

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

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

(1) Entidad que Reporta

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO (en adelante "la Compañía"), es una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A., quien posee el 98.54% de participación accionaria. Se constituyó el 17 de julio de 1994 e inició sus operaciones el 19 de octubre de 1994. Hasta el 14 de octubre del 2003 operó con la denominación de Administradora de Fondos Contifondos S. A. y a partir de esa fecha mediante Resolución No. 03-G-IMV0005887 del 12 de septiembre del 2003 aprobada por la Superintendencia de Compañías, cambió su denominación a Fiduciaria del Pacífico S. A. Fidupacífico. La Compañía está autorizada para administrar fondos de inversión y fideicomisos nacionales e internacionales en los términos que faculta la Ley de Mercado de Valores y actuar como emisora de procesos de titularización. Para ello, sus operaciones están reguladas por la Superintendencia de Compañías y el Consejo Nacional de valores.

La Compañía se encuentra domiciliada en la ciudad de Guayaquil - Ecuador, siendo su dirección P. Icaza No. 220 y Pedro Carbo.

De conformidad con lo establecido en el artículo 64 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, el Banco del Pacífico S. A. es responsable por las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubieren, hasta por el valor de sus propios activos, para lo cual existe un convenio de responsabilidad suscrito entre la Compañía y el Banco.

Mediante Resolución JB-2011-1973 expedida el 29 de julio del 2011, y las Disposiciones Reformatorias y Derogatorias de la Ley Orgánica de Regulación y Control de Poder de Mercado, publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 555 del 13 de octubre del 2011, se dispone que no podrán ser titulares, ni directa, ni indirectamente, de acciones y participaciones de empresas, compañías o sociedades mercantiles ajenas a la actividad financiera, los accionistas de una institución del sistema financiero privado que posean el 6% o más del paquete accionario con derecho a voto. Tampoco podrán serlo los miembros principales y suplentes de los directorios y sus administradores.

Las instituciones del sistema financiero privado, sus directores principales y suplentes, así como sus principales accionistas deberán enajenar obligatoriamente hasta el 13 de julio del 2012, las acciones o participaciones que mantuvieran en compañías o sociedades mercantiles ajenas al sector financiero, con presencia o actividad en el mercado ecuatoriano; incluidas las Reguladas por la Ley de Mercado de Valores o por la Ley General de Seguros.

El Banco del Pacífico S. A., como principal accionista de la Compañía está evaluando las acciones encaminadas al cumplimiento de esta normativa legal, siempre con la premisa de asegurar que se mantenga la continuidad operacional de la empresa y su posicionamiento en el mercado. En base a dichas evaluaciones, la Administración estima que el resultado final de dichos cambios normativos no tendrá un efecto importante en la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de la Compañía.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

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 (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de la Compañía en sesión del 29 de marzo del 2012.

(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas materiales incluidas en el estado de situación financiera:

- Los activos financieros disponibles para la venta, que son registrados al valor razonable y los efectos de valuación se reconocen en patrimonio.
- Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, que son registrados al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.
- Los beneficios sociales a largo plazo, que son determinados en base a métodos actuariales.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran 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 que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Políticas de Contabilidad 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

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en que 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.

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 substancialmente 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.

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.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, y cuentas por cobrar.

i. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Estos activos financieros no derivados son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

iii. Cuentas por Cobrar (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(e) 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.

iv. Activos Financieros Disponibles para la Venta

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

Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro (véase nota 3 (e) i), son reconocidas en otro resultado integral y presentadas dentro del patrimonio en la reserva por valuación. Cuando una inversión es dada de baja, la ganancia o pérdida acumulada en patrimonio es reclasificada a resultados.

Los activos financieros disponibles para la venta se componen de títulos de deuda.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

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.

Acciones Comunes

Las acciones comunes 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 Equipo

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de mobiliario y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. 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.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro desembolso directamente atribuible para que el activo esté apto para su funcionamiento y uso previsto. Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina son reconocidos en resultados cuando ocurren.

Cuando partes de una partida de mobiliario y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

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

ii. Depreciación

La depreciación del mobiliario y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un 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 del mobiliario y equipo.

Las vidas útiles estimadas por la gerencia para los períodos actual y comparativo son las siguientes:

	Vidas útiles Estimadas <u>en años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	<u>3</u>

Los métodos de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros y se ajustan si es necesario.

(d) Activos Intangibles

Los activos intangibles son valorizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro. La amortización se calcula sobre el monto amortizable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil estimada para el período en curso y los comparativos es de 5 años.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Deterioro

i. Activos Financieros

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.

La evidencia objetiva de 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 ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

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 del reverso del 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.

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

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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 grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

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.

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Contribuciones Definidas

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas para su personal.

