

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

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 2012

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**KPMG del Ecuador Cia. Ltda.**  
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal  
Ap. Postal 17-15-00388  
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450000  
(593-2) 2450051  
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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

#### *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 Internacionales de Información Financiera 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 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Asuntos que se Enfatizan*

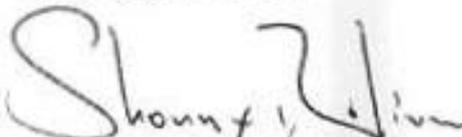
Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 1 a los estados financieros, la que describe que la Compañía forma parte del Grupo Financiero Banco Pichincha, encabezado por Banco Pichincha C. A., accionista principal de la Compañía. Las actividades y operaciones de la Compañía corresponden 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.

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2(a) donde se indica que estos son los primeros estados financieros de la Compañía según Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG de L Ecuador

SC - RNAE 069

30 de agosto del 2013

  
Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

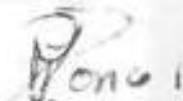
Pichincha Sistemas ACOVI C. A.  
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

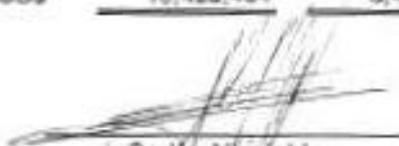
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

<u>Activos</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1 2011</u>
<b>Activos circulantes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1,098,658	4,095,938	1,675,044
Otras inversiones (nota 7)		6,124,938	196,248	192,159
Cuentas por cobrar (nota 8)		<u>2,458,089</u>	<u>1,456,725</u>	<u>1,809,419</u>
Total activos circulantes		9,681,684	5,748,911	3,676,622
<b>Propiedades, muebles y equipos, neto de depreciación acumulada (nota 9)</b>				
		493,817	435,113	394,677
Intangibles (nota 10)		212,228	225,873	346,770
Impuesto diferido (nota 13)		<u>68,675</u>	<u>68,675</u>	<u>49,669</u>
Total activos	US\$	<u>10,456,404</u>	<u>6,478,572</u>	<u>4,467,738</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>				
<b>Pasivos circulantes:</b>				
Cuentas por pagar (nota 11)	US\$	1,409,553	878,658	539,625
Otras cuentas por pagar		115,040	20,597	83,701
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)		<u>1,486,958</u>	<u>759,236</u>	<u>474,289</u>
Total pasivos circulantes		3,011,551	1,658,493	1,097,615
<b>Beneficios a empleados - obligaciones por beneficios definidos (nota 12)</b>				
		<u>871,035</u>	<u>518,816</u>	<u>384,632</u>
Total pasivos		3,882,586	2,177,309	1,482,307
<b>Patrimonio de los accionistas (nota 14):</b>				
Capital acciones - acciones		1,453,800	1,453,800	1,453,800
Reserva legal		587,892	313,816	166,464
Reserva facultativa		312	312	312
Reserva de capital		22,491	22,491	22,491
Utilidades disponibles		4,675,606	2,677,127	1,509,647
Resultados por adopción de NIIF		<u>(166,283)</u>	<u>(166,283)</u>	<u>(166,283)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>6,573,818</u>	<u>4,301,263</u>	<u>2,985,431</u>
	US\$	<u>10,456,404</u>	<u>6,478,572</u>	<u>4,467,738</u>

  
María Cristina Ponce  
Gerente General

  
Carlos Nicolás  
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 Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos operacionales:			
Servicios prestados (nota 15)	US\$	16,006,709	10,845,485
Recuperación de cartera adquirida		<u>561,508</u>	<u>1,413,315</u>
		<u>16,568,217</u>	<u>12,258,800</u>
Costos de los servicios (nota 17)		<u>8,710,970</u>	<u>7,449,219</u>
Utilidad bruta		7,857,247	4,809,581
Gastos administrativos (nota 17)		<u>1,930,271</u>	<u>1,325,454</u>
Utilidad en operaciones		5,926,977	3,484,127
Ingresos financieros - intereses ganados		<u>235,587</u>	<u>51,279</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,162,564	3,535,406
Impuesto a la renta (nota 13)		<u>1,486,958</u>	<u>858,279</u>
Resultado Integral	US\$	<u>4,675,606</u>	<u>2,677,127</u>

