

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas y Miembros del Directorio de
Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión Adversa

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, debido a la importancia de los asuntos descritos en el párrafo Base para una Opinión Adversa, los estados financieros no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para una Opinión Adversa

Al 31 de diciembre de 2018 los estados financieros adjuntos incluyen cuentas por cobrar por un monto en agregado de US\$661,470, de cuyo análisis de la información proporcionada y elementos de juicio actualmente disponibles, es nuestra opinión que la Compañía debería reconocer una pérdida por deterioro por la suma de US\$380,164. Como resultado de lo antes mencionado, si tales valores hubieran sido reconocidos en los estados financieros, las cuentas contables correspondientes a cuentas por cobrar, resultados acumulados y utilidad neta del año hubiesen disminuido en US\$380,164; US\$241,704 y US\$138,460, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene como anticipos a proveedores el valor de US\$113.825 correspondiente a valores entregados a un proveedor para la adquisición de un software denominado "Gestión Fiduciaria"; el cual, de acuerdo con la última adenda al contrato original debió ser entregado por parte del proveedor hasta el 30 de junio de 2018. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración se encuentra evaluando con sus asesores legales el inicio de acciones legales a fin de recuperar el anticipo entregado. Con base a la información actualmente disponible, es nuestra opinión que la Compañía debió reconocer un deterioro sobre estos valores; en consecuencia, el saldo de anticipos a proveedores se encuentra sobreestimado y los resultados acumulados y utilidad neta del año se encuentran sobreestimados, por el monto antes referido.

(Continúa)

Como se describe en la nota 11 a los estados financieros, la Compañía mide sus propiedades de inversión de acuerdo al modelo del valor razonable; sin embargo, al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro por valor de US\$81,907, obtenida de la última medición disponible. Si tales valores hubieran sido reconocidos en los estados financieros, las cuentas contables correspondientes a propiedad de inversión, resultados acumulados y la utilidad neta del año se hubiesen disminuido en US\$81,907.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión adversa.

Asuntos Clave de la Auditoría

Excepto por los asuntos descritos en la sección Base para una Opinión Adversa, hemos determinado que no hay otros asuntos clave de auditoría para comunicar en nuestro informe.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

(Continúa)

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Marzo 20 de 2019


María del Pilar Mendoza
Socia

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - BP)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7 (b)	US\$	24,347	1,771
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		661,470	850,033
Otros activos corrientes	9		155,652	180,603
Total activos corrientes			841,469	1,032,407
Activos no corrientes:				
Mobiliario y equipos, neto	10		67,009	79,082
Propiedades de inversión	11		257,107	155,107
Activos intangibles	12		10,065	14,204
Impuestos diferidos	17 (d)		64,703	85,821
Total activos no corrientes			398,884	334,214
Total activos		US\$	1,240,353	1,366,621
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivos corrientes:				
Porción corriente de obligaciones financieras	13	US\$	63,596	48,177
Cuentas por pagar y cuentas por pagar relacionadas	14 y 17		366,034	203,947
Beneficios sociales	3(g) y 15		14,561	21,819
Total pasivos corrientes			444,191	273,943
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones financieras	13		43,709	73,204
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	16		15,995	40,596
Total pasivos no corrientes			59,704	113,800
Total pasivos			503,895	387,743
Patrimonio de los accionistas:				
Capital acciones	18		1,000,000	1,000,000
Reserva por valuación			126,107	126,107
Otros resultados integrales			70,473	37,067
Reservas	18		145,728	144,777
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	18		(75,081)	(75,081)
Resultados acumulados			(530,769)	(253,992)
Patrimonio de los accionistas, neto			736,458	978,878
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$	1,240,353	1,366,621


Abg. Juan Carlos Jirala Reyes
Gerente General


Ing. Angela Jimenez Cabrera
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
 (Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - BP)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Notas	2018	2017
Ingresos de operaciones:			
Comisiones ganadas	19	US\$ 669,640	708,269
Otros ingresos		<u>16,036</u>	<u>44,776</u>
Total ingresos operacionales		685,676	753,045
Gastos operacionales:			
Gastos de personal	20	301,874	442,424
Servicios de terceros	20	165,223	146,362
Depreciaciones		11,582	15,044
Amortizaciones de Activos Intangibles		6,085	10,689
Amortizaciones de Pérdidas Tributarias		22,301	-
Jubilación patronal y desahucio		8,422	27,368
Impuestos y contribuciones		13,474	14,450
Provisión para cuentas incobrables		25,814	25,703
Comisiones pagadas		22,432	12,533
Otros gastos		<u>50,144</u>	<u>40,074</u>
Total gastos operacionales		<u>627,351</u>	<u>734,647</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		58,325	18,398
Impuesto a la renta		<u>(17,152)</u>	<u>(8,897)</u>
Utilidad neta		<u>41,173</u>	<u>9,501</u>
Otros resultados integrales:			
Mediciones de los planes de beneficios definidos		33,406	25,079
Cambio neto en el valor razonable de activos financieros:			
Superavit por revaluación de mobiliario y equipo		<u>-</u>	<u>20,222</u>
		<u>-</u>	<u>20,222</u>
Utilidad neta y otros de resultados integrales		<u>US\$ 74,579</u>	<u>54,802</u>


 Abg. Juan Carlos Jirala Reyes
 Gerente General


 Ing. Angela Jimenez Cabrera
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - BP)

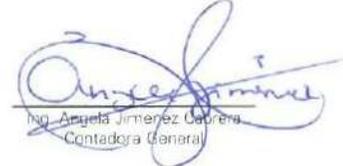
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Notas	Capital acciones	Reserva por valuación	Otros resultados integrales	Reserva legal	Reservas de capital	Total	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Resultados acumulados	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre de 2016, restablecidos	US\$	1,000,000	85,106	11,988	144,777	39,448	184,225	(75,081)	(287,592)	918,646
Resultado integral del ejercicio:										
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	9,501	9,501
Impuesto a la renta diferido corriente		-	-	-	-	-	-	-	(15,414)	(15,414)
Provisión de Incobrables		-	-	-	-	-	-	-	2,724	2,724
Jubilación patronal y desahucio		-	-	25,079	-	-	-	-	36,789	61,868
Reserva por valuación de mobiliario y equipos	9	-	1,553	-	-	-	-	-	-	1,553
Total resultado integral		-	1,553	25,079	-	-	-	-	33,600	60,232
Transacciones relacionadas con los accionistas:										
Transferencia a reserva por valuación	17	-	39,448	-	-	(39,448)	(39,448)	-	-	-
Total transacciones relacionadas con los accionistas		-	39,448	-	-	(39,448)	(39,448)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017		1,000,000	126,107	37,067	144,777	-	144,777	(75,081)	(253,992)	978,878
Resultado integral del ejercicio:										
Utilidad neta		-	-	-	-	-	-	-	41,173	41,173
Apropiación de Reserva Legal		-	-	-	951	-	951	-	(951)	-
Ajuste Impuesto a la Renta 2017		-	-	-	-	-	-	-	293	293
Provisión de Incobrables		-	-	-	-	-	-	-	(299,719)	(299,719)
Interés Préstamos Valpacífico (Relacionada)		-	-	-	-	-	-	-	(17,573)	(17,573)
Jubilación patronal y desahucio		-	-	33,406	-	-	-	-	-	33,406
Total resultado integral		-	-	33,406	951	-	951	-	(276,777)	(242,420)
Transacciones relacionadas con los accionistas:										
Transferencia a reserva por valuación	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total transacciones relacionadas con los accionistas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	1,000,000	126,107	70,473	145,728	-	145,728	(75,081)	(530,769)	736,458


