

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

31 de diciembre de 2017

Notas a los Estados Financieros

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

(1) Entidad que Reporta

Pichincha Sistemas ACOVI C. A. fue constituida mediante escritura pública otorgada el 18 de marzo de 1986. Con fecha 2 de abril del 2007, la Junta General de Accionistas 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 por cuenta propia o ajena y de servicios afines. La Compañía cuenta con la respectiva autorización de la Superintendencia de Bancos del Ecuador y la Superintendencia de Compañías, mediante la cual opera como una Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero del Ecuador.

Pichincha Sistemas ACOVI C. A. forma parte del Grupo Financiero Pichincha, liderado por el Banco Pichincha C. A.; accionista principal de la Compañía, con el 99.99% de participación. Actualmente, la Compañía presta los servicios de cobranza a su Casa Matriz, a quien presta el servicio de comunicación preventiva de vencimientos y cobranza administrativa, judicial y/o extrajudicial de la cartera de crédito de los segmentos de consumo, microcrédito, tarjetas de crédito y otros productos o tipos de crédito que el Banco concede a sus clientes; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de los contratos y acuerdos existentes con el Banco Pichincha C. A.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco Pichincha C. A. como líder del Grupo Financiero Pichincha se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las Instituciones que conforman el Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor porcentual de su participación, con este propósito el Banco mantiene un convenio de responsabilidad con Pichincha Sistemas ACOVI C. A.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el personal de la Compañía alcanza 529 y 555 empleados, respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 indicó el criterio institucional del ente de control sobre la tasa de descuento para las provisiones por beneficios a empleados de acuerdo a NIC 19, el cual establece el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

(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\$)

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 20 de enero de 2018, y según las exigencias estatutarias serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del 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. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicio y Estimados

La presentación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudiera tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 17 - Medición obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

(e) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

(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\$)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(G) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos 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 el estado de situación financiera 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 periodo.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar; y, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activo Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

(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 Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre 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 cual 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 da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados – Medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Propiedades, Muebles y Equipos

(i) Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, muebles y equipos son valorados al costo menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro, cuando sea aplicable.

El costo de propiedades, muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de propiedades, muebles y equipos, se reconoce en resultados.

(ii) Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

(iii) Depreciación y Vida Útil

La depreciación de propiedades, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada elemento de propiedades, muebles y equipos.

El método de depreciación, las vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para el periodo actual y comparativo son los siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Equipos de comunicación	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	<u>3</u>

(iv) Retiro o Venta

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, muebles y equipos es calculada como diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en 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\$)

(e) Propiedad de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a terrenos y edificios, que fueron reconocidos al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro hasta el 31 de diciembre de 2016. El costo atribuido de las partidas de propiedad de inversión, fue determinado por un perito independiente con base en el valor razonable a esa fecha, a la fecha de adjudicación y/o incorporación.

Durante el año 2017, la Compañía cambió la política contable de las propiedades de inversiones revalorizando las mismas. El incremento producto de los avalúos de las propiedades de inversión se registran en la cuenta de patrimonio – superávit por revalorización de propiedades de inversión y las disminuciones por deterioro se registran con cargos a resultados. El superávit por la revalorización se transfiere directamente a la cuenta otros resultados integrales.

Cualquier ganancia o pérdida por la venta de una propiedad de inversión, calculada como la diferencia entre el precio de venta obtenido de la disposición y el importe en libros de los elementos, se reconoce en resultados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizados solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

La vida útil estimada de las propiedades de inversión para el periodo actual y comparativo es de 20 años. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta.

(f) 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.

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 se declarará en bancarota, 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.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en los cuales podría incurrirse por este concepto.

(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\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe 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. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. 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.

El valor de deterioro de la cartera comprada es determinado con base en una curva general utilizando una regresión exponencial que simula la recuperación de la cartera; la misma que permite efectuar una proyección de flujos de recuperación futura en función de los datos históricos de recuperación de la cartera. A través de este modelo se ha determinado un plazo de recuperación de cartera de hasta 7 años, y a partir del séptimo año se considera que el porcentaje de recuperación es menor a uno.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y se identificó indicios de deterioro en la cuenta de activo otros activos financieros - cartera comprada. Ver nota 9.

(i) Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a impuesto a la renta diferido, 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.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" 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.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos 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 valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

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)

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 pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su 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.

(g) Beneficios a los Empleados

(i) Beneficios Post-Emplo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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 Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados y costos financieros respectivamente.

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

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos, cuando ésta ocurre.

(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)

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) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual 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 las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera, décimo cuarta remuneración.

