

Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes



Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una 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 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
Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, 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.

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 y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

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 realizemos 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 Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares 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

Sin modificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 1 a) a los estados financieros, en la cual se revela que a partir del 2011 el objeto social de la Compañía será reformado, debido a una decisión estratégica de su casa matriz, cabeza del Grupo Financiero Pichincha.



SC - RNAE 069

15 de febrero del 2011



Gina A. Erazo, Socio
Registro No. 17121



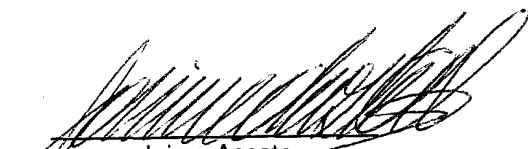
Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

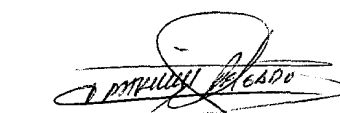
Balance General

31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

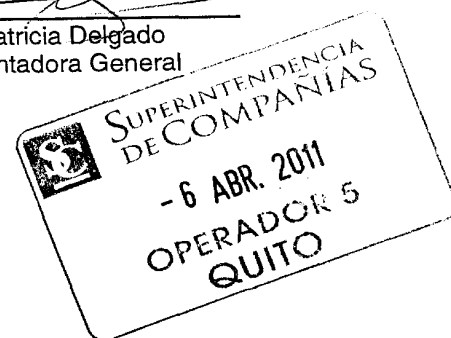
(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 24.920	9.007
Inversiones en valores (nota 3)	789.282	788.591
Cuentas por cobrar, neto (nota 4)	60.702	109.196
Total activos circulantes	<u>874.904</u>	<u>906.794</u>
Muebles, enseres y equipos, neto de depreciación acumulada por US\$1.048 en el 2010 y US\$12.437 en el 2009	138	3.868
Otros activos - bienes no utilizados (nota 5)	42.122	162.275
	<u>US\$ 917.164</u>	<u>1.072.937</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes – cuentas por pagar (nota 6)	US\$ 18.381	167.812
Otros pasivos	1.037	8.788
Total pasivos circulantes y total pasivos	<u>19.418</u>	<u>176.600</u>
 Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones – acciones comunes y nominativas de US\$1 cada una; autorizadas, suscritas y pagadas 699.317 acciones	699.317	699.317
Reserva legal (nota 7)	25.451	14.792
Reserva por valuación (nota 7)	18.017	41.282
Utilidades disponibles	154.961	140.946
Total patrimonio de los accionistas	<u>897.746</u>	<u>896.337</u>
	<u>US\$ 917.164</u>	<u>1.072.937</u>


Jaime Acosta
Representante Legal


Patricia Delgado
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



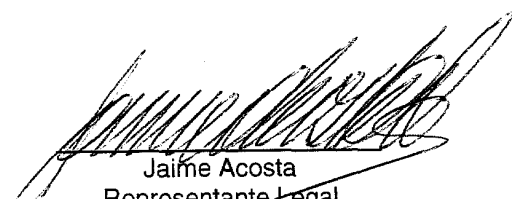
Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)


Estado de Utilidades

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

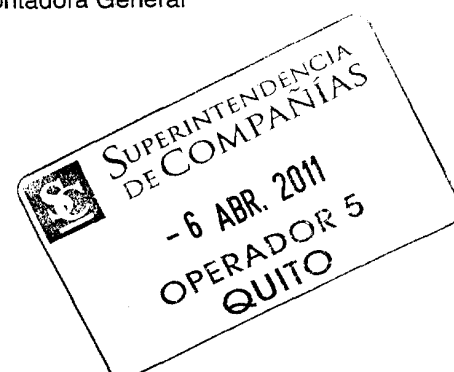
(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:		
Intereses ganados en recuperaciones	US\$ 10.386	64.846
Intereses ganados en inversiones	40.531	49.115
Arrendamiento	4.476	-
Utilidad por venta de activos (nota 1-a)	69.597	96.588
Otros	<u>7.639</u>	<u>4.204</u>
	132.629	214.753
Egresos:		
Gastos de mantenimiento	49.905	38.475
Otros	<u>61.040</u>	<u>33.070</u>
	110.945	71.545
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>21.684</u>	<u>143.208</u>
Impuesto a la renta, estimado (nota 8)	<u>20.275</u>	<u>36.615</u>
Utilidad neta	US\$ <u><u>1.409</u></u>	<u><u>106.593</u></u>


Jaime Acosta
Representante Legal


Patricia Delgado
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.




Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una 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\$)

		Capital <u>acciones</u>	Reserva <u>legal</u>	Reserva por <u>valuación</u>	Utilidades <u>disponibles</u>	Total Patrimonio de <u>los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	699.317	8.834	44.503	43.212	795.866
Utilidad neta		-	-	-	106.593	106.593
Apropiación para reserva legal		-	5.958	-	(5.958)	-
Superávit por valuación realizado por venta de bienes no utilizados (nota 1-g)		-	-	(3.221)	3.221	-
Ajuste por pago del impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	(6.122)	(6.122)
Saldos al 31 de diciembre del 2009		699.317	14.792	41.282	140.946	896.337
Utilidad neta		-	-	-	1.409	1.409
Apropiación para reserva legal		-	10.659	-	(10.659)	-
Superávit por valuación realizado por venta de bienes no utilizados (nota 1-g)		-	-	(23.265)	23.265	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>699.317</u>	<u>25.451</u>	<u>18.017</u>	<u>154.961</u>	<u>897.746</u>


Jaime Acosta
Representante Legal


Patricia Delgado
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

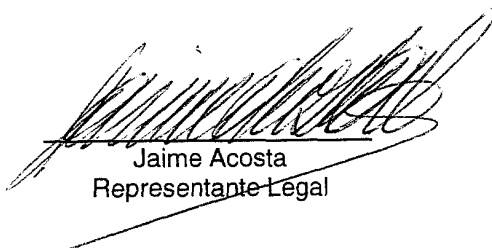
Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

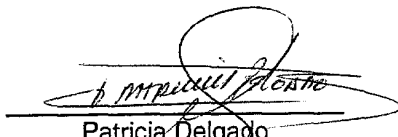
Estado de Flujos de Efectivo

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

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 1.409	106.593
Más cargos a resultados que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	1.681	1.788
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar y otros activos	168.647	173
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	<u>(157.182)</u>	<u>12.972</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>14.555</u>	<u>121.526</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución de muebles, enseres, equipos, neto	2.049	13.936
Incremento de inversiones en valores	<u>(691)</u>	<u>(141.720)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	<u>1.358</u>	<u>(127.784)</u>
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	15.913	(6.258)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>9.007</u>	<u>15.265</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>24.920</u>	<u>9.007</u>


Jaime Acosta
Representante Legal


Patricia Delgado
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una 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

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 21 de marzo de 1979 como una sociedad financiera bajo la denominación de Amerafin Financiera Interamericana S. A.. En marzo de 1992, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil del 22 de junio del mismo año, cambió su denominación social a Amerafin S. A.. El 26 de mayo de 1998, mediante una reforma en su estatuto social se convirtió en una Institución de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero del Ecuador, con la debida autorización de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y la Superintendencia de Compañías, trasladando su domicilio principal a la ciudad de Quito, según inscripción en el Registro Mercantil del 19 de marzo de 1999 y Registro de la Propiedad del 8 de abril de 1999.

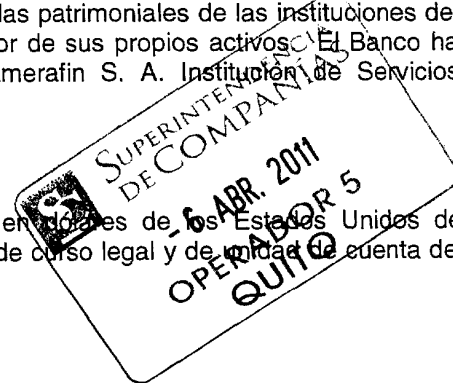
La principal actividad de la Compañía era la administración y gestión de cobro de cartera originada en las operaciones de financiamiento de vehículos y arrendamiento mercantil, sin embargo, en años anteriores, la Compañía atravesó un proceso de cambios y consecuencia de la decisión estratégica de su principal accionista, Banco Pichincha C. A., que resolvió incorporar bajo su responsabilidad y control, los procesos y productos administrados hasta ese entonces por Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares, así como también el personal pasó a formar parte del Banco, por lo que a la fecha no tienen empleados en relación de dependencia. Actualmente los principales ingresos que tiene la Compañía corresponden a recuperaciones de capital e intereses de mora de una cartera antigua bajo su administración y la venta de otros activos.

Durante el 2011 la Compañía con el apoyo de su Casa Matriz asumió la responsabilidad de incorporar a su negocio nuevas operaciones comerciales. Par cumplir este propósito, la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de diciembre de 2010, aprobó la reforma del objeto social de la Compañía, cuyos trámites legales se encuentran en proceso de aprobación por parte del organismo de control.

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 un convenio de responsabilidad con Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares.

