

Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes

Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI al 31 de diciembre del 2010, 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.

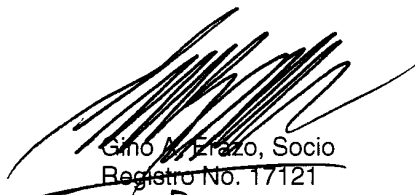
### *Asuntos que se Enfatizan*

Como se explica en la nota 2 a los estados financieros, a partir del año 2011 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



SC - RNAE 069

15 de marzo del 2011



Gino A. Jirazo, Socio  
Registro No. 17121

cha S. A.CONDELPI  
ico Pichincha C. A.)  
Ecuador)

General

cifras comparativas del 2009

Unidos de América - US\$)

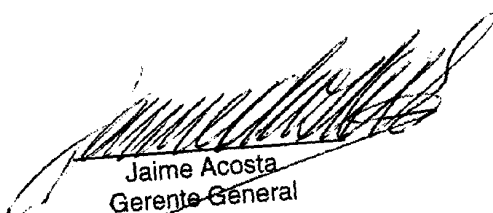
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos circulantes:			
Sobregiros bancarios (nota 12)	US\$	62.677	889.953
Asociados no adjudicados (nota 7)		19.864.239	17.571.892
Cuentas por pagar - grupos liquidados		993.042	1.172.667
Gastos acumulados por pagar (nota 8):			
Beneficios sociales		567.325	544.890
Impuestos por pagar		814.757	450.733
Otros		<u>433.321</u>	<u>305.356</u>
Total pasivos circulantes		22.735.361	20.935.491
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 9)		<u>321.922</u>	<u>281.806</u>
Total pasivos		23.057.283	21.217.297
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>			
Capital acciones; acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una; autorizadas 10.000.000 de acciones, suscritas y pagadas 9.059.491 de acciones en el 2010 (7.429.878 acciones en el 2009)		9.059.491	7.429.878
Reserva de capital (nota 10)		112.709	112.709
Reserva por revalorización de patrimonio		-	574.332
Superávit por revalorización (nota 10)		52.416	52.416
Reserva legal (nota 10)		105.123	105.123
Utilidades disponibles		<u>1.990.437</u>	<u>1.629.613</u>
Total patrimonio de los accionistas		11.320.176	9.904.071
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u><u>34.377.459</u></u>	<u><u>31.121.368</u></u>
Compromisos (nota 14)			

  
Miryam Silva  
Contadora

31 de diciembre del 2010, co

(En dólares de los Estado

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos (nota 12)	US\$ 604.969	89.458
Inversiones temporales (notas 3 y 12)	5.424.502	7.807.940
Cuentas por cobrar:		
Asociados adjudicados (nota 4)	8.815.221	7.537.578
Comerciales	1.024.997	850.339
Empleados	50.435	46.434
Otras	228.834	396.260
	<u>10.119.487</u>	<u>8.830.611</u>
Documentos por cobrar (nota 5)	419.848	1.000.000
Gastos pagados por anticipado	251.062	185.897
Otros activos corrientes	<u>280.525</u>	<u>192.821</u>
Total activos circulantes	17.100.393	18.106.727
Cuentas por cobrar a largo plazo - asociados adjudicados (nota 4)	8.247.264	6.576.669
Documentos por cobrar a largo plazo (nota 5)	500.000	-
Propiedades, muebles y equipos (nota 6)	8.510.496	6.414.689
Otros activos a largo plazo	19.306	23.283
Total activos	US\$ <u><u>34.377.459</u></u>	<u><u>31.121.368</u></u>