(ii) 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 legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

(i) Activos Intangibles

(i) Activos Intangibles Adquiridos de Forma Separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

(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) Baja de Activos Intangibles

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

(iii) Método de Amortización y Vidas Útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que la vida útil de los activos intangibles de la Compañía es de 3 años y el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

(iv) Deterioro del Valor de los Activos Tangibles e Intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

(j) Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

La Compañía como arrendataria (arrendamiento operativo) carga a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

(k) Reconocimiento de Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

(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\$)

(i) Prestación de Servicios de Cobranza Preventiva

Los servicios por la gestión de cobranza preventiva de la cartera de Banco Pichincha C. A. son reconocidos cuando el servicio es prestado, en base al número de transacciones gestionadas y de las tarifas establecidas.

(ii) Prestación de Servicios de Cobranza Judicial y Extrajudicial

Los servicios por la gestión de cobranza judicial y extrajudicial de la cartera de Banco Pichincha C. A. son reconocidos cuando el servicio es prestado (gestión efectiva) y la cartera es recuperada, en base al número de transacciones gestionadas y cobradas y de las tarifas reguladas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(iii) Recuperación de Cartera Comprada

Los ingresos por gestión de recuperación de la cartera de crédito comprada es reconocida en el estado de resultados conforme se realiza el cobro.

(iv) Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente ya la tasa efectiva de interés aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

(f) Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

(m) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

(i) Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(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\$)

(i) Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. 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 del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del periodo sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

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

(ii) Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

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 periodo en el cual se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretación Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

(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\$)

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente;
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
- 3.- Determinar el precio de la transacción;
- 4.- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en la nota 3 (k) a los estados financieros, la principal actividad por la que la Compañía reconoce ingresos son por los servicios de cobranzas judicial y/o extrajudicial por cuenta propia ajena y de servicios afines, para lo cual la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que los contratos suscritos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los servicios antes citados) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se presta el servicio, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

(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\$)

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 30 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

No se espera impacto significativo por los arrendamientos de la Compañía.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(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\$)

(5) Instrumentos Financieros – Valor Razonable y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés contractual. Los deudores comerciales corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El importe en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento a corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

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

(i) Marco de Administración de Riesgos

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus 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\$)

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.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(i) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está controlado mediante flujo de caja, se realizan proyecciones que permitan determinar los potenciales excedentes de liquidez, con el fin de colocarlos en inversiones y obtener una adecuada rentabilidad para la Compañía.

(ii) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con instituciones que conforman el Grupo Financiero Pichincha, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

(iii) Riesgo de Mercado

Las inversiones temporales son realizadas en las empresas del Grupo Financiero Pichincha; para cada colocación o renovación se realizan cotizaciones individuales dentro de las cuales se decide por la mejor alternativa dependiendo del plazo y tasa ofrecida por el emisor.

(iv) Administración del Capital

La administración del capital de la empresa está regida por el marco estatutario y societario vigente. Las inversiones temporales de la Compañía son efectuadas en instituciones que conforman el grupo financiero, con el propósito de disminuir el riesgo de administración del capital.

(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\$)

		2017	2016
Total pasivos	US\$	3 140 233	6 166 309
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>3 475 644</u>	<u>1 511 227</u>
Deuda neta	US\$	<u>(329 411)</u>	<u>4 645 172</u>
Total patrimonio	US\$	<u>11 302 212</u>	<u>8 504 808</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>(0,03)</u>	<u>0,55</u>

(c) Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

		31 de diciembre de	
		2017	2016
Activos financieros disponibles para la venta Cartera comprada (nota 9)	US\$	513.867	1 941.174
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalente de efectivo (nota 7)		3 475 644	1 511 227
Otros activos financieros (nota 9)		2 226 961	3 406 200
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 8)		<u>334 835</u>	<u>331 665</u>
		<u>6 037 440</u>	<u>5 249 092</u>
	US\$	<u>6 551 307</u>	<u>7 190 206</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Cuentas por para comerciales y otras cuentas por pagar (nota 13)	US\$	<u>673 651</u>	<u>2 741 511</u>

(6) Restablecimiento de Estados Financieros - Propiedades de Inversión

Durante el año 2017 la Compañía procedió a realizar una revisión del valor de sus propiedades de inversión de años anteriores dando como resultado un menor valor al que se mantenía registrado contablemente al 31 de diciembre de 2015, y en base a estos avalúos actualizados se efectuaron las correspondientes correcciones al 31 de diciembre de 2015 y 2016, períodos que fueron auditados por otros auditores. La Compañía corrigió los registros retrospectivamente y ha restablecido los períodos comparativos.

