

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

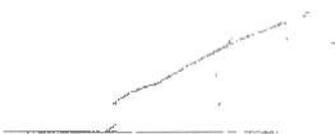
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,067,824	1,829,469
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	320,516	387,329
Cuentas por cobrar relacionadas	20	44,712	136,576
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	8	15,012,621	12,200,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9	<u>14,747,485</u>	<u>3,567,929</u>
Total activos corrientes		<u>31,193,158</u>	<u>18,121,303</u>
Activos no corrientes			
Mobiliario y equipo	10	1,053,327	800,834
Propiedades de inversión	11	6,221,245	5,957,998
Activos intangibles	12	<u>537,889</u>	<u>701,687</u>
Total activos no corrientes		<u>7,812,461</u>	<u>7,460,519</u>
Total activos		<u>39,005,619</u>	<u>25,581,822</u>

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


Jorge Marchán
Gerente General


María de Lourdes Guijarro
Gerente Financiera


Carlos Nicolás
Contador General

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	643,364	612,125
Cuentas por pagar relacionadas	20	87,206	82,934
Impuesto a la renta por pagar	14	3,401,172	2,560,091
Otros impuestos por pagar	14	268,867	238,695
Beneficios sociales	15	3,070,226	2,253,294
Total pasivos corrientes		<u>7,470,835</u>	<u>5,747,139</u>
Pasivos no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	116,285	116,424
Beneficios sociales	15	1,385,480	1,165,654
Impuesto a la renta diferido	14	107,394	33,855
Total pasivos no corrientes		<u>1,609,159</u>	<u>1,315,933</u>
Total pasivos		<u>9,079,994</u>	<u>7,063,072</u>
Patrimonio			
Capital social	19	1,453,800	1,453,800
Reserva legal		726,899	726,899
Resultados acumulados		<u>27,744,926</u>	<u>16,338,051</u>
Total patrimonio		<u>29,925,625</u>	<u>18,518,750</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>39,005,619</u>	<u>25,581,822</u>

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

Jorge Marchán
Gerente General

María de Lourdes Guíjarro
Gerente Financiera

Carlos Nicolás de
Contador General

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2019	2018
Ingresos ordinarios	16	32,960,275	28,695,511
Gastos de operación	17	(17,247,270)	(16,005,202)
Utilidad bruta		15,713,005	12,690,309
Gasto de administración y ventas	17	(2,023,411)	(1,987,711)
Otros (gastos) ingresos, neto		277,028	100,921
Utilidad operacional		13,966,622	10,803,519
Ingresos financieros	18	892,679	298,861
Utilidad antes de impuesto a la renta		14,859,301	11,102,380
Impuesto a la renta	14	(3,775,463)	(2,783,494)
Utilidad neta		11,083,838	8,318,886
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
(Pérdidas) ganancias actuariales	15	(199,972)	83,148
Superávit por revalorización de propiedades de inversión		523,009	-
Resultado integral del ejercicio		11,406,875	8,402,034

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


Jorge Marchán
Gerente General


María de Lourdes Gujjarro
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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados		
				Por adopción inicial NIIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2018	1,453,800	726,899	22,803	(166,283)	8,264,983	11,302,212
Resolución Junta General de Accionistas del 5 de abril del 2018	-	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	8,318,895	8,318,895
Utilidad neta del año	-	-	-	-	(185,496)	(185,496)
Pago impuesto a la renta 2015	-	-	-	-	83,148	83,148
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,453,800	726,899	22,803	(166,283)	16,481,531	18,518,750
Utilidad neta del año	-	-	-	-	11,083,838	11,083,838
Superávit por revalorización de propiedades de inversión	-	-	-	-	523,009	523,009
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(198,972)	(198,972)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,453,800	726,899	22,803	(166,283)	27,888,406	29,925,625

