



Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes

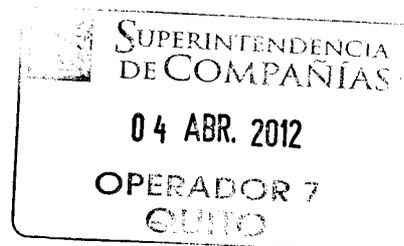
Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Indice del Contenido

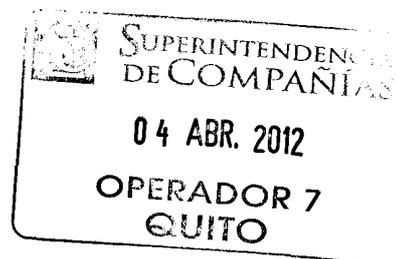
Informe de los Auditores Independientes  
Balance General  
Estado de Utilidades  
Estado de Evolución del Patrimonio  
Estado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros





**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  
Pichincha Sistemas ACOVI C. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Pichincha Sistemas ACOVI C. A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, 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 determine 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 planifiquemos y realicemos 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 significativos 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 Pichincha Sistemas ACOVI C. A. al 31 de diciembre del 2011, 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.

*Énfasis en un Asunto*

Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 1 (a) a los estados financieros, la que describe que la Compañía forma parte del Grupo Financiero Banco Pichincha, encabezado por Banco Pichincha C. A., accionista principal de la Compañía. Las actividades y operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la prestación de servicios de cobranza judicial y extrajudicial y otros servicios afines al Banco Pichincha C. A., por consiguiente, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de los acuerdos existentes con esta Institución Financiera.

*KP76 del Ecuador*

SC - RNAE 069

9 de marzo del 2012

*Patricia de Arteaga*  
Patricia de Arteaga, Socia  
Registro No. 14571

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

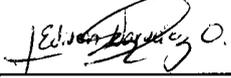
Balance General

31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

<u>Activos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Activos circulantes:</b>		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 4.095.938	1.675.044
Inversiones en valores (nota 3)	196.248	192.159
Cuentas por cobrar (nota 4)	<u>1.672.677</u>	<u>2.025.371</u>
<b>Total activos circulantes</b>	<b>5.964.863</b>	<b>3.892.574</b>
<b>Edificios, muebles, enseres y equipos, neto de depreciación acumulada (nota 5)</b>		
	526.543	394.677
<b>Gastos diferidos, neto (nota 6)</b>	<u>225.873</u>	<u>346.770</u>
	<b>US\$ 6.717.279</b>	<b>4.634.021</b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>		
<b>Pasivos circulantes:</b>		
Cuentas por pagar (nota 7)	US\$ 1.637.896	1.013.915
Otras cuentas por pagar	<u>29.391</u>	<u>83.699</u>
<b>Total pasivos circulantes</b>	<b>1.667.287</b>	<b>1.097.614</b>
<b>Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio (nota 8)</b>		
	<u>518.817</u>	<u>384.692</u>
<b>Total pasivos</b>	<b>2.186.104</b>	<b>1.482.306</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital acciones - acciones comunes y nominativas de US\$1 cada una; autorizadas, suscritas y pagadas 1.453.800 acciones en el 2011 y en el 2010	1.453.800	1.453.800
Reserva legal (nota 9)	313.816	165.464
Reserva facultativa	312	312
Reserva de capital (nota 9)	22.491	22.491
Utilidades disponibles	<u>2.740.756</u>	<u>1.509.648</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>4.531.175</b>	<b>3.151.715</b>
	<b>US\$ 6.717.279</b>	<b>4.634.021</b>