El cambio antes indicado no tuvo un efecto significativo en el estado de resultados integrales y otros resultados integrales ni en el estado de flujos de efectivo. Los efectos en el estado de situación financiera y en el estado de cambios en el patrimonio fueron 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\$)

Estado de Situación Financiera

Activos	31 de diciembre de 2015		
	Como fue previamente informado	Corrección de error (débito / crédito)	Restablecido
Activos no corrientes			
Propiedades de inversión:			
Terrenos	US\$ 6.032.569	(3.651.976)	2.380.593
Edificios, neto	65.701	900.302	966.003
Total activo no corrientes	US\$ 6.098.270	(2.751.674)	3.346.596
Patrimonio			
Patrimonio:			
Capital social	US\$ 1.453.800	-	1.453.800
Reserva legal	726.899	-	726.899
	<u>2.180.699</u>	<u>-</u>	<u>2.180.699</u>
Utilidades retenidas:			
Utilidades distribuíbles	7.898.473	(2.751.674)	5.146.799
Reserva de capital	22.491	-	22.491
Resultado de adopción NIIF por primera vez	(166.283)	-	(166.283)
	<u>7.754.681</u>	<u>(2.751.674)</u>	<u>5.002.957</u>
Total patrimonio, neto	US\$ 9.935.330	(2.751.674)	7.183.656
31 de diciembre de 2016			
Activos	Como fue previamente informado	Corrección de error (débito / crédito)	Restablecido
Activos no corrientes:			
Propiedades de inversión:			
Terrenos	US\$ 6.032.569	(3.651.976)	2.380.593
Edificios, neto	62.134	900.302	962.436
Total activo no corrientes	US\$ 6.094.703	(2.751.674)	3.343.029
Patrimonio			
Patrimonio:			
Capital social	US\$ 1.453.800	-	1.453.800
Reserva legal	726.899	-	726.899
	<u>2.180.699</u>	<u>-</u>	<u>2.180.699</u>
Utilidades retenidas:			
Utilidades distribuíbles	9.154.587	(2.751.674)	6.402.913
Reserva de capital	22.491	-	22.491
Resultado de adopción NIIF por primera vez	(166.283)	-	(166.283)
	<u>9.010.795</u>	<u>(2.751.674)</u>	<u>6.259.121</u>
Total patrimonio, neto	US\$ 11.101.494	(2.751.674)	8.439.820

(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\$)

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El siguiente es un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo:

		2017	2016
Caja	US\$	640	585
Bancos Pichincha C. A. (nota 21)		218.484	202.822
Inversiones temporales (nota 21)		<u>3.256.540</u>	<u>1.307.820</u>
	US\$	<u>3.475.644</u>	<u>1.511.227</u>

Inversiones Temporales - Corresponde a inversiones overnight mantenidas en Banco Pichincha C. A., a una tasa de interés 0.75% (en 2016 1.25%), con vencimiento al 31 de diciembre de 2017.

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

		2017	2016
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes:			
Banco de Pichincha C. A.	US\$	125.653	132.371
Banco General Rumiñahui S. A.		4.226	-
Consortio del Pichincha S. A.		3.110	-
Varios		<u>97.326</u>	<u>107.941</u>
		230.315	240.312
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores		2.803	66.734
Cuentas por cobrar empleados		44.640	20.844
Otras		<u>57.077</u>	<u>3.775</u>
		<u>104.520</u>	<u>91.353</u>
	US\$	<u>334.835</u>	<u>331.665</u>

Banco Pichincha C. A. - Corresponde a la provisión por el servicio de gestión de cobranza preventiva y banca comunal. Adicionalmente corresponde a la provisión por el arrendamiento de las oficinas 104 a Banco Pichincha C. A. que la Compañía es propietaria en el "edificio Centro Financiero".

Banco General Rumiñahui S. A. - Corresponde a la provisión por el arrendamiento de las oficinas ubicadas en los pisos 8, 9 y 10 Banco General Rumiñahui S. A. que la Compañía es propietaria en el "edificio de Banco General Rumiñahui S. A."

Consortio del Pichincha S. A. CONDELPI - Corresponde a la provisión por el servicio prestado de gestión de cobranza judicial y extrajudicial.