Abdo Juan Carlos Zurula Reyes
Gerente General


Ingrid Angélica Jiménez Cabrera
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional - BP)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	41,173	9,501
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar		25,814	25,703
Depreciación de mobiliario y equipos		11,582	15,044
Pérdida por disposición de mobiliario y equipos		-	1,294
Amortización		28,386	10,689
Provisión de impuesto a la Renta		17,152	-
Ingreso de activo por Impuesto Diferido		(3,745)	-
Provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, neto		8,422	27,368
		<u>128,784</u>	<u>89,599</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar		(136,969)	53,558
Otros activos no corrientes		25,243	24,135
(Disminución) aumento en:			
Cuentas por pagar		130,307	(121,916)
Beneficios sociales		(7,258)	(3,591)
Impuesto a la renta pagado		-	(16,072)
Beneficios a empleados pagados		-	(35,825)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>140,107</u>	<u>(10,112)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
(Aumento) en activos intangibles		(1,946)	-
(Disminución) de mobiliario y equipos		491	30
Adquisición de propiedades de inversión	11	(102,000)	(1,612)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(103,455)</u>	<u>(1,582)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Disminución) Obligaciones financieras		(14,076)	8,671
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>(14,076)</u>	<u>8,671</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		22,576	(3,023)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,771	4,794
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>24,347</u>	<u>1,771</u>


Abg. Juan Carlos Jairala Reyes
Gerente General


Ing. Angela Jimenez Cabrera
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

(1) Entidad que Reporta

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO (“la Compañía”), subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP desde el 28 de mayo de 2013; se constituyó el 14 de julio de 1994 e inició sus operaciones el 19 de octubre de 1994 y fue 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 número de inscripción 94-2-8-AF-007.

En el año 2000 como consecuencia de la fusión de Banco del Pacífico S. A. y Banco Continental S. A.; Contifondos S. A. (denominación anterior de la Compañía) pasa a formar parte del Grupo Financiero Banco del Pacífico; mediante reforma al estatuto elevada a escritura pública el 8 de agosto de 2003 y Resolución No. 03-G-IMV0005887 del 12 de septiembre de 2003 aprobada por la Superintendencia de Compañías, cambió su denominación a Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de octubre de 2003.

La Compañía está autorizada para administrar negocios fiduciarios (fideicomisos nacionales e internacionales) y actuar como emisora de procesos de titularización, en los términos que faculta la Ley de Mercado de Valores. Para ello, sus operaciones están reguladas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y el Consejo Nacional de Valores - CNV.

La Compañía se encuentra domiciliada en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, siendo su dirección Pichincha No. 307 y Av. 9 de Octubre.

Banco del Pacífico S. A. (matriz de la Compañía hasta julio de 2012) acogiéndose a las Resoluciones de la Junta Bancaria No. JB-2011-1973 del 29 de julio de 2011 y JB-2012-2223 del 29 de junio de 2012, con fecha 13 de julio de 2012 constituyó un fideicomiso, administrado por la Corporación Financiera Nacional - CFN, al que se aportó la totalidad de las acciones que el Banco mantenía en la Compañía (98.54% del total de acciones en circulación). El propósito del fideicomiso es la tenencia de las acciones hasta su posterior venta.

El 18 de marzo de 2013, el Directorio de la Corporación Financiera Nacional – CFN, emitió la Resolución No. DIR-035-2013 en que dispuso a la Junta General de Accionistas del Banco del Pacífico S. A. la venta a favor de la Corporación Financiera Nacional - CFN de la totalidad de las acciones que mantenía en la Compañía al valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2011. Además, de dejar sin efecto las resoluciones adoptadas en Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del Banco del Pacífico del 2 de julio y 11 de diciembre de 2012, específicamente en lo relacionado al traspaso de las acciones de la Compañía al Banco Central del Ecuador.

El 6 de mayo de 2013, la Junta General Extraordinaria del Banco del Pacífico S. A. dispuso la venta de las acciones de la Compañía a favor de la Corporación Financiera Nacional - CFN. Con fecha 28 de mayo de 2013, Banco del Pacífico S. A. suscribió el convenio de venta con carácter de irrevocable a favor de la Corporación Financiera Nacional - CFN del 100% del valor patrimonial correspondiente a los derechos fiduciarios del Fideicomiso de Acciones de Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador; y, a partir del 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contrato de Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico,

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en la:

- Nota 6 y 7 – Deterioro de cuentas por cobrar
- Nota 16 – medición de obligaciones por beneficios definidos – supuestos actuariales claves

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) es reconocido inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene con el objetivo de recuperar los saldos de clientes a través de los flujos de efectivo contractuales y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- Las políticas y objetivos establecidos para la Cartera de Clientes y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra obtener ingresos por las comisiones contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de activos y/o el financiamiento externo.
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la Administración de la compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de este modelo de negocio) y como se administran estos riesgos; y
- la frecuencia y el volumen de activos financieros cedidos para su gestión de cobro, las razones de dichas cesiones y las expectativas sobre cesiones futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del documento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- Eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo.
- Términos que puedan ajustar los honorarios por administración
- Características de prepago y extensión

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros – Clasificación Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros".

Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

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

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

iv. Cuentas por Cobrar Comerciales (Comisiones)

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro (véase nota 3(f) i). Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a las comisiones por cobrar por los servicios de administración de negocios fiduciarios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de comisiones por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Administradora no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales pactados. 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 la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

v. Bajas de Activos Financieros

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han expirado o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

vi. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía procede a la baja de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los pasivos financieros de la Compañía corresponden principalmente a cuentas por pagar y a obligaciones financieras.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

vii. Acciones Comunes

Las acciones ordinarias, nominativas e individuales son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Modelo del Costo

Las partidas de propiedades y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, si las hubiere.

El mobiliario y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos. Cuando partes significativas de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedades, muebles y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

ii. Depreciación

La depreciación del mobiliario y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente.

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Muebles y enseres	2	10
Equipos de oficina	1	10
Equipos de computación	1	3
Vehículos	3	5

(d) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas, incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. El último avalúo practicado por la compañía fue el 18 de junio de 2018 (ver nota 11). Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

(e) Activos Intangibles

Dentro de este grupo constan principalmente: licencias, desarrollo de software y otros. Los desembolsos capitalizados incluyen todos los gastos directamente atribuibles a los proyectos y se presentan netos de la amortización acumulada y pérdida por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos desde la fecha en que se encuentran disponibles para su uso. Un detalle de los activos intangibles y las vidas útiles usadas se presenta a continuación:

	<u>Vida útil</u>
Software	5 años
Desarrollo de software	3 años
Licencias	<u>3 años</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Deterioro

i. Activos Financieros – No Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida útil del activo.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de la Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio simple de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Considerando el criterio de pérdidas crediticias esperadas.

De acuerdo a las políticas la compañía, aplica tasas porcentuales de provisiones por pérdidas crediticias esperadas para determinar las mismas en los próximos doce meses, de forma comparativa donde se establecen los porcentajes de provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito en donde cada cliente tiene asignada una categoría de riesgo (Bajo, Medio y Alto) y por edades de hasta 365 días. A continuación un detalle es como sigue:

Notas a los Estados Financieros

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

	Categoría	Tramo de Antigüedad		Ocurra	No ocurra
		Desde	Hasta		
Riesgo bajo	RB: 0 - 30 IC	0	30	0.01%	99.99%
	RB: 31 a 60 - IC	31	60	5.00%	95.00%
Riesgo medio	RM: 61 - 90 IC	61	90	15.00%	85.00%
	RM: 91 - 120 IC	91	120	30.00%	70.00%
Riesgo alto	RA: 121- 180 IC	121	180	40.00%	60.00%
	RA: 181 a 365 - IC	181	365	50.00%	50.00%

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables

- Dificultades financieras significativas del fideicomiso o de los constituyentes
- Incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por más de 365 días
- Es probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro del valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes.

