciones de la Junta General y del Directorio así como de las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes.*
- 2. Breve revisión de los controles de operación de la compañía, que forman parte del control Interno en su conjunto, con el propósito de emitir un comentario al respecto.*
- 3. Revisión de las cifras presentadas en los Estados Financieros y su correspondencia con aquellas que se encuentran registradas en los libros de contabilidad, y si los balances de la compañía han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.*

RESULTADOS

Como resultado de la revisión efectuada debo mencionar los siguientes aspectos:

- 1. Los directivos de Pichincha Casa de Valores, "Picaval S.A.", han cumplido con las disposiciones emitidas tanto por la Junta General de Accionistas como por el Directorio, siempre enmarcados dentro de la normativa legal vigente, y de la Ley de Mercado de Valores.*
- 2. Al revisar los Estados Financieros de la compañía es necesario evaluar el sistema de control interno para determinar los procedimientos de revisión, con el propósito de informar sobre los estados financieros y no para proveer seguridad en cuanto al sistema de control en si. El control interno es un proceso dinámico que se transforma, conforme van cambiando las condiciones en las que se desarrollan las operaciones de la compañía; el aumento en el volumen y la complejidad de las mismas, incrementa los riesgos que se asumen, llevando a las organizaciones a desarrollar procesos más sofisticados para evaluar y controlar los riesgos, en lugar de actuar de manera reactiva.*

La Administración decide que nivel de riesgo puede aceptar e implementa los controles para reducir el riesgo a esos niveles aceptables, mientras que evalúa los riesgos asociados con un proceso, los identifica, los cuantifica y procura un equilibrio entre: los objetivos que se plantean, lo riesgos que asumen y los controles que se implementan.

Pichincha Casa de Valores "Picaval S.A."

En este sentido se entiende que el control interno se encuentra sobre las personas y, en consecuencia, en cualquier parte de los sistemas, procesos, funciones o actividades, razón por la cual resulta necesario realizar una supervisión continua del sistema de control interno, comunicando las observaciones a los niveles adecuados, con el propósito de asegurar la calidad de su rendimiento, ya que las condiciones de las operaciones de la compañía pueden variar por la influencia del mercado, la política económica del país, el crecimiento, etc.

Los directivos de Pichincha Casa de Valores, "Picaval S.A.", deberán continuar con el proceso de concientización a todo el personal en la importancia que tiene el control interno al interior de la compañía dirigiendo sus esfuerzos hacia la gestión y evaluación continua de los riesgos, para minimizar la posibilidad de la existencia de fraudes u otros errores potenciales.

La Administración de la compañía, en conjunto, han establecido causas de riesgos en el segmento que están trabajando en aspectos que requieren primordial atención, como el fortalecimiento del conocimiento del personal (por las incorporaciones nuevas realizadas al área contable y el área legal), automatización de los procesos de manera que se optimicen los tiempos de procesamiento y la estructuración de sistemas de evaluación de productividad y cargas de trabajo que mejoren la operatividad del negocio, debiendo concluir a la brevedad posible con la implementación de dichas acciones para consolidar el esquema de control.

3. Con relación a las cifras presentadas en los Estados Financieros, cabe mencionar que son responsabilidad de la Administración de la Compañía, la cual incluye su preparación y presentación razonable mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables. La responsabilidad del comisario es emitir una opinión basada en la revisión efectuada.

Con este antecedente, basada en mi revisión, y en el Informe de Auditoría Externa emitido por KPMG DEL ECUADOR CIA. LTDA., de marzo de 2010, puedo mencionar que no se ha establecido en el desarrollo del trabajo, ningún hecho o circunstancia significativa, que haya llamado mi atención y me hiciera creer que los Estados Financieros no han sido presentados razonablemente en todos los aspectos importantes.

Un resumen de las cifras que presenta Pichincha Casa de Valores, "Picaval S.A.", en sus Estados Financieros es el siguiente:

<u>DETALLE</u>	<u>Año 2009</u>	<u>Año 2008</u>
Activos	1,850,883	1,607,077
Pasivos	282,715	241,427
Patrimonio	1,568,168	1,365,650
Ingresos	1,344,796	1,204,386
Costos y Gastos	834,071	825,644
<u>Utilidad antes de impuestos</u>	<u>510,725</u>	<u>378,742</u>

Pichincha Casa de Valores "Picaval S.A."