Varios - Corresponde a las provisiones del último día de facturación a sus clientes y por la provisión de su cartera propia.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Otros Activos Financieros

	2017	2016
Activos financieros disponibles para la venta:		
Cartera comprada (nota 5 c)	US\$ 513.867	1.941.174
Activos financieros medidos al costo amortizado:		
Depósitos a plazo:		
Banco Diners Club del Ecuador S. A. (nota 21)	2.200.000	2.200.000
Banco Pichincha (nota 21)	-	1.206.200
Intereses por cobrar inversiones	25.301	-
Garantías Entregadas	1.660	-
	<u>2.226.961</u>	<u>3.406.200</u>
	US\$ <u>2.740.828</u>	<u>5.347.374</u>

Cartera comprada. - Corresponde al valor razonable de la cartera adquirida en años anteriores al Banco Pichincha C. A. La cartera adquirida por la Compañía ha sido calificada de acuerdo con la Central de Riesgos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador en la categoría "E"; en concordancia con lo establecido en su objeto social "literal a)....; la cobranza por cuenta propia será de cartera castigada."

Los movimientos de la cartera comprada es como sigue:

	2017	2016
Saldo al inicio del año:	US\$ 1.941.174	864.183
Cartera comprada	-	1.891.406
Deterioro cartera:		
Asociación Mutualista Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha (a) (nota 20)	(1.244.720)	(315.235)
Otras (nota 20)	(182.597)	(499.160)
Saldo al final del año	US\$ <u>513.867</u>	<u>1.941.174</u>

(a) Corresponde al reconocimiento del deterioro de la cartera comprada el 1 de julio de 2016 a la Asociación Mutualista Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha por US\$1.891.406. De cuyo saldo la Compañía al 31 de diciembre de 2017 únicamente ha recuperado US\$77.400.

Banco Diners Club del Ecuador S. A. - Corresponden a certificados de depósitos a plazos a una tasa de interés fija entre el 5,7% y 6,95% anual (entre 7% y 7,5% anual para el 2016), con vencimiento hasta julio de 2017.

Banco de Pichincha C. A. - Corresponde a certificados de depósitos a plazo a una tasa de interés fija del 6% para el año 2017 y 2016, que vencieron en julio de 2017.

(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\$)

(10) Propiedades, Muebles y Equipos

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo	US\$	2.084.962	4.428.330
Depreciación acumulada		<u>(1.206.623)</u>	<u>(994.647)</u>
	US\$	<u>878.359</u>	<u>3.433.683</u>
Clasificación:			
Terrenos	US\$	-	1.104
Edificios		-	2.437.309
Equipos de comunicación		126.599	144.978
Equipos de computación		204.486	301.351
Muebles de oficina		415.005	405.014
Equipos de oficina		80.337	82.448
Enseros de oficina		49.598	58.479
Vehículo		<u>2.334</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>878.359</u>	<u>3.433.683</u>

Propiedades en Construcción.- Corresponde a los aportes entregados al Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Edificio Corporativo Banco General Rumiñahui, administrado por Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, el Fideicomiso se encargó de la construcción del proyecto Inmobiliario de oficinas en la parroquia Benalcázar, cantón, provincia de Pichincha. La construcción del proyecto culminó en octubre del 2016, por lo que la Compañía activo las propiedades en curso como edificios por un total de US\$2.088.639 millones. Como lo podemos observar en el movimiento de propiedades, muebles y equipos en el año 2016.

Los movimientos de propiedades, muebles y equipos fueron como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los movimientos de propiedades, muebles y equipos fueron como sigue:

	Terminos	Edificios	Propiedades en construcción	Equipo de computación	Equipo de computación	Muebles de oficina	Equipos de oficina	Empresas de oficina	Vehículo	Total
Costa										
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	1 104	111 212	2 325 731	272 210	158 547	66 843	52 184	-	3 737 852
Adquisiciones		-	300 748	-	9 038	367 230	31 008	39 767	-	819 791
Revaluaciones		-	2 068 029	(2 088 638) (a)	-	-	1 795	-	-	-
Ayudas		-	-	627 153	-	-	-	8 429	-	628 582
Saldo al 31 de diciembre de 2016		1 104	2 500 029	281 243	281 248	525 777	100 300	100 300	-	4 425 300
Adquisiciones		-	-	-	9 700	65 717	10 218	1 155	2 500	151 825
Revaluaciones		11 104	(2 500 029) (a)	-	-	-	-	-	-	(2 500 000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	-	-	291 017	592 494	135 992	101 455	2 500	7 084 882
Depreciación acumulada										
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	-	27 364	-	108 629	79 234	32 500	33 813	-	710 365
Gasto por depreciación		-	35 426	-	27 641	42 529	10 008	8 088	-	258 282
Saldo al 31 de diciembre de 2016		-	62 790	-	136 270	121 763	42 508	41 901	-	964 647
Gasto por depreciación		-	-	-	28 148	55 872	12 327	10 036	166	274 913
Revaluación		-	(62 790)	-	-	-	-	-	-	(62 790)
Ayudas		-	-	-	-	11 875	-	-	-	11 875
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	-	-	164 418	177 488	54 813	51 937	166	1 206 673
Valor en libros neto										
Al 1 de enero de 2016	US\$	1 104	83 848	2 325 731	163 581	80 213	54 293	18 271	-	3 011 487
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	1 104	2 432 309	-	144 928	407 014	62 448	56 479	-	3 433 882
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	-	-	159 959	419 000	80 337	49 526	2 334	8 78 359

(a) Corresponde a la revaluación y activación de la cuenta contable "propiedades en construcción" a "edificios" durante el año 2016.

