

**FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

**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

NIIIF - Normas Internacionales de Información Financiera (NIIIF)

Fiduciaria - Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico

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

Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcivar,  
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 40L y 502  
T +593 (4) 2683 789  
F +593 (4) 2683 873

[www.moorestephens-ec.com](http://www.moorestephens-ec.com)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

### Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico

Guayaquil, 28 de marzo del 2017

#### Opinión calificada

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 2016 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 explicativa.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" de nuestro informe, 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 2016 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).

#### Fundamento de la opinión con salvedades

Como se indica en la Nota 7 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2016, existen US\$287,773 que guardan vínculos con el Banco Central del Ecuador y con el Banco Nacional de Fomento, quienes en base a comunicados recibidos detallaron que no se cancelarán estos valores por cuanto los Constituyentes de estos Fideicomisos son empresas que ya fueron liquidadas y que estas instituciones no se harán responsables por deudas anteriores y para los cuales la Administración de la Fiduciaria no ha constituido provisión alguna. Por lo tanto, la pérdida del año y los resultados acumulados (pérdidas) al final del año se encuentran subestimados en dicho monto.

Al 31 de diciembre del 2016, tal como se indica en la Nota 14, la Fiduciaria no ha reconocido el activo ni el pasivo por impuesto diferido por US\$85,821 y US\$12,541, respectivamente, por concepto de diferencias temporales en revalúos de activos fijos y amortización de pérdidas tributarias, por lo cual el activo se encuentra subvaluado en US\$85,821, el pasivo está subestimado en US\$12,541 y resultados del ejercicio se encuentra subestimado en US\$73,280.

La Fiduciaria al 31 de diciembre del 2016, no ha efectuado la adopción a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y

A los Accionistas de  
**Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico**  
Guayaquil, 28 de marzo del 2017

bonificación por desahucio), en la cual se establece que para efectos comparativos se reestructuren los estados financieros y se efectúen los ajustes necesarios al 1 de enero del 2016. Por lo tanto, las provisiones indicadas se encuentran subestimadas en US\$31,053; la pérdida del ejercicio también subestimada en US\$5,427; y los resultados acumulados sobreestimados en US\$25,626.

Producto del avalúo del activo fijo efectuado por un perito independiente, explicado en la Nota 9 (1), se determinó que existieron ítems de activos fijos que han sido dados de baja por deterioro pero que no han sido ajustados en los estados financieros, por lo cual la Administración de la Fiduciaria en el transcurso del año procedió a dar de baja estos ítems, los cuales fueron ajustados por US\$18,669 contra la cuenta de Superávit por Revaluación, cuando de acuerdo a lo descrito en la NIC 16 de Propiedad, Planta y Equipos, debieron ser ajustados contra resultados del año; por lo cual al 31 de diciembre del 2016, la pérdida del año y el Superávit por Revaluación se encuentran subestimados en el monto anteriormente descrito.

#### **Fundamento de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe."

Somos independientes de Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico, de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### **Párrafo de énfasis**

Como se indica en la Nota 1 en los estados financieros, la situación del mercado fiduciario, donde ha existido una marcada contracción en las operaciones, ha incidido en los resultados de los últimos años de la Fiduciaria, donde los ingresos de la Fiduciaria se han reducido entre un 10% a un 30% en el período 2013-2016, así también como el reconocimiento de pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar, costos relacionados a liquidaciones de personal y adecuaciones de oficinas, han generado que al cierre de los años 2014 y 2016 expongan pérdidas anuales por US\$333,512 y US\$449,658 respectivamente, con lo cual el Patrimonio de la compañía ha disminuido significativamente, presentando al 31 de diciembre del 2016 un valor neto de US\$863,878. En la mencionada Nota 1 a los estados financieros, la Administración de la Fiduciaria expone los argumentos que la llevan a confiar en que, junto con el apoyo financiero de sus accionistas, existen expectativas que le permitirán superar la situación financiera actual en el mediano plazo. La continuidad de las operaciones de la Compañía

(2)

A los Accionistas de  
**Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacifico**  
 Guayaquil, 23 de marzo del 2017

dependerá de la culminación exitosa de las medidas adoptadas por la Administración y del apoyo decidido de sus accionistas. Los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable de dichas incertidumbres.

