

 **CONSORCIO®
DEL PICHINCHA**
ASPIRO A TU MEDIDA

**INFORME DEL GERENTE A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
LA COMPAÑÍA**

Señores accionistas:

Cumplo con informar a ustedes sobre el desarrollo de las actividades de **Consorcio del Pichincha S.A.** durante el período comprendido ente 1 de enero y el 31 de diciembre del 2008.

Durante el ejercicio económico antes mencionado, las actividades planificadas para el año 2008 se desarrollaron con eficiencia.

Los objetivos planteados para el 2008 se cumplieron casi en su totalidad, tanto los relacionados a presupuestos de ventas, presupuestos de cobranzas, presupuesto de adjudicaciones; número de clientes y de grupos, utilidades, como los de la administración general.

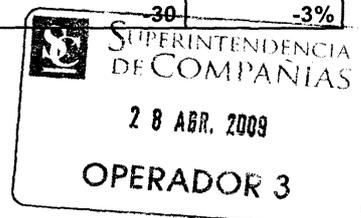
En cuanto al producto Renting, en marzo de 2.008 inició la etapa preoperativa del producto y se hizo el lanzamiento oficial el 5 de junio del 2008. Durante el segundo semestre se consolidó el equipo de trabajo y se realizó la inversión para desarrollar el software para flotas. Al cierre de 2.008 en el renting se logró la colocación de un total de 110 vehículos por un valor de USD1.950.000. La mayor concentración de vehículos la tuvo Chevrolet con el 43% y FIAT con el 52% del total de la flota de vehículos.

Se acataron las disposiciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.

Los resultados obtenidos a diciembre 31 del 2008 son halagadores los mismos que ustedes podrán analizar del resumen comparativo que a continuación se describe.

CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A.
CIFRAS COMPARATIVAS: DIC/31/2008 VS DIC/31/2007
(En miles de dólares)

DETALLE	DIC/31/2008 US\$	DIC/31/2007 US\$	VALORACION ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVOS	14,676	13,698	978	7%
PASIVOS	6,454	6,727	-273	-4%
DEPOSITOS TEMPORALES	7,886	8,579	-693	-8%
CARTERA (ADJUDICADOS)	15,662	18,936	-3,274	-17%
PROVISION CTAS. INCOB.	0	100	-100	-100%
ACTIVO FIJO NETO	2,446	342	2,104	615%
CAPITAL PAGADO	6,178	5,051	1,127	22%
*RESERVAS	792	792	0	0%
PATRIMONIO	6,970	6,970	0	0%
UTILIDAD (DESPUES DEL IMPUESTO A LA RENTA Y EL 15% A TRABAJADORES)	1,251	1,127	124	11%
RESERVA DE CAPITAL	687	687	0	0%
RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	856	856	0	0%
REEXPRESION MONETARIA	-743	-743	0	0%
RESERVA POR VALUACION POR INVERSION EN ACCIONES	574	574	0	0%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	259	238	21	9%
PROVISIONES LABORALES	275	234	41	18%
IMPUESTO A LA RENTA	219	263	-44	-17%
CUENTAS POR COBRAR INRIOPA	0	146	-146	-100%
INVERSIONES FIDEICOMISO	1,063	1,093	-30	-3%



Hasta diciembre 31 del año 2008 el comportamiento de los grupos corresponden a la siguiente distribución:

**CONSORCIO DEL PICHINCHA S.A.
GRUPOS LIQUIDADOS Y ACTIVOS AL 31 DICIEMBRE DEL 2008**

GRUPOS	LIQUIDADOS DURANTE EL AÑO 2008	ACTIVOS A DICIEMBRE 2008
A	22	0
B	7	68
C	0	6
TOTAL GRUPOS A DICIEMBRE 2007	29	74

En el mes de Junio 2008 se elevó a escritura pública la capitalización de las utilidades obtenidas en el año 2007 por \$ 1.014.874.35,00 y de la reserva legal US\$ 112.764.65 conforme lo dispuesto en el Acta de Junta General Universal Ordinaria de Accionistas.

De igual manera se realizó la reforma a los Estatutos de la compañía.

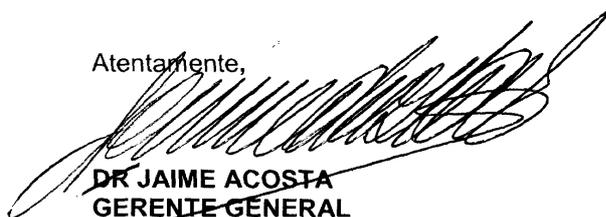
Adicionalmente manifiesto que la compañía a la que represento ha dado cumplimiento a las normas respecto de propiedad intelectual y derechos de autor.

La utilidad bruta del ejercicio 2008 fue de US\$ 1.729.960,79 que luego de deducir el 15% de Participación de los trabajadores US\$ 259.494,12 y el Impuesto a la Renta de US\$ 219.227,78 hemos generado una utilidad neta de US\$ 1.251.238,89

El valor de la Reserva Legal asciende a US\$ 125.123.89 con lo cual la utilidad a disposición de los Accionistas es de US\$ 1.126.115,00

Sobre el destino de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico 2008, monto que asciende a US\$ 1.251.238.89 el Directorio de Consorcio del Pichincha sugiere que la Junta General de Accionistas apruebe capitalizar dichas utilidades, tomando en consideración la reforma tributaria relacionada con la Reinversión de Utilidades y proceder con la inscripción de la correspondiente escritura de aumento de capital y reforma del estatuto social de la compañía en el Registro Mercantil durante el año 2.009.

Atentamente,



**DR JAIME ACOSTA
GERENTE GENERAL**

Quito, 3 de marzo del 2009

