

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,829,469	3,475,644
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	387,329	204,956
Cuentas por cobrar relacionadas	20	136,576	129,879
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	8	12,200,000	2,226,961
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9	3,567,929	513,867
Total activos corrientes		18,121,303	6,551,307
Activos no corrientes			
Mobiliario y equipo	10	800,834	878,358
Propiedades de inversión	11	5,957,998	6,135,838
Activos intangibles	12	701,687	882,941
Total activos no corrientes		7,460,519	7,897,137
Total activos		25,581,822	14,448,444

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Marchán
Gerente General


María de Lourdes Guíjarro
Gerente Financiera


Carlos Nibolalde
Contador General

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	612,125	372,474
Cuentas por pagar relacionadas	20	82,934	176,885
Impuesto a la renta por pagar	14	2,560,091	407,275
Otros impuestos por pagar	14	238,695	203,087
Beneficios sociales	15	2,253,294	667,223
Total pasivos corrientes		5,747,139	1,826,944
Pasivos no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	116,424	124,291
Beneficios sociales	15	1,165,654	1,194,997
Impuesto a la renta diferido	14	33,855	-
Total pasivos no corrientes		1,315,933	1,319,288
Total pasivos		7,063,072	3,146,232
Patrimonio			
Capital social	19	1,453,800	1,453,800
Reserva legal		726,899	726,899
Resultados acumulados		16,338,051	9,121,513
Total patrimonio		18,518,750	11,302,212
Total pasivo y patrimonio		25,581,822	14,448,444

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Marchán
Gerente General


María de Lourdes Guijarro
Gerente Financiera

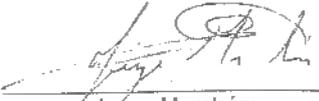

Carlos Nicolalde
Contador General

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ingresos ordinarios	16	29,563,650	19,881,033
Gastos de operación	17	<u>(16,873,341)</u>	<u>(15,865,254)</u>
Utilidad bruta		<u>12,690,309</u>	<u>4,015,779</u>
Gasto de administración y ventas	17	<u>(1,987,711)</u>	<u>(1,374,816)</u>
Otros (gastos) ingresos, neto		<u>100,921</u>	<u>(105,337)</u>
Utilidad operacional		<u>10,803,519</u>	<u>2,535,626</u>
Ingresos financieros	18	298,861	153,730
Costos financieros		<u>-</u>	<u>(92,830)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>11,102,380</u>	<u>2,596,526</u>
Impuesto a la renta	14	<u>(2,783,494)</u>	<u>(643,543)</u>
Utilidad neta		<u>8,318,886</u>	<u>1,952,983</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
(Pérdidas) ganancias actuariales	15	83,148	230,584
Superávit por revalorización de propiedades de inversión		<u>-</u>	<u>613,809</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>8,402,034</u>	<u>2,797,376</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Marchán
Gerente General


María de Lourdes Guijarro
Gerente Financiera


Carlos Nicolás de
Contador General

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
				Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2017	1,453,800	728,899	22,803	(166,283)	6,467,617	8,504,836
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,952,983	1,952,983
Superávit por revalorización de activos	-	-	-	-	613,809	613,809
Otros resultados integrales	-	-	-	-	230,584	230,584
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,453,800	728,899	22,803	(166,283)	9,264,993	11,302,212
Resolución Junta General de Accionistas del 5 de abril del 2018	-	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	8,318,866	8,318,866
Utilidad neta del año	-	-	-	-	(185,496)	(185,496)
Pago impuesto a la renta 2015	-	-	-	-	83,148	83,148
Otros resultados integrales	-	-	-	-	16,461,531	16,461,531
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,453,800	728,899	22,803	(166,283)	16,461,531	18,518,750