El valor registrado de un activo financiero se vende o castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La compañía no tiene una política definida en materia de Castigos.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que esta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas a cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de revertir el descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores se revisan en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si las mismas se han reducido. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

La obligación de la Compañía respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados prestados por empleados, será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente, hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad, así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

ii. Beneficios por Terminación

A partir del año 2015 las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto con base a su ocurrencia.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por él mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo de Ecuador.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Comisiones Ganadas

Los ingresos por comisiones son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos.

Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

Las comisiones ganadas se miden utilizando el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por los servicios de administración del portafolio de los negocios fiduciarios. Las comisiones se presentan netas de impuestos.

El porcentaje y forma de cálculo de las comisiones es de libre fijación, y se establecen en las normas internas de cada negocio fiduciario. La Administradora reconoce estas comisiones cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa respecto a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

ii. Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos y comisiones pagadas. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(k) Impuesto Sobre la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacionen con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

iii. Riesgos fiscales

Para determinar el importe del impuesto corriente y diferido, la Compañía considera el impacto de posiciones fiscales inciertas y si impuestos e intereses adicionales pudieran ser aplicados. Esta evaluación se basa en estimaciones y suposiciones y puede implicar una serie de juicios sobre eventos futuros. Nueva información pudiera estar disponible que pudiera hacer que la empresa cambie su juicio acerca de la suficiencia de las obligaciones fiscales existentes; tales cambios en los pasivos por impuestos afectarán al gasto por impuestos en el período en que dicha determinación se realice.

iv. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los periodos presentados en los estados financieros separados adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las Normas NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero del 2018. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía.

Debido al impacto inmaterial al aplicar las Normas NIIF 15 y NIIF 9, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Bajo la NIIF 15 las transacciones de ingresos por la administración de fideicomisos, las que representan el 81% del total de las ventas, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que el servicio de administración es provisto sobre una base recurrente generalmente mensual, el cliente puede beneficiarse por el mismo; no existen componentes variables que afectan al precio de la transacción, el cual es generado a medida que se presta el servicio de administración de conformidad con los contratos con cada uno de los constituyentes. Con lo antes indicado, no se requiere hacer estimaciones para este efecto porque las transacciones no son importantes.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018:

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Clasificación Original bajo la Norma NIC 39	Nueva Clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto Original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos Financieros					
Préstamos y obligaciones financieras	13	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	121,381	121,381
Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	14 y 17	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	203,947	203,947
Total de pasivos financieros				325,328	325,328
	Nota	Clasificación Original bajo la Norma NIC 39	Nueva Clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto Original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo monto registrado bajo Norma NIIF 9
Pasivos Financieros					
Efectivo y equivalentes a efectivo	7(b)	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1,771	1,771
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	850,033	850,033
Total de activos financieros				851,804	851,804

Transición

Los cambios en políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 se han aplicado utilizando la opción "Efecto acumulativo / sin re-expresión"; bajo este método los ejercicios comparativos no se re-expresan, y los efectos de la adopción inicial se reconocen como un ajuste a las utilidades retenidas al 1 de enero del 2018. Como resultado de lo antes mencionado la información financiera correspondiente al año 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

(5) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) Determinación de Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Partidas por Cobrar

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Mobiliario y Equipo

El valor razonable del mobiliario y equipo corresponde al monto estimado por un perito independiente contratado por la Compañía, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando es disponible dicho precio, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable del mobiliario y equipo es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(c) Otros Pasivos Financieros

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

Los montos registrados de las cuentas por pagar y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(7) Administración de Riesgo Financiero

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Compañía al riesgo antes mencionados, los objetivos, las políticas y procedimientos para medirlos y administrarlos.

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. El comité interno es el encargado de desempeñar dichas funciones que les han sido otorgadas por la gerencia general. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La junta de accionistas proporciona guía y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

i. Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Importe en libros	
		2018	2017
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	24,347	1,771
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		661,470	850,033
	US\$	<u>685,817</u>	<u>851,804</u>

ii. Cuentas por Cobrar

La Compañía concentra en el año 2018 el 98% de sus ingresos ordinarios (94% en el 2017) en los servicios que presta a los fideicomitentes en la constitución y administración de los fideicomisos; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado por las características individuales de estos clientes.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

		Valor bruto	
		2018	2017
<u>Comisiones por cobrar</u>			
o días	US\$	42,699	20,504
30 días		45,365	23,231
60 días		10,806	11,287
90 días		22,036	-
120 días		9,380	26,758
180 días		28,062	15,230
360 días		38,982	69,484
mas de 360 días		707,779	589,313
		<u>905,109</u>	<u>755,807</u>
Cuentas por cobrar terceros		78,602	78,602
Otras cuentas por cobrar		102,318	116,287
Total		1,086,029	950,696
Provisión		<u>(424,559)</u>	<u>(100,663)</u>
Total, neto	US\$	<u>661,470</u>	<u>850,033</u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

Pérdida por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	2018			2017		
	Valor bruto	Deterioro	Cartera Neta	Valor bruto	Deterioro	Cartera Neta
<u>Comisiones por cobrar</u>						
Por Vencer	US\$ 42,699	-	42,699	20,504	-	20,504
De 1 a 30 días	45,365	3	45,362	23,231	-	23,231
De 31 a 60 días	10,806	2,026	8,780	11,287	-	11,287
De 61 a 90 días	22,036	1,480	20,556	-	-	-
De 91 a 120 días	9380	403	8,977	26758	-	26,758
De 121 a 180 días	28,062	14,738	13,324	15,230	-	15,230
De 181 a 360 días	38,982	-	38,982	69,484	-	69,484
mas de 360 días	707,779	306,286	401,493	589,313	24,705	564,608
	905,109	324,936	580,173	755,807	24,705	731,102
Cuentas por cobrar terceros	78,602	-	78,602	78,602	-	78,602
Otras cuentas por cobrar	102,318	99,623	2,695	116,287	75,958	40,329
Total neto	US\$ 1,086,029	424,559	661,470	950,696	100,663	850,033

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el movimiento de la provisión de las cuentas incobrables es el siguiente:

		Provisión por deterioro comisiones por cobrar	
		2018	2017
Saldo inicial	US\$	100,663	119,563
Incrementos / gastos		25,814	-
Provisión con cargos a resultados acumulados		299,719 a)	-
Ajuste con cargo a otros ingresos		(90)	(3,408)
Baja / Reversos		(1,547)	(15,492)
Saldo final	US\$	424,559	100,663

a) Corresponde al registro contable (ajuste) efectuado por la compañía, en relación al déficit de provisión establecido en años anteriores, por un valor de US\$565,600, en donde la utilidad neta del año 2017 estaba sobreestimada.

iii. Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$24,347 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1,771 al 31 de diciembre de 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en caja y bancos es mantenido principalmente en instituciones financieras locales que en general mantienen una calificación "AAA-", según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado.

La Administradora monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis permanente de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2018 la relación del efectivo y equivalentes de efectivo del total del pasivo corriente es del 5.5% (0.6% en el 2017) y su ratio de liquidez es de 1.89 (3.77 en el 2017).

La Compañía mantiene obligaciones financieras con Bancos Locales para el desarrollo de sus operaciones tal como se explica en la nota 13.

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado, tales como tasas de interés o precios de los instrumentos financieros que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(e) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

Los objetivos de la Administradora al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad 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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

La política de la Administradora es la de financiar todos sus proyectos, de corto y de largo plazo, con sus propios recursos operativos. Con este objetivo la Administración mantiene una estructura de capital equivalente al total de sus activos permanentes. En el logro de este objetivo la Administradora capitaliza sus utilidades.

No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año; tampoco existe un plan de compra-venta de acciones definido.