Planes de Beneficios Definidos

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que 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 del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, 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 crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. 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 a medida que el servicio relacionado se provee.

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 con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva y vacaciones, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando la Compañía se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(g) 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 cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos ser 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.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(h) 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. En el estado de resultados se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos básicamente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

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.

(j) Impuesto a 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 diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a 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.

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.

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 aplicados por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán 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.

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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2011, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Ninguna de estas normas tendrá un efecto sobre los estados financieros de la Compañía, con excepción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, la cual será obligatoria para los estados financieros de la Compañía para el año 2013 y podría cambiar la clasificación y la valorización de los activos financieros. La Compañía no piensa adoptar esta norma en forma anticipada y el alcance del impacto no ha sido determinado.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización 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 en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Instrumentos de Deuda

El valor razonable de los instrumentos de deuda y patrimonio, se determina por referencia a su cotización de mercado a la fecha de cierre del balance, o si no está cotizado, se determina usando una técnica de valuación. Las técnicas de valuación empleadas incluyen variables de mercado y análisis de flujo de efectivo descontado usando los flujos de efectivo esperados y una tasa de descuento relacionada con el mercado. El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento sólo se determina para propósitos de revelación.

(b) Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

(c) Mobiliario y Equipo

El 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.

(d) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, 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 del estado de situación financiera.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	US\$	200	15,872
Bancos y otras instituciones financieras:			
Bancos privados del país		85,339	883
Bancos e instituciones financieras del exterior		<u>7,162</u>	<u>4,865</u>
	US\$	<u>92,701</u>	<u>21,620</u>

(7) Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

El detalle de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	Tasas anuales de rendimiento		Fecha de vencimiento		31 de diciembre	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Certificados de Déposito e Inversión:					US\$	
Banco del Pacífico S. A.	-	4.75%	22-Apr-11		-	100,105
Banco del Pacífico (Panamá) S. A.	-	3.25%	27-May-11		-	40,784
Pacificard S. A.	5.00%	-	28-Mar-12		251,111	-
Pacificard S. A.	5.00%	-	2-Apr-12		80,322	-
Banco del Pacífico (Panamá) S. A.	3.25%	-	29-May-12		40,776	-
Banco del Pacífico S. A.	<u>4.50%</u>	<u>-</u>	20-Dec-12		<u>150,094</u>	<u>-</u>
					US\$	
					<u>522,303</u>	<u>140,889</u>

(8) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Tasas anuales de rendimiento		Fecha de vencimiento		31 de diciembre	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Corriente:						
Obligaciones emitidas por Teojama Comercial S. A.	8.00%	-	28-Nov-12	-	US\$ 81,928	-
A largo plazo:						
Depósitos a plazo en						
Pacificard S. A.	6.75%	-	12-Dec-14	-	US\$ 199,227	-
Ministerio de Finanzas	-	4.00%	-	25-May-12	-	99,831
Teojama Comercial S. A.	-	8.00%	-	13-Nov-12	-	162,552
Banco Pichincha C. A.	-	7.36%	-	22-Apr-12	-	102,848
					US\$ 199,227	365,231

Durante el año 2011 se registraron pérdidas por valuación de estos activos financieros por US\$717 (ganancias por US\$2,059 durante el año 2010), que se registraron en la cuenta de patrimonio "Reserva por valuación".

(9) Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	2011	2010
Comisiones por cobrar	US\$ 688,904	940,542
Menos provisión para deterioro de comisiones por cobrar (nota 10)	(301,311)	(215,303)
	<u>387,593</u>	<u>725,239</u>
Cuentas por cobrar	118,685	43,922
Menos provisión para deterioro de cuentas por cobrar (nota 10)	(5,869)	(2,799)
	<u>112,816</u>	<u>41,123</u>
	US\$ <u>500,409</u>	<u>766,362</u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de comisiones por cobrar incluye principalmente US\$263,034 (US\$499,629 en 2010) por concepto de comisiones en la administración de los Fideicomisos Filanbanco Acreedores I y II y cuentas por cobrar de US\$83,144 (US\$83,144 en 2010) a nombre de Filanbanco S. A. en Liquidación (constituyente de los fideicomisos Filanbanco Acreedores I y II) por concepto de gastos de mantenimiento, pagos de alcuotas a impuestos prediales sobre los bienes inmuebles fideicomitados, desembolsos que fueron necesarios para preparar los bienes antes de su venta.

La exposición a los riesgos de créditos relacionados con las cuentas por cobrar se presenta en la nota 22(b) i.