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Marchán
Gerente General


Marijane Lourdes Guijarro
Gerente Financiera


Carlos Nicolás
Contador General

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo en las actividades de operación:	Nota	2018	2017
Utilidad antes del impuesto a la renta		11,102,380	2,586,526
Menos crédito a resultados que no representen movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	255,731	275,344
Bajas de propiedades y equipos	10	(16)	-
Depreciación de propiedades de inversión	11	177,840	228,646
Amortización de activos intangibles	12	423,527	250,491
Provisión por jubilación patronal y desahucio	15	269,901	270,210
Detenore de Instrumentos financieros	9	668,139	1,427,306
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(182,373)	2,492
Cuentas por cobrar relacionadas		(6,697)	(5,662)
Inversiones financieras medidas a costo amortizado		(9,973,039)	1,179,240
Activos financieros medidos a valor razonable		(3,922,201)	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		239,851	(1,381,758)
Cuentas por pagar relacionadas		(93,951)	176,885
Impuestos por pagar		(103,168)	(9,812)
Beneficios sociales		1,596,071	(413,581)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes		(7,867)	(682,988)
Beneficios sociales no corrientes	15	(215,056)	-
Efectivo generado por las actividades de operación		417,832	3,733,539
Impuesto a la renta pagado	14	(643,543)	(1,202,282)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		(225,711)	2,531,257
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	10	(178,191)	(178,191)
Disminución de propiedades de inversión		-	115,542
Adiciones de intangibles	12	(242,273)	(504,191)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(420,464)	(566,840)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(1,000,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,000,000)	-
Aumento neto en efectivo		(1,646,175)	1,064,417
Efectivo al inicio del año		3,475,644	1,511,227
Efectivo al final del año		1,829,469	3,475,644

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Jorge Marchán
Gerente General

María de Lourdes Gujardo
Gerente Financiera


Carlos Nicolaide
Contador General

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Pichincha Sistemas ACOVI C.A. (en adelante "la Compañía") fue constituida en el Ecuador 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 Valores y Seguros, 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, por 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 conceda 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 lo conforman, 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.

1.2 Situación económica del país -

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía. Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos; priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos importantes en sus operaciones que deban ser mencionadas.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de estados financieros -

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 16 de febrero 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Amerafin S.A. están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (*International Accounting Standard Board*) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados y las propiedades de inversión que son medidos a su valor revaluado (Notas 2.6 y 2.8).

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
 - NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*
- Aún no adoptadas por la Compañía*

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. Sin embargo, en relación a la NIIF 16; la Administración informa que, basada en una evaluación general de los mismos, la Norma tendrá efecto principalmente en la contabilización de los arrendamientos operativos.

A la fecha de reporte, la Compañía tiene compromisos de arrendamientos operativos de oficinas. Sobre estos compromisos, la Administración tiene una expectativa de duración de los contratos entre 2 y 5 años. Producto de la evaluación la Administración estima generar un activo por derecho de uso por US\$275,168 y un pasivo por arrendamientos por el mismo monto. La Administración considera que los montos no tendrán un efecto significativo en sus estados financieros, sin embargo algunas revelaciones adicionales se incorporarán en los estados financieros del año siguiente.

2.3 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 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.

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.

La Compañía mide el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados en función del Nivel 3 como se indica en la Nota 9. Mientras que el valor razonable de las propiedades de inversión se mide en función del Nivel 2.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros, caso tenga, son reclasificados al pasivo.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 Activos financieros -

Clasificación -

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Activos financieros a Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros clasificados en las categorías de activos financieros medidos al costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar", "Cuentas por cobrar relacionadas" y "Inversiones financieras medidas al costo amortizado" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son la cartera comprada de Banco Pichincha, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente su valor razonable se mide al valor actual neto de los flujos de efectivo futuros que se generaran por la recuperación de los créditos ya que no hay un mercado activo en el que se puede determinar un precio ni tampoco existen activos financieros similares que sean negociados activamente en un mercado local. (Nota 9).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 15 días a terceros y a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Reconocimiento y baja de activos financieros -

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.1 Deterioro de activos financieros -

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El valor de deterioro de la cartera comprada es determinado con base en una curva general utilizando la 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 del 2018 y 2017, la Compañía realizó un análisis de deterioro de activos y se identificó deterioro en la cuenta de activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados - cartera comprada. Ver nota 9.