**Asuntos claves de auditoría**

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos. Además de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades", hemos determinado que los asuntos que se describen a continuación son los asuntos claves de auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Excepto por los asuntos descritos en la sección "Fundamento de la opinión con salvedades", hemos determinado que no existen otros asuntos claves de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Asuntos significativos de auditoría	Como enfocamos los asuntos en nuestra auditoría
<p><b><u>Reconocimiento de ingresos</u></b></p> <p>El reconocimiento de ingresos por administración de fideicomisos mercantiles, estructuración de fideicomisos y otros es el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros y que constituye la fuente de generación de recursos para la Compañía.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obtener evidencia necesaria y la certeza de que la Fiduciaria este estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente.</li> <li>• Realizar una prueba de validación de saldos donde solicitamos la información de las transacciones de ingresos generadas en el año 2016 y procedimos a recalcular el ingreso. Adicionalmente solicitamos una muestra de facturas a efectos de validar la información reprocesada, donde verificamos la documentación soporte.</li> </ul>

A los Accionistas de  
**Fiduciaria del Pacifico S.A. Fidupacifico**  
Guayaquil, 28 de marzo del 2017

**Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de la Compañía 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 que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Fiduciaria para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Fiduciaria o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Fiduciaria.

**Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

(4)

A los Accionistas de  
**Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacífico**  
Guayaquil, 23 de marzo del 2017

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.



FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2016	2015
<b>Activo Corriente</b>			
Caja y bancos	6	4.794	8.783
Cuentas por cobrar	7	929.294	1.343.731
Otros activos corrientes	8	170.830	159.354
Total del activo corriente		<u>1.104.918</u>	<u>1.511.868</u>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Activos Fijos	9	108.558	95.380
Activos Intangibles	10	24.036	35.139
Propiedades de Inversión	11	153.495	-
Total activos no corrientes		<u>286.089</u>	<u>94.649</u>
Total del activo		<u>1.391.007</u>	<u>1.641.387</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Porción corriente de las obligaciones financieras	16	81.882	-
Cuentas por pagar	12	302.474	232.766
Impuestos por pagar	13	30.913	28.223
Beneficios Sociales	15	32.279	36.675
Total pasivos corrientes		<u>447.548</u>	<u>297.664</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones financieras	16	30.828	-
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	17	49.053	69.502
		<u>79.881</u>	<u>69.502</u>
Patrimonio (véase estado financiero adjunto)		863.578	1.275.200
Total del pasivo y patrimonio		<u>1.391.007</u>	<u>1.641.387</u>

	Referencia a Nota	2016	2015
Cuentas de orden	21	<u>356.654.092</u>	<u>599.403.287</u>

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

  
Ing. David Cebo Barcia  
Gerente General

  
Ing. Angela Jiménez  
Contador General

**FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
<b>Ingresos</b>			
Comisiones ganadas		719.329	965.140
Asesorías y otras comisiones		33.826	107.151
Intereses		-	1.347
		<u>753.155</u>	<u>1.073.638</u>
<b>Gastos</b>			
Administrativos	20	(542.035)	(740.346)
Generales	20	(616.052)	(258.968)
Depreciaciones		(30.964)	(39.230)
Amortizaciones		(13.762)	(16.081)
		<u>(1.202.813)</u>	<u>(1.054.624)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(449.658)	19.014
Impuesto a la renta	16	-	(4.359)
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(449.658)</u>	<u>14.655</u>
<b>Otros Resultados Integrales</b>			
Ganancia actuarial en pasivos a largo plazo	17	-	9.258
Superávit en revalorización de activos fijos	9	57.005	-
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u>(392.653)</u>	<u>23.913</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros

  
Ing. David Cobo Barcia  
Gerente General

  
Ing. Angela Jiménez  
Contador General

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S. A. FIDUPACÍFICO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Superafit por revaluación	Otros Resultados Integrales	Resultados Acumulados Adopción de NIIF	Resultados acumulados	Totales
Saldo al 1 de enero del 2015	1 000 000	143 312	39 448	29 101	2 730	40 241	(2 546)	1 251 287
Utilidad neta y resultado integral del año					0 258		14 665	23 913
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1 000 000	143 312	39 448	29 101	11 988	40 241	12 109	1 275 200
Transferencia a reserva legal		1 465					(1 465)	-
Ajustes efectuados (Nota 5)				(19 669)				(19 669)
Pérdida neta y resultado integral del año				57 005			(449 658)	(392 653)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1 000 000	144 777	39 448	65 437	11 988	40 241	(439 014)	653 878

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

  
 Ing. David Cabo Barcia  
 Gerente General

  
 Ing. Angela Jimenez  
 Contador General

**FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
<b>Fujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Cobros efectuados a clientes y otros		838.545	782.282
Pagos efectuados a proveedores y otros		(229.792)	(131.461)
Pagos efectuados a empleados		(569.882)	(729.810)
Pagos efectuados de impuestos		2.391	7.380
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		45.262	(71.599)
<b>Fujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Activos intangibles, neto	10	(2.660)	(13.456)
Activos fijos, neto	9	(5.806)	6.473
Propiedades de inversión	11	(153.495)	-
Venta de Otros Activos			62.000
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		(161.661)	85.017
<b>Fujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Obligaciones bancarias		112.710	(60.000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		112.710	(60.000)
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(3.989)	(46.582)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		8.783	55.365
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	4.794	8.783

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

  
Ing. David Cobo Bercia  
Gerente General

  
Ing. Angela Jimenez  
Contador General

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
(Pérdida) Utilidad neta		(449.658)	14.855
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas por cobrar	7	329.047	2.801
Depreciación	9	30.964	39.230
Amortización	10	13.763	16.081
Jubilación patronal y desahucio	17	-	31.280
		<u>(75.884)</u>	<u>104.047</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar		85.390	(188.303)
Otros activos corrientes		(12.476)	(103.053)
Cuentas por pagar		69.688	120.532
Pasivos acumulados		(3.397)	(5.431)
Impuestos por pagar		2.360	11.748
Pagos de jubilación patronal y desahucio		(20.449)	(11.139)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>45.262</u>	<u>(71.599)</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 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

### 1. INFORMACION GENERAL

#### 1.1 Constitución y objeto social

Fiduciaria del Pacífico S.A. Fidupacifico, 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. Fidupacifico, 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. Fidupacifico.

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 Situación financiera del país

Durante el año 2016, la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación de los barriles de petróleo, la cual es fuente principal de ingresos del país, así como también otros aspectos tales como la devaluación de otras monedas en comparación con el dólar estadounidense, moneda oficial del país.

Con el fin de afrontar estas situaciones, el Gobierno ha diseñado diferentes alternativas, entre las cuales se destacan la priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de beneficios tributarios, emisión de bonos del estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, mantenimiento de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios, entre otros.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

## FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1.3 Pérdidas Acumuladas

La situación del mercado fiduciario, donde ha existido una marcada contracción en las operaciones, ha incidido en los resultados de los últimos años de la Fiduciaria, donde los ingresos de la Fiduciaria se han reducido entre un 10% a un 30% en el período 2013-2016, así también como el reconocimiento de pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar, costos relacionados a liquidaciones de personal y adecuaciones de oficinas, han generado que al cierre de los años 2014 y 2016 expongan pérdidas anuales por US\$333,512 y US\$449,658 respectivamente, con lo cual el Patrimonio de la compañía ha disminuido significativamente, presentando al 31 de diciembre del 2016 un valor neto de US\$863,878.

Para revertir tal situación, la Compañía espera para el año 2017 efectuar las siguientes acciones que le permitirán generar ingresos suficientes para cubrir costos y gastos operativos, tornar rentable la operación y superar la situación financiera actual en el mediano plazo:

- Generación de ingresos implementando políticas agresivas de comercialización, sobre todo lo relacionado con la disminución de precios.
- Reducción la estructura de personal acorde a la situación de la compañía y a los negocios administrados.
- Reducción de los gastos administrativos buscando eficiencia en las operaciones.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en principios contables aplicables a una empresa en marcha y, por lo tanto, no incluyen los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de una resolución desfavorable de dichas incertidumbres.