  
 María Cristina Ponce  
 Gerente General

  
 Edison Narváez  
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

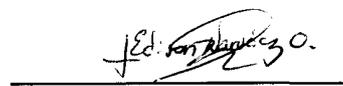
Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:			
Servicios prestados (nota 11)	US\$	10.845.485	7.679.350
Recuperación de cartera adquirida (nota 4)		<u>1.413.315</u>	<u>1.667.890</u>
		12.258.800	9.347.240
Costos de los servicios		<u>7.449.219</u>	<u>6.357.640</u>
Utilidad bruta		4.809.581	2.989.600
Gastos administrativos		<u>595.547</u>	<u>672.133</u>
Utilidad en operaciones		4.214.034	2.317.467
Otros ingresos - intereses ganados		<u>42.485</u>	<u>61.215</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		4.256.519	2.378.682
Participación de los empleados en las utilidades (nota 7)		<u>638.478</u>	<u>356.802</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3.618.041	2.021.880
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)		<u>877.285</u>	<u>538.365</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>2.740.756</u></u>	<u><u>1.483.515</u></u>

  
\_\_\_\_\_  
María Cristina Ponce  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Edison Narváez  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)  
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010  
(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$ 1.453.800	76.809	312	22.491	912.687	2.466.099
Utilidad neta	-	-	-	-	1.483.515	1.483.515
Apropiación para reservas	-	88.655	-	-	(88.655)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(797.899)	(797.899)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1.453.800	165.464	312	22.491	1.509.648	3.151.715
Utilidad neta	-	-	-	-	2.740.756	2.740.756
Apropiación para reserva legal	-	148.352	-	-	(148.352)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1.361.296)	(1.361.296)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$ 1.453.800	313.816	312	22.491	2.740.756	4.531.175

  
María Cristina Ponce  
Gerente General

  
Edison Narváez  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	2.740.756	1.483.515
Más cargos a resultados que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación		135.611	110.804
Amortización		262.470	288.690
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		<u>134.125</u>	<u>132.375</u>
		<u>3.272.962</u>	<u>2.015.384</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		358.439	(874.940)
Aumento en pagos por anticipado		(5.745)	-
Aumento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		569.671	284.070
Aumento en pasivos acumulados por pagar		<u>10.218</u>	<u>12.774</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>4.205.545</u>	<u>1.437.288</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de edificios, muebles, enseres y equipos, neto		(278.412)	(182.893)
Aumento en inversiones en valores		(4.089)	(3.961)
Aumento en gastos diferidos, neto		<u>(140.854)</u>	<u>(202.806)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(423.355)</u>	<u>(389.660)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1.361.296)</u>	<u>(797.899)</u>
Aumento neto del efectivo en caja y bancos		2.420.894	249.729
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>1.675.044</u>	<u>1.425.315</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u><u>4.095.938</u></u>	<u><u>1.675.044</u></u>



María Cristina Ponce  
Gerente General



Edison Narváez  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Pichincha Sistemas ACOVI C. A. fue constituida el 18 de marzo de 1986. Con base en un plan iniciado por Banco Pichincha C. A., para la reorganización de sus subsidiarias, la Junta General de Accionistas de Pichincha Sistemas ACOVI C. A. con fecha 2 de abril del 2007 resolvió reformar el objeto social de la entidad con el propósito de convertirla en una compañía prestadora de servicios de cobranza judicial y/o extrajudicial y de servicios afines, incluida la realización de estudios y otras actividades de administración de riesgo. Mediante Resolución No. 07.QIJ002445 de fecha 4 de junio del 2007, la Superintendencia de Compañías aprobó la referida reforma.

Actualmente, las operaciones de la Compañía están enfocadas principalmente a la prestación de dichos servicios de cobranza judicial y/o extrajudicial y servicios afines a Banco Pichincha C. A. y algunas compañías subsidiarias y afiliadas del Banco; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de los acuerdos existentes con Banco Pichincha C. A..

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 convenios de responsabilidad con cada una de las entidades que conforman el Grupo Financiero; entre ellas Pichincha Sistemas ACOVI C. A..