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

El detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comisiones y otras cuentas por cobrar:		
Comisiones por cobrar	US\$ 905,110	755,807
Cuentas por cobrar terceros	78,602	78,602
Otras cuentas por cobrar	<u>102,317</u>	<u>116,287</u>
	1,086,029	950,696
Menos provisión por deterioro	<u>(424,559)</u>	<u>(100,663)</u>
	US\$ <u><u>661,470</u></u>	<u><u>850,033</u></u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de comisiones por cobrar por administración, corresponde principalmente a: US\$276,149 (US\$267,149 en 2017) al Fideicomiso Mercantil Producción de Maracuyá LM; US\$142,032 (US\$101,312 en 2017) al Fideicomiso Mercantil Los Ángeles; US\$107,934 (US\$96,264) al Fideicomiso Vista Azul; US\$89,328 (US\$94,495 en 2017) al Fideicomiso Promaga Andalucía; entre otros.

La exposición a los riesgos de crédito relacionados con las cuentas por cobrar se presenta en la nota 6 (b) ii.

Los saldos de cuentas por cobrar no devengan intereses.

(9) Otros Activos Corrientes

El detalle de otros activos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos varios	US\$ 113,825 (1)	118,145
Activos por impuestos corrientes	19,353	34,706
Mejoras en adecuaciones	21,557	25,964
Otros activos corrientes	<u>917</u>	<u>1,788</u>
	US\$ <u><u>155,652</u></u>	<u><u>180,603</u></u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

- (1) Corresponde a valores entregados al proveedor Docufile Cía. Ltda. por US\$111,325 por concepto de desarrollo del aplicativo "Desarrollo de Gestión Fiduciaria", el cual consiste en la implementación y entrega del sistema "ISIS FIDUCIA". El contrato para el desarrollo de este sistema se firmó el 26 de mayo del 2014, en el mismo se documenta, que su plazo de entrega es de seis (6) meses. Con fecha 24 de Octubre de 2017 se celebró un Adendum Modificatorio al contrato de "Desarrollo del Sistema de Gestión Fiduciaria", en el cual se documenta el incremento de US\$6,000 por Honorarios y la ampliación del plazo de entrega hasta el 30 de junio de 2018. A la terminación de este plazo y no recibir la implementación y entrega del sistema "ISIS FIDUCIA". A la fecha de este informe la Administración se encuentra evaluando las posibles acciones legales, debido al incumplimiento contractual del proveedor.

(10) Mobiliario y Equipos

El detalle y movimiento del mobiliario y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018				
		Equipos de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
Costo o valuación:						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	98,932	1,500	236,712	337,144
Adiciones		-	-	-	-	-
Ventas / bajas / retiros		-	(701)	-	(897)	(1,598)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	98,231	1,500	235,815	335,546
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(26,658)	(36,468)	(1,500)	(193,436)	(258,062)
Gastos del período		-	(4,480)	-	(7,102)	(11,582)
Deterioro		-	-	-	40	40
Ventas / bajas / retiros		-	210	-	857	1,067
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(26,658)	(40,738)	(1,500)	(199,641)	(268,537)
	US\$	(26,658)	57,493	-	36,174	67,009
		2017				
		Equipos de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
Costo o valuación:						
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	39,592	66,090	3,180	1,141,648	1,250,510
Adiciones		-	-	-	-	-
Ventas / bajas / retiros		-	-	-	-	-
Ajuste por Valuación		(39,592)	32,842	(1,680)	(904,936)	(913,366) 1)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	98,932	1,500	236,712	337,144
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2016		(28,336)	(51,911)	(2,017)	(1,093,598)	(1,175,862)
Gastos del período		(1,440)	(3,424)	(39)	(8,068)	(12,971)
Deterioro		-	(187)	-	(2,660)	(2,847)
Ventas / bajas / retiros		-	1,324	(1,294)	-	30
Ajuste por Valuación		3,118	17,730	1,850	910,890	933,588 1)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(26,658)	(36,468)	(1,500)	(193,436)	(258,062)
	US\$	(26,658)	62,464	-	43,276	79,082

- 1) Incluye el efecto del avalúo efectuado por la Compañía por un valor de US\$77,227 de los cuales US\$20,222 corresponde al 2017 y US\$57,005 al 2016.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017 el gasto de depreciación asciende a US\$11,582 (US\$15,044) en el 2017).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2018 las propiedades de inversión representan 10 lotes (100 mts² cada uno) de terreno ubicados en el cantón Salinas, Provincia de Santa Elena en conjunto residencial "San Rafael II". Estos bienes fueron recibidos en dación de pago por el Fideicomiso Los Ángeles, dichos bienes pertenecían a su empresa relacionada (Compañía de Inmobiliaria Salipaci S. A.), según Escritura Pública de Transferencia de Dominio suscrita e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de abril de 2016 y una casa en propiedad horizontal número uno, de la manzana "D" ubicada en el Proyecto Inmobiliario denominado "KAYMANTA CLUB CAMPESTRE", Parroquia Conocoto, Ciudad Quito, Cantón Quito, Provincia Pichincha. A continuación un detalle se detalla a continuación:

		<u>Costo</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	US\$	-
Registro de propiedad de inversión		<u>153,495</u>
Saldo al 31 de diciembre 2016		153,495
Adición por mejoras		<u>1,612</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>155,107</u>
Adición por resciliación de cesión de derecho		<u>102,000 1)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u><u>257,107</u></u>

- 1) Corresponden al inmueble por la resciliación de Cesión de Derechos de una Promesa de Compraventa" firmado el 22 de diciembre de 2017" en donde las partes proceden a dejar sin efecto todos los derechos y obligaciones de la escritura pública de Cesión de Derechos de Promesa de Compraventa otorgada el 28 de agosto de 2015 que hace a favor de Casa de Valores del Pacífico VALPACIFICO S. A. (compañía relacionada) y en su lugar se efectúa una hipoteca abierta a favor de esta última por la obligaciones contraídas. Mediante avalúo practicado el 10 de Marzo de 2017 el valor comercial ajustado asciende a US\$96,000.

De acuerdo al avalúo practicado el 18 de junio del 2018 su valor comercial ajustado asciende a US\$88,000 y el valor según la Escritura de Transferencia de Dominio a favor de la Compañía asciende a US\$148.388. Estos terrenos se mantienen en garantía por las obligaciones financieras adquiridas con el Banco de Pacífico S. A. (véase nota 13).

(12) Activos Intangibles

Los movimientos de activos intangibles por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada y deterioro</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$	74,503	(50,467)	24,036
Adiciones		-	(10,689)	(10,689)
Ajustes		<u>1,101</u>	<u>(244)</u>	<u>857</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017		75,604	(61,400)	14,204
Adiciones		<u>-</u>	<u>(4,139)</u>	<u>(4,139)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u><u>75,604</u></u>	<u><u>(65,539)</u></u>	<u><u>10,065</u></u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2018 el gasto de amortización de software de computación (asciende a US\$6,085 US\$10,689 en el 2017). La diferencia con los gastos del periodo corresponde a que la compañía efectuó un registro inadecuado por un valor de US\$1,946 a la cuenta de amortización acumulada.