2.6.2 Pasivos financieros -

Clasificación, reconocimiento y medición -

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como:

- (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas,
- (ii) pasivos financieros al costo amortizado.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar comerciales", y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar relacionadas

Las cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Mobiliario y equipos -

El mobiliario y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de mobiliario y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus mobiliario y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de mobiliario y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
	<u>Años</u>
Equipos de comunicación	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de mobiliario y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de mobiliario y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Propiedades de inversión -

Representados por inmuebles que son mantenidos para generar rendimientos como resultado de su alquiler en el largo plazo a través del incremento en su valor o ambas, y que no son ocupados por la Compañía, se clasifican como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Posterior a su reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas al método del valor justo. 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.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo son capitalizados solo si es probable que 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 período actual y comparativos es de 20 años. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta.

2.9 Activos intangibles –

Están valorados al costo de adquisición, menos la amortización acumulada y pérdidas resultantes de la reducción de su valor de recuperación, cuando es aplicable. Los activos intangibles comprenden aplicaciones de software y licencias de usuario. Las amortizaciones del software y licencias se calcula utilizando el método de línea recta para asignar su costo a resultados en el término de su vida útil estimada de 3 años.

2.10 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 Beneficios sociales -

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.72% (2017: 7.57%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor representa la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del organismo de Control.

2.13 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.14 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.15 Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses efectuado en marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.16 Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) 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.

b) 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.

c) Recuperación de cartera comprada -

Los ingresos por gestión de recuperación de la cartera de crédito comprada son reconocidos en el estado de resultados conforme el método de valoración que considere los flujos futuros esperados descontados a la tasa efectiva.

d) Ingreso por intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15 –

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado y la cartera comprada es mediada a valor razonable. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado y a valor razonable se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar relacionadas, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 5). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

La Compañía no ha tenido cambios en la presentación de su estado de situación financiera para reflejar la terminología de la NIIF 15.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Deterioro de cartera: La Compañía lo ha determinado con base en una curva general, utilizando la 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.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se refiere a aquel 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.

b) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u>
2018	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	612.125
Cuentas por pagar relacionadas	82.934
2017	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	372.474
Cuentas por pagar relacionadas	176.885

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2. Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y cuentas por pagar relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar relacionadas	82,934	176,885
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	612,125	372,474
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,829,469)</u>	<u>(3,475,644)</u>
Deuda neta	-	-
Total patrimonio neto	<u>18,518,750</u>	<u>11,302,212</u>
Capital total	<u>18,518,750</u>	<u>11,302,212</u>
Ratio de apalancamiento	0%	0%

Durante el ejercicio del 2018 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2017 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Corriente	
	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,829,469	3,475,644
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	387,329	204,956
Cuentas por cobrar relacionadas	136,576	129,879
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	12,200,000	2,226,961
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	3,567,929	513,867
Total activos financieros	18,121,303	6,551,307
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	612,125	372,474
Cuentas por pagar relacionadas	82,934	176,885
Total pasivos financieros	695,059	549,359

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado presentados anteriormente se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Efectivo en caja	700	640
Bancos (1)	646,093	218,464
Inversiones temporales (3)	1,182,676	3,256,540
	<u>1,829,469</u>	<u>3,475,644</u>

(1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco Pichincha C.A.

La Compañía mantiene su efectivo en una institución financiera con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	Calificación (2)	
	2018	2017
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, respectivamente.
- (3) Corresponden a inversiones overnight mantenidas en Banco Pichincha C.A., a una tasa de interés 0.75% mensual (en 2017 0.75%) con vencimiento al 2 de enero del 2019.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1)	350,538	100,436
Otras cuentas por cobrar	<u>36,791</u>	<u>104,520</u>
	<u>387,329</u>	<u>204,956</u>

- (1) Principalmente conformado por Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI y clientes varios, corresponde a la provisión del último día de facturación por la gestión de cobranza.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI	15,635	3,110
Clientes varios	<u>334,903</u>	<u>97,326</u>
	<u>350,538</u>	<u>100,436</u>

En opinión de la Administración de la Compañía, no se reconoció deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, por cuanto se reconoce el ingreso en base a las gestiones efectivas que se realizan, mismas que tienen una antigüedad no mayor a 3 días.