(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. 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 del estado de flujos del efectivo considera como efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Inversiones en Valores

Las inversiones en unidades de participación en fondos administrados, se registran al precio de compra de las unidades de participación a la fecha de inversión y su valor es actualizado diariamente de acuerdo a la variación del valor de las unidades de participación informada por el Fondo. El efecto del ajuste en la participación en fondos que resulta de la valuación de estas inversiones se reconoce en los resultados del ejercicio en que se produce la variación.

(e) Edificios, Muebles, Enseres y Equipos

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

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:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de computación	<u>33,33%</u>

(f) Gastos Diferidos

Los gastos diferidos comprenden programas de computación (software), derechos, licencias y otros, los que se presentan al costo.

Los programas de computación (software) se amortizan utilizando el método de línea recta en 3 años.

(g) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de utilidades cuando el servicio es prestado. Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa respecto a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados. Los gastos se reconocen por el método de causación.

El ingreso por la gestión de recuperación de la cartera de crédito comprada es reconocido en el estado de utilidades al momento de su cobro.

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(h) Reservas para Pensión de Jubilación Patronal y Bonificación 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 institución. La Compañía establece reservas para cubrir los pagos futuros de todos los empleados en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada.

No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para este beneficio.

Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. La Compañía registra una reserva por este concepto en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada.

(i) Participación de los Empleados en las Utilidades

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.

(j) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas 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 eventualmente podrían ser significativas.

(2) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con lo previsto por las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No.06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre 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), la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con lo establecido en las NIIF, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), a partir del ejercicio económico del año 2012 siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2011 deberán ser restablecidos de acuerdo a lo estipulado en las NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con lo previsto por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(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 2011 y 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación en Fondo Administrado de Inversión - Fondo de Inversión Real; 666.194 unidades de participación en el 2010 y 2011 (nota 11)	US\$	<u>196.248</u>	<u>192.159</u>

El Fondo Administrado de Inversión Real es administrado por Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOSPICHINCHA S. A..

(4) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cartera comprada	US\$	1.626.838	1.872.136
Impuesto al valor agregado - IVA		4.035	10.658
Otras		<u>41.804</u>	<u>142.577</u>
	US\$	<u>1.672.677</u>	<u>2.025.371</u>

La cartera comprada corresponde a:

- i) Saldo pendiente de recuperación de la cartera de crédito adquirida a Banco Pichincha C. A. en años anteriores. La referidas transacciones tuvieron un costo original de US\$1.301.093 e incluyó básicamente la transferencia de créditos con valor nominal de US\$23.127.384 calificados en las categorías "D" y "E". En el año 2011 a través de su gestión de cobranza la Compañía recuperó US\$1.233.708 (US\$1.610.849 en el 2010) del total de la cartera adquirida, valor que se presenta como parte del rubro "ingreso por recuperación de cartera adquirida" en el estado de utilidades.
- ii) Cartera de crédito adquirida el 21 de diciembre de 2010 a través de la cesión y compraventa de derechos fiduciarios de los fideicomisos "Fideicomiso Tarjetas 1 – Casa Tosi" y "Fideicomiso Tarjetas 1 – Banco Territorial" cedidos por Casa Comercial Tosi C. A. y Banco Territorial S. A., respectivamente. Las referidas transacciones tuvieron un costo de US\$107.475 y US\$676.041, respectivamente, e incluyó la transferencia de créditos con un valor nominal de US\$1.521.070 y US\$9.643.444, respectivamente. Si dentro del término de un año contado a partir de la suscripción de los convenios con Casa Comercial Tosi C. A. y Banco Territorial S. A. no se recauda en bruto, a través de los mecanismos previstos en los fideicomiso por lo menos el 5% del valor del capital de los flujos aportados, las mencionadas entidades se obligan a devolver a Pichincha Sistemas ACOVI C. A. el valor correspondiente al 2% del valor del capital de los flujos aportados. De acuerdo a esta cláusula la Compañía recibió US\$192.869 y US\$30.421 correspondiente a los Fideicomisos Mercantiles "Fideicomiso Tarjetas 1 – Banco Territorial" y Fideicomiso Mercantil "Fideicomiso Tarjetas 1 – Casa Tosi" respectivamente.