(13) Obligaciones Financieras

El detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Institución financiera	No. Operación	Capital	Tasa %	F. Inicio	F. Vencimiento	Saldo a 2018	Saldo a 2017
Banco del Pacífico S. A.	P40105114	70,000	9.76%	8/25/2016	11/18/2017	US\$ -	30,879
Banco del Pacífico S. A.	P40121032	30,000	11.23%	8/10/2017	8/10/2019	10,752	-
Banco del Pacífico S. A.	P40132711	45,000	11.23%	12/26/2017	12/16/2019	23,756	-
Banco del Pacífico S. A.	P40156381	80,000	11.23%	6/28/2018	6/1/2020	18,332	-
Banco del Pacífico S. A.	TC 471189	N/A	16.06%	11/30/2007	N/A	10,756	17,298
Total Corriente						63,596	48,177
Banco del Pacífico S. A.	P40121032	30,000	11.23%	8/10/2017	8/10/2019	-	25,645
Banco del Pacífico S. A.	P40132711	45,000	11.23%	12/26/2017	12/16/2019	-	45,059
Banco del Pacífico S. A.	P40156381	80,000	11.23%	6/28/2018	6/1/2020	43,709	-
Banco del Pacífico S. A.	TC 471189	N/A	16.06%	11/30/2007	N/A	-	2,500
Total No Corriente						43,709	73,204
						US\$ 107,305	121,381

(14) Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Proveedores	US\$ 47,891	62,476
Remuneraciones por pagar	26,418	36,687
Pasivos diferidos:		
Honorarios de Administración de Fideicomisos	2,978	3,314
Impuesto a la renta diferido	15,536	18,098
	<u>18,514</u>	<u>21,412</u>
Obligaciones con el IESS	7,568	7,139
Impuesto por pagar:		
Impuestos y retenciones	17,096	16,520
Impuesto a la renta del ejercicio	5,054	-
	<u>22,150</u>	<u>16,520</u>
Otras Cuentas por Pagar Relacionadas:		
Préstamos por Pagar- Compañías Relacionadas	122,440 a)	-
Anticipo Gestión de Cobranza Recycob	100,000 b)	-
	<u>222,440</u>	<u>-</u>
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores Varios	19,616	24,416
Otras	1,437	35,298
	<u>21,053</u>	<u>59,714</u>
	<u>US\$ 366,034</u>	<u>203,948</u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

- a) El saldo de US\$122,440 (US\$97,000 de capital y US\$25,440 de intereses) corresponden a préstamo concedido por empresa relacionada (Casa de Valores del Pacífico (Valpacífico) S. A.), mediante pagaré emitido el 18 de enero de 2018, y devenga una tasa de interés anual del 8% con vencimientos a enero de 2019
- b) El saldo del anticipo principalmente corresponde a US\$100,000 por la Cesión de Cartera mediante escritura de compraventa que otorga Fiduciaria del Pacífico S. A. (FIDUPACIFICO) a favor de la Compañía Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza Recycob S. A. ante la notaría décima novena del cantón Quito, con fecha 6 de noviembre de 2018.

(15) Beneficios Sociales

Los movimientos de beneficios sociales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	US\$	14,561	21,819
Jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 15)		<u>15,995</u>	<u>40,506</u>
	US\$	<u><u>30,556</u></u>	<u><u>62,325</u></u>
Pasivos corrientes	US\$	14,561	21,819
Pasivos no corrientes		<u>15,995</u>	<u>40,506</u>
	US\$	<u><u>30,556</u></u>	<u><u>62,325</u></u>

(16) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indeminización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$	49,053	-	49,053
Ajuste por estudio actuarial		(30,852)	(8,658)	(39,510)
Provisión con cargo a resultados		5,974	-	5,974
Provisión (otros resultados integrales)		<u>2,588</u>	<u>22,491</u>	<u>25,079</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017		26,763	13,833	40,596
Pagos		-	(837)	(837)
Ajuste por estudio actuarial (otros resultados Integrales)		<u>(16,255)</u>	<u>(7,509)</u>	<u>(23,764)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u><u>10,508</u></u>	<u><u>5,487</u></u>	<u><u>15,995</u></u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

Según se indica en la nota 3(g)(i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos con más de 10 y menos de 20 años de servicio	US\$ 2,010	20,105
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>8,498</u>	<u>6,658</u>
	<u>US\$ 10,508</u>	<u>26,763</u>

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2.30%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	26.38%	28.31%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

La tasa de descuento aplicada por el actuario en su estudio corresponde a los rendimientos de los bonos corporativos ecuatorianos de alta calidad, como puntos de referencia.

Cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Impuestos

(a) Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a los resultados de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 como se indica a continuación:

		2018	2017
Gasto / (ingresos) por impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta del año corriente	US\$	17,552	8,897
Impuesto a la renta de años anteriores		-	15,414
Impuesto a la renta del año diferido		(3,746)	(810)
	US\$	13,806	23,501

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25% en el 2018 (22% en el 2017). Dicha tasa se reduce al 15% (12%, en el 2017) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25%, en el 2018 (22%, en el 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2018	2017
Utilidad (pérdida)	US\$	58,325	18,398
Reversión de impuesto diferido pasivo		(3,746)	(810)
Reversión de impuesto diferido activo		5,717	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		60,296	17,588
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		57,423	52,087
Amortización de pérdidas tributarias		(22,869)	(13,317)
Diferencia temporaria Imponible:			
Deterioros del valor de propiedades, planta y equipo		(10,248)	-
Diferencia Temporaria Deducible:			
Provisión de jubilación y desahucio		4,735	-
Beneficios tributarios por pago a trabajadores nuevos y discapacitados		(17,979)	(15,756)
Ingresos exentos netos		(2,750)	(162)
Base Imponible		68,608	40,440
Impuesto a la renta estimado a la tasa corporativa del 25%	US\$	17,152	8,897

(c) Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	-	-
Impuesto a la renta corriente		17,152	8,897
Pago de anticipo		-	(4,814)
Crédito Tributario		-	(23,291)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(12,098)	(16,094)
Saldo a favor al final del año	US\$	5,054	(35,302)

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2018 están abiertas a revisión por parte de la autoridad tributaria.

(d) Activos por Impuesto Diferido

Los activos por impuesto diferido y el movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron al el 31 de diciembre de 2018 y 2017 que fue reconocido en el estado de resultados integrales son atribuibles a lo siguiente:

		Saldos al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en ingreso (gasto) del año 2018	Saldos al 31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido activo atribuible a:				
Amortización de pérdidas tributarias	US\$	(85,821)	22,301	(63,520)
Bonificación por desahucio		-	(478)	(478)
Jubilación patronal		-	(705)	(705)
Impuesto diferido activo		(85,821)	21,118	(64,703)
Impuesto diferido pasivo atribuible a:				
Por revalúo de mobiliario y equipo		18,098	(2,562)	15,536
Impuesto diferido pasivo		18,098	(2,562)	15,536
Impuesto diferido activo, neto	US\$	(67,723)	18,556	(49,167)

(e) Otros Temas Fiscales

Precios de Transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007 con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. Complementariamente la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril de 2008, establece que la

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar (mediante requerimientos de información) a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

En adición a las disposiciones vigentes, el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y superior a US\$6,000,000 deberán presentar, adicionalmente, el Informe Integral de Precios de Transferencia. A criterio de la administración de la Compañía esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo de precios de transferencia que debe hacerla hasta el mes de junio de 2017 respecto a las operaciones del ejercicio fiscal 2016.

La Administración de la Compañía considera que en virtud de las referidas resoluciones, no está obligada a presentar el estudio y anexo de precios de transferencia por los años 2017 y 2016, debido a que las operaciones efectuadas con partes relacionadas no superan los montos indicados.

(18) Patrimonio y Restricciones

(a) Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital autorizado asciende a US\$1 millón y el capital suscrito y pagado a US\$1 millón, representado por 25, 000,000 de acciones ordinarias de un valor nominal de US\$0.04 cada una.

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para la apropiación de reserva legal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de US\$145,728.

(c) Reserva de Capital

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo de 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado 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 en el caso de liquidación de la compañía.

(e) Otros Resultados Integrales

Representa el efecto de los ajustes resultantes de la valuación a valores de mercado de los bienes inmuebles propiedad de la Compañía y los ajustes por efecto de la valoración a mercado de ciertos activos financieros. Esta reserva se transfiere a resultados cuando se liquida el activo que la genera.