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2018		2017	
	Por vencer	Vencidas	Por vencer	Vencidas
1 a 30 días	387,329	-	204,956	-
Total	387,329	-	204,956	-

8. INVERSIONES FINANCIERAS MEDIDAS A COSTO AMORTIZADO

Corresponden a certificados de depósito a plazo mantenidos en la siguiente institución financiera:

	Tasa Anual	Plazo (días)	Calificación del Emisor	2018	2017
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	5.05% - 6.10%	182 - 210	AAA-	12,200,000	2,226,961

9. ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Composición:

	2018	2017
Cartera comprada	3,567,929	513,867

En esta agrupación se encuentra la cartera adquirida de Banco Pichincha C. A. por la Compañía, calificada de acuerdo con la Central de Riesgos de la Superintendencia de Bancos del Ecuador en la categoría "E". Al 31 de diciembre del 2018, el valor razonable corresponde al valor actual neto de los flujos de efectivo futuros que se generaran por la recuperación de los créditos ya que no hay un mercado activo en el que se puede determinar un precio ni tampoco existen activos financieros similares que sean negociados activamente en un mercado local.

El movimiento de la cartera comprada es como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	513,867	1,941,174
Cartera comprada	3,922,201	-
Deterioro de cartera (1)	(868,139)	(1,427,307)
	3,567,929	513,867

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El 1 de marzo de 2018 se realizó una compra de cartera a Banco Pichincha C.A., por el valor de US\$3,922,201 que corresponde al 5% de los saldos de capital pendientes de pago cortado a la fecha de celebración del contrato.

- (1) Corresponde principalmente al deterioro de carteras compradas a Banco Pichincha por US\$868,139 (2017: US\$182,587 y deterioro de cartera comprada a la Asociación Mutualista Ahorro y Crédito para la Vivienda Pichincha por US\$1,244,720).

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. MOBILIARIO Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de mobiliario y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios	Muebles de oficina	Enseres de oficina	Equipos de oficina	Equipos de comunicación	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo	1,104	2,500,099	526,777	100,380	125,736	291,248	892,996	-	4,428,350
Depreciación acumulada	-	(62,790)	(121,769)	(41,901)	(43,288)	(136,270)	(568,635)	-	(994,647)
Valor en libros	1,104	2,437,309	405,014	58,479	82,448	144,978	304,361	-	3,433,683
Movimientos 2017									
Adiciones	-	-	65,717	1,155	10,216	9,769	68,498	2,500	157,855
Reclasificaciones	(1,104)	(2,437,309)	-	-	-	-	-	-	(2,438,413)
Ajustes	-	-	148	-	-	-	-	-	146
Depreciación	-	-	(55,872)	(10,036)	(12,927)	(28,148)	(168,364)	(166)	(274,813)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	-	-	415,005	48,598	80,337	126,599	204,485	2,334	878,358
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	-	-	592,494	101,535	135,952	291,017	961,484	2,500	2,054,982
Depreciación acumulada	-	-	(177,489)	(51,937)	(56,616)	(164,418)	(756,999)	(166)	(1,206,624)
Valor en libros	-	-	415,005	49,598	80,337	126,599	204,485	2,334	878,358
Movimientos 2018									
Adiciones	-	-	42,817	-	10,118	5,581	119,675	-	178,191
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	16	-	-	-	-	-	16
Depreciación	-	-	(56,926)	(6,657)	(13,516)	(25,345)	(149,766)	(501)	(255,731)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	-	-	400,912	40,941	76,939	105,835	174,374	1,833	800,834
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	-	-	635,311	101,535	146,070	296,598	1,091,159	2,500	2,263,173
Depreciación acumulada	-	-	(234,399)	(60,594)	(69,181)	(190,763)	(906,785)	(667)	(1,462,339)
Valor en libros	-	-	400,912	40,941	76,939	105,835	174,374	1,833	800,834

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Terrenos	2,531,496	2,531,496
Edificios, neto	<u>3,426,502</u>	<u>3,604,342</u>
Valor en libros	<u>5,957,998</u>	<u>6,135,838</u>