(b) Base de Presentación

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



(Continúa)

Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de los estados de flujos de efectivo considera como efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos y las inversiones en el Fondo Real cuyo plazo de rescate es de cuatro días.

(d) Inversiones en Valores

Se registran al costo de los certificados de depósito y los fondos de inversión al costo más sus rendimientos; los intereses se registran en resultados por el método del devengado.

(e) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados, la que se determina con base al análisis de las cuentas vencidas y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(f) Muebles, Enseres y Equipos

Los muebles, enseres y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y se registran al costo de adquisición.

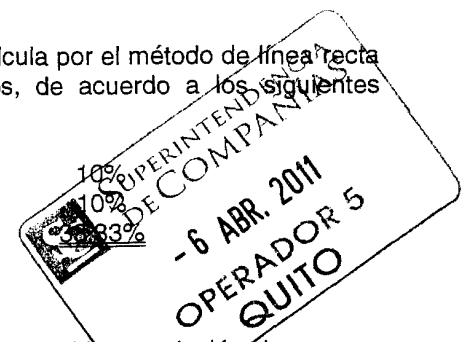
Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los muebles, enseres y equipos se reconocen como gastos cuando se incurren.

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:

Maquinaria y enseres
Equipos de oficina
Equipos de computación

(g) Otros Activos

Los otros activos comprenden a los bienes no utilizados recibidos en dación de pago, y están registrados al menor costo, entre los saldos de cartera pendientes de cobro y los valores determinados en los avalúos por peritos independientes efectuados en años anteriores, neto de provisión por protección de valores.



(Continúa)

Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El mayor valor del activo resultante de la valuación se registró en la cuenta de patrimonio, reserva por valuación. La reserva por valuación se transfiere directamente a utilidades disponibles al momento de la venta o retiro del respectivo activo. Durante el 2010 se realizó utilidades en venta de otros activos por US\$23.265 (US\$3.221 en el 2009)

La utilidad o pérdida en la venta de estos bienes se reconoce a resultados durante el período en el que se realizan.

La provisión para protección de valores se constituye en función de la desvalorización producida por obsolescencia, desmedro, mermas y deterioro de los valores probables de realización.

(h) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso por venta de bienes es reconocido en función a su realización. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía 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 finales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(2) Transacciones y Saldos con Compañías y Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2010 y 2009 con compañías y partes relacionadas:

	2010	2009
<u>Ingresos</u>		
Intereses ganados en inversiones	US\$ <u>40.531</u>	<u>49.115</u>
<u>Gastos de mantenimiento</u>		
Banco Pichincha C. A.	US\$ 76	-
Almacenera del Ecuador S. A. Almesa	<u>995</u>	<u>4.891</u>
	US\$ <u>1.071</u>	<u>4.891</u>

Los gastos de mantenimiento con Almacenera del Ecuador S. A. Almesa corresponden a servicios prestados por bodegaje y almacenaje de mercadería y maquinaria adjudicados de la Compañía.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

(Continúa)

Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Banco Pichincha C. A.	US\$ 13.502	2.711
Banco Pichincha Panamá S. A.	5.000	5.000
Fondo de Inversión Real	6.388	1.266
	US\$ <u>24.890</u>	<u>8.977</u>
 Inversiones en valores	 US\$ <u>789.282</u>	 <u>788.591</u>
 Cuentas por cobrar - intereses por cobrar:		
Banco Pichincha Panamá S. A.	US\$ 7.530	7.963
Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera	2.077	-
	US\$ <u>9.607</u>	<u>7.963</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 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos a plazo:		
Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera, devenga una tasa de interés fija del 6,50% anual y vencimiento en septiembre del 2010 (7,95% anual y vencimiento en septiembre del 2009), en el 2009,	US\$ 100.006	75.000
Banco Pichincha Panamá S. A., devenga una tasa de interés fija del 4,5% anual y vencimiento en marzo del 2011 (5% anual y vencimiento en enero del 2010, en el 2009)	661.938	630.000
 Participaciones en Fondos Administrados de Inversión:		
Fondo de Inversión Dinámico	27.338	83.591
	US\$ <u>789.282</u>	<u>788.591</u>

(Continúa)

Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cartera de crédito	US\$	178	265.268
Pagos por cuentas de clientes		43.229	53.669
Anticipo de impuesto la renta		-	11.582
Impuesto al valor agregado - IVA		4.225	4.225
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		-	1.192
Intereses por cobrar		9.607	9.951
Otras		<u>3.641</u>	<u>29.093</u>
		60.880	374.980
Estimación para cuentas de cobro dudoso		<u>(178)</u>	<u>(265.784)</u>
	US\$	<u>60.702</u>	<u>109.196</u>

La cartera de créditos constituye créditos vencidos y otorgados a personas naturales o jurídicas que mantenían relaciones comerciales con la Compañía. Los pagos por cuenta de los clientes corresponden a gastos legales efectuados por la Compañía para la gestión de recuperación de cartera de créditos descrita anteriormente. La recuperación de la cartera de créditos y pagos por cuenta de clientes se encuentran en trámite judicial o extrajudicial, los cuales son llevados por los asesores legales de la Compañía.