María Cristina Ponce  
Gerente General

Carlos Nicolás  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

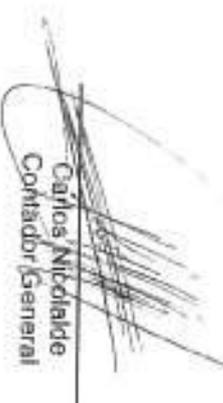
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Resultados por Adopción NIIF	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$ 1.453.800	165.464	312	22.491	1.509.647	(166.283)	2.985.431
Utilidad neta	-	-	-	-	2.677.127	-	2.677.127
Apropiación para reserva legal	-	148.352	-	-	(148.352)	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1.361.295)	-	(1.361.295)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.453.800	313.816	312	22.491	2.677.127	(166.283)	4.301.263
Utilidad neta	-	-	-	-	4.675.606	-	4.675.606
Apropiación para reservas:	-	274.076	-	-	(274.076)	-	-
Dividendos pagados:	-	-	-	-	(2.466.681)	-	(2.466.681)
Otros	-	-	-	-	63.630	-	63.630
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$ 1.453.800	587.892	312	22.491	4.675.606	(166.283)	6.573.818

  
María Cristina Ponce  
Gerente General

  
Carlos Nicolás  
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 2012, con cifras comparativas del 2011

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	4 675.606	2 677.127
Más cargos a resultados que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciación		255.593	227.041
Amortización		244.305	262.470
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		<u>352.219</u>	<u>134.125</u>
		5 527.723	3 300.763
Cambios en activos y pasivos:		(344.726)	330.638
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		(5.497.790)	-
Aumento en activos financieros		(43.331)	(5.745)
Aumento en pagos por anticipado			
Aumento en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar		(44.405)	569.671
		<u>420.266</u>	<u>10.218</u>
Aumento en pasivos acumulados por pagar		17.737	4.205.545
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>17.737</u>	<u>4.205.545</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		(98.334)	(278.412)
Adiciones de edificios, muebles, enseres y equipos, neto		(450.000)	(4.089)
Aumento en inversiones en valores		-	(140.855)
Aumento en gastos diferidos, neto			
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(548.334)</u>	<u>(423.356)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(2.466.681)</u>	<u>(1.361.295)</u>
Aumento neto del efectivo en caja y bancos		(2.997.278)	2.420.894
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>4.095.938</u>	<u>1.675.044</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u>1.098.658</u>	<u>4.095.938</u>

  
 María Cristina Ponce  
 Gerente General

  
 Carlos Nicolás  
 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 2012

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

(1) Entidad que Reporta

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.QJ002445 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. (99.99% de participación), 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.

Estos estados financieros serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre del 2012, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Para Pichincha Sistemas Acovi C. A. estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF, la Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera en la preparación de dichos estados financieros.

En la nota 18 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre la situación financiera al 1 de enero 2011 y sobre la posición financiera, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre 2011.

(b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico.

(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\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios en la Preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables en relación con los montos presentados de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y en otros factores relevantes. La Compañía aplica sus mejores estimaciones y juicios; sin embargo, los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y algunos otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar los juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinable por otras fuentes.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto sobre los montos reconocidos en los estados financieros se incluye en las siguientes notas:

- Nota 6 - Determinación del valor razonable
- Nota 9 - Propiedades, muebles y equipos
- Nota 12 - Beneficios a empleados - obligaciones por beneficios definidos
- Nota 13 - Impuesto a la renta

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en los balances generales se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(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\$)

(b) Instrumentos Financieros

Los principales instrumentos financieros no derivados consisten de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, otras inversiones y cuentas por pagar.