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

Jorge Marchán
Gerente General

María de Lourdes Gujardo
Gerente Financiera

Carlos Nolasca
Contador General

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		14,859,301	11,102,380
Menos crédito a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	285,134	255,731
Bajas de propiedades y equipos	10	157,574	(16)
Depreciación de propiedades de inversión	11	237,658	177,840
Amortización de activos intangibles	12	536,103	423,527
Bajas de activos intangibles	12	1,066,596	-
Provisión por jubilación patronal y desahucio	15	272,980	268,901
Deterioro de instrumentos financieros	9	2,866,610	869,139
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		66,873	(182,373)
Cuentas por cobrar relacionadas		91,664	(6,697)
Inversiones financieras medidas a costo amortizado		(2,812,621)	(9,973,038)
Activos financieros medidos a valor razonable		(14,068,166)	(3,922,201)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		31,239	239,651
Cuentas por pagar relacionadas		4,272	(93,951)
Otros impuestos por pagar		(47,177)	(103,188)
Beneficios sociales		816,932	1,586,071
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes		(139)	(7,867)
Beneficios sociales no corrientes	15	(253,126)	(215,096)
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>4,115,907</u>	<u>417,832</u>
Impuesto a la renta pagado	14	(2,763,494)	(643,543)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,352,413</u>	<u>(225,711)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades y equipos	10	(675,201)	(178,191)
Disminución de propiedades de inversión		22,104	-
Adiciones de intangible	12	(1,440,901)	(242,273)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,093,998)</u>	<u>(420,464)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	(1,000,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(1,000,000)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(761,585)	(1,646,175)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,829,469	3,475,644
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>1,067,884</u>	<u>1,829,469</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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(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.

La Compañía forma parte del Grupo Financiero Pichincha, liderado por el Banco Pichincha C.A. (en adelante "el Banco") 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.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco, 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 la Compañía.

1.2 Situación económica del país -

A partir del 2018 y durante el 2019 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. Ver Nota 22

1.3 Aprobación de estados financieros -

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 17 de febrero 2019 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 Pichincha Sistemas ACOVI C.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

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Estas modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

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

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIF 17	Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

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.

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 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 período en el cual ocurrió el cambio.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

- 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 2019 y 2018, 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.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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 relacionadas 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.

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

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 calculan 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 2019 y 2018, 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.

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

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domicilio fiscal específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 28% y para regímenes no preferentes y entidades domiciliadas en Ecuador se aplicará el 25%, y en el caso de que esta participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25%.

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 2019 y 2018, 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.

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.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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% (2018: 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.

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.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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>
<u>2019</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	643,364
Cuentas por pagar relacionadas	87,206
<u>2018</u>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	612,125
Cuentas por pagar relacionadas	82,934

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(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>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar relacionadas	87,206	82,934
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	759,649	728,549
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,067,824)</u>	<u>(1,829,469)</u>
Deuda neta	(220,969.00)	(1,017,986.00)
Total patrimonio neto	<u>29,925,625</u>	<u>18,518,750</u>
Capital total	<u>29,704,656</u>	<u>17,500,764</u>
Ratio de apalancamiento	0%	0%

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 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:

	<u>Corriente</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,067,824	1,829,469
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	320,516	387,329
Cuentas por cobrar relacionadas	44,712	136,576
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	15,012,621	12,200,000
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>14,747,485</u>	<u>3,567,929</u>
Total activos financieros	<u>31,193,158</u>	<u>18,121,303</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	759,649	728,549
Cuentas por pagar relacionadas	<u>87,206</u>	<u>82,934</u>
Total pasivos financieros	<u>846,855</u>	<u>811,483</u>

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	700	700
Bancos (1)	656,376	646,093
Inversiones temporales (2)	410,748	1,182,676
	<u>1,067,824</u>	<u>1,829,469</u>

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

La Compañía mantiene su efectivo en una institución financiera con calificación AAA, datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

(2) Corresponden a inversiones overnight mantenidas en Banco Pichincha C.A., a una tasa de interés 0.75% mensual (2018: 0.75%) con vencimiento al 2 de enero del 2020 (2018: 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>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1)	231,598	350,538
Otras cuentas por cobrar	88,918	36,791
	<u>320,516</u>	<u>387,329</u>

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

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 2019 y de 2018, 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.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVERSIONES FINANCIERAS MEDIDAS A COSTO AMORTIZADO

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

	<u>Tasa Anual</u>	<u>Plazo (días)</u>	<u>Calificación del Emisor</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco General Rumihahui S.A.	6.70%	210	AAA-	2,000,000	-
Banco Diners Club del Ecuador S.A.	6.40% - 7.00%	182 - 210	AAA-	13,012,621	12,200,000
				<u>15,012,621</u>	<u>12,200,000</u>

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

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera comprada	<u>14,747,485</u>	<u>3,567,929</u>

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 2019, 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	3,567,929	513,867
Cartera comprada	14,068,166	3,922,201
Deterioro de cartera (1)	<u>(2,888,610)</u>	<u>(868,139)</u>
	<u>14,747,485</u>	<u>3,567,929</u>

El 3 de julio del 2019 se realizó una compra de cartera a Banco Pichincha C.A., por el valor de US\$5,482,262 que corresponde al 15% de los saldos de capital pendientes de pago cortado a la fecha de celebración del contrato.