12. ACTIVOS INTANGIBLES

	Software cobranza	Software contable	Total
Al 1 de enero del 2017			
Costo	973,224	25,180	998,404
Amortización acumulada	(348,991)	(20,173)	(369,164)
Valor en libros	<u>624,233</u>	<u>5,007</u>	<u>629,240</u>
Movimientos 2017			
Adiciones	498,135	-	498,135
Bajas	(26,170)	-	(26,170)
Amortización	(241,312)	(3,122)	(244,434)
Bajas amortización	26,170	-	26,170
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	<u>881,056</u>	<u>1,885</u>	<u>882,941</u>
Al 31 de diciembre del 2017			
Costo	1,445,189	25,180	1,470,369
Depreciación acumulada	(564,133)	(23,295)	(587,428)
Valor en libros	<u>881,056</u>	<u>1,885</u>	<u>882,941</u>
Movimientos 2018			
Adiciones	242,273	-	242,273
Amortización	(422,097)	(1,430)	(423,527)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>701,232</u>	<u>455</u>	<u>701,687</u>
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	1,687,462	25,180	1,712,642
Amortización acumulada	(986,230)	(24,725)	(1,010,955)
Valor en libros	<u>701,232</u>	<u>455</u>	<u>701,687</u>

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores (1)	405,631	294,753
Otras cuentas por pagar (2)	<u>322,918</u>	<u>202,012</u>
	<u>728,549</u>	<u>496,765</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por pagar a gestores de cobranza US\$235,594 (2017: US\$138,075) y proveedores varios por US\$170,037 (2017: US\$156,678).

(2) Corresponde principalmente a anticipos de clientes por US\$190,691 (2017: US\$82,808) y obligaciones con el IESS por US\$55,509 (2017: US\$119,204).

14. IMPUESTOS

a) Impuestos por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto al Valor Agregado por pagar	209,347	181,808
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	29,348	21,279
Impuesto a la Renta por pagar	<u>2,560,091</u>	<u>407,275</u>
	<u>2,798,786</u>	<u>610,362</u>

b) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años del 2015 al 2018, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

c) Impuesto a la renta -

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	2,749,639	643,543
Impuesto a la renta diferido (1)	<u>33,855</u>	<u>-</u>
	<u>2,783,494</u>	<u>643,543</u>

(1) Ver Literal f)

d) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente, aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2018 son similares a las del año 2017 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

e) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	13,061,624	3,054,736
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(1,959,244)</u>	<u>(458,210)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	11,102,380	2,596,526
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	334,884	328,669
<u>Menos:</u>		
Deducciones adicionales (2)	<u>(438,708)</u>	<u>-</u>
Base imponible	10,998,556	2,925,195
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente causado	<u>2,749,639</u>	<u>643,543</u>

- (1) Incluye principalmente: i) provisión por beneficios post empleo US\$263,572 (2017: US\$271,215); ii) impuestos y multas por el retraso en el pago de impuestos por US\$57,478 (2017: US\$0.00).
- (2) Corresponde a deducciones por incentivo de seguros de medicina prepagada para la nómina.

f) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	
	Jubilación Patronal y Desahucio (2)	Revalorización de propiedades de inversión (1)	Neto
Saldo al 1 de enero del 2017	-	-	-
Movimiento del año	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2017	-	-	-
Movimiento del año	<u>65,893</u>	<u>(99,748)</u>	<u>(33,855)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>65,893</u>	<u>(99,748)</u>	<u>(33,855)</u>

- (1) Corresponde al gasto de depreciación de los reavalúos de propiedades y equipos que la Compañía efectuó por adopción de las NIIF.

La Compañía reconoció en el año 2018 un activo por impuesto diferido correspondiente a provisiones a proveedores y por gastos a empleados por comisiones e incentivos permitidas según el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

g) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de impuestos	11.102.380	2.596.526
Tasa impositiva vigente	25%	22%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	2.775.595	571.236
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	83.721	72.307
Efecto de deducciones adicionales y otros ajustes a la ganancia fiscal	(109.677)	-
Efecto de impuestos diferidos	33.855	-
Impuesto a la renta	<u>2.783.494</u>	<u>643.543</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>25,07%</u>	<u>24,78%</u>

15. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio	458.211	900.113	209.012	180.690	667.223	1.080.803
Incrementos	1.959.244	458.211	1.984.636	1.958.365	3.943.880	2.416.576
Pagos	<u>(458.211)</u>	<u>(900.113)</u>	<u>(1.899.598)</u>	<u>(1.930.043)</u>	<u>(2.357.809)</u>	<u>(2.830.156)</u>
Saldos al final	<u>1.959.244</u>	<u>458.211</u>	<u>294.050</u>	<u>209.012</u>	<u>2.253.294</u>	<u>667.223</u>

- (1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) No corrientes

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	908,228	908,194
Indemnización por desahucio	257,426	286,803
	<u>1,165,654</u>	<u>1,194,997</u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio	908,194	848,310	286,803	307,061	1,194,997	1,155,371
Costos laboral por servicios actuariales	125,962	144,328	54,362	42,952	180,324	187,280
Costo financiero	67,264	60,605	21,313	22,325	88,577	82,930
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	(107,920)	(38,498)	86,074	(85,536)	(21,846)	(124,033)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(61,302)	(106,551)	-	-	(61,302)	(106,551)
Beneficios pagados	(23,970)	-	(191,126)	-	(215,096)	-
Saldo al final	<u>908,228</u>	<u>908,194</u>	<u>257,426</u>	<u>286,803</u>	<u>1,165,654</u>	<u>1,194,997</u>

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costos de los servicios del período corriente	180,324	187,280
Costos por intereses	88,577	82,930
	<u>268,901</u>	<u>270,210</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Futuro incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	1.50%	1.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15.38%	16.00%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)		

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(42,949)	(9,791)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-5%	-4%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	46,737	10,630
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	49,478	11,902
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(45,680)	(11,062)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-5%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(23,410)	11,633
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-3%	4%
Variación OBD (Rotación -5%)	24,368	(11,094)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	3%	-4%

16. INGRESOS ORDINARIOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Prestación de servicio de cobranza	25,265,024	18,491,207
Medición de cartera comprada	4,298,626	1,389,826
	<u>29,563,650</u>	<u>19,881,033</u>

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2018</u>	<u>Gastos de operación</u>	<u>Gasto de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Gastos por beneficios a los empleados	9,480,626	-	9,480,626
Participación trabajadores	1,959,244	-	1,959,244
Honorarios y servicios	2,020,842	306,762	2,327,604
Deterioro de activos financieros	868,139	-	868,139
Depreciación y amortización	857,098	-	857,098
Comunicaciones	717,986	-	717,986
Arriendo locales y vehículos	411,488	-	411,488
Gastos generales	334,303	36,451	372,754
Mantenimiento y limpieza	223,615	-	223,615
Seguros	-	519,399	519,399
Movilización	-	167,014	167,014
Impuestos y contribuciones	-	76,219	76,219
Comisiones bancarias	-	879,866	879,866
	<u>16,873,341</u>	<u>1,987,711</u>	<u>18,861,052</u>
<u>2017</u>			
Gastos por beneficios a los empleados	9,334,207	-	9,334,207
Participación trabajadores	458,210	-	458,210
Honorarios y servicios	2,219,621	79,217	2,298,838
Deterioro de activos financieros	1,427,306	-	1,427,306
Depreciación y amortización	754,481	-	754,481
Comunicaciones	758,769	-	758,769
Arriendo locales y vehículos	405,593	-	405,593
Gastos generales	224,215	42,807	267,022
Mantenimiento y limpieza	282,852	-	282,852
Seguros	-	421,274	421,274
Movilización	-	190,519	190,519
Impuestos y contribuciones	-	79,565	79,565
Comisiones bancarias	-	561,434	561,434
	<u>15,865,254</u>	<u>1,374,816</u>	<u>17,240,070</u>

18. INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses por inversiones Banco Diners Club del Ecuador S.A.	223,028	107,022
Intereses por inversiones Banco Pichincha C.A.	75,833	46,708
	<u>298,861</u>	<u>153,730</u>

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 1,453,800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Al 31 de diciembre <u>2018</u>	Al 31 de diciembre <u>2017</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,828,769	3,475,004
Cuentas por cobrar	136,576	129,879
Cuentas por pagar	(82,934)	(176,885)
	<u>1,882,411</u>	<u>3,427,998</u>
<u>Banco Diners Club del Ecuador S.A.</u>		
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	<u>12,200,000</u>	<u>2,226,961</u>
	<u>12,200,000</u>	<u>2,226,961</u>