#### 1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de marzo del 2017 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 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

## FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Fiduciaria al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están 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. 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 Compañía. 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 nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Fiduciaria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero del 2017
NIC 12	Enmienda. Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIF 12	Mejora. Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar en la NIF 12.	1 de enero del 2017
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIF 9	Enmienda. Se ha relevado 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
NIF 16	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
IFRIC 22	Interpretación. Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2018

## FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, 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.

#### 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 2016 y 2015, la Fiduciaria mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". 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) 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(b) 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) 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.
- (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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(b) 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.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Fiduciaria ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar por US\$119,563 y US\$128,445 respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

## FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 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

Los 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 los activos fijos, 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 los activos fijos 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

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.

**FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2016 se presentan al valor razonable resultante de un avalúo practicado en el mes de septiembre del 2016, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Al 31 de diciembre del 2015, se presentaban al valor razonable resultante de un avalúo practicado en el año 2012.

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son presentados a sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectuarán cuando exista indicios de deterioro o subvaloración determinado mediante el análisis del mismo, de tal manera que el valor en libros de los activos no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo, con este propósito el análisis será realizado por la Administración de la Fiduciaria de forma oportuna o cuando lo consideren pertinente, y como mínimo en un periodo de 3 a 5 años.

Cualquier aumento en la revaluación de los activos fijos se reconoce en el otro resultado integral y se acumula en el Patrimonio bajo el encabezamiento de Superávit de Revaluación, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los activos fijos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionada con una revaluación anterior de dichos activos.

**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

## FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

posibles reversiones del deterioro. La Fiduciaria evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 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

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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.

## FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 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 netos 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

## FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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".

### 2.16 Cambio en NIC 19 no adoptado por la Fiduciaria

En el año 2016 la Fiduciaria no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), en la cual se establece que para efectos comparativos se reestructuren los estados financieros al 1 de enero del 2015 como se detallan a continuación:

	Provisiones por beneficios post - empleo			Patrimonio Resultados acumulados
	Jubilación patronal	Desahucio	Total	
Saldos registrados al 1 de enero del 2015	46.837	11.982	58.819	(2.546)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19	23.625	5.918	29.443	(29.443)
Saldos a reestructurar al 1 de enero del 2015 (Nota 17)	70.462	17.900	88.362	(31.989)

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 para los años 2015 y 2014 fueron 6.31% y 6.54%, respectivamente, las cuales correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo, de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento y que para el 2015 y 2014 correspondían al 4.36% y 4.14%, respectivamente.

La Fiduciaria no ha efectuado los ajustes correspondientes por este concepto, sin embargo considera realizarlos durante el 2017. Véase adicionalmente Nota 17.

### 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

## FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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.

(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

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se mantienen en el Banco del Pacifico S.A., el cual mantiene una calificación de riesgo de AAA- para 2016 y 2015, emitida por la Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCR LA y Bank Watch Ratings.

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

## FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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 comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Fiduciaria se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Fiduciaria mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Fiduciaria durante el año 2016 y 2015 concentró su apalancamiento netamente bancos y con proveedores y mantiene plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de servicios que la Fiduciaria mantiene.

## FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados:

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años	Total
<b>Año 2016</b>					
Obligaciones bancarias	9.930	33.804	38.148	30.828	112.710
Proveedores	-	302.474	-	-	302.474
	<u>9.930</u>	<u>336.278</u>	<u>38.148</u>	<u>30.828</u>	<u>415.184</u>
<b>Año 2015</b>					
Proveedores	-	232.786	-	-	232.786

### 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.

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones financieras	112.710	-
Cuentas por pagar	302.474	232.786
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(4.794)</u>	<u>(8.783)</u>
Deuda neta	410.390	224.002
Total Patrimonio neto	863.678	1.275.200
Capital Total	1.274.268	1.499.202
Ratio de Apalancamiento	32,21%	14,94%