El 16 de septiembre del 2019 se realizó una compra de cartera a Banco Pichincha C.A., por el valor de US\$1,009,678 que corresponde al 6% de los saldos de capital pendientes de pago cortado a la fecha de celebración del contrato.

El 12 de diciembre del 2019 se realizó una compra de cartera a Banco Pichincha C.A., por el valor de US\$6,250,637 que corresponde al 9% de los saldos de capital pendientes de pago cortado a la fecha de celebración del contrato.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El 30 de diciembre del 2019 se realizó una compra de cartera a Banco Pichincha C.A., por el valor de US\$1,325,589 que corresponde al 80% 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\$2,888,610 (2018: US\$868,139).

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. MOBILIARIO Y EQUIPOS

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

	Muebles de oficina	Enseres de oficina	Equipos de oficina	Equipos de comunicación	Equipos de computación	Vehículos	Total
Al 1 de enero del 2018							
Costo	592,484	101,535	135,952	291,017	951,484	2,500	2,084,982
Depreciación acumulada	(177,489)	(51,337)	(55,615)	(64,418)	(756,995)	(166)	(1,206,824)
Valor en libros	415,005	49,598	80,337	226,599	204,489	2,334	878,358
Movimientos 2018							
Adiciones	42,817	-	10,118	5,581	119,675	-	178,191
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	16	-	-	-	-	-	16
Depreciación	(56,926)	(8,657)	(13,516)	(28,345)	(149,786)	(501)	(255,731)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	400,912	40,941	76,839	105,835	174,374	1,833	800,834
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo	635,311	101,535	146,070	296,598	1,081,159	2,500	2,263,173
Depreciación acumulada	(234,398)	(60,594)	(69,131)	(190,763)	(906,786)	(667)	(1,462,339)
Valor en libros	400,912	40,941	76,939	105,835	174,374	1,833	800,834
Movimientos 2019							
Adiciones	29,160	343	17,888	5,845	473,284	-	526,520
Bajas	(1,295)	-	(4,520)	(32,044)	(89,715)	-	(157,574)
Depreciación acumulada de bajas	758	-	2,347	58,771	88,805	-	148,881
Depreciación	(58,820)	(7,321)	(4,122)	(23,778)	(160,595)	(500)	(265,334)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	370,715	33,963	78,532	82,631	486,153	1,333	1,053,327
Al 31 de diciembre del 2019							
Costo	663,176	101,878	159,438	240,399	1,464,728	2,500	2,632,119
Depreciación acumulada	(292,461)	(67,915)	(60,906)	(157,768)	(978,575)	(1,167)	(1,576,792)
Valor en libros	370,715	33,963	78,532	82,631	486,153	1,333	1,053,327

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	2,604,522	2,531,496
Edificios, neto	3,616,723	3,426,502
Valor en libros	<u>6,221,245</u>	<u>5,957,998</u>

Al 31 diciembre de 2019, la depreciación el gasto de depreciación de los edificios corresponde a US\$259,762.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

	Software cobranza	Software contable	Total
Al 1 de enero del 2018			
Costo	1,445,189	25,180	1,470,369
Depreciación acumulada	(564,133)	(23,295)	(587,428)
Valor en libros	881,056	1,885	882,941
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>
Movimientos 2019			
Adiciones	374,212	-	374,212
Bajas	(1,068,596)	(25,180)	(1,093,776)
Amortización	(535,736)	(367)	(536,103)
Bajas amortización	1,066,777	25,092	1,091,869
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>537,889</u>	<u>-</u>	<u>537,889</u>
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo	993,078	-	993,078
Amortización acumulada	(455,189)	-	(455,189)
Valor en libros	<u>537,889</u>	<u>-</u>	<u>537,889</u>

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores (1)	330,988	405,631
Otras cuentas por pagar (2)	428,661	322,918
	<u>759,649</u>	<u>728,549</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar a gestores de cobranza US\$203,978 (2018: US\$235,594) y proveedores varios por US\$127,010 (2018: US\$170,037).

(2) Corresponde principalmente a anticipos de clientes por US\$128,749 (2018: US\$190,692) y obligaciones con el IESS por US\$63,433 (2018: US\$55,509).

14. IMPUESTOS

a) Impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por pagar		
Otros impuestos por pagar	288,867	238,695
Impuesto a la Renta por pagar	3,401,172	2,560,091
	<u>3,670,039</u>	<u>2,798,786</u>

b) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1994, sin encontrarse en la actualidad impuestos pendientes de pago. Los años del 2015 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

c) Impuesto a la renta -

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	3,701,924	2,749,639
Impuesto a la renta diferido (1)	73,539	33,855
	<u>3,775,463</u>	<u>2,783,494</u>

(1) Ver Literal f)

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2019 son similares a las del año 2018 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 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	17,481,531	13,061,624
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(2,622,230)</u>	<u>(1,959,244)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	14,859,301	11,102,380
Gastos no deducibles (1)	380,443	334,884
Deducciones adicionales (2)	<u>(432,047)</u>	<u>(438,708)</u>
Base imponible	14,807,697	10,998,556
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>3,701,924</u>	<u>2,749,639</u>

(1) Incluye principalmente: i) provisión por beneficios post empleo US\$197,888 (2018: US\$263,572); ii) depreciación correspondiente al revalúo de propiedades de inversión US\$59,177 (2018: US\$0.00).

(2) Corresponde a deducciones por incentivo de seguros de medicina prepagada para la nómina.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018	-	-	-
Movimiento del año	65,893	(99,748)	(33,855)
Al 31 de diciembre de 2018	65,893	(99,748)	(33,855)
Movimiento del año	57,213	(130,752)	(73,539)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>123,106</u>	<u>(230,500)</u>	<u>(107,394)</u>

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

(2) La Compañía reconoció en el año 2019 un activo por impuesto diferido correspondiente a beneficios post empleo por jubilación patronal y desahucio.

g) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuestos	14,859,301	11,102,380
Tasa impositiva vigente	25%	25%
Impuesto a la tasa impositiva vigente	3,714,825	2,775,595
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	95,111	83,721
Efecto de deducciones adicionales y otros ajustes a la ganancia fiscal	(108,012)	(109,677)
Efecto de impuestos diferidos	<u>73,539</u>	<u>33,855</u>
Impuesto a la renta	<u>3,775,463</u>	<u>2,783,494</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>25,41%</u>	<u>25,07%</u>

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	1,959,244	458,211	294,050	209,012	2,253,294	667,223
Incrementos	2,622,230	1,959,244	335,119	1,984,636	5,973,427	3,943,880
Pagos	(1,959,244)	(458,211)	(3,197,251)	(1,899,598)	(5,156,495)	(2,357,809)
Saldos al final	<u>2,622,230</u>	<u>1,959,244</u>	<u>447,996</u>	<u>294,050</u>	<u>3,070,226</u>	<u>2,253,294</u>

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

b) No corrientes

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	1,067,894	908,228
Indemnización por desahucio	<u>317,586</u>	<u>257,426</u>
	<u>1,385,480</u>	<u>1,165,654</u>

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	908,228	908,194	257,426	286,803	1,165,654	1,194,997
Costos laboral por servicios actuariales	132,015	125,962	54,075	54,362	186,090	180,324
Costo financiero	65,873	67,284	21,017	21,313	86,890	88,577
Pérdidas / (Ganancias) actuariales	166,177	(107,920)	75,039	86,074	241,216	(21,846)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(41,244)	(61,302)	-	-	(41,244)	(61,302)
Beneficios pagados	(163,165)	(23,970)	(89,971)	(191,126)	(253,126)	(215,096)
Saldo al final	<u>1,067,894</u>	<u>906,228</u>	<u>317,586</u>	<u>257,426</u>	<u>1,385,480</u>	<u>1,165,654</u>

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

	2019	2018
Costos de los servicios del período corriente	186,090	180,324
Costos por intereses	<u>86,890</u>	<u>88,577</u>
	<u>272,980</u>	<u>268,901</u>

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.26%	7.72%
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	14.57%	15.38%
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.