Un detalle del movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	265.784	265.784
Castigos		<u>265.606</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>178</u>	<u>265.784</u>



(Continúa)

Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Otros Activos

Un detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos y edificios	US\$	45.787	149.428
Muebles y enseres de oficina		9.460	11.056
Mercaderías		-	43.913
Otros		<u>4.371</u>	<u>4.371</u>
		<u>59.618</u>	<u>208.768</u>
Menos provisión para protección de valores		<u>(17.496)</u>	<u>(46.493)</u>
	US\$	<u><u>42.122</u></u>	<u><u>162.275</u></u>

Un detalle del movimiento de la provisión para protección de valores es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	46.493	46.493
Castigos		<u>28.997</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	US\$	<u><u>17.496</u></u>	<u><u>46.493</u></u>

El saldo de otros activos corresponde a bienes recibidos en dación de pago por la Compañía y que a la fecha no están siendo utilizados, siendo la intención de la Compañía disponer de ellos. La Administración de la Compañía cuenta con avalúos de estos bienes que justifican los valores registrados en los estados financieros.

Un detalle de terrenos y edificios al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terreno ubicado en San Pablo	US\$	27.853	27.853
Terreno ubicado en La Flores, cantón Salinas		-	103.641
Terreno ubicado en Yaruqui		7.100	7.100
Casa ubicada en la urbanización Los Esteros		7.170	7.170
Edificación en el terreno ubicado en San Pablo		<u>3.664</u>	<u>3.664</u>
	US\$	<u><u>45.787</u></u>	<u><u>149.428</u></u>

(Continúa)

Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Cuentas por pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar - La Floresta	US\$	-	115.369
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)		14.486	36.615
Retenciones en la fuente		794	1.084
Otras		<u>3.101</u>	<u>14.744</u>
	US\$	<u>18.381</u>	<u>167.812</u>

Al 31 de diciembre del 2009 las cuentas por pagar - La Floresta corresponden a depósitos recibidos de los promitentes compradores de los lotes de terreno que forman parte del Fideicomiso LP-Fideival 001.

(7) 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 las utilidades netas anuales, 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 2010 es US\$141 (US\$10.659 en el 2009).

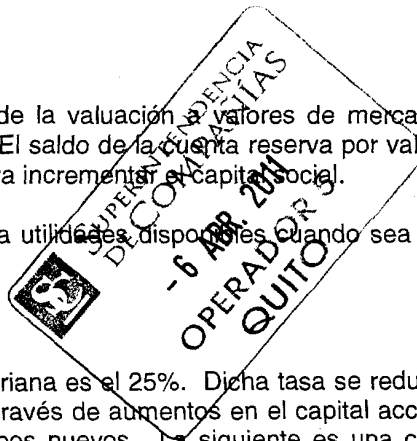
Reserva por Valuación

Representa el efecto de los ajustes resultantes de la valuación a valores de mercado de los bienes inmuebles de propiedad de la Compañía. El saldo de la cuenta reserva por valuación no puede distribuirse a los accionistas ni utilizarse para incrementar el capital social.

Esta reserva puede ser transferida directamente a utilidades disponibles cuando sea realizada, es decir mediante el retiro o disposición del activo.

(8) 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 acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos. La siguiente es una conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:



Amerafin S. A. Institución de Servicios Auxiliares
(Una 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\$	21.684	143.208
Más:			
Gastos no deducibles		41.412	7.482
Utilidad realizada por venta de terrenos		23.265	-
Gastos para la generación de ingresos exentos		444	-
		<u>65.121</u>	<u>7.482</u>
Menos:			
Ingresos exentos		<u>5.704</u>	<u>4.229</u>
Base imponible	US\$	<u>81.101</u>	<u>146.461</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>20.275</u>	<u>36.615</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>93,50%</u>	<u>25,57%</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2010.

Un movimiento del impuesto a la renta por pagar es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo de inicio del año	US\$	36.615	12.775
Impuesto pagado		36.615	12.775
Anticipo del impuesto a la renta		5.614	-
Retenciones efectuadas en el año		175	-
Impuesto generado		<u>20.275</u>	<u>36.615</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>14.486</u>	<u>36.615</u>

(9) Reclasificaciones

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