El detalle de antigüedad de las comisiones por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

Ciente	Saldo corriente	31 de diciembre del 2011 Saldo vencidos			Total
		de 1 a 90 días	De 91 a 180 días	De mas de 181	
Fideicomiso Acreedores 1	US\$ 10,034	177,100	-	75,900	263,034
Filanbanco En Liquidación	-	-	-	83,144	83,144
Fideicomiso Mercantil Edificio Bimore	1,100	1,100	-	77,505	79,705
Ecuador Racing Ecuaracing Cia. Ltda.	-	-	-	12,476	12,476
Fideicomiso Biess - Urbanización Jaime Roldos	12,237	1,459	-	-	13,696
Galaraga Almeida Gustavo	-	-	7,338	23,740	31,078
Fideicomiso Mercantil Jade	7,940	11,550	-	5,242	24,732
Novaplast S.A.	-	-	-	15,260	15,260
Otros menores	44,098	35,504	3,615	82,562	165,779
	<u>75,409</u>	<u>226,713</u>	<u>10,953</u>	<u>375,829</u>	<u>688,904</u>
Provisión por deterioro	-	-	-	(301,311)	(301,311)
Saldo neto	US\$ <u>75,409</u>	<u>226,713</u>	<u>10,953</u>	<u>74,518</u>	<u>387,593</u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Cliente	Saldo corriente	31 de diciembre del 2010 Saldos vencidos			Total
		de 1 a 90 días	De 91 a 180 días	De mas de 181	
Filanbanco Acreedores I	US\$ 151,800	-	44,229	303,600	499,629
CL	7,226	14,873	14,840	53,654	90,593
Filanbanco S.A. en Liquidación		-	-	83,144	83,144
Fideicomiso Mercantil Edificio Bilmore	24,069	53,436	-	-	77,505
Custodia Novaplast Filanbanco		-	-	15,260	15,260
Vista Azul		-	2,970	6,164	9,134
Espinoza Pin		-	560	6,160	6,720
Otros menores	11,602	8,425	4,074	134,456	158,557
	194,697	76,734	66,673	602,438	940,542
Provisión por deterioro	-	-	-	(215,303)	(215,303)
	US\$ 194,697	76,734	66,673	387,135	725,239

(10) Provisión por Deterioro de Cuentas por Cobrar

El siguiente es el movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		Provisión para deterioro de		
		Comisiones por cobrar	Cuentas por cobrar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	219,726	-	219,726
Mas (menos):				
Provisiones		13,079	2,799	15,878
Castigos		(17,502)	-	(17,502)
Saldo al 31 de diciembre del 2010		215,303	2,799	218,102
Mas (menos):				
Provisiones		107,988	3,070	111,058
Castigos		(21,980)	-	(21,980)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	301,311	5,869	307,180

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada. La Compañía no solicita colaterales en garantía.

La Administradora utiliza un sistema de evaluación crediticia para sus clientes, basado en los siguientes riesgos:

- La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor.
- La probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera.
- La falta de pago se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado

Se registran las provisiones por deterioro de manera individual de aquellas comisiones por cobrar que presentan signos de deterioro como los antes mencionados. Para las comisiones por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 cuya fecha estimada de recuperación es a largo plazo (mayor a un año), se calcula la provisión por deterioro proyectando los flujos reales a una tasa descuento del 8.17% y 8.68%, respectivamente, (tasa activa referencial publicada por el Banco central del Ecuador).

(11) Mobiliario y Equipo

El detalle y movimiento del mobiliario y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		2011				
		Equipos de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
Costo:						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	19,478	47,534	2,339	64,012	133,363
Adiciones		7,864	1,096	21,621	9,460	40,041
Ventas / bajas / retiros		(874)	-	-	-	(874)
Ajustes y reclasificaciones		(3,134)	3,134	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>23,334</u>	<u>51,764</u>	<u>23,960</u>	<u>73,472</u>	<u>172,530</u>
Depreciación acumulada:						
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	2,661	26,926	78	32,956	62,621
Gasto del período		4,798	5,107	3,351	17,146	30,402
Ventas / bajas / retiros		(100)	-	-	-	(100)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		<u>7,359</u>	<u>32,033</u>	<u>3,429</u>	<u>50,102</u>	<u>92,923</u>
Saldo neto	US\$	<u>15,975</u>	<u>19,731</u>	<u>20,531</u>	<u>23,370</u>	<u>79,607</u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		2010				
		Equipos de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
Costo:						
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	3,691	38,821	-	33,603	76,115
Adiciones		15,787	9,298	2,339	30,793	58,217
Ventas / bajas / retiros		-	(505)	-	-	(505)
Ajustes y reclasificaciones		-	(80)	-	(384)	(464)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	19,478	47,534	2,339	64,012	133,363
Depreciación acumulada:						
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	1,240	22,539	-	18,390	42,169
Gasto del período		767	4,385	78	14,717	19,947
Ajustes y reclasificaciones		654	2	-	(151)	505
Saldos al 31 de diciembre del 2010		2,661	26,926	78	32,956	62,621
Saldo neto	US\$	16,817	20,608	2,261	31,056	70,742

La Administradora no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre su mobiliario y equipo; adicionalmente no se han evidenciado indicios de deterioro sobre los mismos ni se mantiene activos no utilizados.

