

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

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 2013

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) 2450800  
(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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y el estado de resultados integrales, 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 determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y 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 2013, 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.

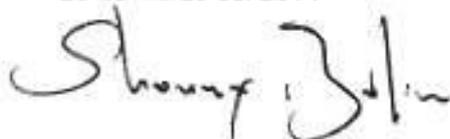
### *Asuntos que se Enfatizan*

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.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

28 de Marzo del 2014



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 2013, con cifras comparativas del 2012

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

| <u>Activos</u>   |      | <u>2013</u>       | <u>2012</u>       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Activos circulantes:   |      |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                      | US\$ | 5.194.257         | 1.098.658         |
| Otras inversiones (nota 7)   |      | 2.865.473         | 6.124.038         |
| Cuentas por cobrar (nota 8)  |      | <u>4.616.842</u>  | <u>2.458.088</u>  |
| Total activos circulantes  |      | 12.676.572        | 9.681.684         |
| Propiedades, muebles y equipos, neto de depreciación acumulada (nota 9)  |      | 504.261           | 493.817           |
| Intangibles neto (nota 10)   |      | 134.592           | 212.228           |
| Activo por impuesto diferido (nota 13)                                   |      | <u>68.675</u>     | <u>68.675</u>     |
| Total activos  | US\$ | <u>13.384.100</u> | <u>10.456.404</u> |
| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>                           |      |                   |                   |
| Pasivos circulantes:   |      |                   |                   |
| Cuentas por pagar (nota 11)  | US\$ | 1.454.219         | 1.409.553         |
| Otras cuentas por pagar (nota 8)   |      | 2.561.832         | 115.040           |
| Pasivo por impuesto a la renta corriente (nota 13)                       |      | <u>1.466.309</u>  | <u>1.486.958</u>  |
| Total pasivos circulantes  |      | 5.482.360         | 3.011.551         |
| Beneficios a empleados - obligaciones por beneficios definidos (nota 12) |      | <u>1.117.136</u>  | <u>871.035</u>    |
| Total pasivos  |      | 6.599.496         | 3.882.586         |
| Patrimonio de los accionistas (nota 14):                                 |      |                   |                   |
| Capital acciones - acciones  |      | 1.453.800         | 1.453.800         |
| Reserva legal  |      | 726.899           | 587.892           |
| Utilidades disponibles   |      | 4.770.188         | 4.698.409         |
| Resultados acumulados por adopción de NIIF                               |      | <u>(166.283)</u>  | <u>(166.283)</u>  |
| Total patrimonio de los accionistas                                      |      | <u>6.784.604</u>  | <u>6.573.818</u>  |
|  | US\$ | <u>13.384.100</u> | <u>10.456.404</u> |

  
 María Cristina Ponce  
 Gerente General

  
 Carlos Nicolás de  
 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 2013, con cifras comparativas del 2012

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

|  |      | <u>2013</u>       | <u>2012</u>      |
|--|------|-------------------|------------------|
| Ingresos operacionales:                  |      |                   |                  |
| Servicios prestados (nota 15)            | US\$ | 19.814.999        | 16.006.709       |
| Recuperación de cartera adquirida        |      | <u>1.727.878</u>  | <u>561.508</u>   |
|  |      | 21.542.877        | 16.568.217       |
| Costos de los servicios (nota 17)        |      | <u>12.239.719</u> | <u>8.710.970</u> |
| Utilidad bruta                           |      | 9.303.158         | 7.857.247        |
| Gastos administrativos (nota 17)         |      | <u>3.351.461</u>  | <u>1.930.271</u> |
| Utilidad en operaciones                  |      | 5.951.697         | 5.926.977        |
| Ingresos financieros - intereses ganados |      | <u>261.997</u>    | <u>235.587</u>   |
| Utilidad antes de impuesto a la renta    |      | 6.213.694         | 6.162.564        |
| Impuesto a la renta (nota 13)            |      | <u>1.466.309</u>  | <u>1.486.958</u> |
| Utilidad neta                            | US\$ | <u>4.747.385</u>  | <u>4.675.606</u> |

  
\_\_\_\_\_  
Maria Cristina Ponce  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Carlos Nicolás de  
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 2013, con cifras comparativas del 2012