La compañía ha obtenido como resultado de sus operaciones una utilidad de US\$ 510,725 dólares de los cuales, se ha calculado el 15% de participación de trabajadores por el valor de US\$ 78,887 dólares, y una tasa del 25% de impuesto a la renta por el valor de US\$ 111,756 dólares.

OTROS ASPECTOS IMPORTANTES

1. CONTRATACION DE PERSONAL DISCAPACITADO

Es importante que Pichincha Casa de Valores, "Picaval S.A.", continúe efectuando las labores tendientes a poder cumplir en su totalidad con el requerimiento legal de contratar personal discapacitado para labores permanentes en la empresa, cabe mencionar que por la naturaleza del negocio se ha complicado un poco el cumplimiento de esta norma, sin embargo se tiene la mejor predisposición para hacerlo. Hay que tomar en cuenta que no solo la sanción sería una multa sino que este aspecto podría afectar a la imagen de la compañía por lo que debo insistir en su cumplimiento.

2. LEY DE EQUIDAD TRIBUTARIA

El 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, en el Registro Oficial No. 242. Esta ley fue aprobada por la Asamblea Constituyente, e incluye, entre otros temas, modificaciones importantes al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo referente al impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales, así como la creación de nuevos impuestos reguladores, que incluye un impuesto a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2008 y durante el año 2008 ha sido sometida a reformas e interpretaciones. La Ley ha sido reglamentada y los respectivos reglamentos han sido de igual forma reformados durante el año. Adicionalmente a las reformas se han emitido una serie de resoluciones por parte de la Autoridad Tributaria. El marco normativo tributario del año 2007 no es comparable al del 2008 y 2009.

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta nueva reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, los cambios reglamentarios que requieren las recientes reformas, no han sido expedidos. Dichas reformas, en su mayor parte, estarán vigentes a partir de enero de 2010 y sus impactos más importantes se refieren a la grabación de los dividendos, anticipo mínimo, reinversión, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y en derechos, entre otras normas.

La Compañía no ha sido fiscalizada. Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios económicos de los años 2006 al 2009.

Pichincha Casa de Valores "Picaval S.A."

Dentro de la Ley de Equidad Tributaria se contemplan importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno con reformas a lo relacionado con Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales, y creación de nuevos impuestos como el ISD (Impuesto a la Salida de Divisas), es importante que la compañía continúe con la capacitación a todo el personal, y seguimiento de todas las reformas que se den por parte de las autoridades tributarias, para la aplicación de todas las reformas disminuyendo de esta manera el riesgo de errores de omisión que puedan ocasionarle complicaciones a futuro.

3. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

En el Ecuador, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. 06.Q.ICC-004 del 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos establecidos en el registro oficial antes indicado.

Todas las compañías deben elaborar obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo de 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación el cual contendrá por lo menos la siguiente información:

- *Un plan de capacitación*
- *El respectivo plan de implementación*
- *La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.*

A partir del ejercicio económico 2.010 la compañía debe emitir sus Estados Financieros de acuerdo con NIIFS, siendo su año de transición el 2.009.

La Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la adopción de las NIIFS en la situación financiera y en los resultados de sus operaciones. Aún cuando debe realizar ajustes al 01 de enero de 2010 considera que los mismos no tendrán un efecto material en la situación financiera ni en los resultados de las operaciones de la Administradora.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Compañía preparó sus Estados Financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Este informe es únicamente para información y uso de los accionistas, Directores, y Administración de Pichincha Casa de Valores, "Picaval S.A.", así como de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y no puede ser utilizado para ningún otro propósito.

Pichincha Casa de Valores
"Picaval S.A."

Para finalizar, quiero agradecer al personal de Pichincha Casa de Valores, "Picaval S.A.", por toda la colaboración prestada en el desarrollo de mi trabajo.

Atentamente,

JORGE W. CALVOPIÑA R. 2

Lcd. Jorge Calvopiña Revelo
Comisario Principal
"PICAVAL S.A."

Quito, marzo de 2010