#### 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.

**FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

**(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.

**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:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 6)	4.794	-	8.783	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar	1.048.197	-	1.473.871	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>1.052.991</b>	<b>-</b>	<b>1.482.654</b>	<b>-</b>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Obligaciones Financieras	81.882	30.828	-	-
Proveedores	302.474	-	232.798	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>384.356</b>	<b>30.828</b>	<b>232.798</b>	<b>-</b>

**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).

**FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja y bancos (1)	4.794	8.783

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

**7. CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones por cobrar (1)	840.640	1.280.464
Deudores varios (2)	128.955	111.805
Terceros (3)	78.602	78.602
Personal	680	1.306
	<u>1.048.857</u>	<u>1.472.177</u>
Menos - Provisión cuentas incobrables (4)	<u>(119.663)</u>	<u>(128.445)</u>
	<u>929.294</u>	<u>1.343.731</u>

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

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Cartera corriente	44.548	134.954
Vencido de:		
0 a 30 días	18.738	24.279
31 a 60 días vencido	63.695	21.943
61 a 360 días	152.364	148.086
Más de 360 (5)	581.295	951.202
	<u>840.640</u>	<u>1.280.464</u>
(-) Provisión por deterioro	(119.563)	(128.445)
	<u>721.077</u>	<u>1.152.019</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:

	2016	2015
Saldo inicial	(128.445)	(125.644)
(+) incrementos	(329.047)	(2.801)
(-) reversos / utilizaciones	337.929	-
Saldo final	<u>(119.563)</u>	<u>(128.445)</u>

(5) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro por Fideicomisos, de los cuales existen US\$287,773 que guardan vínculos con el Banco Central del Ecuador y con el Banco Nacional de Fomento, quienes en base a comunicados recibidos, detallaron que no se procederán a la cancelación de estos valores por cuanto los Constituyentes de estos Fideicomisos son empresas que ya fueron liquidadas y que estas instituciones no se harán responsables por deudas anteriores y para los cuales la Administración de la Fiduciaria no ha constituido provisión alguna, por lo cual al 31 de diciembre del 2016, la pérdida del año y la provisión por deterioro de cuentas por cobrar se encuentran subestimadas en el monto anteriormente descrito.

**8. OTROS ACTIVOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Anticipos varios (1)	114.786	112.202
Retención 2%	31.310	40.199
Depósitos en garantía	1.768	3.888
Crédito Tributario	22.946	2.005
	<u>170.830</u>	<u>158.354</u>

(1) Corresponde principalmente a valores entregados al proveedor Docufile Cia. Ltda., para el desarrollo de un Sistema Integrado la cual se estima será Capitalizado en el periodo 2017.

9. ACTIVOS FIJOS

Composición:

Descripción	Equipos de Oficina	Muebles y sillas	Vehículos	Equipos de cómputo	Metro en propiedad arrendada	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>						
Costo	21.500	67.888	30.492	220.401	44.194	384.556
Depreciación acumulada	(12.919)	(38.400)	(13.440)	(168.381)	(44.194)	(279.344)
Valor en libros	8.581	29.488	17.052	51.090	-	105.212
<b>Movimiento 2015</b>						
Adiciones, netas	8.452	-	-	2.295	35.869	46.616
Bajas en el Costo Histórico	-	(2.593)	(25.825)	-	(44.194)	(72.612)
Bajas en la Depreciación Acumulada	-	-	10.108	-	44.194	57.392
Depreciación	(3.451)	(4.718)	(2.155)	(28.907)	-	(39.231)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	11.582	21.180	2.270	24.478	35.869	95.380
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>						
Costo	27.852	60.298	4.867	222.778	35.869	356.660
Depreciación acumulada	(16.370)	(44.118)	(2.397)	(198.298)	-	(261.183)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	11.582	21.180	2.270	24.478	35.869	95.380
<b>Movimiento 2016</b>						
Adiciones	687	-	-	-	5.594	6.281
Ventas	-	(194)	-	(281)	-	(475)
Ajuste por revaluación (1)						
Costo	10.952	48.451	(138)	950.323	-	1.009.588
Depreciación	(8.832)	(35.528)	(244)	(607.976)	-	(652.580)
Bajas en el Costo Histórico (2)	-	(41.457)	(1.349)	(31.171)	-	(74.977)
Bajas en la Depreciación Acumulada (2)	-	31.544	1.049	20.415	-	53.008
Depreciación	(3.134)	(3.816)	(725)	(15.735)	(7.554)	(30.964)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	11.255	14.180	1.183	48.050	33.909	108.558
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>						
Costo	39.591	68.098	3.180	1.141.847	41.463	1.291.977
Depreciación acumulada	(28.336)	(51.918)	(2.017)	(1.093.597)	(7.554)	(1.185.422)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	11.255	14.180	1.183	48.050	33.909	108.558

**FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a la revaluación de activos fijos, realizada por un perito independiente el 16 de septiembre del 2016 para determinar su valor razonable al 31 de diciembre del 2016. La valoración se determinó en base a los costos de ítems similares proporcionados por el mercado local, donde se consideró la vida útil del material, la obsolescencia, el mantenimiento, entre otros.

El ajuste correspondiente afectó a las cuentas del Costo Histórico y a la Depreciación Acumulada de la siguiente manera:

	<u>2016</u>
Equipos de Computación	950.323
Muebles y enseres	48.451
Equipos de Oficina	10.952
Vehículos	(138)
	<u>1.009.588</u>
Menos - Depreciación Acumulada	<u>(952.583)</u>
	<u>57.005</u>

Este efecto fue reconocido en la cuenta de Superávit por Revaluación en el Patrimonio.

- (2) Producto del avalúo efectuado por un perito independiente, explicado en el numeral anterior, se determinó que existieron ítems de activos fijos que han sido dados de baja por deterioro pero que no han sido ajustados en los estados financieros, por lo cual la Administración de la Fiduciaria en el transcurso del año procedió a dar de baja estos ítems, los cuales fueron ajustados por US\$18,889 contra la cuenta de Superávit por Revaluación, cuando de acuerdo a lo descrito en la NIC 16 de Propiedad, Planta y Equipos, debieron ser ajustados contra resultados del año; por lo cual al 31 de diciembre del 2016, la pérdida del año y el Superávit por Revaluación se encuentran subestimados en el monto anteriormente descrito.

**10. ACTIVOS INTANGIBLES**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sistema Informático Integrado Información SIIINCO (1)	44.878	44.878
Licencias	23.115	25.150
Desarrollo Software Fideicomisos	6.510	6.293
	<u>74.503</u>	<u>76.321</u>
Menos - Amortización acumulada	<u>(50.467)</u>	<u>(41.182)</u>
	<u>24.036</u>	<u>35.139</u>

**FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Movimiento:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1 de enero	35.139	37.784
Adiciones	2.660	13.458
Bajas en el costo histórico	(4.895)	-
Bajas en la amortización acumulada	4.895	-
Amortización	(13.763)	(16.081)
Saldos al 31 de diciembre	<u>24.038</u>	<u>35.139</u>

**11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Composición al 31 de diciembre del 2016:

	<u>2016</u>
Terrenos	<u>153.495</u>

Corresponde a una transferencia de dominio de varios lotes de terrenos por un valor de US\$148.388 efectuada el 8 de abril del 2016 por parte de la Compañía Inmobiliaria Salipaci S.A. a la Fiduciaria, bienes que fueron entregados en dación de pago por la deuda que mantiene el Fideicomiso Los Ángeles con la Fiduciaria. Estos terrenos se encuentran en garantía por las obligaciones financieras mantenidas con el Banco del Pacífico S.A. y se negociarán en el momento en que las obligaciones financieras lleguen a su vencimiento.

**12. CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acreedores varios (1)	192.523	131.468
Proveedores (2)	102.675	72.572
Diferidos (3)	7.276	28.747
	<u>302.474</u>	<u>232.786</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores por pagar a empleados, honorarios de auditoría externa y anticipo de clientes.

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (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.

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al Valor Agregado	22.611	17.664
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6.002	10.559
	<u>30.613</u>	<u>28.223</u>

**14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

**(a) Situación Fiscal**

La Fiduciaria no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2013 al 2016 aún están sujetos a una posible fiscalización.