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

|   | Saldo al 31 de diciembre del 2011 | US\$ | Capital acciones | Reserva legal | Utilidades disponibles | Resultados acumulados por adopción NIIF | Total patrimonio de los accionistas |
|---|-----------------------------------|------|------------------|---------------|------------------------|---|-------------------------------------|
| <b>Resultado Integral Total</b>                           |                                   |      |                  |               |                        |   |                                     |
| Utilidad neta   |                                   |      | -                | -             | 4.675.606              | -                                       | 4.675.606                           |
| <b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b> |                                   |      |                  |               |                        |   |                                     |
| Apropiación para reservas                                 |                                   |      | -                | 274.076       | (274.076)              | -                                       | -                                   |
| Dividendos pagados  |                                   |      | -                | -             | (2.403.051)            | -                                       | (2.403.051)                         |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012                         |                                   |      | 1.453.800        | 587.892       | 4.698.409              | (166.283)                               | 6.573.818                           |
| <b>Resultado integral total</b>                           |                                   |      |                  |               |                        |   |                                     |
| Utilidad neta   |                                   |      | -                | -             | 4.747.385              | -                                       | 4.747.385                           |
| <b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b> |                                   |      |                  |               |                        |   |                                     |
| Apropiación para reserva legal                            |                                   |      | -                | 139.007       | (139.007)              | -                                       | -                                   |
| Dividendos pagados  |                                   |      | -                | -             | (4.536.599)            | -                                       | (4.536.599)                         |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013                         |                                   | US\$ | 1.453.800        | 726.899       | 4.770.188              | (166.283)                               | 6.784.604                           |

  
María Cristina Ponce  
Gerente General

  
Carlos Nicolalde  
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 2013, con cifras comparativas del 2012

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

|   |      | <u>2013</u>        | <u>2012</u>        |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación:                               |      |                    |                    |
| Utilidad neta   | US\$ | 4.747.385          | 4.675.606          |
| Más cargos a resultados que no representan desembolsos de efectivo:               |      |                    |                    |
| Depreciación  |      | 151.610            | 255.593            |
| Amortización  |      | 539.359            | 244.305            |
| Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio                     |      | 246.101            | 352.219            |
| Otros Ingresos  |      | (189.340)          | -                  |
|   |      | <u>5.495.115</u>   | <u>5.527.722</u>   |
| Cambios en activos y pasivos:   |      |                    |                    |
| Aumento en cuentas por cobrar   |      | (2.235.242)        | (344.726)          |
| Disminución (aumento) en activos financieros                                      |      | 2.809.465          | (5.497.790)        |
| Disminución (aumento) en pagos por anticipado                                     |      | 56.219             | (43.331)           |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar y otras cuentas por pagar              |      | 40.464             | (44.405)           |
| Aumento en pasivos acumulados por pagar   |      | <u>2.708.343</u>   | <u>420.266</u>     |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                           |      | <u>8.874.364</u>   | <u>17.736</u>      |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión:                               |      |                    |                    |
| Adiciones de propiedades, muebles, enseres, equipos, e intangibles                |      | (242.165)          | (98.334)           |
| Aumento en inversiones en valores   |      | -                  | (450.000)          |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión                           |      | <u>(242.165)</u>   | <u>(548.334)</u>   |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:                          |      |                    |                    |
| Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento |      | <u>(4.536.599)</u> | <u>(2.403.051)</u> |
| Aumento neto del efectivo en caja y bancos  |      | 4.095.599          | (2.997.279)        |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del año                                       |      | <u>1.098.658</u>   | <u>4.095.938</u>   |
| Efectivo en caja y bancos al final del año  | US\$ | <u>5.194.257</u>   | <u>1.098.659</u>   |

  
María Cristina Ponce  
Gerente General

  
Carlos Nicolaide  
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 2013

(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. 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.

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 2013, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

(b) Base de Medición

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

(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.

(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 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 de los instrumentos financieros
- Nota 9 - Propiedades, muebles y equipos
- Nota 12 - Beneficios a empleados - Planes de 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 aquellos 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.

(b) Instrumentos Financieros

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.

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.

(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\$)

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.

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.

La estimación para pérdidas en la cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de cuentas por cobrar. Las adiciones a la estimación 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. Se incluyen además las operaciones overnight.

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.

(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 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.

(c) Propiedades, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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.