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017 con compañías relacionadas:

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Banco Pichincha C.A.	Diners Club del Ecuador S.A.	Banco General Rumiñahui S.A.	Almacenes del Ecuador S.A.	Total
<u>2018</u>					
<u>Ingresos</u>					
Servicio de cobranza	1,551,704	-	-	-	1,551,704
Ingresos financieros	75,833	223,028	-	-	298,861
Ingresos por arrendos	168,645	-	34,817	-	203,462
Comisiones	21,613	-	-	-	21,613
Otros ingresos	4,987,823	-	-	-	4,987,823
	<u>6,815,618</u>	<u>223,028</u>	<u>34,817</u>	<u>-</u>	<u>7,073,463</u>
<u>Gastos</u>					
Gasto por arrendos	279,553	-	-	-	279,553
Otros egresos	1,911,053	5,013	-	1,230	1,917,296
	<u>2,190,606</u>	<u>5,013</u>	<u>-</u>	<u>1,230</u>	<u>2,196,849</u>
<u>2017</u>					
<u>Ingresos</u>					
Servicio de cobranza	1,729,911	-	-	-	1,729,911
Ingresos financieros	32,967	107,092	-	-	139,959
Ingresos por arrendos	222,500	-	-	-	222,500
Comisiones	28,215	-	-	-	28,215
Otros ingresos	1,573,522	24,170	-	-	1,597,692
	<u>3,587,115</u>	<u>131,262</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,718,317</u>
<u>Gastos</u>					
Gasto por arrendos	224,042	-	-	-	224,042
Otros egresos	158,742	-	-	1,225	159,967
	<u>382,784</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,225</u>	<u>384,009</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente de Recursos Humanos, Representante Legal y Gerente de Comerciales.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	564,660	552,022
Beneficios sociales a largo plazo	491	146
	<u>565,151</u>	<u>552,168</u>

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. CONTRATOS Y GARANTÍAS

I. Contrato de recuperación de cartera -

Con fecha marzo 30 de 2007, la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios de recuperación de cartera con Banco Pichincha C.A.

Los servicios que se prestan son los siguientes:

- a. Gestión de cartera preventiva, BPAC y comunal.
- b. Servicio de uso tecnológico.

Por medio de este contrato, Pichincha Sistemas ACOVI C.A., se compromete a la administración y recuperación prejudicial y judicial de la cartera de crédito, especialmente aquellos que contienen las políticas y procedimientos de crédito de Banco Pichincha C.A. En la etapa de pre vencimiento, Pichincha Sistemas ACOVI C.A., se ocupará de realizar recordatorios de pago a clientes deudores a través de diferentes medios, siempre de manera cordial

II. Contrato de arrendamientos

Pichincha Sistemas ACOVI C.A., al cierre del ejercicio 2018 mantiene sendos contratos de arrendamientos de oficinas con Banco Pichincha C.A., los mismos que se detallan a continuación

1. Oficinas Edificio Agencia Norte, localizado en la ciudad de Quito, parroquia San Juan, en la Avenida 10 de agosto y Calle Bogotá E1-33, donde funcionan las oficinas administrativas y call center de la Compañía. El canon de arrendamiento de este inmueble es de US\$22,969; tiene una vigencia de 2 años plazo a partir del 1 de agosto del 2017.
2. Oficinas Edificio Torres Pichincha, localizado en la provincia del Guayas, cantón Guayaquil, en la Avenida Francisco de Orellana y Justino Comejo; en los pisos 8 y 10, donde funcionan las áreas de operaciones, legal y gestión en terreno. Adicionalmente, en este mismo contrato se incluyen las oficinas localizadas en la ciudad de Quito, parroquia Iñaquito, en la Avenida Naciones Unidas y Japón, Centro Comercial Naciones Unidas CCNU, donde funcionan las áreas de atención al cliente y gestión en terreno. El canon de arrendamiento por estos inmuebles es de US\$6,522 y tiene vigencia de 2 años a partir del 1 de agosto del 2018.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *