

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Fiduciaria / - Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 803
T +593 (2) 2506 866
F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502
T +593 (4) 2683 789
F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico

Guayaquil, 23 de marzo del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Accionistas de
Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico
Guayaquil, 23 de marzo del 2016

Opinión

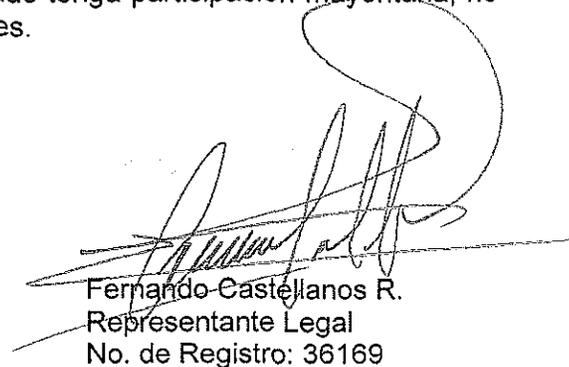
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico, al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que la Fiduciaria no calculó ni provisionó el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades resultantes de la gestión empresarial del año 2015, acatando lo indicado en la Constitución de la República del Ecuador la cual expresa que en las empresas en las cuales el Estado tenga participación mayoritaria, no habrá pago del 15% de participación en las utilidades.

MOORE STEPHENS

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo Corriente			
Caja y bancos	6	8.783	5.365
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	7	-	50.000
Cuentas por cobrar	8	1.343.731	1.158.230
Otros activos corrientes	9	194.223	91.170
Total del activo corriente		<u>1.546.737</u>	<u>1.304.765</u>
Activos no Corrientes			
Propiedad y equipos, neto	10	59.511	105.212
Activos Intangibles	11	35.139	37.764
Otros activos no corrientes	12	-	92.000
Total activos no corrientes		<u>94.649</u>	<u>234.976</u>
Total del activo		<u><u>1.641.387</u></u>	<u><u>1.539.741</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes			
Obligaciones Financieras	13	-	60.000
Cuentas por pagar	14	232.786	112.254
Beneficios Sociales	17	35.676	41.107
Impuestos por pagar	15	28.223	16.475
Total pasivos corrientes		<u>296.685</u>	<u>229.836</u>
Pasivos a largo plazo	18	69.502	58.619
Total pasivos		<u>366.187</u>	<u>288.455</u>
Patrimonio (véase estado financiero adjunto)		1.275.200	1.251.286
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>1.641.387</u></u>	<u><u>1.539.741</u></u>
	Referencia a Nota	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas de orden	22	<u><u>599.403.287</u></u>	<u><u>595.522.692</u></u>

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



Ing. David Cobo Barcia
Gerente General



Ing. Ángela Jiménez
Contador General

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Ingresos			
Comisiones ganadas		965.140	1.192.794
Asesorías y otras comisiones		107.151	176.325
Intereses		1.347	9.901
		<u>1.073.638</u>	<u>1.379.020</u>
Gastos			
Administrativos	21	(740.346)	(1.063.869)
Generales	21	(258.968)	(439.141)
Depreciaciones		(39.230)	(92.713)
Amortizaciones		(16.081)	(27.489)
		<u>(1.054.624)</u>	<u>(1.623.212)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		19.014	(244.192)
Impuesto a la renta	16	(4.359)	(89.320)
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>14.655</u>	<u>(333.512)</u>
Otros Resultados Integrales			
Ganancia actuarial en pasivos a largo plazo	18	9.258	2.730
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>23.913</u>	<u>(330.782)</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros


 Ing. David Cobo Barcia
 Gerente General


 Ing. Ángela Jiménez
 Contador General

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reserva Legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Superavit por revaluación	Otros Resultados Integrales	Resu Adop de NI
Saldos al 1de enero del 2014	1000.000	134.447	39.448	(486)	28.101		40
Transferencia a reserva legal		8.865					
Venta de activo financiero disponible				486			
Pérdida neta y resultado integral del año						2.730	
Saldos al 31de diciembre del 2014	1000.000	143.312	39.448	-	28.101	2.730	40
Utilidad neta y resultado integral del año						9.258	
Saldos al 31de diciembre del 2015	1000.000	143.312	39.448	-	28.101	11988	40

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Ing. David Cobo Barcia
Gerente General



Ing. Angela Jiménez
Contador General

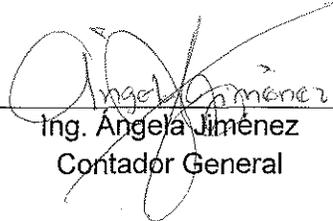
FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Cobros efectuados a clientes y otros		782.282	1.107.833
Pagos efectuados a proveedores y otros		(131.461)	(446.828)
Pagos efectuados a empleados		(729.810)	(1.096.864)
Pagos efectuados de impuestos		7.389	1.592
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(71.599)</u>	<u>(434.267)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones disponibles para la venta		-	66.902
Activos intangibles, neta	11	(13.455)	5.667
Propiedad y equipos, neta	10	6.473	(91.397)
Venta de Otros Activos		92.000	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>85.018</u>	<u>(18.828)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones bancarias		<u>(60.000)</u>	60.000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(60.000)</u>	60.000
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(46.582)	(393.095)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>55.365</u>	<u>448.460</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>8.783</u>	<u>55.365</u>

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


Ing. David Cobo Barcia
Gerente General


Ing. Angela Jiménez
Contador General

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) neta		14.655	(333.512)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas por cobrar	8	2.801	4.842
Depreciación	10	39.230	92.713
Amortización	11	16.081	6.671
Jubilación patronal y desahucio	18	31.280	12.795
Impuesto diferido	16	-	89.320
		<u>104.047</u>	<u>(127.171)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(188.303)	(271.187)
Otros activos corrientes		(103.053)	(84.801)
Cuentas por pagar		120.532	43.652
Pasivos acumulados		(5.431)	(1.757)
Impuestos por pagar		11.748	14.421
Pagos de jubilación patronal y desahucio		(11.139)	(7.424)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(71.599)</u>	<u>(434.267)</u>

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



 Ing. David Cobo Barcia
 Gerente General



 Ing. Angela Jiménez
 Contador General

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico, antes denominada Administradora de Fondos Contifondos S.A., es una sociedad anónima de servicios financieros, fue constituida el 14 de julio de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de julio de 1994 y en el Registro de Mercado de Valores el 26 de octubre de 1994 con el Número de Inscripción 94-2-8-AF-007.

En el año 2000 como consecuencia de fusión Banco del Pacífico y Banco Continental, Contifondos pasa a formar parte del Grupo Financiero Banco del Pacífico. El 5 de agosto de 2003 se realiza el cambio de denominación y objeto social, tomando así el nombre de Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de octubre de 2003.

Mediante resolución JB 2012-2223 emitida por la Junta Bancaria y publicada mediante Registro Oficial 738, Banco del Pacífico S.A. aportó el 98.54% de la totalidad del paquete accionario de la compañía Fiduciaria del Pacífico S.A. que mantenía bajo su titularidad al Fideicomiso de las Acciones de Fiduciaria del Pacífico S.A., negocio Fiduciario que fue administrado por Corporación Financiera Nacional (C.F.N).

Con fecha 28 de mayo del 2013, Banco del Pacífico S.A. suscribió el convenio de venta con carácter de irrevocable a favor de la Corporación Financiera Nacional del 100% del valor patrimonial correspondiente a los derechos Fiduciarios del Fideicomiso de Acciones de Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico que producto que se liquidó ese fideicomiso en la actualidad estas acciones se encuentran registradas a nombre de la CFN

El objeto de la Compañía es administrar negocios fiduciarios y Fideicomisos con fines de Titularización por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, organismo regulador y controlador del Mercado de Valores.

1.2 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo del 2016 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Fiduciaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Fiduciaria han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico, a excepción de los activos financieros clasificados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, que son medidas al valor razonable.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Fiduciaria. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para 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, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Fiduciaria no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016

(continúa página siguiente)

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIIF 10, NIIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2015, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Fiduciaria 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 Fiduciaria.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

originales de tres meses o menos e inversiones a valor razonable que corresponde a certificados de depósitos.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Fiduciaria clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Fiduciaria mantuvo activos financieros en las categorías de "inversiones mantenidas hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "Activos Financieros disponibles para la venta". De igual forma, la Fiduciaria mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos Financieros mantenidas hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

(c) Activos Financieros disponibles para la venta

Son activos financieros no derivados que han sido designados como disponibles para la venta y no están clasificados en ninguna de las categorías anteriores. Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las Obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Fiduciaria reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Fiduciaria valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a inversiones en certificados de depósito con vencimientos originales menores a 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "ingresos financieros (neto)" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Fiduciaria presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar – comisiones por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por comisiones de administración, honorarios por estructuración de negocios, entre otros. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (ii) Deudores varios: Corresponde a valores adeudados por clientes por gastos incurridos a nombre de la Fiduciaria.
 - (iii) Terceros: Este rubro corresponde a montos adeudados por clientes por concepto de honorarios de administración de Fideicomiso.
- (c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Fiduciaria posee las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones financieras: Se registraban inicialmente a su valor nominal que no diferían de su valor razonable, pues estando contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existieron costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones existieron en el Estado de Resultados Integrales bajo el rubro "Gastos Generales", los intereses pendientes de pago se presentaron en el Estado de Situación Financiera, dentro del rubro "Cuentas por pagar".
- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Fiduciaria establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Fiduciaria no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Fiduciaria ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$128,445 y US\$125,644 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Fiduciaria transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Fiduciaria especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.7 Activos Fijos

Las Activos Fijos son registrados por el método de revaluación. 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 Fiduciaria y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículo	5

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las pérdidas y ganancias por la venta de los activos fijos, 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 los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la Fiduciaria se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Activos intangibles

Se presentan dentro del rubro Otros Activos y corresponden al costo de licencias de programas y sistema contable para el manejo de sus operaciones. La amortización se realiza en el término de su vida útil estimada (5 años).

2.9 Deterioro de activos no financieros (activos fijos, y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización 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). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Fiduciaria registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. La Fiduciaria evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, por cuanto la Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: La Fiduciaria no calculó ni provisionó el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades resultantes de la gestión empresarial del año 2015 acatando lo indicado en la Constitución de la República del Ecuador, la cual expresa que en las

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

empresas en las cuales el Estado tenga participación mayoritaria, no habrá pago del 15% de participación en las utilidades.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisión de jubilación patronal y desahucio: La Fiduciaria tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el 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 Fiduciaria determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) 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 se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro 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 Resultados Integrales en el periodo en el que surgen. 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 Fiduciaria.

2.12 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Fiduciaria tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos constituyen principalmente el cobro anticipado de los valores determinados en los contratos para la cobertura de servicios de administración de Fideicomisos a clientes. Estos contratos tienen un plazo de vigencia principalmente de 12 meses. La Fiduciaria transfiere estos valores a resultados mensualmente por el método de línea recta con base al servicio prestado de acuerdo al plazo de vigencia del respectivo contrato.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los servicios en el curso normal de las operaciones de la Fiduciaria. Los ingresos se muestran netos de impuestos.

Los ingresos son generados por los siguientes conceptos:

(a) Comisiones ganadas

Las comisiones ganadas se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir derivada de los servicios de administración de negocios fiduciarios y honorarios por estructuración y se presentan netas de impuestos.

La Fiduciaria reconoce el ingreso por estas comisiones conforme el servicio es ejecutado, siempre que el importe de las mismas se pueda valorar con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Fiduciaria. El porcentaje y forma de cálculo de las comisiones es de libre fijación, y se establecen en las normas internas de cada negocio fiduciario.

(b) Intereses ganados

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos y vigentes al cierre del año, usando el método de interés efectivo.

2.15 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Fiduciaria la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Fiduciaria se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Fiduciaria.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Fiduciaria surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Fiduciaria al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Fiduciaria al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Fiduciaria ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Fiduciaria analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Fiduciaria, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Fiduciaria ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los Instrumentos Financieros que generan intereses corresponden a inversiones certificados de depósitos en Banco del Pacífico S.A. clasificadas como mantenidas hasta su vencimiento que devengaron intereses a tasas fijas y exponen a la Fiduciaria al riesgo de tasas de interés sobre su valor razonable; sin embargo, la Administración estima que el valor razonable no presenta variaciones de importancia con relación al costo debido a que los plazos de vencimiento son corrientes y a la naturaleza de estos activos.