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

El impuesto a la renta de los años 2016 y 2015 se determinó como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Perdida) Utilidad antes de impuestos	(449.658)	19.014
Más: Gastos no deducibles	377.297	8.952
(Menos):		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(14.404)	(8.153)
Base Imponible Total	<u>(86.765)</u>	<u>19.813</u>
Tasa de Impuesto a la Renta (1)	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la Renta Corriente cargado a Resultados	<u>-</u>	<u>4.359</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2016</u>		<u>2015</u>
Impuesto a la Renta Causado	-		4.359
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>15.414</u>		<u>11.611</u>
Impuesto a la Renta del año	15.414	(1)	11.611
Menos			
Retenciones en la fuente efectuadas	(14.738)		(12.709)
Anticipo pagado	(2.705)		-
Crédito tributario	<u>(16.191)</u>		<u>(15.093)</u>
Saldo a favor	<u>(16.220)</u>		<u>(16.191)</u>

- (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 estos valores como impuesto a la renta de cada año. El efecto de este asunto no es significativo si consideramos los estados financieros tomados en su conjunto. (2016: US\$15,414, 2015: US\$7,252).

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.

(c) Impuesto a la Renta Diferido

La Compañía procedió al análisis de las diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido con posterioridad a la aprobación de los estados financieros, previo a la emisión de los estados financieros, determinando los siguientes efectos que son significativos para los estados financieros tomados en su conjunto y que no fueron registrados en el estado financiero al 31 de diciembre del 2016.

	Por revalúo y vida útil de propiedades planta y equipos (1)	Amortización de perdidas tributarias (2)	Total
Impuestos diferidos pasivos (activos):			
Al 1 de enero del 2016	-	-	-
(Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos	<u>12.541</u>	<u>(85.821)</u>	<u>(73.280)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>12.541</u>	<u>(85.821)</u>	<u>(73.280)</u>

- (1) Corresponde al efecto en impuesto diferido pasivo por concepto de la diferencia producto del revalúo efectuado en el año 2016 por US\$57,005; que genera el impuesto diferido pasivo por US\$12,541.

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (2) Corresponde al efecto en impuesto diferido activo por concepto de la amortización de pérdidas tributarias de los años 2014 y 2016 que totalizan US\$390,095, y que la Administración de la Fiduciaria espera amortizar en los años siguientes.

(d) Otros asuntos

**"Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas"**: El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

**"Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016"**: El 20 de mayo se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016" publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12,000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un periodo de 12 meses.

**FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

**15. PROVISIONES**

Composición:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2016</u>				
Provisión para cuentas incobrables	126,445	329,047	(337,929)	119,563
Beneficios sociales	35,676	266,286	(269,583)	32,279
Jubilación Patronal	49,053	-	-	49,053
Desahucio	20,449	-	(20,449)	-
<u>Año 2015</u>				
Provisión para cuentas incobrables	125,644	2,801	-	128,445
Beneficios sociales	41,107	216,066	(223,497)	35,676
Jubilación Patronal	45,637	6,569	(6,173)	49,053
Desahucio	11,962	9,832	(1,365)	20,449

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS – PORCIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Composición al 31 de diciembre del 2016:

	Interés anual (%)	Fecha		2016
		Inicio	Vencimiento	
Banco del Pacifico S.A.	9.76	25/8/2016	18/11/2017	67.457
Banco del Pacifico S.A.	9.76	1/11/2016	22/10/2018	45.253
				<u>112.710</u>
Menos: porción corriente				<u>(81.882)</u>
				<u>30.828</u>

Vencimiento anual de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de diciembre del 2016:

Años	2016
2017	81.882
2018	30.828
	<u>112.710</u>

17. PASIVO A LARGO PLAZO – JUBILACIÓN PATRONAL

Composición:

	2016	2015
Jubilación Patronal	49.053	49.053
Bonificación por Desahucio	-	20.449
Total	<u>49.053</u>	<u>69.502</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 correspondía al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dicha fecha se encontraban prestando servicios para la Compañía. La Compañía para el año 2016, no procedió a actualizar sus provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, por cuando el análisis a efectuar por el actuario fue contratado en el año 2017 previo a la emisión de estos estados financieros, el cual determinó que los pasivos por jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2016, deberían ser de US\$57,615 y de US\$22,491, por lo cual el pasivo a largo plazo y la pérdida del ejercicio se encuentran subestimados en US\$31,053.