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%)	(45,709)	(10,369)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-4%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	49,417	11,201
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	4%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	52,579	12,630
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	5%	4%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(48,861)	(11,793)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento -0.5%)	-5%	-4%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(25,716)	12,740
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-2%	4%
Variación OBD (Rotación -5%)	26,710	(12,151)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	3%	-4%

16. INGRESOS ORDINARIOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Prestación de servicio de cobranza	27,008,079	25,265,024
Medición de cartera comprada (1)	5,952,196	3,430,487
	<u>32,960,275</u>	<u>28,695,511</u>

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) El saldo de medición de cartera se compone de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por medición de cartera comprada	8,840,806	4,298,626
Deterioro de activos financieros	<u>(2,888,610)</u>	<u>(868,139)</u>
	<u>5,952,196</u>	<u>3,430,487</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Gastos de operación</u>	<u>Gasto de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>			
Gastos por beneficios a los empleados	10,249,049	-	10,249,049
Participación trabajadores	2,622,230	-	2,622,230
Honorarios y servicios	1,599,157	192,698	1,791,853
Depreciación y amortización	1,038,895	-	1,038,895
Comunicaciones	886,473	-	886,473
Arriendo locales y vehículos	334,136	-	334,136
Gastos generales	389,262	43,477	432,739
Mantenimiento y limpieza	128,068	-	128,068
Seguros	-	514,676	514,676
Movilización	-	165,723	165,723
Impuestos y contribuciones	-	114,103	114,103
Comisiones bancarias	-	992,736	992,736
	<u>17,247,270</u>	<u>2,023,411</u>	<u>19,270,681</u>
<u>2018</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
Depreciación y amortización	857,098	-	857,098
Comunicaciones	717,986	-	717,986
Arriendo locales y vehículos	411,488	-	411,488
Gastos generales	334,303	38,451	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>16,005,202</u>	<u>1,987,711</u>	<u>17,992,913</u>

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por inversiones Banco Diners Club del Ecuador S.A.	782,203	223,028
Intereses por inversiones Banco General Rumifahui S.A.	89,888	-
Intereses por inversiones Banco Pichincha C.A.	20,588	75,833
	<u>892,679</u>	<u>298,861</u>

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 1,453,800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 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 2019 y 2018 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,067,824	1,828,769
Cuentas por cobrar	44,712	136,576
Cuentas por pagar	(87,206)	(82,934)
	<u>1,025,330</u>	<u>1,882,411</u>
<u>Banco Diners Club del Ecuador S.A.</u>		
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	13,000,000	12,200,000
	<u>13,000,000</u>	<u>12,200,000</u>
<u>Banco Diners Club del Ecuador S.A.</u>		
Inversiones financieras medidas al costo amortizado	2,000,000	-
	<u>2,000,000</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2019 se realizaron compras de cartera a Banco Pichincha C.A., por valor de US\$14,068,166 (2018: US\$3,922,201). Ver Nota 9.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

	Banco Pichincha C.A.	Dinero Club del Ecuador S.A.	Banco General Rumiñahui S.A.	Almacenera del Ecuador S.A.	Total
2019					
Ingresos					
Servicio de cobranza	516,781	-	-	-	516,781
Ingresos financieros	20,588	782,203	89,888	-	892,679
Ingresos por arrendos	156,352	29,124	-	-	185,476
Comisiones	17,677	-	-	-	17,677
	<u>711,398</u>	<u>811,327</u>	<u>89,888</u>	<u>-</u>	<u>1,612,613</u>
Gastos					
Gasto por arrendos	334,136	-	-	-	334,136
Otros egresos	1,369,490	-	-	-	1,369,490
	<u>1,703,626</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,703,626</u>
2018					
Ingresos					
Servicio de cobranza	1,551,704	-	-	-	1,551,704
Ingresos financieros	75,833	223,028	-	-	298,861
Ingresos por arrendos	156,645	-	34,817	-	203,462
Comisiones	21,813	-	-	-	21,813
	<u>6,815,618</u>	<u>223,028</u>	<u>34,817</u>	<u>-</u>	<u>7,073,463</u>
Gastos					
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>

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:

	2019	2018
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	524,616	564,660
Beneficios sociales a largo plazo	771	491
	<u>525,387</u>	<u>565,151</u>

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.

PICHINCHA SISTEMAS ACOVI C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 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 2018.
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 2019.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del año 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China. A finales del año 2019 se tenía únicamente información de un número limitado de casos que habían sido reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba aún evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y finalmente la nueva enfermedad fue declarada como una pandemia. Por esta razón, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no requiere de ajustes en los estados financieros. Actualmente, la Compañía, no puede evaluar el impacto total que esta situación generará en su posición financiera y los resultados de sus operaciones a futuro, sin embargo, dependiendo de la evolución de esta situación, pueden presentarse impactos negativos en los resultados y operaciones de la Compañía. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las pérdidas patrimoniales que genere la Compañía son responsabilidad del líder del Grupo Financiero, hasta por el valor porcentual de su participación.

* * * *