  
Jaime Acosta  
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

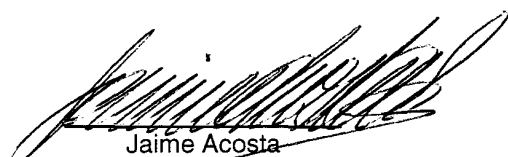
Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:			
Cuotas administración	US\$	2.930.427	2.656.934
Cuotas por inscripción		1.811.836	1.678.440
Adjudicaciones		282.965	221.262
Arrendamiento de vehículos		4.590.694	2.163.002
Comisiones ganadas		762.961	793.360
Otros ingresos operacionales		<u>334.948</u>	<u>378.611</u>
Total ingresos operacionales		<u>10.713.831</u>	<u>7.891.609</u>
Gastos de operación:			
Gastos de administración		3.735.704	3.078.152
Gastos de ventas		<u>4.949.838</u>	<u>3.475.841</u>
Total gastos de operación		<u>8.685.542</u>	<u>6.553.993</u>
Utilidad en operaciones		<u>2.028.289</u>	<u>1.337.616</u>
Intereses ganados (nota 12)		530.613	615.470
Otros ingresos		<u>573.335</u>	<u>394.135</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		3.132.237	2.347.221
Participación de los empleados en las utilidades (nota 8)		<u>469.836</u>	<u>352.083</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2.662.401	1.995.138
Impuesto a la renta, estimado (nota 11)		<u>671.964</u>	<u>365.525</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>1.990.437</u></u>	<u><u>1.629.613</u></u>

  
Jaime Acosta  
Gerente General

  
Miryam Silva  
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

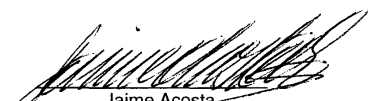
Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por revalorización de patrimonio</u>	<u>Superávit por revalorización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	6.178.639	112.709	574.332	-	105.123	1.251.239	8.222.042
Utilidad neta		-	-	-	-	-	1.629.613	1.629.613
Apropiación para reserva legal		-	-	-	-	125.124	(125.124)	-
Aumento de capital		1.251.239	-	-	-	(125.124)	(1.126.115)	-
Valuación en derechos fiduciarios (véase nota 7)		-	-	-	52.416	-	-	52.416
Saldos al 31 de diciembre del 2009		7.429.878	112.709	574.332	52.416	105.123	1.629.613	9.904.071
Utilidad neta		-	-	-	-	-	1.990.437	1.990.437
Apropiación para reserva legal		-	-	-	-	162.961	(162.961)	-
Aumento de capital		1.629.613	-	-	-	(162.961)	(1.466.652)	-
Dividendos pagados por utilidad realizada en venta de inversiones en acciones efectuados en años anteriores		-	-	(574.332)	-	-	-	(574.332)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>9.059.491</u>	<u>112.709</u>	<u>-</u>	<u>52.416</u>	<u>105.123</u>	<u>1.990.437</u>	<u>11.320.176</u>

  
Jaime Acosta  
Gerente General

  
Miryam Silva  
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

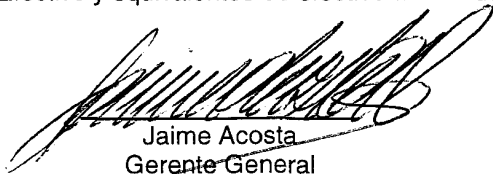
Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En dólares de los Estados Unidos de America - US\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	1.990.437	1.629.613
Más cargos a resultados que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación		1.567.181	758.807
Provisión para valuación de derechos fiduciarios		27.847	27.060
Amortizaciones		9.229	9.229
Utilidad en venta de propiedades, muebles y equipos		(28.925)	(19.790)
Cambios en activos - (aumento) disminución:			
Cuentas por cobrar y otros activos		(24.037)	363.107
Gastos pagados por anticipado		(65.165)	(101.188)
Cambios en pasivos- aumento (disminución):			
Clientes adjudicados y no adjudicados		(655.891)	(77.346)
Cuentas por pagar		(179.625)	92.477
Beneficios sociales		22.435	(3.670)
Impuestos por pagar		364.024	189.719
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio		40.116	5.976
Otros		127.965	61.893
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		3.195.591	2.935.887
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, muebles y equipos		(4.189.669)	(4.001.524)
Bajas y ventas de propiedades, muebles y equipos		527.759	360.196
Disminución de inversiones temporales		2.383.438	78.268
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1.278.472)	(3.563.060)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(574.332)	-
(Disminución) incremento de sobregiros bancarios		(827.276)	379.807
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(1.401.608)	379.807
Incremento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		515.511	(247.366)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		89.458	336.824
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	604.969	89.458

  
Jaime Acosta  
Gerente General

  
Miryam Silva  
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones

Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI “la Compañía” es una subsidiaria de Banco Pichincha C. A., constituida mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 95.1.1.1.0845 del 31 de marzo de 1995. Su actividad principal es la prestación de servicios y de gestión de compra – venta presente y futura de inmuebles, vehículos, maquinaria y equipo, entendiéndose estos últimos como: montacargas, excavadoras, mini cargadoras y cargadoras frontales con financiamiento a través de instituciones financieras o mediante la conformación de círculos de compra, asesoría en mercado en todas sus fases de desarrollo corporativo y comercialización de productos relacionados; así como arrendamiento de flotas de vehículos, maquinaria y equipo.

Al 31 de diciembre del 2010, el 99.99% del capital suscrito y pagado de la Compañía pertenece a Banco Pichincha C. A., el cual lidera el Grupo Financiero Pichincha.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, Banco Pichincha C. A. se hace responsable de las perdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor de sus propios activos. El Banco ha suscrito un convenio de responsabilidad con la Compañía como parte del Grupo Financiero.

(b) 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. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido en el estado de utilidades de la siguiente manera:

- Los ingresos por cuotas de administración, inscripción y adjudicaciones son registrados cuando se realizan, de acuerdo a lo establecido en los contratos.
- Los ingresos por arrendamiento de vehículos se registran cuando se devengan.
- Otros ingresos que incluye descuentos recibidos en la compra de vehículos, se registra con base en los descuentos recibidos cuando la transferencia del vehículo se realiza.

Los gastos son reconocidos por el método de causación.

(Continúa)

Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Inversiones Temporales

Las inversiones temporales corresponden a depósitos a plazo los que se registran al costo de las colocaciones más los intereses devengados. Los rendimientos de los depósitos a plazo se registran por el método devengado.

El valor en libros de las inversiones, no excede el valor de mercado de las mismas.

(e) Propiedades, Muebles y Equipos

Los muebles y equipos se presentan al costo menos la depreciación acumulada. En este rubro se incluyen los derechos fiduciarios del Fideicomiso Mercantil "La Coruña", cuyo patrimonio es el inmueble en el que funcionan las oficinas principales de la Compañía; dichos derechos fiduciarios se presentan al valor patrimonial proporcional en base a los estados financieros no auditados del Fideicomiso.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los muebles y equipos se registra con cargo a los resultados del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10,00%
Equipos de oficina	10,00%
Equipos de computación	33,33%
Vehículos	20,00%
Vehículos en arrendamiento	20,00%
Derechos fiduciarios (inmueble)	<u>5,00%</u>

(f) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización 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 compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece una reserva para estos beneficios con base a cálculos actuariales efectuados por una empresa especializada y no mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(g) Impuesto a la Renta y Participación de los Empleados en las Utilidades

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa del 25% aplicable a las utilidades gravables. A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 2009 con fecha 8 de junio del 2010, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente.

(Continúa)

Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(h) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración realice 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 podrían ser significativas.

(2) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del ejercicio económico del 2011 la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2010 la fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 y cambios en las políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar en la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2010 deberán ser reestablecidos de acuerdo a NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

(3) Inversiones Temporales

Un detalle de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos a plazos:		
Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera; genera un rendimiento entre el 5,40% al 5,65% de interés anual y vencimientos hasta noviembre del 2011.	US\$ 950.000	-
Banco General Rumihahui S. A.; genera un rendimiento de 6,5% de interés anual y vencimiento hasta diciembre del 2011 (7,80% de interés anual y vencimiento hasta abril del 2010, en el 2009)	300.000	350.000
Banco Pichincha Panamá S. A.; genera un rendimiento de 4,5% de interés anual y vencimientos hasta diciembre del 2011 (entre el 2,25% al 5,25% de interés anual y vencimientos hasta septiembre del 2010, en el 2009).	<u>4.174.502</u>	<u>7.457.940</u>
	US\$ <u>5.424.502</u>	<u>7.807.940</u>

(4) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo - Asociados Adjudicados

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo - asociados adjudicados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Asociados adjudicados por vencer	US\$ 15.703.197	13.214.739
Asociados adjudicados vencidos	<u>1.359.288</u>	<u>899.508</u>
	17.062.485	14.114.247
Menos vencimientos corrientes	<u>8.815.221</u>	<u>7.537.578</u>
	US\$ <u>8.247.264</u>	<u>6.576.669</u>

El saldo de asociados adjudicados corresponde a las cuotas pendientes de cobro por los vehículos y bienes inmuebles entregados mediante sorteos o remates. La Compañía por estos saldos pendientes de cobro, mantiene la reserva de dominio de los vehículos o bienes inmuebles adjudicados conforme las cláusulas del contrato de "Gestión de Compra". Un resumen de los términos del contrato de "Gestión de Compra" se presenta en la nota 14.

(Continúa)

Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Documentos por Cobrar

Un resumen de los documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Automotores y Anexos S. A.; devenga una tasa de interés anual del 11,83% y vencimiento hasta noviembre del 2010.	US\$ -	1.000.000
E. Maulme C. A.; devenga una tasa de interés anual de 9% y vencimiento hasta mayo 2011.	400.000	-
Intereses por cobrar	<u>19.848</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>419.848</u>	<u>1.000.000</u>

Un resumen de los documentos por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proauto C. A.; devenga una tasa de interés anual de 9% y vencimiento hasta abril 2012.	US\$ <u>500.000</u>	<u>-</u>

(6) Propiedades, Muebles y Equipos

Un movimiento y resumen de las propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>		
		<u>Saldo al 31 de diciembre del 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2010</u>
Muebles y enseres	US\$	192.289	1.330	181.503
Equipos de oficina		126.524	4.812	120.485
Equipos de computación		144.143	19.638	155.890
Vehículos		58.465	-	42.402
Vehículos de arrendamiento		<u>5.900.657</u>	<u>4.163.889</u>	<u>9.381.344</u>
		<u>6.422.078</u>	<u>4.189.669</u>	<u>9.881.624</u>
Menos depreciación acumulada		<u>1.056.824</u>	<u>1.567.181</u>	<u>2.392.716</u>
		<u>5.365.254</u>	<u>2.622.488</u>	<u>7.488.908</u>
Obras de arte		14.992	-	14.992
Derechos fiduciarios		<u>1.034.443</u>	<u>-</u>	<u>1.006.596</u>
	US\$	<u>6.414.689</u>	<u>2.622.488</u>	<u>8.510.496</u>

(Continúa)



Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de asociados no adjudicados por US\$15.355.379 en el 2010 (US\$13.957.320 en el 2009) corresponde al dinero recibido sobre los contratos firmados con los asociados y a través de los cuales se comprometen a pagar cuotas mensuales ajustadas al precio contado vigente del plan de auto financiamiento de vehículos y bienes inmuebles en plazos de 12 y hasta 72 meses para la compra futura de vehículos, y en plazos de 12 y hasta 96 meses para la compra futura de bienes inmuebles, los mismos que son adjudicados mediante sorteo o remate.

Vehículos adjudicados por entregar por US\$4.492.917 en el 2010 (US\$3.751.262 en el 2009) corresponde a contratos de asociados favorecidos en las asambleas mensuales de adjudicación (por sorteos o remates), a los cuales la Compañía aun no ha entregado los vehículos adjudicados debido al proceso normal de la adjudicación.

Al 31 de diciembre del 2010 existen 71 grupos activos conformados (59 grupos en el 2009), los que representan 6.953 asociados (6.401 asociados en el 2009). Durante el año 2010 se han liquidado 14 grupos (22 grupos en el 2009).

(8) Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es el movimiento de los gastos acumulados por pagar al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		2010			
		Saldo al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Beneficios sociales	US\$	<u>544.890</u>	<u>923.409</u>	<u>900.974</u>	<u>567.325</u>
Impuestos por pagar	US\$	<u>450.733</u>	<u>998.692</u>	<u>634.668</u>	<u>814.757</u>

		2009			
		Saldo al inicio al año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final del año
Beneficios sociales	US\$	<u>548.561</u>	<u>2.335.457</u>	<u>2.339.128</u>	<u>544.890</u>
Impuestos por pagar	US\$	<u>261.014</u>	<u>4.480.094</u>	<u>4.290.375</u>	<u>450.733</u>

Los beneficios sociales incluyen US\$469.836 en el 2010 (US\$352.083 en el 2009) de participación de los empleados en las utilidades. De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

Los impuestos por pagar incluyen US\$671.964 en el 2010 (US\$365.525 en el 2009) de impuesto a la renta de la Compañía (véase nota 11)

(Continúa)

Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	248.579	27.251	275.830
Costo laboral por servicios				
actuariales		59.486	15.257	74.743
Costo financiero		16.157	4.240	20.397
(Ganancia) pérdida actuarial reconocida		(108.039)	32.577	(75.462)
Beneficios pagados		-	(13.702)	(13.702)
Saldo al 31 de diciembre del 2009		216.183	65.623	281.806
Costo laboral por servicios actuariales		44.645	11.310	55.955
Costo financiero		14.052	3.731	17.783
Pérdida actuarial reconocida		49.656	29.027	78.683
Efectos de reducciones liquidaciones y anticipos		(66.258)	-	(66.258)
Beneficios pagados		-	(46.047)	(46.047)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>258.278</u>	<u>63.644</u>	<u>321.922</u>

Tal como se indica en la nota 1 - f, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, 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\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 ascienden a US\$258.278 (US\$216.183 en el 2009).

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2010 y 2009 fueron:

Tasa de descuento	6,50%
Tasa de crecimiento de salario	2,40%
Rotación promedio	<u>4,90%</u>

Los supuestos sobre mortalidad futura están basados en las estadísticas y tablas de mortalidad publicados por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

(Continúa)



Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(10) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar, por lo menos el 50% del capital social de la compañía. 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 2010 es de US\$199.043 (US\$162.961 en 2009).

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital incluye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en el proceso de 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 o utilizado para absorber pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Superávit por Revalorización

Representa el efecto de los ajustes resultantes de la valuación a valores de mercado de los derechos fiduciarios que representan inmuebles en uso de la Compañía. El saldo de la cuenta superávit por revalorización de activos no puede distribuirse a los accionistas ni utilizarse para incrementar el capital acciones.

(11) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva ecuatoriana a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 2.662.401	1.995.138
Más gastos no deducibles	145.149	157.941
Menos ingresos exentos	53.181	104.319
Deducciones por beneficios tributarios	<u>66.512</u>	<u>-</u>
Base imponible	US\$ <u>2.687.857</u>	<u>2.048.760</u>
Impuesto a la renta	US\$ 671.964	512.190
Beneficio por reinversión de utilidades	<u>-</u>	<u>146.665</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>671.964</u>	<u>365.525</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>30,64%</u>	<u>22,24%</u>

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta 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 a la tasa del 15% en el ejercicio 2009. Esta decisión se basa en el supuesto de que las utilidades del 2009 serán íntegramente reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales; de no materializarse dicha reinversión hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía deberá pagar la diferencia de impuesto junto con los recargos correspondientes. La reinversión de las utilidades del 2009 fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 24 de marzo del 2010, habiéndose materializado la capitalización durante el año por US\$1.629.613.

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2007 al 2010 están abiertas a revisión por parte de las autoridades fiscales. La Compañía no mantiene pasivo alguno que podría ser requerido como resultado de actos de determinación llevados a cabo por las Autoridades Tributarias.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, en la que se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior cuyo monto, en el mismo período fiscal sea superior a US\$5.000.000.

La Administración de la Compañía considera que basado en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2009, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuestos a la renta de ese año; y, en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2010, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2010. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

(Continúa)

Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con entidades relacionadas durante los años 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Intereses ganados:		
Banco Pichincha Panamá S. A.	US\$ 248.822	99.704
Diners Club del Ecuador S. A.	48.191	-
Banco General Rumiñahui S. A.	11.775	19.717
Tecnocar S. A.	5.283	-
	US\$ <u>314.071</u>	<u>119.421</u>
Ingreso por arrendamiento:		
Banco Pichincha C. A.	US\$ 697.608	521.731
Diners Club del Ecuador S. A.	22.961	-
	US\$ <u>720.569</u>	<u>521.731</u>
Comisiones pagadas:		
Casa de Valores Picaval S. A.	US\$ -	261
Gastos de arrendamiento:		
Banco Pichincha C. A.	US\$ <u>95.568</u>	<u>104.938</u>
Gastos de gestión de cobranza:		
Pichincha Sistemas Acovi C. A.	US\$ <u>47.777</u>	<u>37.717</u>

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo en caja y bancos		
Banco Pichincha C. A.	US\$ 475.723	52.878
Banco General Rumiñahui S. A.	71.097	16.043
Banco de Loja S. A.	<u>2.352</u>	<u>760</u>
	US\$ <u>549.172</u>	<u>69.681</u>

(Continúa)

Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Inversiones temporales:

Banco Pichincha Panamá S. A.	US\$	4.174.502	7.457.940
Banco General Rumíñahui S. A.		300.000	350.000
Banco de Loja S. A.		950.000	-
	US\$	<u>5.424.502</u>	<u>7.807.940</u>

Intereses por cobrar:

Banco Pichincha Panamá S. A.	US\$	29.577	99.700
Banco General Rumíñahui S. A.		542	19.717
Diners Club del Ecuador S. A.		32.424	-
	US\$	<u>62.543</u>	<u>119.417</u>

Cuentas por cobrar - comerciales:

Diners Club del Ecuador S. A.	US\$	302.376	404.817
Banco Pichincha C. A. (Visa y Mastercard)		54.697	-
	US\$	<u>357.073</u>	<u>404.817</u>

Sobregiros bancarios:

Banco Pichincha C. A.	US\$	<u>62.677</u>	<u>889.953</u>
-----------------------	------	---------------	----------------

(13) Contratos de Arrendamiento

Como parte de su operación, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento operativo de vehículos con sus clientes. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los cobros mínimos futuros de los contratos de arrendamiento son como sigue:

<u>Año</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
2010	US\$	-	3.023.637
2011		4.702.065	2.463.905
2012		3.428.723	1.413.638
2013		2.606.246	1.025.214
Más del 2013		<u>2.528.409</u>	<u>705.371</u>

Los contratos de arrendamiento operativo de vehículos tienen un plazo de hasta seis años. La Compañía tiene la obligación de mantener vigente los permisos, revisiones y licencias exigidas al momento de suscripción del contrato y que se llegaren a crear a futuro, y prestar servicios de mantenimiento preventivo y correctivo predecible.

Los vehículos objeto del contrato de arrendamiento deben ser restituidos en iguales condiciones en las que fueron recibidos, salvo por el desgaste natural por el uso y goce.

(Continúa)

Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI  
(Subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Compromisos

La Compañía para propósitos del plan de autofinanciamiento para la compra de vehículo o bienes inmuebles, entendiéndose por este último a casas, departamentos, oficinas y locales comerciales con sus respectivos estacionamientos y bodegas, construidos nuevos por estrenar, ubicados dentro del territorio de la República del Ecuador y/o derechos fiduciarios que recaigan exclusivamente sobre dichos bienes aportados a fideicomisos mercantiles, firma con cada cliente (adherente) un contrato de gestión de compra, con los siguientes términos:

- . El objeto del contrato es encargar a la Compañía la compra del bien una vez que el adherente resulte adjudicado a través del sistema de autofinanciamiento administrado por la Compañía, por el sistema de grupos, donde la Compañía se obliga a adjudicar a todos los adherentes que hayan cumplido con lo establecido en el contrato, como máximo en el plazo escogido por el adherente.
- . Los recursos del grupo son los importes de cuota capital que aportan los adherentes. La Compañía realizará las adjudicaciones mensuales, siempre que el grupo tenga la disponibilidad de recursos del grupo, si no hubiere disponibilidad suficiente para el sorteo se acumulará los recursos del grupo para la siguiente asamblea.
- . Los vehículos y bienes inmuebles adjudicados son aportados a un fideicomiso de garantía cuyo beneficiario es la Compañía. La Compañía puede solicitar el otorgamiento de garantías reales o personales las que estarán vigentes hasta la cancelación.

(15) Reclasificaciones

Ciertas cifras del año 2009 fueron reclasificadas para propósitos de presentación de los estados financieros del año 2010.

(16) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de marzo del 2011) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y no se hayan revelado en los mismos.