(b) Corresponde a la revaluación contable de "propiedades muebles y equipos - edificios" a "propiedades de inversión - edificios" durante el año 2017.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Propiedades de Inversión

		2017	2016	2015
Terrenos	US\$	2 531 496	2 380 593	2 380 593
Edificios, neto		<u>3 539 325</u>	<u>962 436</u>	<u>966 003</u>
	US\$	<u>6 070 821</u>	<u>3 343 029</u>	<u>3 346 596</u>

El 7 de marzo de 2014, mediante escritura de dación de pago, la Compañía recibió dos locales comerciales y tres terrenos como pago del saldo de la deuda de Editores e Impresores Edimpres S. A., dichos bienes fueron registrados en el reconocimiento inicial al valor razonable, el cual se obtuvo a través de un avalúo realizado por un perito independiente, no relacionado con la Compañía. El avalúo se determinó con base en la evidencia del mercado de los precios de transacciones para propiedades similares. El saldo en libros de la cartera comprada a la fecha de dación en pago puede US\$4.239.632, generando una utilidad de US\$1.902.699 a esa fecha al 31 de diciembre de 2015.

Revaluación de Propiedades de Inversión

La Compañía con el objeto de presentar razonablemente los saldos contables de sus propiedades de inversión en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017, contrato los servicios de un perito evaluador independiente para que efectuó la tasación de las propiedades antes citadas; quien emitió su informe con fecha 19 de enero de 2018 y que a continuación resumimos lo más relevante:

<u>Inmueble:</u>	Lotes No. 67, 68, 69 y 70.
<u>Ubicación:</u>	Av. Mariscal Sucre OE6-116 y Catón Cárdenas, Parroquia El Condado, Cantón Quito.
<u>Perito anterior:</u>	Arquitecta Felicia Torres (en adelante perito anterior).
<u>Perito actual:</u>	Acurio & Asociados (en adelante perito actual).

- El perito anterior asignó en su informe a cada m2 de terreno un valor de US\$405; mientras que el perito actual asignó a cada m2 de terreno un valor de US\$283, debido a las condiciones propias del terreno tales como: tamaño, forma, topografía, nivel de adopción, relación frente - fondo, ubicación, accesibilidad, aprovechabilidad de la superficie y servicios de la infraestructura
- El perito anterior en su informe consideró la totalidad de la superficie de los lotes de terreno señalado en las escrituras que es de 6.000 m2; mientras que el perito actual en su informe, restó una área 474 m2 de los 6.000 m2 debido a una ordenanza municipal de área de afectación vial de acuerdo al Informe de Regulación Metropolitana, quedando como área útil del terreno de 5.526 m2.

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 perito anterior asignó a la construcción un valor de US\$1.778.445; mientras que el perito actual determinó un valor de US\$817.741, el cual difiere en un 41 % más alto; esto se debe a que en el proceso de valoración no se tomó en cuenta los rubros de guardanía y parte del bloque 2 que se encuentran en la zona de afectación vial detallado en el párrafo anterior.

Inmueble: Lote No.112.
Ubicación: Calle Juan Procel S/N y Yanaconas, Parroquia El Condado, Cantón Quito.
Perito anterior: Arquitecta Felicia Torres (en adelante perito anterior).
Perito actual: Acuro & Asociados (en adelante perito actual).

- El perito anterior asignó en su informe a cada m2 de terreno un valor de US\$460; mientras que el perito actual asignó a cada m2 de terreno un valor promedio de US\$195, debido al tamaño, forma topográfica, nivel de adecuación, relación frente - fondo, ubicación, accesibilidad, aprovechabilidad de la superficie de infraestructura, distancia más lejana a la zona comercial del sector, vía de acceso, vías secundarias que no se considera un eje relevante dentro del sector.

- Con respecto al valor total asignado a la construcción por parte del perito anterior fue de US\$1.926, debido a que únicamente valoró el rubro cerramiento; mientras que el perito actual realizó la valoración de todas las construcciones existente que fueron galpón, garita, bodega, pisos duros y cerramiento obteniendo un valor total de construcción de US\$142.188.