La Fiduciaria coloca sus excedentes de efectivo en la referida institución financiera, para mantener un mejor y adecuado control sobre dichos activos financieros. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos y para dar cumplimiento a las disposiciones vigentes. En este sentido la política de la Fiduciaria es mantener la gran parte de sus excedentes de efectivo en inversiones que devengan tasas de interés fijas.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio para servicios de negocios fiduciarios:

La exposición a la variación de precios de la Fiduciaria está relacionada con el componente impositivo (tasas tributarias e inflación), que podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los servicios proporcionados por la Fiduciaria. Esta circunstancia es medida constantemente por Gerencia General a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del Gobierno Central.

La Fiduciaria mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de Crédito y Finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo en Bancos y Activos Financieros

La Fiduciaria limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos líquidos y con contrapartes que tengan una calificación de crédito de al menos AA+. El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se mantienen en el Banco del Pacífico S.A., el cual mantienen una calificación de riesgo de AAA- para 2015 y 2014, emitida por la Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCR LA y Bank Watch Ratings.

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar

La Fiduciaria mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Fiduciaria corresponden al 100% del total de los ingresos por servicios. Debido a que la Fiduciaria mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla pero nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La Administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Fiduciaria no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Fiduciaria basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Fiduciaria al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Fiduciaria se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Fiduciaria.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Fiduciaria en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Fiduciaria 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) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar	232.786	112.254
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(8.783)	(55.365)
Deuda neta	<u>224.002</u>	<u>56.889</u>
Total Patrimonio neto	1.275.200	1.251.286
Capital Total	1.499.202	1.308.175
Ratio de Apalancamiento	15%	4%

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DEL CRITERIO PROFESIONAL

La preparación de estados financieros requiere que la Fiduciaria 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 Fiduciaria 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 Fiduciaria y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Fiduciaria, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de activos fijos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2015	2014
	Corriente	Corriente
Activos financieros medidos al costo		
Bancos	8.783	5.365
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	50.000
Cuentas por cobrar	1.470.871	1.279.032
Total activos financieros	<u>1.479.654</u>	<u>1.334.397</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Obligaciones Financieras	-	60.000
Cuentas por pagar	204.038	85.026
Total pasivos financieros	<u>204.038</u>	<u>145.026</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

El valor en libros de los instrumentos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a los préstamos y obligaciones financieras, su valor razonable es similar a su costo amortizado debido a que éstos devengan intereses a tasas de mercado.

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja y bancos (1)	8.783	5.365
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (2)	-	50.000
	<u>8.783</u>	<u>55.365</u>

(1) Corresponden a depósitos de libre disponibilidad en el Banco del Pacífico S.A.

(2) Véase Nota 7.

7. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición al 31 de diciembre del 2014:

	Tasa anuales de rendimiento %	Fecha de vencimiento	Saldo
<u>Inversiones con vencimiento menor a 3 meses</u>			
<u>Certificado de depósito a plazo</u> Banco del Pacífico S.A.	5.00	9/3/2015	<u>50.000</u>

8. CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones por cobrar (1)	1.280.464	1.113.136
Deudores varios (2)	111.805	87.294
Terceros (3)	78.602	78.602
Personal	1.306	4.842
	<u>1.472.176</u>	<u>1.283.874</u>
Menos - Provisión cuentas incobrables (4)	(128.445)	(125.644)
	<u>1.343.731</u>	<u>1.158.230</u>

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera corriente	134.954	76.635
Vencido de:		
0 a 30 días	24.279	46.205
31 a 60 días vencido	21.943	13.708
61 a 360 días	148.086	319.618
Más de 360 (5)	951.202	656.970
	<u>1.280.464</u>	<u>1.113.136</u>
(-) Provisión por deterioro	(128.445)	(125.644)
	<u>1.152.019</u>	<u>987.492</u>

- (2) Corresponde a valores adeudados por clientes por gastos incurridos a nombre de la Fiduciaria.
- (3) Corresponde a montos adeudados por Fideicomiso CL y Fideicomiso Santa Ana por US\$ 69,116 y US\$9,485 respectivamente por honorarios de administración del Fideicomiso.
- (4) Los movimientos de la provisión por estimación para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	(125.644)	(353.268)
(+) incrementos	(2.801)	(4.842)
(-) reversos / utilizaciones	-	232.466
Saldo final	<u>(128.445)</u>	<u>(125.644)</u>

- (5) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro por Fideicomisos cuyo constituyente son instituciones públicas los cuales se consideran recuperables independientemente de su vencimiento.

9. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anticipos varios (1)	112.202	44.243
Retención 2%	40.199	27.485
Mejoras en adecuaciones (2)	35.869	-
Depósitos en garantía	3.888	16.359
Crédito Tributario	2.065	3.083
	<u>194.223</u>	<u>91.170</u>

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde principalmente a valores entregados al proveedor Docufile Cía. Ltda., para el desarrollo de un Sistema Integrado la cual se estima será Capitalizado en el periodo 2016.
- (2) Corresponde a gastos efectuados por mejoras en adecuaciones de las oficinas en Guayaquil de la Fiduciaria.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

Descripción	Equipos de Oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de cómputo	Mejora en propiedad arrendada	Total
Al 1 de enero del 2014						
Costo	18.338	57.313	27.709	248.219	-	351.579
Depreciación acumulada	(9.932)	(37.337)	(11.010)	(186.772)	-	(245.051)
Valor en libros	8.406	19.976	16.699	61.447	-	106.528
Movimiento 2014						
Adiciones, netas	4.749	3.493	2.783	22.203	44.194	77.422
Bajas en el Costo Histórico	(1.587)	7.083	-	(49.941)	-	(44.445)
Bajas en la Depreciación Acumulada	1.044	2.387	-	54.989	-	58.420
Depreciación	(4.031)	(4.450)	(2.430)	(37.608)	(44.194)	(92.713)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	8.581	28.489	17.052	51.090	-	105.212
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo	21.500	67.889	30.492	220.481	44.194	384.556
Depreciación acumulada	(12.919)	(39.400)	(13.440)	(169.391)	(44.194)	(279.344)
Valor en libros	8.581	28.489	17.052	51.090	-	105.212
Movimiento 2015						
Adiciones, netas	6.452	-	-	2.295	-	8.747
Bajas en el Costo Histórico	-	(2.593)	(25.825)	-	-	(28.418)
Bajas en la Depreciación Acumulada	-	-	13.198	-	-	13.198
Depreciación	(3.451)	(4.716)	(2.155)	(28.907)	-	(39.230)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	11.582	21.180	2.270	24.478	-	59.511
Al 31 de diciembre del 2015						
Costo	27.952	65.296	4.667	222.776	-	320.691
Depreciación acumulada	(16.370)	(44.116)	(2.397)	(198.298)	-	(261.182)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	11.582	21.180	2.270	24.478	-	59.511

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sistema Informático Integrado Información SIINCO (1)	44.878	44.878
Licencias	25.150	15.150
Desarrollo Software Fideicomisos	6.293	19.178
	<u>76.321</u>	<u>79.206</u>
Menos - amortización acumulada	<u>(41.182)</u>	<u>(41.442)</u>
	<u>35.139</u>	<u>37.764</u>

(1) Corresponde al costo de programas y sistema contable para el manejo de sus operaciones, amortizados en un período de 5 años.

Movimiento:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1 de enero	37.764	50.102
Adiciones / Bajas, neto	13.455	(5.667)
Amortización	(16.081)	(6.671)
Saldos al 31 de diciembre	<u>35.139</u>	<u>37.764</u>

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Composición al 31 de diciembre del 2014:

	<u>2014</u>
Bien en dación de pago (1)	<u>92.000</u>

(1) La Administración de la Fiduciaria mediante escritura pública celebrada en Guayaquil el 28 de agosto del 2015, cedió los derechos de beneficiario del Bien Inmueble a Casa de Valores del Pacífico Valpacífico S.A.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre del 2014:

	Interés anual	<u>2014</u>
	(%)	
Banco del Pacífico S.A. (1)	10	<u>60.000</u>

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a obligación financiera adquirida con el Banco del Pacífico S.A. por US\$60,000, contratadas el 28 de noviembre del 2014, pagaderos mensualmente a una tasa de interés anual del 10%, de 90 días que venció el 26 de febrero del 2015.

14. CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acreedores varios (1)	131.466	37.174
Proveedores (2)	72.572	47.852
Diferidos (3)	28.747	26.694
Otros	-	534
Total	<u>232.786</u>	<u>112.254</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores por pagar por concepto de liquidación a personal que ha sido desvinculado de la Compañía, honorarios de auditoría externa y anticipo de clientes.
- (2) Corresponde a saldos por pagar con proveedores por servicios relacionados al giro del negocio.
- (3) Corresponde a cobro anticipado de los valores determinados en los contratos para la cobertura de servicios de administración de Fideicomisos a clientes.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado	17.664	10.611
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10.559	5.864
	<u>28.223</u>	<u>16.475</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal

La Fiduciaria no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2012 al 2015 aún están sujetos a una posible fiscalización.

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) **Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente:	4.359	-
Impuesto a la renta diferido:		
<i>Generación de impuesto por diferencias temporales (1)</i>	-	89.320
	<u>4.359</u>	<u>89.320</u>

(1) En 2014 correspondía al reverso del activo por impuesto diferido mantenido al 31 de diciembre del 2013, el cual no cumplía con los requisitos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera para su reconocimiento.

(c) **Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2015 y 2014 se determinó como sigue:

	2015	2014
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos	19.014	(244.192)
Más: Gastos no deducibles	8.952	-
(Menos):		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(8.153)	-
Base Imponible Total	<u>19.813</u>	<u>(244.192)</u>
Tasa de Impuesto a la Renta (1)	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la Renta Corriente cargado a Resultados	<u>4.359</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2015	2014
Impuesto a la Renta Causado	<u>4.359</u>	-
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>11.611</u>	<u>15.475</u>
Impuesto a la Renta del año	11.611	15.475 (1)
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(12.709)	(27.485)
Crédito tributario	(15.093)	(3.083)
Saldo a favor	<u>(16.191)</u>	<u>(15.093)</u>

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo. La Administración de la Fiduciaria no consideró este valor como impuesto a la renta del año. El efecto de este asunto no es significativo si consideramos los estados financieros tomados en su conjunto. La Fiduciaria mantiene en su crédito tributario el valor de US\$27,086 el cual no ha sido ajustado.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

(d) **Impuesto a la Renta Diferido**

El movimiento del Impuesto a la Renta diferido para el periodo del 2014 es el siguiente:

	Activos		
	Provisión de cartera	Activos Fijos	Jubilación Patronal
Impuestos Diferidos:			
Al 1 de enero del 2014	79.988	149	9.183
Créditos a resultados por Impuestos Diferidos	(79.988)	(149)	(9.183)
Al 31 de diciembre del 2014	-	-	-

Producto de un análisis de sus diferencias temporales aplicadas para el reconocimiento del Activo por impuesto diferido por la Fiduciaria al 1 de enero del 2014, la Administración procedió al reverso del activo por Impuestos Diferidos mantenidos por cuanto se determinó que no existen diferencias temporales entre sus bases tributarias y financieras de acuerdo a lo descrito por las Normas Internacionales de Información Financiera.

(e) **Otros asuntos**

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

17. PROVISIONES

Composición:

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2015</u>				
Provisión para cuentas incobrables	125.644	2.801	-	128.445
Beneficios sociales	41.107	218.066	(223.497)	35.676
Jubilación Patronal	46.637	8.589	(6.173)	49.053
Desahucio	11.982	9.832	(1.365)	20.449
<u>Año 2014</u>				
Provisión para cuentas incobrables	353.268	4.842	(232.466)	125.644
Beneficios sociales	42.864	321.018	(322.775)	41.107
Jubilación Patronal	45.287	16.144	(14.794)	46.637
Desahucio	10.691	12.253	(10.962)	11.982

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	49.053	46.637
Desahucio	20.449	11.982
Total	<u>69.502</u>	<u>58.619</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u> %	<u>2014</u> %
Tasa(s) de descuento	6,31	8,68
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00	5,57
Tasa de incremento de pensiones	2,50	2,85
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	22,91	8,90
Vida laboral promedio remanente	7,5	6,60

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

Los movimientos en el valor presente de la obligación por jubilación patronal y bonificación por Desahucio de acuerdo al informe del actuario fueron como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión al inicio del año	58.619	55.978
Costo laboral por servicios actuales	16.681	16.656
Costo financiero	3.822	4.000
Ganancia actuarial (2)	(9.258)	(2.730)
Beneficios pagados y reducciones anticipadas	(362)	(15.285)
Provisión al final del año	<u>69.502</u>	<u>58.619</u>

- (2) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio a través de los resultados integrales del año.