(19) Comisiones Ganadas

Un detalle de las comisiones ganadas que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Corporacion Quiport S. A.	US\$	48,000	48,000
Fideicomiso Plaza Proyecta		48,000	38,019
Fideicomiso Inmobiliario Los Tamarindos		43,207	-
Fideicomiso Mercantil Los Angeles		36,353	36,353
Fideicomiso Corpei 1		30,000	30,000
Intaco Ecuador S. A.		22,106	21,281
Fideicomiso Corpei 2		19,797	18,267
Fideicomiso Promaga Andalucia		18,097	17,597
Empresa Municipal de Vivienda y Desarrollo Urbano de Santa Elena Emuvienda EP		17,300	-
Fideicomiso Biess - Urbanización Jaime Roldos		16,694	16,694
Fideicomiso Biess El Tejar		16,694	16,694
Ambiensa S. A.		15,775	15,775
Sumesa S. A.		15,606	15,606
Fideicomiso Ecogal		12,115	13,216
Banco Amazonas		10,620	13,704
Industrias Ales C.A.		10,000	10,500
Fideicomiso Biess Los Esteros		8,400	15,312
Fideicomiso Biess - Pradera Tres		7,304	14,856
Cooperativa De Vivienda San Gregorio Ltda. Policia Nacional		5,362	11,017
Fideicomiso Biess Tiffany		3,652	10,864
Vermiglio S. A.		2,500	12,661
Fideicomiso Vista Azul		900	21,600
Corporacion Financiera Nacional		-	26,816
Otros fideicomisos		261,158	283,437
	US\$	669,640	708,269

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

(20) Gastos Operacionales

Un resumen de los gastos de personal y servicios de terceros causados en los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Gastos de personal:		
Remuneraciones	US\$ 226,007	299,069
Beneficios sociales	47,932	105,405
Aportes a la seguridad social	27,655	37,900
Otros	280	-
	US\$ 301,874	442,374
Servicios de terceros:		
Honorarios profesionales y directores	US\$ 112,307	55,372
Mantenimiento y reparaciones	14,560	25,939
Arrendamiento	3,083	6,000
Servicios básicos y telecomunicaciones	15,407	17,355
Gestión de Cobranzas Recycob S.A.	-	31,629
Otros	19,866	10,067
	US\$ 165,223	146,362

(21) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene los siguientes procesos Legales:

- Juicio Penal No. 09285-2014-11857 seguido por Juan G. Mota Mota, Procuraduría General del Estado y Procuradora Judicial del Banco Nacional de Fomento (actualmente BANEQUADOR B. P.) en contra de Ing. David Cobo, Pamela Sánchez y Leonardo Ramírez (ex - funcionarios de la Compañía), por el delito de peculado por la inejecución del proyecto de siembra de maracuyá que era la finalidad del Fideicomiso Maracuya "La Majadita", el cual se encuentra en el Juzgado Sexto de lo Penal del Guayas. El 31 de enero de 2014, el juez emitió resolución de sobreseimiento definitivo sobre los funcionarios de la Compañía, dejando sin efecto el proceso y dando por cerrado el caso. Con fecha 30 de noviembre de 2017, la sala rechazó el recurso de apelación interpuesto por BANEQUADOR B.P. y se ratifica en todas sus partes la sentencia absolutoria.
- Juicio de Daños y Perjuicios No. 09332-2014-8811 seguido por Quichimbo Córdova Kira Isabel en contra de Ing. David Cobo (ex – funcionarios de la Compañía), por daños y perjuicios en la administración del Fideicomiso Los Ángeles, el cual se encuentra en la Unidad Judicial Civil con sede en el cantón Guayaquil. El 4 de abril de 2017 mediante providencia se ordena el embargo del bien inmueble consistente en solar 1 Mz. 1201 de la Urbanización Ciudad Satélite de los Ángeles, ubicado en el Kilómetro 22 vía a la Costa. Con fecha 19 de junio de 2018 se oficia a Registro de Propiedad se inscriba el embargo de bienes. Con fecha 13 de julio de 2018 se dispone que la parte interesada pueda concurrir a la Unidad Judicial.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- Juicio de Acción de Acceso a la Información Pública No. 17203-2017-09613 seguido por Patricia Fondello Avasolo en representación del Fideicomiso del Biess Quinta La Victoria (Liquidado), en contra de la Fiduciaria del Pacífico S. A., por acceso a la información pública, el 30 de noviembre de 2017 la sala de Familia, Mujer, Niñez, Adolescencia y Adolescentes Infractores de la Corte Provincial de Pichincha, aceptó el recurso de apelación interpuesto por el Procurador General del Estado y el Apoderado del Gerente General de la Fiduciaria del Pacífico S. A., y revocó la sentencia subida en grado, e inadmitió la Acción de Acceso a la Información Pública propuesto por la Sra. Patricia Isabel Fondello Avasolo por improcedente. Decisión Judicial que fue impugnada por la accionante quién presentó una acción extraordinaria de protección en contra de la referida sentencia. La acción Extraordinaria de Protección fue admitida a trámite por parte de la Corte Constitucional proceso que le signo con el número 0160-18 EP.

(22) Contratos Significativos

Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero Recycob S. A.

En noviembre 6 de 2018 se celebró “CONTRATO DE COMPRAVENTA DE CARTERA”, entre Recycob S. A. y Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO. El objeto del contrato es la transferencia para la cobranza de operaciones financieras respaldadas por facturas y pagarés impagas de clientes por honorario sobre la administración de fideicomisos. Recycob S. A. entregará un anticipo por la cantidad de US\$100,000 misma que será pagada la suscripción del presente contrato.

La comisión se estableció en base a un descuento de cartera recuperada, tal como sigue:

<u>Días de morosidad</u>	<u>% Comisión</u>
1 a 30 días	3.50%
31 a 60 días	5.70%
61 a 90 días	8.00%
91 a 120 días	9.75%
121 a 150 días	11.50%
151 a 180 días	13.50%
181 a 360 días	17.50%
1 a 2 años	25%
2 a 3 años	27.5%
3 a 4 años	30%
4 a 5 años	40%
5 a 6 años	50%
6 a 7 años	60%
7 a 8 años	70%
8 años en adelante	<u>80%</u>

Durante el 2018 los honorarios reconocidos en resultados son de US\$0 (US\$31,629 en el 2017).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Constitución del Fideicomiso Mercantil de Garantía Summaratings

Comparecen la Señora Norma Dolores Ruiz Armendáriz, la Compañía Vía Comunicativa S. A. Viacomca, y la Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO el 5 de febrero de 2018, con el objetivo de garantizar el pago de las obligaciones a cargo del deudor a favor de los acreedores conforme a lo establecido en el contrato; se conformó con los bienes entregados el patrimonio autónomo.

Los honorarios deberán ser cancelados mediante débito automático, de no existir fondos suficientes, la Compañía Calificadora de Riesgos Summratings S. A., deberá cancelar los mismos, los honorarios son como siguen:

- Estructuración del Fideicomiso por US\$1000 netos más IVA;
- Administración del Fideicomiso por US\$600 (semestralmente) netos más IVA;
- Liquidación de Fideicomiso por US\$800 netos más IVA;
- Coordinación del Proceso de Ejecución por US\$2,000 más IVA;
- Terminación anticipada o sustitución Fiduciaria US\$1,200 más IVA; y,
- Otros (de ser solicitados) por US\$850 netos más IVA.