Inmueble: Lote No.113.
Ubicación: Calle Juan Procel S/N y Yanaconas, Parroquia El Condado, Cantón Quito.
Perito anterior: Arquitecta Felicia Torres (en adelante perito anterior).
Perito actual: Acuro & Asociados (en adelante perito actual).

- El perito anterior asignó en su informe a cada m2 de terreno un valor de US\$460; mientras que el perito actual asignó a cada m2 de terreno un valor promedio de US\$192, debido al tamaño, forma topográfica, nivel de adecuación, relación frente - fondo, ubicación, accesibilidad, aprovechabilidad de la superficie de infraestructura, distancia más lejana a la zona comercial del sector, vía de acceso, vías secundarias que no se considera un eje relevante dentro del sector.

- Con respecto al valor total asignado a la construcción por parte del perito anterior fue de US\$2.556, debido a que únicamente valoró el rubro cerramiento; mientras que el perito actual realizó la valoración de todas las construcciones existentes que fueron área con cubierta metálica y piso de hormigón armado obteniendo un valor total de construcción de US\$14.783.

(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\$)

(12) Activos Intangibles

		2017	2016
Costo	US\$	1.470.370	998.405
Amortización acumulada		<u>(587.428)</u>	<u>(369.164)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>882.942</u>	<u>629.241</u>
Clasificación:			
Software de cobranzas	US\$	881.057	624.231
Software contable		<u>1.885</u>	<u>5.007</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>882.942</u>	<u>629.241</u>

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

		Software Cobranza	Software contable	Total
<u>Costo:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$	523.017	23.980	546.997
Adiciones		713.160	1.200	714.360
Ajustes		(72.692)	-	(72.692)
Bajas		<u>(190.260)</u>	<u>-</u>	<u>(190.260)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016		973.225	25.180	998.405
Adiciones		498.135	-	498.135
Bajas		<u>(26.170)</u>	<u>-</u>	<u>(26.170)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>1.445.190</u>	<u>25.180</u>	<u>1.470.370</u>
<u>Amortización acumulada:</u>				
Saldos al 31 de diciembre de 2015		(364.152)	(14.362)	(378.514)
Gasto de amortización		(212.521)	(5.811)	(218.332)
Ajustes		42.405	-	42.405
Bajas		<u>185.277</u>	<u>-</u>	<u>185.277</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016		(348.991)	(20.173)	(369.164)
Gasto de amortización		(241.312)	(3.122)	(244.434)
Bajas		<u>26.170</u>	<u>-</u>	<u>26.170</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u>(584.133)</u>	<u>(23.295)</u>	<u>(587.428)</u>
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	US\$	<u>881.057</u>	<u>1.885</u>	<u>882.942</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\$)

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

		2017	2016
Cuentas por pagar comerciales	US\$		
Banco Pichincha C. A. (nota 21)		-	1.941.073
Proveedores locales		145.061	607.432
Por compra de cartera		149.692	126.094
Cuentas por pagar relacionadas			
provisiones Banco Pichincha C. A.		176.886	-
Obligaciones con el IESS		56.619	52.112
Empleados		21.072	1.127
Anticipos de clientes		82.808	8.632
Otros		41.513	5.041
	US\$	<u>673.651</u>	<u>2.741.511</u>
		2017	2016
Clasificación:			
Corriente	US\$	649.359	1.725.868
No corriente		<u>124.292</u>	<u>1.015.645</u>
	US\$	<u>673.651</u>	<u>2.741.511</u>

Banco Pichincha C. A. - Al 31 de diciembre de 2016, corresponden a las cuentas por pagar por la compra de cartera (nota 9), las cuales generan intereses a una tasa del 8.92% para los dos años y tienen vencimientos hasta diciembre de 2018.

(14) Pasivo por Impuestos Corrientes

(a) Pasivos del año corriente

		2017	2016
Impuesto a la renta por pagar	US\$	407.275	987.268
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		21.279	33.981
Impuesto al valor agregado IVA por pagar y retenciones en la fuente		<u>181.808</u>	<u>157.464</u>
	US\$	<u>610.362</u>	<u>1.178.713</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) Conciliación Tributaria - Contable del Impuesto a la Renta Corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	US\$	2,596,526	5,100,642
Gastos no deducibles		<u>328,669</u>	<u>364,277</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>2,925,195</u>	<u>5,464,919</u>
Impuesto a la renta causado (1)	US\$	<u>643,543</u>	<u>1,202,282</u>
Anticipo calculado (2)	US\$	<u>220,120</u>	<u>202,067</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	US\$	<u>643,543</u>	<u>1,202,282</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, y del 12% sobre las utilidades no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sujetas a capitalización.
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