Un instrumento financiero se reconoce cuando la Compañía se obliga o compromete con las cláusulas contractuales del mismo. Los activos financieros se revierten si los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran o si la Compañía transfiere el activo financiero a otra entidad sin retener el control o una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo. Las compras y ventas de los activos financieros realizadas utilizando los procedimientos usuales se contabilizan a la fecha de negociación, que generalmente es la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los pasivos financieros se extinguen cuando la obligación contractual específica de la Compañía expira o se paga.

Los instrumentos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente asociados con dichos instrumentos financieros; excepto por los instrumentos financieros que se clasifican a valor razonable con cambios a resultados, cuyos costos de transacción asociados se llevan directamente a resultados.

Activos Financieros no Derivados

Inicialmente la Compañía reconoce los activos financieros a la fecha de la transacción en la que la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas y documentos por cobrar y otras inversiones.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo considera como equivalente de efectivo los saldos en la cuenta efectivo en caja y bancos, sin que existan restricciones sobre su disponibilidad.

Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(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 estimación para pérdidas en la cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurriarse en la cartera de cuentas por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de las cuentas por cobrar para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

Otras Inversiones

Las otras inversiones corresponden a inversiones en depósitos a plazo clasificados como mantenidas hasta el vencimiento.

Si la Compañía tiene la retención y la habilidad para mantener inversiones hasta el vencimiento entonces tales activos financieros se clasifican como inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial estas inversiones son medidas al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo menos las pérdidas por deterioro.

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Capital Acciones

El capital de la Compañía está constituido por acciones ordinarias y se registran como patrimonio.

(c) Propiedades, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Propiedades, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

(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\$)

Las partidas de propiedades, muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedades, fue determinado en referencia al importe revaluado, que la Compañía lo consideró como costo atribuido. Para los demás ítems, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido en la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

La Compañía consideró para determinar al costo atribuido de las propiedades un reavalúo con fecha 31 de diciembre del 2010, efectuado por una firma independiente de peritos valuadores autorizados por la Superintendencia de Compañías.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro desembolso directamente atribuible para que el activo esté apto para su funcionamiento y uso previsto. Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Los costos del mantenimiento de propiedades, muebles y equipos son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de propiedades, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados aplicando el método de depreciación lineal y sobre las vidas útiles estimadas de cada una de las partidas de vehículos, equipos y mobiliario, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

(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\$)

Las vidas útiles estimadas por la gerencia para los períodos actual y comparativo son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas <u>en años</u>
Edificios	40
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	<u>3</u>

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros y se ajustan si es necesario.

(d) Identificación y Medición de Deterioro

Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar individualmente significativas. Los resultados reales o variables de las estimaciones dependen de manera importante de la situación económica del momento y en el futuro, mayormente en tiempo de incertidumbre económica.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión de cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de revertir el descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte en resultados.

Los cambios en las provisiones para deterioro atribuibles al valor temporal se reflejan como un componente del ingreso por intereses.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si tal reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

(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\$)

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, tales como; propiedades, muebles y equipos y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima el valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2012, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como propiedades, muebles y equipos y activos intangibles; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor en libros de estos activos.

(e) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Emple

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código de Trabajo 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 determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(f) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación cierta o legal resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al estado de situación financiera los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

(g) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos.

Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa de interés efectiva aplicable. Estos ingresos son reconocidos en el estado de resultados.

(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\$)

Servicios

Los ingresos por servicios son reconocidos en resultados conforme se presta el servicio.

Recuperación de Cartera

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.

(h) Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. En el estado de resultados se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

Los gastos por interés se reconocen como gastos en el periodo en que se incurren, sobre la base de la tasa de interés aplicable.

(i) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

(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\$)

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(4) Normas Contables Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 Julio 2012
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 Enero 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 Enero 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 Enero 2013

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el detenero de activos financieros y contabilidad de coberturas.

(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 NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que esta norma tenga un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. Para los planes de beneficios definidos, la enmienda que impacta a la Compañía es la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales, dado que la Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales y la NIC 19 (2011) requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. Este cambio afectará la utilidad del año y también impactará los otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Administración de capital

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañía. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

(a) Marco de Administración de Riesgos

La gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

(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\$)

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía sigue las políticas de administración de riesgos dictados por la Casa Matriz.