(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\$)

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, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

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

|                        | Vidas útiles<br>estimadas<br><u>en años</u> |              |
|------------------------|---|--------------|
| Edificios              | 20  | (40 en 2012) |
| 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) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro del valor. Un activo financiero está deteriorado si, existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de, uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(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 evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

La evaluación se realiza sobre una base objetiva y representa la mejor estimación de la administración sobre las pérdidas en que podría incurrirse por este concepto.

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 estimación para deterioro contra las partidas por cobrar o instrumentos de inversión mantenidos hasta el vencimiento. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

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

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(e) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

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.

La Compañía no adoptó la NIC 19 (2011) que requiere que las ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales, debido a que los efectos son inmatrimoniales; la pérdida actuarial asciende a US\$ 114 579 en el 2013, la cual fue cargada a gastos (US\$ 45.873 en 2012).

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 a los establecidos en el Código Laboral Ecuatoriano.

(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.

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 conforme se realiza el 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 los resultados 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. Es reconocido en resultados excepto que se relacione con 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.

Impuesto Corriente

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.

Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias 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 temporarias 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.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

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 temporarias, de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra los que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionadas serán realizados.

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

Un número de nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones son efectivas para periodos anuales que inician después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. Aquellos que pueden ser relevantes para la Compañía están establecidos abajo. La Compañía no planea una adopción temprana de estas normas.

- (a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009) (Juntas NIIF 9).

La fecha efectiva de aplicación de NIIF 9 no está establecida pero será determinada una vez que las fases se finalicen.

- (b) Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Enmiendas a NIC 32)

Las enmiendas son efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2014 y en periodos interinos dentro de esos periodos anuales.

La Administración está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de las actividades de la Compañía, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

(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.

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.

Notas a los Estados Financieros

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

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 un 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 la contingencia de que la Compañía incurra en pérdidas debido a variaciones en el precio de mercado de un activo financiero y como resultado de las posiciones que mantenga dentro y fuera del balance. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, todos los cuales están expuestos a movimientos de mercado generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, prima de riesgo de crédito, las tasas de cambio de moneda extranjera y los precios de las acciones. Por su estructura de balance y políticas, únicamente las pérdidas por cambios en el precio de las cuentas por cobrar son relevantes como factor de riesgo de mercado para la Compañía.

(d) Riesgo de Crédito

Es el riesgo a que la Compañía está 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.

La administración considera que la recuperación de la cartera comprada por su naturaleza se dará hasta en un plazo de 7 años.

(6) Determinación del Valor Razonable 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 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, para la cartera comprada durante el periodo 2012.

El valor de mercado de la cartera comprada durante el periodo 2013, es el precio de compra considerando que posee una garantía hipotecaria.

(d) Cuentas por Pagar

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

(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:

|   |      | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|---|------|------------------|------------------|
| Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:  |      |                  |                  |
| Sweep Account Banco Pichincha C. A.           | US\$ | 331.156          | 2.074.938        |
| Certificado de depósito Diners Club S. A.     |      | 850.000          | 1.650.000        |
| Certificado de depósito Banco Pichincha C. A. |      | <u>1.684.317</u> | <u>2.400.000</u> |
| Total   | US\$ | <u>2.865.473</u> | <u>6.124.938</u> |

(8) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

|                                  |      | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Cartera comprada                 | US\$ | 3.811.789        | 2.074.400        |
| Impuesto al valor agregado - IVA |      | -                | 18.418           |
| Otras                            |      | <u>805.053</u>   | <u>365.270</u>   |
|                                  | US\$ | <u>4.616.842</u> | <u>2.458.088</u> |

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

(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\$)

Con fecha 4 de noviembre del 2013, se suscribió un contrato con Banco Pichincha C. A. (Casa Matriz) para la adquisición de cartera comercial originada a través de créditos otorgados a Editores e Impresoras Edimpres S.A. por un valor de compra de US\$2.546.029, y un valor nominal de US\$3.637.185. Dicha transacción generó una cuenta por pagar a Banco Pichincha C.A. por el valor de US\$ 2.546.029.

El Contrato indica que el descuento aplicado es el 30% en el precio de venta y 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

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía castigó contra resultados cartera comprada a Casa Tosi y Banco Territorial, considerando irrecuperable un monto de US\$ 404.289.

Durante el presente ejercicio la Compañía ha condonado deudas por un valor de US\$175.932 en el 2013 (US\$ 12.903 en 2012).

(9) Propiedades, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de propiedades, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

|                        |      | 2013              |                  |                 |                   |
|------------------------|------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
|                        |      | Saldo al          |                  | Reclasificación | Saldo al          |
|                        |      | <u>31/12/2012</u> | <u>Adiciones</u> |                 | <u>31/12/2013</u> |
| Terrenos               | US\$ | 1.104             | -                | -               | 1.104             |
| Edificios              |      | 111.312           | -                | -               | 111.312           |
| Equipos de oficina     |      | 184.269           | 100.974          | -               | 285.243           |
| Muebles de oficina     |      | 117.808           | -                | -               | 117.808           |
| Enseres de oficina     |      | 46.957            | -                | -               | 46.957            |
| Equipos de computación |      | 331.763           | 63.067           | -               | 394.830           |
|                        |      | <u>793.213</u>    | <u>164.040</u>   | -               | <u>957.253</u>    |
| Depreciación acumulada |      | <u>(299.396)</u>  | <u>(151.610)</u> | <u>(1.987)</u>  | <u>(452.992)</u>  |
|                        | US\$ | <u>493.817</u>    | <u>12.431</u>    | <u>(1.987)</u>  | <u>504.261</u>    |

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         |                |                  | Saldo al         |
|                        |      | 31/12/2011       | Adiciones      | Bajas            | 31/12/2012       |
| 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>(490.423)</u> | <u>191.027</u> | <u>-</u>         | <u>(299.396)</u> |
|                        | US\$ | <u>526.543</u>   | <u>220.555</u> | <u>(253.281)</u> | <u>493.817</u>   |

(10) Intangibles

Un detalle y movimiento de los intangibles al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

|                        |      | 2013               |                  |                  |                    |
|------------------------|------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
|                        |      | Saldo al           |                  |                  | Saldo al           |
|                        |      | 31/12/2012         | Adiciones        | Bajas            | 31/12/2013         |
| Software de cobranzas  | US\$ | 688.745            | -                | (8.501)          | 680.244            |
| Otros                  |      | 867.627            | 78.125           | (176.056)        | 769.696            |
|                        |      | <u>1.556.372</u>   | <u>78.125</u>    | <u>(184.557)</u> | <u>1.449.940</u>   |
| Amortización acumulada |      | <u>(1.344.144)</u> | <u>(156.014)</u> | <u>184.811</u>   | <u>(1.315.347)</u> |
|                        | US\$ | <u>212.228</u>     | <u>(77.890)</u>  | <u>255</u>       | <u>134.593</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\$)

|                        |      | 2012                   |                |                  |                        |
|------------------------|------|------------------------|----------------|------------------|------------------------|
|                        |      | Saldo al<br>31/12/2011 | Adiciones      | Bajas            | Saldo al<br>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>(394.062)</u> | <u>1.556.372</u>       |
| Amortización acumulada |      | (1.099.841)            | (244.303)      | -                | (1.344.144)            |
|                        | US\$ | <u>225.873</u>         | <u>380.417</u> | <u>(394.062)</u> | <u>212.228</u>         |

(11) Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de las cuentas por pagar es como sigue:

|  |      | 2013             | 2012             |
|--|------|------------------|------------------|
| Retenciones por pagar                            | US\$ | 166.136          | 34.714           |
| Beneficios sociales                              |      | 179.875          | 201.580          |
| Participación de los empleados en las utilidades |      | 1.096.534        | 1.087.511        |
| Otras  |      | <u>11.674</u>    | <u>85.748</u>    |
|  | US\$ | <u>1.454.219</u> | <u>1.409.553</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:

- 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.

(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 pasivo por concepto de plan de jubilación fue determinado por actuarios independientes, tomando como base las premisas establecidas para determinar la obligación por beneficios definidos establecidos en la Ley, 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 de los planes de beneficios definidos es como sigue:

|  | Jubilación<br>patronal | Indemnizaciones<br>por desahucio | Total     |
|--|------------------------|----------------------------------|-----------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 31 de diciembre del 2011 | US\$ 559.591           | 117.610                          | 677.201   |
| Costo laboral por servicios actuales   | 109.583                | 30.427                           | 140.020   |
| Costo financiero   | 45.886                 | 9.644                            | 55.531    |
| Pérdida actuarial  | 45.138                 | 735                              | 45.873    |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas                                      | (47.590)               | -                                | (47.590)  |
| Gasto del período  | 153.027                | 40.806                           | 193.833   |
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 31 de diciembre del 2012 | 712.617                | 158.416                          | 871.036   |
| Costo laboral por servicios actuales   | 127.849                | 29.269                           | 157.118   |
| Costo financiero   | 58.435                 | 12.990                           | 71.424    |
| Beneficios pagados   | -                      | (15.079)                         | (15.079)  |
| Pérdida actuarial  | 93.091                 | 21.488                           | 114.579   |
| Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas                                      | (81.940)               | -                                | (81.940)  |
| Gasto del período  | 197.435                | 48.668                           | 246.102   |
| Valor presente de obligaciones por beneficios<br>definidos al 31 de diciembre del 2013 | US\$ 910.052           | 207.084                          | 1.117.136 |

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

|   | 2013         | 2012    |
|---|--------------|---------|
| Valor actual de las reservas<br>matemáticas actuariales:    |              |         |
| Empleados activos con tiempo<br>de servicio mayor a 10 años | US\$ 427.878 | 404.893 |
| Empleados activos con tiempo<br>de servicio menor a 10 años | 482.174      | 307.724 |
|   | US\$ 910.052 | 712.617 |

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada fueron 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\$)

|                                 | <u>2013</u>         | <u>2012</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                 | 8,1                 |
| 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.

Análisis de sensibilidad:

Los cambios razonables posibles al 31 de diciembre del 2013 por las hipótesis actuariales, manteniendo las otras hipótesis constantes, podrían afectar el pasivo por las obligaciones por beneficios definidos como se indica a continuación.

|  |      | <u>Aumento</u> | <u>Disminución</u> |
|--|------|----------------|--------------------|
| Tasa de descuento ( movimiento de +/- 0.5%)              | US\$ | 122.369        | (106.758)          |
| Tasa de crecimiento de salario ( movimiento de +/- 0.5%) |      | <u>123.223</u> | <u>(108.348)</u>   |

(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 2013 y 2012 se presenta a continuación:

|                                     |      | <u>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|-------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Gastos por impuesto sobre la renta: |      |                  |                  |
| Corriente                           | US\$ | <u>1.466.309</u> | <u>1.486.958</u> |

(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 2013 y 2012:

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>2013</u>      | <u>2012</u>      |
|---------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | US\$ | 6.213.694        | 6.162.564        |
| Gastos no deducibles                  |      | 620.460          | 302.470          |
| Otros beneficios tributarios          |      | (169.113)        | -                |
| Base imponible                        | US\$ | <u>6.665.041</u> | <u>6.465.034</u> |
| Impuesto a la renta corriente         | US\$ | <u>1.466.309</u> | <u>1.466.958</u> |
| Tasa efectiva                         |      | <u>22,00%</u>    | <u>24,12%</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 2013 y 2012 son los siguientes:

|  |      | Activos       |               | Pasivos  |          | Neto          |               |
|--|------|---------------|---------------|----------|----------|---------------|---------------|
|  |      | 2013          | 2012          | 2013     | 2012     | 2013          | 2012          |
| El efecto de impuesto a la renta diferido por: |      |               |               |          |          |               |               |
| Propiedad, muebles y equipos                   | US\$ | 19.006        | 19.006        | -        | -        | 19.006        | 19.006        |
| Cuentas por cobrar                             |      | 49.669        | 49.669        | -        | -        | 49.669        | 49.669        |
|  | US\$ | <u>68.675</u> | <u>68.675</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>68.675</u> | <u>68.675</u> |

El movimiento de activos por impuestos diferidos del año 2013 es como sigue:

|                                  |      | Saldo<br>inicio<br>del año | Reconocido<br>resultados<br>(otros<br>ingresos) | Saldo al<br>fin del<br>año |
|----------------------------------|------|----------------------------|---|----------------------------|
| 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 2013, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% (23% en el 2012).

(Continúa)

(d) 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 presentar respecto a las operaciones del ejercicio fiscal 2013.

En atención a esta disposición, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos durante el 2013. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarán los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

(e) Otros Temas Fiscales

Al 31 de diciembre del 2013 se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2010 al 2013.

(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 2013 y 2012, 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. La reserva legal constituida por la Compañía equivale al 50% del capital social.

(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

(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 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 al 31 de diciembre de 2012 por un valor de US\$ 22.491 manteniendo este valor en el 2013, 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.

(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 2013 y 2012 es el siguiente:

|  | 2013                        | 2012                        |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Balance General</b>                 |                             |                             |
| <b>Activos circulantes</b>             |                             |                             |
| Efectivo en caja y bancos              |                             |                             |
| Banco Pichincha C.A.                   | US\$ 5.193.607              | 1.038.658                   |
| Inversiones en valores                 |                             |                             |
| Banco Pichincha C.A.                   | 2.015.473                   | 4.474.938                   |
| Diners Club del Ecuador S.A.           | 850.000                     | 1.650.000                   |
|  | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| <b>Estado de Utilidades</b>            |                             |                             |
| <b>Ingresos</b>                        |                             |                             |
| Ingresos por servicios prestados       |                             |                             |
| Banco Pichincha C. A.                  | US\$ 1.718.284              | 133.864                     |
| Banco General Rumihahui S. A.          | 9.564                       | 35.030                      |
| Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI | 3.062                       | 60.896                      |
| Otros ingresos operacionales           |                             |                             |
| Banco Pichincha C. A.                  | 19.385.004                  | 16.006.709                  |
| Banco de Loja S.A.                     | 426.932                     | -                           |
| <b>Gastos administrativos</b>          |                             |                             |
| Banco Pichincha C. A.                  | 202.670                     | 199.210                     |
| Grupo Bravco C. A.                     | 48.303                      | 588.182                     |
|  | <u>                    </u> | <u>                    </u> |

Los ingresos operacionales 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.

(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\$)

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 4 de noviembre del 2013, se suscribe un contrato con Banco Pichincha C. A. (Casa Matriz) para la adquisición de cartera comercial originada a través de créditos otorgados a Editores e Impresores Edimpres S.A. por un valor de compra US\$2.546.029, y un valor nominal de US\$3.637.185.

Con fecha 18 de octubre del 2012, se suscribió 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, por un valor nominal de US\$27.189.445. El Contrato indica que son sin recurso y 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.

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2013 y 2012, 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>2013</u>    | <u>2012</u>    |
|--------------------------------|------|----------------|----------------|
| Sueldos                        | US\$ | 421.131        | 297.960        |
| Beneficios corto y largo plazo |      | <u>28.534</u>  | <u>50.826</u>  |
|                                | US\$ | <u>449.665</u> | <u>348.786</u> |

(16) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2013, 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 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\$)

|   | Año que terminó el<br>31 de diciembre del |                  |
|---|---|------------------|
|   | 2013                                      | 2012             |
| Costos por servicios:                               |   |                  |
| Comunicaciones especiales                           | US\$ 48.303                               | 50.335           |
| Gastos de oficina                                   | 4.494.890                                 | 1.891.960        |
| Gastos de personal:                                 |   |                  |
| Cargo por nómina y demás remuneraciones             | 5.806.296                                 | 5.160.278        |
| Aportes a la seguridad social                       | 965.895                                   | 770.156          |
| Beneficios sociales e indemnizaciones               | 654.389                                   | 485.014          |
| Gasto planes de beneficios a empleados              | 269.947                                   | 353.227          |
|   | US\$ <u>12.239.719</u>                    | <u>8.710.970</u> |
|   | 2013                                      | 2012             |
| Gastos administrativos:                             |   |                  |
| Cuotas y contribuciones                             | US\$ 11.557                               | 5.943            |
| Impuestos   | 53.695                                    | 132.398          |
| Servicios especializados                            | 639.377                                   | 81.777           |
| Depreciación  | 151.610                                   | 255.593          |
| Amortización  | 539.359                                   | 244.305          |
| Otros gastos operativos                             | 238.670                                   | -                |
| Participación de los empleados<br>en las utilidades | 1.096.534                                 | 1.087.511        |
| Gastos no deducibles                                | 620.459                                   | 122.744          |
|   | US\$ <u>3.351.461</u>                     | <u>1.930.271</u> |

(18) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión 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.