En los años 2017 y 2016, el impuesto causado por la Compañía excedió al valor de anticipo mínimo calculado; por tal motivo, para los referidos periodos, la Compañía registró como impuesto a la renta del año el impuesto causado.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

(c) Movimiento de la Provisión para Impuesto a la Renta

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	US\$	987,268	1,210,805
Provisión del año		643,568	1,202,282
Pagos efectuados (1)		<u>(1,223,561)</u>	<u>(1,425,879)</u>
Saldo al fin del año	US\$	<u>407,275</u>	<u>987,268</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\$)

(1) Corresponde a las retenciones en la fuente efectuado a terceros, anticipo pagado y saldo por pagar de impuesto a la renta.

(15) Precios de Transferencia

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2017, requiendo por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del 2018; sin embargo, dispone de un estudio preliminar en el cual se han evaluado las condiciones de las transacciones con compañías relacionadas. Dicho estudio constituyó una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía se encuentra en proceso de preparación del estudio definitivo y considera que los efectos, en caso de existir, carecerían de importancia relativa respecto de los estados financieros tomados en conjunto. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

(16) Obligaciones Acumuladas

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación a trabajadores	US\$	458.211	900.114
Beneficios sociales		<u>209.012</u>	<u>180.690</u>
	US\$	<u>667.223</u>	<u>1.080.804</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al inicio del año	US\$	900.114	1.054.311
Provisión del año		458.210	900.114
Pagos efectuados		<u>(900.113)</u>	<u>(1.054.311)</u>
Saldos al fin del año	US\$	<u>458.211</u>	<u>900.114</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\$)

(17) Obligaciones por Beneficios Definidos

		2017	2016
Jubilación patronal	US\$	908.194	848.310
Bonificación por desahucio		<u>286.803</u>	<u>307.061</u>
	US\$	<u>1.194.997</u>	<u>1.155.371</u>

(a) Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieron prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

		2017	2016
Saldos al inicio del año	US\$	848.310	896.271
Costo de los servicios del período corriente		144.328	170.407
Costo por intereses		60.605	54.470
Ganancias actuariales		(38.498)	(218.753)
Efecto de reducciones anticipadas		<u>(106.551)</u>	<u>(54.085)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>908.194</u>	<u>848.310</u>

(b) Bonificación por Desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

(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 movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

		2017	2016
Saldos al inicio del año	US\$	307.061	310.908
Costo de los servicios del período corriente		42.952	59.019
Costo por intereses		22.325	19.133
Ganancias actuariales		(85.535)	(48.986)
Beneficios pagados		<u>-</u>	<u>(33.013)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>286.803</u>	<u>307.061</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicios del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que sea atribuya la misma cantidad de beneficio de cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pagos de estos beneficios. Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a otro resultado integral.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2017	2016
Tasas de descuento	7,57%	7,46%
Tasa esperada del incremento salarial	<u>1,5%</u>	<u>3%</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 análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del periodo de referencia de los respectivos supuestos:

		Jubilación patronal	
		2017	2016
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5%)	US\$	37.587	75.828
Impacto en el OBD (tasa de descuento - 0,5%)		4%	9%
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5%)		(34.666)	(67.268)
Impacto en el OBD (tasa de descuento + 0,5%)		(4%)	(8%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)		39.729	78.916
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)		4%	9%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)		(36.820)	(70.347)
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)		(4%)	(8%)

		Desahucio	
		2017	2016
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5%)	US\$	9.500	26.611
Impacto en el OBD (tasa de descuento - 0,5%)		3%	10%
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5%)		(8.762)	(26.200)
Impacto en el OBD (tasa de descuento + 0,5%)		(3%)	(9%)
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)		10.652	30.819
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5%)		4%	10%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)		(9.909)	(27.390)
Impacto en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5%)		(3%)	(9%)

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Es importante mencionar, que en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hubo cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

(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 importes reconocidos en el estado de resultado integral respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

		2017	2016
Costo de beneficio definidos:			
Costo actual del servicio del período corriente	US\$	187.280	229.426
Costo por intereses		82.929	73.603
Subtotal costo de beneficios definidos reconocido en resultados		<u>270.209</u>	<u>303.029</u>
Nuevas mediciones:			
Ganancias actuariales		(124.033)	(267.739)
Efecto de reducciones anticipadas		(106.551)	(54.085)
Subtotal efecto de beneficios definidos reconocidos en otro resultado integral		<u>(230.584)</u>	<u>(321.824)</u>
	US\$	<u>39.625</u>	<u>(18.795)</u>

(18) Patrimonio

(a) Capital Social

El capital social de la Compañía está constituido por 1.453.800 acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

(c) Utilidades Retenidas

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(d) Dividendos

En marzo de 2016, se cancelaron dividendos de US\$2,04 por acción, equivalentes a un dividendo total de US\$2.964,020 millones correspondientes a las utilidades del año 2014, a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

(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\$)

(e) Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos y por la revalorización de las propiedades inversión [véanse notas 3 (e) g].