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados y considerados en el 2015 fueron los siguientes:

	2015 %
Tasa(s) de descuento	6,31
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00
Tasa de incremento de pensiones	2,50
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002
Tasa de rotación	22,01
Vida laboral promedio remanente	7,5

- (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:

	2016	2015
Provisión al inicio del año	69.502	58.619
Costo laboral por servicios actuales	-	16.681
Costo financiero	-	3.822
Ganancia actuarial (2)	-	(9.258)
Beneficios pagados y reducciones anticipadas	(20.449)	(362)
Provisión al final del año	<u>49.053</u>	<u>69.502</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.

## 18. CAPITAL

El Capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2016 y 2015 asciende a US\$1.000.000, el cual está dividido en 25.000.000 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 deberán acreditar un capital suscrito y pagado de US\$400.000, por lo cual el capital actual de la Fiduciaria excede lo anteriormente detallado.

## FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

### 19. 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% 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.

#### 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.

FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Gastos Generales</u>		
Provisión por cuentas incobrables	329.047	2.801
Otros	112.788	74.242
Arrendamientos	16.940	66.750
Honorarios profesionales	46.497	22.243
Seguros	6	21.766
Mantenimiento y reparaciones	37.575	16.200
Internet	13.633	14.756
Teléfono	8.208	12.348
Servicio administrativo y financiero	6.753	9.288
Transporte	3.603	9.145
Suministros y materiales	6.094	3.710
Gastos no deducibles	31.834	1.940
Publicidad	634	1.367
Gastos de viajes	2.440	404
	<u>616.052</u>	<u>258.968</u>
<u>Gastos Administrativos</u>		
Remuneraciones	340.237	452.547
Beneficios sociales	141.438	213.990
Otros beneficios personal	60.360	73.809
	<u>542.035</u>	<u>740.346</u>
Total Gastos Administrativos y Generales	<u>1.158.087</u>	<u>999.314</u>

21. CUENTAS DE ORDEN

El siguiente es un resumen de las cuentas de orden al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

(Véase página siguiente)

FIDUCIARIA DEL PACIFICO S.A. FIDUPACIFICO

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Tipo Fideicomiso	Numero de Fideicomisos al 31 de diciembre del		Patrimonios al 31 de diciembre del	
	2016	2015	2016	2015
<b>Inscritos</b>				
Administrativos	30	38	114.011.003	150.298.087
Encargo	1	1	-	-
Garantía	7	10	24.126.909	205.122.241
Inmobiliarios	15	10	65.646.440	34.531.066
Inversión	2	1	40.360.720	782.666
	<u>55</u>	<u>60</u>	<u>244.135.072</u>	<u>390.731.959</u>
<b>No inscritos</b>				
Administrativos	50	52	26.266.416	86.874.668
Encargo	22	-	-	-
Garantía	22	22	85.462.965	68.103.531
Inmobiliarios	4	9	790.639	33.693.129
	<u>98</u>	<u>83</u>	<u>112.519.020</u>	<u>208.671.328</u>
Total Patrimonios	<u>153</u>	<u>143</u>	<u>356.654.092</u>	<u>599.403.287</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.

## 22. 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 2016 y 2015.

	Saldos según estados financieros	Diferencias	Saldos según registros contables
<b>Año 2016</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Porción corriente de obligaciones financieras	81.662	18.462	63.200
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Obligaciones financieras	<u>30.828</u>	<u>(18.462)</u>	<u>49.290</u>
	<u>112.490</u>	<u>-</u>	<u>112.490</u>
<b>Año 2015</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Otros Activos Corrientes	156.354	2.660	156.594
<b>Activo No Corriente</b>			
Activos Intangibles	<u>35.139</u>	<u>(2.660)</u>	<u>37.799</u>
	<u>193.493</u>	<u>-</u>	<u>193.493</u>

**FIDUCIARIA DEL PACÍFICO S.A. FIDUPACÍFICO**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**23. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 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.