Constitución del Fideicomiso Mercantil Ecuatoriano Suiza

Comparecen la Compañía Seguros Ecuatoriano Suiza S. A., y la Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO el 20 de febrero de 2018, con el objetivo de administrar los flujos provenientes principalmente de la recaudación de las cuotas mensuales correspondientes a las primas de pólizas de seguro en beneficio del propio constituyente o Acreedor Beneficiario, se conformó con US\$1000, los flujos que paguen los clientes por las primas de seguro recibidos en efectivo o cheque de parte de los clientes corporativos y demás flujos descritos en el contrato. La recaudación anual estimada de los Clientes Corporativos a febrero 2018 asciende a US\$2,702,172

Los honorarios deberán ser cancelados mediante débito automático, de no existir fondos suficientes, la Compañía Seguros Ecuatoriano Suiza S. A., deberá cancelar los mismos, los honorarios son como siguen:

- Estructuración del Fideicomiso por US\$1,500 netos más IVA;
- Administración del Fideicomiso por US\$500 (mensualmente) netos más IVA;
- Liquidación de Fideicomiso por US\$1,000 netos más IVA;
- Terminación anticipada o sustitución Fiduciaria US\$1,000 más IVA; y,
- Otros (de ser solicitados) por US\$200 netos más IVA.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

(23) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	2017
Activos:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 24,347	1,471
Cuentas por cobrar-Recycob S. A. (Cartera cedida)	440,517	87,890
	<u>464,864</u>	<u>89,361</u>
Pasivos:		
Obligaciones financieras	107,305	121,380
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	275,712	58,371
	<u>US\$ 383,017</u>	<u>179,751</u>

En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía ha realizado diversas transacciones con compañías relacionadas que han originado ingresos y gastos, las cuales se resumen a continuación:

	2018	2017
Ingresos:	US\$ -	<u>26,816</u>
Gastos:		
Comisiones e intereses bancarios	US\$ 40,004	12,533
Honorarios	-	31,629
	<u>US\$ 40,004</u>	<u>44,162</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2018 y 2017 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales a corto plazo se resumen a continuación:

	2018	2017
Sueldos y salarios (1)	US\$ 26,975	90,262
Beneficios a corto plazo	-	7,375
Honorarios a directores	31,727	8,544
	<u>US\$ 58,702</u>	<u>106,181</u>

(1) Corresponde a pago de los honorarios de la gerencia general durante el año 2018 y sueldos y salarios del año 2017.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

(24) Fideicomisos Administrados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los Fideicomisos administrados por la Compañía mostraban las siguientes cifras de patrimonio autónomo:

Administración	2018	2017
Fideicomiso Filanbanco Acreedores Uno	US\$ 57,539,669	72,030,243
Fideicomiso Thomas	-	761,203
Fideicomiso Quech	9,607	490,941
Fideicomiso Unidad de Generacion Dist y Comer de Energia Electrica de Gquil Elec	1,995,649	1,995,649
Fideicomiso Orogris	-	-
Fideicomiso Rafaela	731,409	731,409
Fideicomiso La Ganga	-	-
Fideicomiso Montercarlo li	81,404	81,404
Fideicomiso Miramar li	39,600	39,600
Fideicomiso Hidalgo Proaño	-	-
Fideicomiso Pan	1,269,675	13,878,075
Fideicomiso Membresias Casa Blanca	-	-
Fideicomiso de Administracion de Flujos Petroplis li	194	194
Fideicomiso Cnel Recursos y Pagos Regional Los Rios	251,749	251,749
Fideicomiso Basa	745,434	746,258
Fideicomiso Aray	1,234,655	1,234,655
Fideicomiso Albor	85,843	85,843
Fideicomiso Mercantil Cumbres de Masato	352,800	352,800
Fideicomiso Eiser	188,330	188,330
Fideicomiso Achi	123,750	123,750
Fideicomiso Jipijapa	394,640	394,640
Fideicomiso Fiservy	3,318,740	3,318,740
Fideicomiso Manglaralto	4,617,894	4,617,894
Bamco del Pacífico 002 Bce Enlacefondos Ip	-	75,793
Fideicomiso de Administración de Flujos Ecogal	765,235	694,323
Fideicomiso de Recaudacion y Pagos Cnel	58,509	58,509
Fimemaap-Q-Credito Uno Ocho Cero Dos / Oc-Ec	581	613
Fideicomiso Municipio de Quevedo - Eseico	-	-
Fideicomiso Mercantil de Las Tasas	(302)	(302)
Fideicomiso Mercantil de Administracion E Inversion Fondo de Promocion Turistica	34,735	34,735
Fideicomiso Mercantil Produccion Maracuya Lm	2,543,026	2,543,026
Fideicomiso Conjunto Vacacional Costa Azul	675,266	675,266
Fideicomiso de Administracion Memorial	188,112	188,112
Fideicomiso Re-001	-	5,775
Fideicomiso Mercantil Administracion de Flujos Ecuador Racing	-	36
Fideicomiso de Administracion Olympus Cacen	2,349,983	2,349,983
Fideicomiso Vista Azul	(257,807)	(252,101)
Fideicomiso Hospital Alcivar Esculapio	14,664	86,347
Fideicomiso Mercantil de Administracion de Flujos Cicog	513,232	464,651
Fideicomiso Comandato	154	154
Fideicomiso Ceibos Point	-	-
Fideicomiso Resnorte	9,685	39,760
Pasan	US\$ 79,876,115	108,288,058

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

Administración	2018	2017
Vienen,	US\$ 79,876,115	108,288,058
Fideicomiso Auspiciantes	(429,104)	(415,247)
Fideicomiso Abramowich Borja	969,693	969,693
Encargo Fiduciario Villa Italia Etapa Bari	-	-
Fideicomiso Urbanizacion Caracol	2,823,210	2,823,000
Fideicomiso Mercantil de Administracion Prodebien	664,845	664,845
Fideicomiso Jardines de Alcala	279,883	279,878
Fideicomiso Mercantil Altos del Daule	93,415	93,415
Fideicomiso Carolina	41,289	41,289
Fideicomiso L&R	45,568	45,568
Fideicomiso San Martini	35,332	35,332
Fideicomiso San Martino	80,919	80,919
Fideicomiso San Martino Ii	44,507	44,507
Fideicomiso San Martino Iii	23,249	23,249
Fideicomiso Mercantil Tierramiga	585	585
Fideicomiso Mercantil de Administracion Corpei 1	12,266,059	12,251,512
Fideicomiso Mercantil de Administracion Corpei 2	1,427,225	1,446,696
Fideicomiso de Admisnitración de Flujos Nuevas Suites	(448,708)	(419,323)
Fideicomiso de Administracion de Bienes y Flujos Porton de Beata	380,064	380,064
Fideicomiso Mercantil de Administracion Intaco	1,421,576	1,127,663
Fideicomiso de Administracion de Flujos Hotel Aeropuerto	12,718	105,659
Fideicomiso de Administracion de Flujos Talum	-	-
Fideicomiso de Administracion Cag	1,000	1,000
Fideicomiso Mercantil Sumesa - Obligaciones	30	39
Fideicomiso Riberas de Duran	(6,275)	620,054
Fideicomiso Mercantil Picoaza	204,187	204,187
Fideicomiso Mercantil La Esmeralda	684,140	684,140
Fideicomiso M-Cero Dos-Cero Uno Siete-Cero Tres Torre de La Luna y Torre de La Espada	678,274	678,274
Fideicomiso de Flujos Emision de Obligaciones Girasol 2	583	583
Fideicomiso Porton Alamos	6,600	6,600
Fideicomiso Mercantil Pin - Linea Submarina RII	477	477
Fideicomiso de Administracion de Recursos y Flujos Olimpo Etapa Dos	58,877	24,733
Fideicomiso Mercantil de Flujo Equidar	-	-
Fideicomiso Reinstant	(336)	3,402
Fideicomiso de Administracion de Flujos Duran City-Etapa Bromelia	-	-
Fideicomiso Predio Petrillo	-	1,058,400
Fideicomiso Comandato Cartera	43,586,074	32,950,092
Fideicomiso Inmocap	414,563	414,563
Fideicomiso Flujos Ales Cuatro	3,458,555	3,458,555
Fideicomiso Flujos Ales Cinco	7,046,969	7,046,969
Fideicomiso Mercantil de Garantía Summaratings	356,500	-
Fideicomiso Propiedades Peralta	586,108	586,108
Fideicomiso Propiedades Peralta	13,991,782	-
Fideicomiso Santa Cruz	53,101	-
Fideicomiso Ecuatoriano Suiza	-	-
Fideicomiso de Administración de Flujos GAD Santo Domingo de los Tsachilas	-	-
Fideicomiso de Flujos H.O.V.	-	-
Fideicomiso Duran City - Urbanizacion Amaranto	-	-
Ceneica Fideicomiso Mercantil	-	-
Fideicomiso de Administracion de Flujos Daldry	-	-
	<u>US\$ 170,729,649</u>	<u>175,605,538</u>

Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

Inmobiliario		2018	2017
Fid. de Tene, Adm y Gestión Inmob Biess - Urb Jaime Roldós	US\$	18,434,562	18,513,785
Fideicomiso Promaga Andalucía - Primera Fase		(837,588)	(857,096)
Fideicomiso Los Angeles		(2,956,205)	(3,235,030)
Fideicomiso Mercantil Jade		702,217	708,379
Fideicomiso Inmobiliario Proyecto Los Tamarindos		259,931	306,450
Fideicomiso Biess -Cañaribamba Uno y Dos		128,621	394,470
Fideicomiso de Tenencia,Administración y Gestión Inmobiliaria Biess-Los Trigales		2,685,555	1,915,050
Fideicomiso Plaza Proyecta		3,697,591	4,066,738
Fideicomiso Biess Tiffany		403,849	389,026
Fideicomiso Biess - Pradera Tres		390,699	391,702
Fideicomiso Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social Guion el Tejar		8,687,046	8,705,683
Fideicomiso Biess Lote Cien		22,418,037	22,891,370
Fideicomiso Biess Los Esteros		5,640,513	8,188,524
Fideicomiso Biess - Alfredo Rosati		801,004	808,289
Fideicomiso Samaria		-	e)
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Mi Casita Linda Etapa Uno		12,727,538	11,111,853
Fideicomiso Urbanizacion Santa Cecilia		1,305,679	1,000
Fideicomiso Biess - Tres de Noviembre		-	e)
	US\$	<u>74,489,047</u>	<u>74,300,192</u>
Garantía		2018	2017
Fideicomiso Machala 001-Bce-Contifondos -C	US\$	-	e)
Fideicomiso Mercantil de Administraciòn y Garantia Nahele-Cfn		1,751	241,769
Fideicomiso Case - Eica		-	g)
Fideicomiso Mercantil Novaplast		1,587,490	1,587,490
Fideicomiso En Garantia Uniòn Mercantil C.A.		1,203,788	1,203,788
Fideicomiso Cfn - Iess		-	e)
Fideicomiso Re-002		-	273,562
Fideicomiso Mercantil Santo Domingo		-	f)
Fideicomiso Mercantil Anfid		621,199	f)
Fideicomiso Santa Lucia		736,782	736,782
Fideicomiso elRoble		317,078	317,078
Fideicomiso Automotriz Banco Amazonas		11,452,466	11,650,196
Fideicomiso Graiman - Towerbank		-	12,191,061
Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantia Iglesia Evangelica Ecuatoriana Alianza Cristiana y Misionera		600,000	600,000
Fideicomiso Mercantil de Garantia Banaenergy		7,162,298	7,162,298
Fideicomiso Mercantil de Garantia Zavala		1,827,830	1,827,830
Fideicomiso Lafabril		-	31,283,585
Fideicomiso Manzo		-	-
Fideicomiso Guzman Calero		153,736	153,736
Fideicomiso Petrolitoral		431,401	431,401
Fideicomiso Universidad Metropolitana Banco Amazonas		278,052	278,052
Fideicomiso Mercantil de Garantia Perfiplastic		1,321,231	1,321,231
Fideicomiso Defactor S. A.		-	-
Fideicomiso Mercantil de Garantia CEMESUR CORPEI		-	-
Fideicomiso Mercantil de Garantia Cendiconsa		-	e)
Fideicomiso Marcas		-	e)
Fideicomiso de Garantia Irrevocable Basa Dos		-	e)
	US\$	<u>27,695,101</u>	<u>71,259,859</u>

Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – BP)

Notas a los Estados Financieros

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

Inversión	2018	2017
Fideicomiso de Inversion Intaco	US\$ 1,516,361	1,341,077
Fideicomiso de Inversion Campo Pañacocho	3,350	4,360
	US\$ <u>1,519,711</u>	<u>1,345,437</u>
Encargo	2018	2017
Vermiglio S.A.	US\$ -	-
Desarrollo de Viviendas Sociales S.A. Devisio	-	-
Unicomer de Ecuador S.A.	-	-
Promaga Ecuador S.A.	-	-
Encargo Sariland	-	-
Hotel Palace Hotpalsa S.A.	-	-
International Water Services (Guayaquil) Interagua C. Ltda.	-	-
Encargo Fiduciario Recuperaciones Basa	-	-
Compañía Petrolera San Fernando Compesanfer S.A.	-	-
Euroconstrucciones S.A.	-	-
Inmobiliaria Montecristi S.A Inmontecristi	-	-
Evelzaconstruc S.A.	-	-
Servicios Educativos Servieduca S.A.	-	-
Encargo Fiduciario Junta de Beneficencia de Guayaquil	-	-
Encargo Fiduciario Carlos Sornoza Segovia	-	-
Encargo Mi Lote	-	-
Encargo Fiduciario Constanti	-	-
Encargo Fiduciario Cohervi	-	-
Encargo Fiduciario Cartopel	-	-
Encargo Fiduciaria Emelec - Banco Machala	-	-
Aiz S.A.	-	-
Valdivieso Cordova Victor Cesario	-	-
Consvivisa S.A.	-	-
Empresa Electrica Publica Estrategica Corporacion Nacional de Electricidad Cnel Ep	-	-
Banco Amazonas S.A.	-	-
Encargo Fiduciario Uees	-	-
	US\$ <u>-</u>	<u>-</u>
Total Patrimonio de los fideicomisos	US\$ <u>274,433,507</u>	<u>322,511,026</u>

Explicación:

- a) Mediante Oficio No. Inmobiliar-CZ8-2017-1002-O, del 7 de junio de 2017, los bienes que conformaban el patrimonio fueron transferidos a la Compañía Inmobiliar fueron dado de baja los bienes inmuebles en la contabilidad del fideicomiso. Mediante escritura pública de transferencia de dominio que hace el fideicomiso Orogris a favor del Servicio de Gestión Inmobiliaria del Sector Público (Inmobiliar), de fecha 13 de diciembre de 2016.
- b) Con fecha diciembre de 2014 se dio de baja del balance del Fideicomiso el bien inmueble, mediante una resolución de reversión emitida por el Instituto Nacional de Desarrollo Agrario, en la que se declara que el bien se ha entregado a dicha entidad.
- c) Se encuentra en proceso de liquidación, a través de minuta de liquidación de fideicomiso con fecha 1 de diciembre de 2015 y autorizado por la CFN mediante Oficio No. CFN_GDJU-2018-0002-0, el 5 de enero de 2018.

Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

- d) El objeto es la administración de flujos recibir dinero y pagar, por lo cual al 31 de diciembre de 2017 su patrimonio es de US\$0.
- e) Corresponde a Fideicomisos que se encuentran con el Status de cancelados en la página de la Superintendencia Valores y Seguros.
- f) Se encuentra en proceso de cancelación al 31 de diciembre de 2017.
- g) Objeto del fideicomiso es garantizar el pago de la mercadería importada, por lo cual su patrimonio al 31 de diciembre de 2017 es US\$0.

Cada fideicomiso se considera un patrimonio independiente de la Compañía y lleva contabilidades independientes de cada uno de ellos.

(25) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de enero de 2019, fecha en que los estados financieros separados adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 28 de febrero de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.