(19) Ingresos Ordinarios

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Prestación de servicios de cobranza (nota 19)	US\$	18.491.207	21.495.474
Recuperación de cartera comprada		<u>1.389.826</u>	<u>1.415.098</u>
	US\$	<u>19.881.033</u>	<u>22.910.572</u>

(20) Gastos por su Naturaleza

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de operación	US\$	15.854.087	15.922.450
Gastos de administración y ventas		<u>1.374.533</u>	<u>1.805.593</u>
	US\$	<u>17.238.620</u>	<u>17.728.043</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos por beneficios a los empleados	US\$	9.792.418	9.533.664
Honorarios y servicios		2.299.377	2.710.426
Comisiones bancarias		561.434	1.179.302
Deterioro de activos financieros (nota 9)		1.427.307	814.415
Comunicaciones		709.015	670.654
Mantenimiento y limpieza		273.134	465.404
Arriendo locales y vehículos		405.593	456.674
Depreciación y amortización		754.094	490.182
Seguros		421.274	398.255
Impuestos		79.565	303.036
Movilización		190.519	238.365
Gastos generales		<u>324.890</u>	<u>467.666</u>
	US\$	<u>17.238.620</u>	<u>17.728.043</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\$)

Gastos por Beneficios a los Empleados:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	US\$	6.302.268	6.063.877
Aportes al IESS		1.262.152	1.204.851
Beneficios sociales		1.046.340	1.007.521
Participación a trabajadores		458.211	900.114
Beneficios definidos		401.366	305.368
Otros		322.081	51.933
	US\$	<u>9.792.418</u>	<u>9.533.664</u>

Gasto Depreciación y Amortización:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	US\$	275.344	268.283
Depreciación de propiedades de inversión		228.646	3.567
Amortización de activos intangibles		250.104	218.332
	US\$	<u>754.094</u>	<u>490.182</u>

(21) Transacciones con Partes Relacionadas

La Controladora de la Compañía es Banco Pichincha C. A.

(a) Transacciones Comerciales

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C. A.:			
Prestación de servicios de cobranza	US\$	1.729.911	1.835.498
Ingresos financieros		-	129.182
Costos financieros		222.500	219.754
Comisiones bancarias		1.573.522	1.179.302
Banco Dinero Club del Ecuador S. A.			
Ingresos financieros	US\$	<u>107.032</u>	<u>173.022</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendiente al final del período sobre el que se informa:

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>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Pichincha C. A.:			
Bancos (nota 7)	US\$	218.464	202.822
Inversiones temporales (nota 7)		3.256.540	1.307.820
Otros activos financieros (nota 9)		-	1.200.200
Cuentas por pagar comerciales (nota 13)		<u>-</u>	<u>1.941.073</u>
Banco Dinero Club del Ecuador S. A.			
Otros activos financieros y total (nota 9)	US\$	<u>2.200.000</u>	<u>2.200.000</u>

(b) Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a corto plazo	US\$	552.022	609.757
Beneficios post empleo		<u>146</u>	<u>51.648</u>
	US\$	<u>552.168</u>	<u>661.405</u>

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

(22) Contratos Mantenido por la Compañía

Contrato de Prestación de Servicios de Recuperación de Cartera

Con fecha 19 de diciembre de 2011, la Compañía suscribió un contrato con Banco Pichincha C. A. cuyo objeto es la administración y recuperación judicial y/o extrajudicial de la cartera de crédito, la cual cumplió con las políticas y procedimientos de otorgamiento de crédito del Banco. La gestión de recuperación de cartera puede ser realizada con recursos humanos propios o a través de la contratación de terceros profesionales. El contrato establece que los ingresos que percibirá Pichincha Sistemas ACOVI C. A. son asumidos por el cliente mediante una tabla de honorarios, de acuerdo a lo autorizado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera mediante Resolución 138-2015F del 23 de octubre de 2015; dicho contrato tiene un plazo indefinido a partir de su suscripción.

(23) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 30 de 2018) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