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración considera que la cartera comprada no requiere provisión al 31 de diciembre del 2011 y 2010, debido a que la recuperación de la cartera comprada es superior al costo de adquisición.

Durante el 2011 la Compañía ha condonado deudas por un valor de US\$95.630 (US\$139.987 en el 2010).

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 incluyen US\$115.000 entregados como anticipo para la compra de una oficina, anticipo que fue liquidado durante el 2011 (nota 5).

(5) Edificios, Muebles Enseres y Equipos

El detalle y movimiento de muebles, enseres y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011			
	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Bajas	Saldo al 31/12/2011
Edificios	US\$ -	115.000	-	115.000
Equipos de oficina	136.320	19.524	-	155.844
Muebles de oficina	146.926	38.223	(11.315)	173.834
Enseres de oficina	62.818	10.930	-	73.748
Equipos de computacion	399.114	94.735	-	493.849
Memorias computacion	4.570	-	-	4.570
	<u>749.748</u>	<u>278.412</u>	<u>(11.315)</u>	<u>1.016.845</u>
Depreciación acumulada	<u>(355.192)</u>	<u>(135.611)</u>	<u>379</u>	<u>(490.423)</u>
	<u>394.556</u>	<u>142.801</u>	<u>(10.936)</u>	<u>526.422</u>
Biblioteca	121	-	-	121
US\$	<u>394.677</u>	<u>142.801</u>	<u>(10.936)</u>	<u>526.543</u>

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		2010			
		Saldo al	Adiciones	Ventas	Saldo al
		31/12/2009			31/12/2010
Equipos de oficina	US\$	119.895	16.425	-	136.320
Muebles de oficina		134.272	12.654	-	146.926
Enseres de oficina		54.798	8.020	-	62.818
Equipos de computación		254.027	147.043	(1.956)	399.114
Memorias de computación		4.570	-	-	4.570
		567.562	184.142	(1.956)	749.748
Depreciación acumulada		(245.094)	(110.804)	706	(355.192)
		322.468	73.338	(1.250)	394.556
Biblioteca		121	-	-	121
	US\$	322.589	73.338	(1.250)	394.677

(6) Gastos Diferidos

Un detalle y movimiento de los gastos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		2011				
		Saldo al	Adiciones	Reverso	Bajas	Saldo al
		31/12/2010				31/12/2011
Proyecto TODO 1	US\$	299.327	-	-	(299.327)	-
Software de cobranzas		943.276	139.531	-	-	1.082.807
Otros		241.584	1.323	-	-	242.907
		1.484.187	140.854	-	(299.327)	1.325.714
Amortización acumulada	US\$	(1.137.417)	(262.470)	719	299.327	(1.099.841)
		346.770	(121.616)	719	-	225.873

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		2010				
		Saldo al				Saldo al
		<u>31/12/2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reverso</u>	<u>Bajas</u>	<u>31/12/2010</u>
Proyecto TODO 1	US\$	299.327	-	-	-	299.327
Software de cobranzas		836.440	106.836	-	-	943.276
Otros		145.614	95.970	-	-	241.584
		<u>1.281.381</u>	<u>202.806</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.484.187</u>
Amortizacion acumulada	US\$	(848.727)	(288.690)	-	-	(1.137.417)
		<u>432.654</u>	<u>(85.884)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>346.770</u>

(7) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones por pagar	US\$	30.045	24.784
Impuesto a la renta por pagar (nota 10)		759.238	474.289
Beneficios sociales		174.729	156.056
Participación de los empleados en las utilidades (nota 1 - i)		638.478	356.802
Otras		<u>35.406</u>	<u>1.984</u>
	US\$	<u>1.637.896</u>	<u>1.013.915</u>

(8) Reserva para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un detalle del movimiento de la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	384.692	252.317
Provisión cargada a gastos		<u>134.125</u>	<u>132.375</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>518.817</u>	<u>384.692</u>

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Según se indica en la nota 1(h) todos aquellos empleados que completaren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales efectuados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en dichos estudios, 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\$30 o US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y un máximo igual al salario básico unificado del último año y 25 años de servicio sin edad mínima de retiro; y como principales premisas el 7% como tasa financiera de descuento y el 3% como tasa de incremento de sueldos.