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL

Composición y reglamento

El Capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 asciende a US\$1.000,000, el cual está dividido en 25,000 acciones ordinarias de un valor nominal US\$0,04 cada una.

Las administradoras de fondos y fideicomisos que tengan como objeto social únicamente la actividad fiduciaria y participen en procesos de titularización deberán acreditar un capital suscrito y pagado de US\$262.890, por lo cual el capital actual de la Fiduciaria excede lo anteriormente detallado.

20. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Fiduciaria debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una cuenta de reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2015, la reserva constituida alcanza el 19% (2012: 14%) del capital suscrito.

Reserva de capital

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Resultados acumulados de aplicación inicial 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 exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Fiduciaria.

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

21. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos Administrativos</u>		
Remuneraciones	452.547	606.029
Beneficios sociales	213.990	300.560
Otros beneficios personal	73.809	157.280
	<hr/> 740.346	<hr/> 1.063.869
 <u>Gastos Generales</u>		
Otros	77.043	125.115
Arrendamientos	68.759	81.928
Honorarios profesionales	22.243	55.516
Seguros	21.765	39.048
Mantenimiento y reparaciones	16.200	30.240
Internet	14.756	13.989
Teléfono	12.348	15.284
Servicio administrativo y financiero	9.288	10.231
Transporte	9.145	4.860
Suministros y materiales	3.709	11.457
Gastos no deducibles	1.940	30.182
Publicidad	1.367	8.431
Gastos de viajes	403	12.860
	<hr/> 258.968	<hr/> 439.141
 Total Gastos Administrativos y Generales	<hr/> 999.314	<hr/> 1.503.010

22. CUENTAS DE ORDEN

El siguiente es un resumen de las cuentas de orden al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Tipo Fideicomiso</u>	Numero de Fideicomisos al 31 de diciembre del		Patrimonios al 31 de diciembre del	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Inscritos</u>				
Administrativos	38	45	150.296.087	272.397.260
Garantía	10	9	205.122.241	62.974.644
Titularización	1	1	-	10.736.579
Inmobiliarios	10	4	34.531.065	1.305.979
Inversión	1	1	782.565	695.622
Encargos	1	2	-	-
	<u>61</u>	<u>62</u>	<u>390.731.959</u>	<u>348.110.084</u>
<u>No inscritos</u>				
Administrativos	52	77	86.874.668	102.249.983
Inversión	-	1	-	78.422.548
Garantía	22	19	88.103.531	65.804.313
Inmobiliarios	9	3	33.693.129	935.764
Encargos	19	15	-	-
	<u>102</u>	<u>115</u>	<u>208.671.328</u>	<u>247.412.608</u>
Total Patrimonios	<u>163</u>	<u>177</u>	<u>599.403.287</u>	<u>595.522.692</u>

La Fiduciaria ha seguido, en cuanto a sus políticas de inversión, los lineamientos estipulados en los Reglamentos de cada uno de los objetos de los fideicomisos administrados y encargos indicados en los contratos de constitución de cada uno y las disposiciones del Consejo Nacional de Valores.

23. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y registros contables al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Año 2015</u>	Saldos según estados financieros	Diferencias	Saldos según registros contables
Activo			
Activo Corriente			
Otros Activos Corrientes	194.224	2.660	191.564
Activo No Corriente			
Activos Intangibles	<u>35.139</u>	<u>(2.660)</u>	<u>37.799</u>
	<u>229.363</u>	<u>-</u>	<u>229.363</u>
<u>Año 2014</u>			
Activo			
Activo Corriente			
Otros Activos Corrientes	91.170	17.660	73.510
Activo No Corriente			
Activos Intangibles	<u>37.764</u>	<u>(17.660)</u>	<u>55.424</u>
	<u>128.934</u>	<u>-</u>	<u>128.934</u>

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Fiduciaria, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.