(b) Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no cuente con los recursos en efectivo suficientes para cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen.

La Administración de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha considerado marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía.

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de la Compañía sobre la reducción de operación en base a recuperación de obligaciones vencidas.

(d) Riesgo de Crédito

Es el riesgo a que la Compañía esté expuesta a que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para la Compañía consisten en portafolio de inversiones y la cartera comprada.

(6) Determinación de Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

La siguiente es la determinación del valor razonable de instrumentos financieros:

(a) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Para los instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(b) Otras Inversiones

Para estos valores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por ser en corto plazo y de instituciones financieras de calificación "AAA" y "AAA-".

(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\$)

(c) Cuentas y Documentos por Cobrar

Al ser cuentas por cobrar deterioradas no es posible calcular el valor razonable de los mismos dado que no existen comparables de mercado.

(d) Cuentas por Pagar

El valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido que son exigibles en el corto plazo.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros.

Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

(7) Otras Inversiones

Las otras inversiones corresponden a inversiones mantenidas hasta su vencimiento y se registran al costo amortizado.

El siguiente es un detalle de las inversiones en valores por tipo y clase de inversión al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mantenedas hasta el vencimiento:			
Sweep Account Banco Pichincha C. A.	US\$	2.074.938	-
Certificado de depósito Diners Club S. A.		1.650.000	-
Certificado de depósito Banco Pichincha C. A.		2.400.000	-
Fondo Administrado de Inversión - Fondo de Inversión Real; 666.194 unidades de participación en el 2011		-	<u>196.248</u>
Total	US\$	<u>6.124.938</u>	<u>196.248</u>

(8) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

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>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera comprada	US\$	2.074.400	1.410.886
Impuesto al valor agregado - IVA		18.418	4.035
Otras		<u>365.270</u>	<u>41.804</u>
	US\$	<u>2.458.088</u>	<u>1.456.725</u>

La cartera comprada corresponde a cuentas por cobrar deterioradas (vencidas y castigadas) adquiridas a instituciones financieras, principalmente a la casa matriz (nota 15).

La Cartera comprada incluye un saldo de US\$534.875 (US\$573.283 en 2011) correspondiente a cartera de crédito adquirida el 21 de diciembre de 2011 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\$1.458.186 y US\$9.113.490 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\$29.562 y US\$192.662 correspondiente a los Fideicomisos Mercantiles "Fideicomiso Tarjetas 1 – Casa Tosi" y Fideicomiso Mercantil "Fideicomiso Tarjetas 1 – Banco territorial", respectivamente.

La Administración considera que la cartera comprada "Fideicomiso Tarjetas 1 – Casa Tosi" y "Fideicomiso Tarjetas 1 – Banco Territorial" requiere la aplicación de una estimación por deterioro a 7 años, desde su fecha de compra tiempo en el cual existe cobranza efectiva. Los saldos presentados al 31 de diciembre del 2012 ascienden a US\$73.104 y US\$461.767 respectivamente.

Durante el 2012 la Compañía ha condonado deudas por un valor de US\$12.903 (US\$95.630 en el 2011).

(9) Propiedades, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de edificios, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

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\$)

		2012			
		Saldo al	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	Saldo al
		<u>31/12/2011</u>			<u>31/12/2012</u>
Terrenos	US\$	-	1.104	-	1.104
Edificios		115.000	-	(3.688)	111.312
Equipos de oficina		155.845	28.424	-	184.269
Muebles de oficina		173.834	-	(56.026)	117.808
Enseres de oficina		73.868	-	(26.911)	46.957
Equipos de computación		498.419	-	(166.656)	331.763
		<u>1.016.966</u>	<u>29.528</u>	<u>(253.281)</u>	<u>793.213</u>
Depreciación acumulada		<u>(581.853)</u>	<u>(255.593)</u>	<u>538.050</u>	<u>(299.396)</u>
	US\$	<u>435.113</u>	<u>(226.065)</u>	<u>284.769</u>	<u>493.817</u>
		2011			
		Saldo al	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	Saldo al
		<u>31/12/2011</u>			<u>31/12/2011</u>
Edificios	US\$	-	115.000	-	115.000
Equipos de oficina		136.320	19.525	-	155.845
Muebles de oficina		146.926	38.223	(11.315)	173.834
Enseres de oficina		62.938	10.930	-	73.868
Equipos de computación		403.684	94.735	-	498.419
		<u>749.868</u>	<u>278.413</u>	<u>(11.315)</u>	<u>1.016.966</u>
Depreciación acumulada		<u>(355.191)</u>	<u>(227.041)</u>	<u>379</u>	<u>(581.853)</u>
	US\$	<u>394.677</u>	<u>51.372</u>	<u>(10.936)</u>	<u>435.113</u>

(10) Intangibles

Un detalle y movimiento de los gastos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

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\$)

		2012				
		Saldo al	Adiciones	Reverso	Bajas	Saldo al
		31/12/2011				31/12/2012
Software de cobranzas	US\$	1.082.807	-	-	(394.062)	688.745
Otros		242.907	624.720	-	-	867.627
		<u>1.325.714</u>	<u>624.720</u>	<u>-</u>	<u>(394.062)</u>	<u>1.556.372</u>
Amortización acumulada	US\$	(1.099.841)	(244.303)	-	-	(1.344.144)
		<u>225.873</u>	<u>380.417</u>	<u>-</u>	<u>(394.062)</u>	<u>212.228</u>
		2011				
		Saldo al	Adiciones	Reverso	Bajas	Saldo al
		31/12/2011				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
		<u>1.484.187</u>	<u>140.854</u>	<u>-</u>	<u>(299.327)</u>	<u>1.325.714</u>
Amortización acumulada	US\$	(1.137.417)	(262.470)	719	299.327	(1.099.841)
		<u>346.770</u>	<u>(121.616)</u>	<u>719</u>	<u>-</u>	<u>225.873</u>

(11) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		2012	2011
Retenciones por pagar	US\$	34.714	30.045
Beneficios sociales		201.580	174.729
Participación de los empleados en las utilidades		1.087.511	638.478
Otras		<u>85.748</u>	<u>35.406</u>
	US\$	<u>1.409.553</u>	<u>878.658</u>

La Compañía de acuerdo al Código de Trabajo está obligada a pagar a sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

(12) Beneficios a Empleados - Planes de Beneficios Definidos

La Compañía utiliza la NIC-19 para el cálculo y contabilización de las obligaciones con sus trabajadores provenientes del plan de jubilación. Las condiciones que deben cumplirse para que los trabajadores tengan derecho al disfrute del plan de jubilación son las siguientes:

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\$)

- Los planes son aplicables a todo trabajador contratado por tiempo indefinido.
- Será beneficiario del plan aquel trabajador que tenga 25 años o más de servicio continuado o interrumpido.
- Si el trabajador hubiere cumplido 20 años o más y menos de 25 años de servicio tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, si se cumplen determinadas condiciones.

El pasivo por concepto de plan de jubilación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue determinado por actuarios independientes, tomando como base las premisas establecidas para determinar la obligación por beneficios definidos establecidos en el plan de jubilación de la Compañía, mediante la aplicación del método de costo de crédito unitario proyectado. Con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

El plan de beneficios no se encuentra cubierto por fondos de inversión u otra clase de activos.

Una conciliación entre saldos iniciales y finales del estudio actuarial son los siguientes:

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	US\$ -	-	-
Costo laboral por servicios actuales	-	-	-
Costo financiero	-	-	-
Beneficios pagados	286.551	73.643	360.194
Pérdida (ganancia) actuarial	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-
Gasto del período	<u>286.551</u>	<u>73.643</u>	<u>360.194</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	<u>286.551</u>	<u>73.643</u>	<u>360.194</u>
Costo laboral por servicios actuales	86.946	19.522	106.468
Costo financiero	35.180	7.344	42.524
Pérdida (ganancia) actuarial	41.178	1.184	42.360
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(32.730)	-	(32.730)
Gasto del período	<u>130.572</u>	<u>28.050</u>	<u>158.622</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	<u>US\$ 417.123</u>	<u>101.693</u>	<u>518.816</u>

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012, 2011 es como sigue:

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>2012</u>	<u>2011</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$ 54.114	43.405
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>79.385</u>	<u>112.074</u>
	<u>US\$ 133.500</u>	<u>155.479</u>

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	8,2%	8,2%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	7,0%	7,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,5%
Tabla de rotación (promedio)	3,0%	3,0%
Vida laboral promedio remanente	8,1	8,0
Tabla de mortalidad e invalidez:	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(13) Impuesto a la Renta

(a) Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos por impuesto sobre la renta:		
Corriente estimado	US\$ 1.486.958	677.285
Diferido	<u>-</u>	<u>(19.006)</u>
	<u>US\$ 1.486.958</u>	<u>858.279</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\$)

(b) Tasa de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre la tasa nominal y la tasa efectiva de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	6.162.564	3.535.406
Otros beneficios tributarios			
Base imponible	US\$	<u>6.162.564</u>	<u>3.535.406</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	1.486.958	877.285
Impuesto diferido:			
Origen y reverso de diferencias temporarias		-	(19.006)
Reducción en tasa impositiva	US\$	<u>1.486.958</u>	<u>858.279</u>
Tasa efectiva		<u>24,12%</u>	<u>24,11%</u>

(c) Impuesto a la Renta Diferido

Los principales componentes del impuesto a la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

		<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Neto</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efecto de impuesto a la renta diferido por:							
Propiedad, muebles y equipos	US\$	19.006	19.006	-	-	19.006	19.006
Provisión por jubilación patronal		-	-	-	-	-	-
Provisión por vacaciones		-	-	-	-	-	-
Depreciación acelerada de vehículos		-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar		<u>49.689</u>	<u>49.689</u>	-	-	<u>49.689</u>	<u>49.689</u>
	US\$	<u>68.695</u>	<u>68.695</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>68.695</u>	<u>68.695</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\$)

El movimiento de activos por impuestos diferidos del año 2012 es como sigue:

		Saldos inicio <u>del año</u>	Reconocido resultados (otros <u>ingresos)</u>	Saldos al fin del <u>año</u>
Diferencia temporaria:				
Cuentas por cobrar dadas de baja	US\$	49.669	-	49.669
Propiedad, muebles y equipos		<u>19.006</u>	<u>-</u>	<u>19.006</u>
Total	US\$	<u>68.675</u>	<u>-</u>	<u>68.675</u>

Al 31 de diciembre del 2012, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% (24% en el 2011).

(d) Otros Temas Fiscales

Al 31 de diciembre del 2012 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2009 al 2012.

Precios de Transferencia

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$6.000.000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del día de 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del informe y anexo que deben realizar durante el mes de junio de 2013 respecto a las operaciones del ejercicio fiscal 2012.

En atención a esta disposición, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos durante el 2010. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarán los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 de diciembre de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

(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\$)

(14) Patrimonio

(a) Capital Acciones

El capital acciones de la Compañía consiste en 1.453.800 acciones ordinarias y nominativas (única clase emitida por la Compañía) con valor nominal de US\$1 cada una, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, respectivamente.

(b) 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 US\$274.076.

(c) Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Los saldo acreedores de las cuentas Reserva de Capital, y Reserva por Valuación generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(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\$)

(15) 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 2012 y 2011 es el siguiente:

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desabuso	Total
Por presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	286.551	73.643	360.194
Costo laboral por servicios actuales	86.948	19.522	106.468
Costo financiero	35.180	7.344	42.524
Pérdida (ganancia) actuarial	41.175	1.184	42.360
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(32.730)	-	(32.730)
Gasto del período	130.572	28.050	158.622
Por presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$ 417.123	101.693	518.816
Costo laboral por servicios actuales	252.061	46.344	298.405
Costo financiero	45.886	9.645	55.531
Pérdida (ganancia) actuarial	45.138	735	45.873
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(47.590)	-	(47.590)
Gasto del período	295.495	56.724	352.219
Por presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$ 712.618	158.417	871.035

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 C. A.: 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.

Con fecha 18 de octubre del 2012, se suscribe un contrato con Banco Pichincha C. A. (Casa Matriz) para la adquisición de cartera de crédito originada a través de consumos de clientes de tarjetas de crédito por el valor de US\$1.475.685, y un valor nominal de US\$27.189.445, misma que será valorada amortizándola a 7 años proyectados, para la gestión efectiva de acuerdo al análisis realizado por la Gerencia en base a la experiencia con este tipo de cartera. El Contrato indica que el castigo o descuento aplicado en el precio de venta se lo realiza en virtud del riesgo de la misma que asume el comprador y por consiguiente no podrá reclamar al vendedor por defectos en la calidad, instrumentación o cualquier otro hecho que pueda considerarse una debilidad para la recuperación de la cartera.

(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) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2012 y 2011, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	US\$	297,960	368,809
Beneficios corto y largo plazo		<u>50,826</u>	<u>57,086</u>
	US\$	<u><u>348,786</u></u>	<u><u>425,895</u></u>

(16) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no mantiene obligaciones ciertas o legales resultantes de eventos pasados cuya probabilidad pudiera resultar en un desembolso para cancelarlos. Adicionalmente, la Compañía no posee reclamos o gravámenes no entablados que deban ser revelados.

(17) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2012, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos por servicios:			
Comunicaciones especiales	US\$	50,335	61,472
Gastos de oficina		1,891,960	1,881,596
Gastos de personal		6,768,675	5,506,151
	US\$	<u><u>8,710,970</u></u>	<u><u>7,449,219</u></u>

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuotas y Contribuciones	US\$	5,943	3,800
Impuestos		132,398	167,730
Servicios Especializados		81,777	26,653
Depreciación		255,593	227,041
Amortización		244,305	261,752
Participación Trabajadores		1,087,511	636,478
Gastos no deducibles		122,744	-
	US\$	<u><u>1,930,271</u></u>	<u><u>1,325,454</u></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\$)

(18) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

**Con cargo al Patrimonio 1 de enero del 2011**

Ajuste Costo Amortizado Cartera Comprada BP	US\$	(215.952)
Impuesto Diferido Costo Amortizado Cartera Comprada BP		49.669
<b>Efecto por adopción</b>	<b>US\$</b>	<b><u>(166.283)</u></b>

**Con cargo a Resultados (Ingresos, Costos, Gastos) 2011**

Propiedades, muebles y equipos (corrección de error)	Depreciación Edificios	US\$	(2.584)
	Depreciación Muebles y Enseres		(1.033)
	Depreciación Equipo de Oficina		(6.070)
	Depreciación Equipo de Computación		(78.684)
	Depreciación Muebles de Oficina		(2.998)
Proveedores	Otras Rentas Ajuste Proveedores		8.795
Impuesto Diferido	Otras Rentas Activo Impuesto Diferido		19.006
	<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>(63.629)</u></b>

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2011), y comparativo (31 de diciembre del 2011) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 se resumen a continuación:

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>Activos</u>		Enero 1 <u>2011</u>	<u>Ajuste apertura</u>	Enero 1 <u>2011</u>
<b>Activos circulantes:</b>				
Electivo en caja y bancos	US\$	1,675,044	-	1,675,044
Inversiones en valores		192,159	-	192,159
Cuentas por cobrar		2,025,371	(215,952)	1,809,419
<b>Total activos circulantes</b>		<b>3,892,574</b>	<b>(215,952)</b>	<b>3,676,622</b>
Edificios, muebles y equipos, neto de depreciación acumulada		394,677	-	394,677
Activos Intangibles, neto impuesto diferido		346,770	-	346,770
		-	49,669	49,669
	US\$	<u>4,634,021</u>	<u>(166,283)</u>	<u>4,467,738</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>				
<b>Pasivos circulantes:</b>				
Cuentas por pagar	US\$	539,625	-	539,625
Otras cuentas por pagar		83,701	-	83,701
Impuesto a la renta por pagar		474,289	-	474,289
<b>Total pasivos circulantes</b>		<b>1,097,615</b>	<b>-</b>	<b>1,097,615</b>
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio		384,692	-	384,692
Obligaciones por beneficios definidos		-	-	-
<b>Total pasivos</b>		<b>1,482,307</b>	<b>-</b>	<b>1,482,307</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>				
Capital acciones - acciones		1,453,800	-	1,453,800
Reserva legal		165,465	-	165,464
Reserva facultativa		312	-	312
Reserva de capital		22,491	-	22,491
Utilidades disponibles		1,509,646	(166,283)	1,343,364
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>3,151,714</b>	<b>(166,283)</b>	<b>2,985,431</b>
	US\$	<u>4,634,021</u>	<u>-</u>	<u>4,467,738</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\$)

<u>Activo</u>		<u>Diciembre 31</u> <u>2011</u>	<u>Ajuste apertura</u>	<u>Ajuste transición</u>	<u>Diciembre 31</u> <u>2011</u>
<b>Activo circulante:</b>					
Efectivo en caja y bancos	US\$	4,095,938	-	-	4,095,938
Inversiones en valores		196,248	-	-	196,248
Cuentas por cobrar		1,672,677	(215,952)	-	1,456,725
<b>Total activo circulante</b>		<b>5,964,863</b>	<b>(215,952)</b>	<b>-</b>	<b>5,748,911</b>
<b>Edificios, muebles y equipos, neto de depreciación acumulada</b>					
		526,542	-	(91,429)	435,113
<b>Activos intangibles, neto</b>					
		225,873	-	-	225,873
<b>Impuesto diferido</b>					
		-	49,958	19,006	68,964
	US\$	<u>6,717,278</u>	<u>(166,283)</u>	<u>(72,423)</u>	<u>6,478,572</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>					
<b>Pasivos circulantes:</b>					
Cuentas por pagar	US\$	878,658	-	-	878,658
Otras cuentas por pagar		29,361	-	8,794	20,567
Impuesto a la renta por pagar		759,238	-	-	759,238
<b>Total pasivos circulantes</b>		<b>1,667,257</b>	<b>-</b>	<b>8,794</b>	<b>1,658,490</b>
<b>Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio</b>					
		518,816	-	-	518,816
<b>Obligaciones por beneficios definidos:</b>					
<b>Total pasivos</b>		<b>2,186,103</b>	<b>-</b>	<b>8,794</b>	<b>2,177,309</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>					
Capital acciones - acciones		1,453,800	-	-	1,453,800
Reserva legal		313,816	-	-	313,816
Reserva facultativa		312	-	-	312
Reserva de capital		22,491	-	-	22,491
Utilidades disponibles		2,740,757	(166,283)	(63,629)	2,510,844
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>4,531,176</b>	<b>(166,283)</b>	<b>(63,629)</b>	<b>4,301,263</b>
	US\$	<u>6,717,278</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,478,572</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\$)

(b) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 se resumen a continuación:

Conciliación de la Utilidad Neta Reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:

		<u>2011</u>	<u>Ajustes transición</u>	<u>2011</u>
Ingresos:				
Servicios prestados	US\$	10.845.485	-	10.845.485
Recuperación de cartera adquirida		1.413.315	-	1.413.315
		<u>12.258.800</u>	<u>-</u>	<u>12.258.800</u>
Costos de los servicios		<u>7.449.219</u>	<u>-</u>	<u>7.449.219</u>
Utilidad bruta		4.809.581	-	4.809.581
Gastos administrativos		<u>1.234.025</u>	<u>91.429</u>	<u>1.325.454</u>
Utilidad en operaciones		3.575.556	(91.429)	3.484.127
Otros ingresos - intereses ganados		<u>42.484</u>	<u>8.795</u>	<u>51.279</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		3.618.041	(82.634)	3.535.406
Impuesto a la renta		<u>877.285</u>	<u>19.006</u>	<u>896.291</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>2.740.756</u></u>	<u><u>(63.628)</u></u>	<u><u>2.677.127</u></u>

(c) Estado de Flujos de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

(19) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.