De acuerdo el estudio actuarial contratado por la Compañía, el que cubre a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011		
	Reserva para jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Trabajadores activos con 25 años de servicio o más	US\$ 117.925	35.874	153.799
Trabajadores activos con 10 años o más de servicio	167.591	34.187	201.778
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>131.607</u>	<u>31.633</u>	<u>163.240</u>
	<u>US\$ 417.123</u>	<u>101.694</u>	<u>518.817</u>
	2010		
	Reserva para jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de la reserva matemática actuarial:			
Trabajadores activos con 25 años de servicio o más	US\$ 99.715	31.033	130.748
Trabajadores activos con 10 años o más de servicio	124.246	20.354	144.600
Trabajadores activos con menos 10 años de servicio	<u>91.583</u>	<u>17.761</u>	<u>109.344</u>
	<u>US\$ 315.544</u>	<u>69.148</u>	<u>384.692</u>

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(9) 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 la utilidad neta del año, 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 2011 es US\$274.076.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la 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, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(10) Impuesto a la Renta

A partir de la vigencia de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, publicada en el Registro Oficial Suplemento 94 con fecha 23 de diciembre del 2009, 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. El impuesto a la renta causado en el año corriente se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de 24% a las utilidades gravables (25% en el 2010).

La conciliación para el cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	3.618.041	2.021.880
Más gastos no deducibles		<u>37.312</u>	<u>183.688</u>
Base imponible	US\$	<u>3.655.353</u>	<u>1.838.192</u>
Impuesto a la renta estimado	US\$	<u>877.285</u>	<u>538.365</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>24,25%</u>	<u>26,63%</u>

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2011.

(Continúa)

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	474.289	267.180
Impuesto pagado		(474.289)	(267.180)
Anticipo del impuesto a la renta		(46.948)	(42.242)
Retenciones efectuadas en el año		(71.099)	(21.834)
Impuesto causado en el año		<u>877.285</u>	<u>538.365</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>759.238</u>	<u>474.289</u>

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-DGER2008-0464, 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 la 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.

(11) Saldos y Transacciones con Compañías y Partes Relacionadas

Un resumen de los saldos y principales transacciones con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Balance General		
Activos circulantes		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 4.095.698	1.674.804
Inversiones en valores	<u>196.248</u>	<u>192.159</u>
Estado de Utilidades		
Ingresos	US\$	
Ingresos por servicios prestados		
Banco Pichincha C. A	1.425.976	1.044.269
Banco General Rumiñahui S. A	17.441	23.551
Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI	39.428	47.777
Otros ingresos operacionales		
Banco Pichincha C. A	16.630	12.613
Gastos administrativos		
Banco Pichincha C. A	186.841	182.664
Grupo Bravco C. A	68.974	62.683
Almacenera del Ecuador S.A.	985	1.570
Seguros del Pichincha S.A.	<u>17.571</u>	<u>14.152</u>

Los ingresos por servicios prestados corresponden a: 1) realización de cobros a clientes deudores 2) gestión de recuperación de cartera asignada 3) recepción de bienes muebles o inmuebles entregados como dación en pago o adjudicados en remate. Pichincha Sistemas ACOVI C. A. recibe un honorario por la prestación de los mencionados servicios que es independiente de los honorarios y gastos que deberá pagar el propio cliente deudor por el proceso judicial iniciado en su contra, directamente a Pichincha Sistemas ACOVI C. A..

Gastos administrativos – Banco Pichincha: corresponde a pago por arrendamientos y reembolso de gastos.

Gastos administrativos – Grupo Bravco C. A.: corresponde a servicios relacionados con la provisión de enlaces y servicios de transporte de datos.