(12) Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos por pagar	US\$	32,781	40,586
Comisiones diferidas		4,305	5,628
Otras		<u>33,659</u>	<u>37,939</u>
	US\$	<u>70,745</u>	<u>84,153</u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Impuestos

(a) Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a los resultados de los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 como se indica a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto por impuesto sobre la renta:			
Impuesto a la renta del año corriente	US\$	82,351	56,569
Impuesto a la renta diferido		<u>(26,260)</u>	<u>(4,160)</u>
	US\$	<u>56,091</u>	<u>52,409</u>

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en 2010). Dicha tasa se reduce al 14% (15% en 2010) 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 24% en el 2011 (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	56,094	49,271
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		28,476	13,229
Beneficio tributario por pago a trabajadores nuevos y discapacitados		(1,949)	(5,931)
Otras partidas		<u>(271)</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto a la renta	US\$	<u>82,351</u>	<u>56,569</u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	25,877	28,213
Impuesto a la renta corriente		82,351	56,569
Reclasificación del impuesto diferido		(5,253)	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(25,877)	(28,213)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>(32,844)</u>	<u>(30,692)</u>
	US\$	<u>44,254</u>	<u>25,877</u>

(d) Activos por Impuesto Diferido

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son atribuibles a lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos por impuesto diferido:			
Mobiliario y equipo	US\$	616	169
Jubilación patronal		5,373	3,210
Honorarios por cobrar por administración fideicomisos		24,893	1,941
Deudores varios		1,397	699
Exceso provisión deterioro de cuentas por cobrar		50,327	-
Reclasificación del impuesto a la renta corriente		<u>(5,253)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>77,353</u>	<u>6,019</u>

Durante el año, la Compañía cargo a resultados de años anteriores un valor de US\$50,326 que corresponde al activo por impuesto diferido no reconocidos en el 2010 por la provisión para deterioro de cuentas por cobrar a Filanbanco S. A..

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar	US\$	23,650	2,640
Mobiliario y equipo		447	169
Beneficios a empleados a largo plazo		<u>2,163</u>	<u>1,351</u>
	US\$	<u>26,260</u>	<u>4,160</u>

(e) Otros Temas Fiscales

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, en la cual, el Servicio de Rentas Internas (SRI) estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5 millones. La Administración de la Compañía considera que en virtud de las referidas resoluciones, no está obligada a preparar y presentar un estudio de precios de transferencia por los años 2011 y 2010, sin embargo, todos los conceptos y precios entre partes relacionadas son equiparables a los precios de mercado.

Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios como los que se mencionan a continuación, que pudieran tener efecto en las operaciones de la Compañía:

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(14) 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 del 2011 y 2010 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2009	US\$	21,974	5,101	27,075
Costo por servicios actuales		7,438	1,924	9,362
Costo financiero del período		1,429	332	1,761
Pérdidas (ganancias) actuariales		1,193	25	1,218
Efecto por reducciones		(582)	-	(582)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010		31,452	7,382	38,834
Costo por servicios actuales		9,871	2,469	12,340
Costo financiero del período		2,044	480	2,524
Pérdidas (ganancias) actuariales		3,291	(607)	2,684
Beneficios pagados		-	(1,633)	(1,633)
Efecto por reducciones		(16,476)	-	(16,476)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$	30,182	8,091	38,273

Según se indica en la nota 3(f) 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 del 2011 y 2010 es como sigue:

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	2,605	13,706
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>27,577</u>	<u>17,746</u>
	US\$	<u>30,182</u>	<u>31,452</u>

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	8.3%	8.1%
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 del Ecuador a largo plazo, como puntos de referencia.

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

(15) Patrimonio y Restricciones

(a) Capital Acciones

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital autorizado asciende a US\$2 millones 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 apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2011 es aproximadamente US\$15,137.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 del 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.

(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 del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su 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:

Incluye la reserva por valuación de activos financieros, en la que se registra el cambio neto en su valor razonable. Esta reserva se transfiere a resultados cuando se liquida el activo que la genera.

(16) 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 del 2011 y 2010, es el siguiente:

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Filanbanco Acreedores I y II	US\$	261,000	8,000
Recaudacion pagos CNEL		104,242	23,600
Fideicomiso Corpei 1		65,910	64,800
Fondo De Promocion Turistica		64,800	-
Fideicomiso Titularizacion Cfn		51,600	18,000
Fideicomiso De Inversion Campo Pañacocha		50,400	131,691
Conorte		50,059	36,000
Concegua		50,059	28,790
Fideicomiso Mercantil De Las Tasas		48,500	89,512
Fideicomiso CFN - IESS		36,000	20,400
CNEL Recursos y Pagos Regional		36,000	22,200
Fideicomiso Los Angeles		29,748	89,512
Basa		27,555	21,073
Fideicomiso Mercantil Produccion De Maracuya LM		24,000	270,208
Fid. Titularizacion Cofina		24,000	38,362
Banco del Pacifico -002-BCE		22,900	37,600
Emelnorte		22,200	30,000
Urbanizacion Caracol I		21,672	-
Pan		21,454	48,200
Otros fideicomisos		<u>690,567</u>	<u>563,751</u>
	US\$	<u><u>1,702,666</u></u>	<u><u>1,541,699</u></u>

(17) Gastos Operacionales

Un resumen de los gastos de personal y servicios de terceros causados en los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de personal:			
Remuneraciones	US\$	576,555	500,986
Beneficios sociales		278,870	236,936
Otros		<u>168,823</u>	<u>115,047</u>
	US\$	<u><u>1,024,248</u></u>	<u><u>852,969</u></u>
Servicios de terceros:			
Honorarios profesionales	US\$	117,708	117,904
Arriendos		68,438	58,711
Telecomunicaciones		17,241	11,494
Servicios temporales		153	345
Otros		<u>20,940</u>	<u>29,259</u>
	US\$	<u><u>224,480</u></u>	<u><u>217,713</u></u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no mantiene obligaciones ciertas o legales resultantes de eventos pasados cuya probabilidad pudiera resultar en un desembolso para cancelarlos. Adicionalmente, la Compañía no posee reclamos o gravámenes no entablados que deban ser revelados.

(19) Contratos Significativos

(a) Fideicomisos Filanbanco Acreedores I y II

En agosto del 2004 se celebraron los contratos de sustitución fiduciaria, mediante los cuales la anterior administradora de los fideicomisos mercantiles Filanbanco Acreedores I y II, Administradora de Fondos Previfondos S. A., fue sustituida por Fiduciaria del Pacífico S. A. Fidupacifico. El objeto del fideicomiso Filanbanco Acreedores I es administrar, comercializar y transferir a cualquier título o modo los bienes fideicomitados, con autorización de la Junta de Fideicomiso, mediante los mecanismos que para cada caso se establezca en el contrato del fideicomiso, atendiendo a la naturaleza del activo, de manera que con los recursos que se obtengan de dicha gestión, se transfieran al Fideicomiso Mercantil Acreedores II y este último proceda a la distribución de los recursos que servirán para cancelar las acreencias de los beneficiarios acreedores de acuerdo con el orden de prelación establecido en la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero. El honorario por la administración de los dos fideicomisos se estableció en base al principio de honorarios de éxito, equivalente al 5.5% mensual calculado sobre la venta y negociación de los activos con un mínima mensual de US\$23,000, para cubrir los costos fijos de la administración de los fideicomisos. Adicionalmente, se establecieron los tipos de gastos que deberían ser asumidos por la Administradora, relacionados con la preparación de los bienes fideicomitados para su venta. Durante el año 2011, la Compañía reconoció por este concepto, comisiones ganadas por US\$261.000 (US\$270.208 en 2010), y gastos por administración de los fideicomisos por US\$11.235 (US\$69.400 en 2010) que están registrados en el estado de resultados integrales en el rubro Gastos operaciones.

(20) 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 del 2011 y 2010:

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos:			
Efectivo en caja y bancos:			
Banco del Pacífico S. A.	US\$	83,146	44
Banco del Pacífico (Panamá) S. A.		<u>7,162</u>	<u>4,865</u>
		90,308	4,909
Inversiones en valores:			
Pacificard S. A.		330,000	100,000
Banco del Pacífico S. A.		150,000	-
Banco del Pacífico (Panamá) S. A.		<u>40,000</u>	<u>40,000</u>
		520,000	140,000
Intereses por cobrar:			
Banco del Pacífico S. A.		94	-
Pacificard S. A.		1,433	105
Banco del Pacífico (Panamá) S. A.		<u>776</u>	<u>784</u>
		2,303	889
	US\$	<u>612,611</u>	<u>145,798</u>

En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía ha realizado diversas transacciones con compañías relacionadas que han originado ingresos y gastos, las cuales se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:			
Comisiones ganadas:			
Banco del Pacífico S. A.	US\$	137,424	117,635
Intereses y descuentos ganados:			
Pacificard S. A.		5,489	6,234
Banco del Pacífico (Panamá) S. A.		1,300	25
Banco del Pacífico S. A.		<u>94</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>144,307</u>	<u>123,894</u>
Egresos:			
Banco del Pacífico S. A.:			
Gastos de arriendos y expensas	US\$	50,474	67,500
Gastos bancarios		1,864	2,424
Envío de correspondencia		1,911	-
Seguros Sucre S. A.:			
Seguros generales		32,851	34,609
Banco del Pacífico (Panamá) S. A.:			
Gastos Bancarios		<u>33</u>	<u>24</u>
	US\$	<u>87,133</u>	<u>104,557</u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2011 y 2010, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

Sueldos y salarios	US\$	236,988	190,352
Beneficios a corto plazo		16,925	15,930
Honorarios a directores		24,679	15,631
Beneficios a largo plazo		4,571	4,524
		<u>283,163</u>	<u>226,437</u>

(21) Instrumentos Financieros

Riesgo de Crédito

Exposición al Riesgo de Crédito

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 92,701	21,620
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7	522,303	140,889
Activos financieros disponibles para la venta	8	281,155	365,231
Cuentas por cobrar	9	<u>807,589</u>	<u>984,464</u>
		US\$ <u>1,703,748</u>	<u>1,512,204</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se presenta en la nota 9.

(22) 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
- Riesgo operacional

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(a) Marco de Administración de Riesgos

El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero.

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(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 las cuentas por cobrar comerciales y los instrumentos de inversión de la Compañía.

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y comisiones por cobrar. Con respecto a los depósitos en bancos, la Administradora reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito. Respecto de las comisiones por cobrar, la Administradora ha establecido políticas para asegurar que los servicios de administración de portafolio, negocios fiduciarios sean prestados a clientes con adecuada historia de crédito; de acuerdo al análisis de las características del cliente y a su nivel de riesgo.

i. Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excepto por las cuentas por cobrar relacionadas con el Fideicomiso Acreedores I y II, que representan aproximadamente el 38% (53% en el 2010) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo *individualmente* para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. No existen clientes identificados por la Administración como de "alto riesgo".

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se hubieran identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

ii. Inversiones

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones clasificadas en su estado de situación financiera como Mantenidas hasta el vencimiento e Inversiones disponibles para la Venta. De otro lado, la Administradora diversifica su cartera de inversiones a fin de reducir su exposición al riesgo de precio. La diversificación del portafolio se efectúa de acuerdo con límites establecidos por la Administración.

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad en los resultados de la Administradora en los años 2011 y 2010 si el precio de los instrumentos financieros que cotizan en bolsa se hubiera incrementado/reducido 5% y las demás variables se hubieran mantenido constantes.

	Incremento/reducción en el precio de las <u>inversiones que cotizan</u>	Efecto en la utilidad antes <u>de impuesto a la renta</u>
2011	+ 5%	US\$ 245,412
	- 5%	222,040
2010	+ 5%	206,939
	<u>- 5%</u>	<u>187,230</u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Riesgo de Tasa de Interés

Debido a que la Administradora no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda. Los instrumentos financieros que generan intereses corresponden a las inversiones en Certificados de Depósito, Obligaciones y Bonos. La Administración coloca sus excedentes de efectivo diversificando su portafolio de inversiones en las diferentes instituciones financieras, que ofrezcan mejores rendimientos y tomando en consideración su calificación de riesgo. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos y para dar cumplimiento a las disposiciones vigentes. En este sentido la política de la Administradora es mantener la gran parte de sus excedentes de efectivo en inversiones que devengan tasas de interés fijas.

(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. En este sentido la Administradora no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

La 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 del 2011 el efectivo y equivalentes de efectivo es 5.56 veces el total del pasivo corriente (2.93 veces en el 2010) y su ratio de liquidez es de 724.48% (639.26% en el 2010).

La Compañía no tiene necesidad de acudir a financiamiento externo para financiar sus operaciones futuras.

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés 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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito, como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional a manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por Auditoría Interna. Los resultados de las revisiones de Auditoría Interna se discuten con la administración de cada división con la que se relacionan.

(f) 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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(23) Fideicomisos Administrados

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los Fideicomisos administrados por la Compañía mostraban las siguientes cifras de patrimonio autónomo:

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Administración		2011	2010
Abramowicz Borja	US\$	1,005,239	1,108,270
Administración FCME		385,270	1,403,918
Aleman Humbolt		2,000	-
Altos del Daule		250,599	562,240
Ambiensa		-	2,848,700
Arboleda del Salado		3,350,560	3,350,560
Banco del Pacífico 002 BCE enlace fondos IP		2,883,050	2,949,545
BIESS Cochabamba		5,576	-
BIESS el Tejar		1,025,882	-
BIESS la Malinda		6,136	-
BIESS los Esteros		6,828	-
BIESS lote 100		1,152,975	-
BIESS Quinta la Victoria		(4,766)	-
BIESS Tres de Noviembre		565,282	-
BIESS Alfredo Rosati		6,131	-
BIESS Cañaribamba		5,678	-
BIESS la Propicia		5,672	-
BIESS los Trigales		5,231	-
BIESS Pradera Tres		(2,718)	-
Carolina		104,168	116,265
Case EICA		167,353	167,640
Cendiconsa		1,470,242	-
Ceneica		17,267	-
Centenario		116,900	116,900
CFN IESS		184,664,745	248,945,434
CICOG		305,779	289,431
CNEL Bolívar		1,062,053	2,049,626
CNEL el Oro		3,497	289,597
CNEL Esmeraldas		1,961,957	379,495
Pasan,	US\$	200,528,586	264,577,621

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Administración	2011	2010
Vienen,	US\$ 200,528,586	264,577,621
CNEL guayas los rios	4,175,724	515,629
CNEL los rios	3,604,105	1,038,480
CNEL manabi	6,759,449	1,017,413
CNEL milagro	686,785	691,455
CNEL santa elena	2,100,166	4,368,758
CNEL santo domingo	1,298,403	3,520,606
CNEL sucumbios	942,358	703,683
Corpei I	22,656,714	-
Corpei II	2,033,537	-
Cumbres del sol	3,010,928	-
Daldry	235,302	-
Ecuador racing	139,436	139,436
Emelnorte	2,314,537	2,207,033
EQ2 CFN	167,264,592	-
Fid. De tene, adm y gestión inmob BIESS Urb jaimé roldós	8,197,992	-
Fideicomiso amador campoverde	1,507,286	1,521,029
Fideicomiso autoventas way	3,883	11,838
Fideicomiso bravo azul	28,470	-
Fideicomiso CI	-	598,151
Fideicomiso concegua	-	451,655
Fideicomiso conorte	-	162,494
Fideicomiso de adm de la tasa para el mant. De las vias de la red secund	422,507	-
Fideicomiso de administración de flujos ecogal	1,000	-
Fideicomiso de administracion de flujos petropolis II	405	-
Fideicomiso de administracion de flujos vermiglio	(8,567)	-
Fideicomiso de administracion e inversion del mem	21,966	11,777,400
Fideicomiso de inversion Intaco	121,261	-
Fideicomiso fondo mixto de promocion turistica	12,582,693	11,957,192
Fideicomiso H.O.V.	92,044	146,207
Fideicomiso hospital alcivar	17,214	-
Fideicomiso hotel aeropuerto	1,001	-
Fideicomiso mercantil basa	4,043,102	4,117,577
Fideicomiso mercantil pin linea submarina rli	543	731,732
Pasan,	US\$ 444,783,422	310,255,389

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Administración	2011	2010
Vienen,	US\$ 444,783,422	310,255,389
Fideicomiso mercantil rec pacifictel pacifico	2,315,434	52,666,049
Fideicomiso mercantil le parc	998	2,319
Fideicomiso mercantil cerro grande	2,403,655	2,416,656
Fideicomiso prodebien	665,845	-
Fideicomiso producargo CFN	10,659,172	-
Fideicomiso proyectos inmobiliarios	-	37,049
Fideicomiso ranmado	499,500	499,500
Fideicomiso recaudacion y pagos cnel	23,317,342	15,682,266
Fideicomiso recursos y pagos cnel gerencia general	31,804,482	54,954,595
Fideicomiso de flujos emision obl los angeles	45	53
Fideicomiso mercantil inmobiliario la esmeralda	1,053,985	322,154
Fimemaao q credito uno ocho cero dos /oc ec	75,259	23,904
Fondo de garantia para micro y pequeña empresa	6,064,475	5,816,580
Fundaem	1,980	1,980
Iglesia galilea	600,000	-
Intaco administracion	980	-
Jardines de alcalá	558,008	558,008
Las tasas	15,400	-
Lipidava	471,028	817,136
Los Robles	-	260,850
Mercados y promociones	250,921	250,921
Mercantil pan	1,557,740	1,557,740
Mieles	-	1,715,435
Multipredios uno	7,059,837	7,642,263
Pan	1,557,740	346,116
Pañacocha	137,615,105	95,458,644
Petropolis II	12,930	-
Prados del ilalo	249	79,820
Primera titularización de flujos portafolio CFN	11,547,233	19,786,515
Primera titularizacion de flujos cofina	799,175	641,925
Re - 001	7,208	7,208
Realizables uno MP	19,900	193,560
Talum	7,953	-
Pasan,	US\$ 685,727,001	571,994,635

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Administración</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vienen,	US\$	685,727,001	571,994,635
Tatimpre		141,119	-
Termoesmeraldas		-	54,724
Torre de la luna y torre de la espada		2,373,567	2,373,566
Torres firenza		26,927	66,200
Venecia		-	4,164,514
Victoria salcedo Electrica de guayaquil		190,811	-
Victoria salcedo portocarrero CONECEL		187,084	189,154
	US\$	<u>688,646,509</u>	<u>578,842,793</u>
<u>Garantía</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Achi	US\$	123,750	123,750
Albor		1,330,420	1,330,420
Anfid		621,197	621,197
Aray		1,234,655	1,234,655
Bananergy		8,793,703	-
Bonaire		-	774,493
Brisas del norte		(816,145)	5,612
Cassis		551,890	551,890
Categ		1,995,649	1,995,649
Chiriboga martinez		340,000	340,000
Coralsea		20,000	20,000
Delgado		192,831	192,831
Eiser		170,733	170,733
El Roble		365,843	384,349
El Tejar		7,500	7,500
Epa		1,110,000	1,111,000
Esperanza		1,644,850	1,644,850
Espinoza pin		592,672	2,086,033
Fideicomiso Automotriz Banco Amazonas		16,034,592	18,157,777
Fideicomiso Machala cero cero uno - BCE Contifondos		356,218	767,309
Pasan,	US\$	34,670,358	31,520,048

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Garantía	2011	2010
Vienen,	US\$	
Fideicomiso mercantil de garantía irrevocable basa dos	1,674,984	1,674,984
Fideicomiso Mercantil Filanbanco Acreedores Dos	171,354	171,354
Fideicomiso mercantil filanbanco acreedores uno	47,093,365	52,566,660
Fideicomiso porton de beata	731,802	759,595
Fiservy	3,442,340	7,988,683
Flujo emision de obligaciones girasol 2	583	586
Futurcorp	-	1,467,546
Galapagos ecobiking	-	96,096
Grafiram	-	196,668
Graiman towerbank	14,989,461	5,361,041
Guzman calero	153,736	153,736
Hidalgo proaño	179,160	179,160
Intaco	-	978
Jambeli	-	161
Jipijapa	423,998	423,998
Josefina	1,068,673	1,068,673
Kleber vaca garzon	66,008,483	52,220,867
L&R	117,911	152,625
La fabril	17,330,011	12,446,576
La familia	779,640	779,640
La ganga	1,043,340	1,043,340
Laad Ubesa	2,851,481	2,851,481
Manglaralto	858,897	858,897
Manzo	228,475	228,475
Maracuya	4,135,988	4,623,213
Marcas	9,426,030	9,426,030
Membresias casa blanca	4,970,000	4,970,000
Memorial	188,112	188,112
Miramar II	39,600	39,600
Montecarlo II	81,404	81,404
Nahele	525,907	639,641
Novaplast	1,587,490	1,587,490
Olimpo	39,025	147,913
Pasan,	US\$	
	214,811,608	195,915,271

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Garantía		2011	2010
Vienen,	US\$	214,811,608	195,915,271
Olympus		1,135,395	703,101
Organiventas-Solorzano		-	89,043
Oroban - peticorp		506,805	506,805
Orogris		270,590	270,590
Pabana		2,025,000	2,025,000
Paseos Del Pichincha		346,184	346,173
Petrolitoral		1,058,623	1,058,623
Picoaza		204,187	1,511,986
Porton alamos		6,600	6,600
Porvenir		-	1,813,200
Quech		490,941	490,941
Rafaela		731,409	731,409
Ravcorp		783,113	783,113
Re-002		273,562	273,562
Rosexpress-Laad		-	1,208,058
Samborondon		(6,783)	10,806
San martini		46,760	46,760
San martino		85,633	85,633
San martino II		50,332	50,332
San martino III		50,813	56,301
Santa ana		449,451	449,451
Santa ines bev		918,308	1,338,412
Santa Lucia		493,348	493,348
Santo Domingo Shopping Mall		-	87,290
Silmar		-	834,445
Tenfanex		-	197,328
Tenfanex 1		-	195,500
Thomas		879,525	879,525
Tierra amiga		30,436	581,053
Pasan,	US\$	225,641,840	213,039,659

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Garantía		2011	2010
Vienen,	US\$	225,641,840	213,039,659
Tottori		89,295	89,295
Union mercantil		1,203,788	1,203,788
Universidad Metropolitana		278,052	278,052
Urbanizacion caracol		2,844,055	3,650,895
Valdez		1,422,344	102,174
Valdez dos		280,885	341,994
Verdemela		-	350,000
Vermiglio		-	23,877
	US\$	<u>231,760,259</u>	<u>219,079,734</u>
Inmobiliario		2011	2010
Bilmore	US\$	530,636	638,311
Cumbaya		-	751,167
Cumbres de masato		846,720	846,720
Fideicomiso conjunto vacacional costa azul		568,849	1,175,622
Fideicomiso conjunto vacacional vista azul		293,321	293,321
Fideicomiso inmobiliario proyecto los tamarindos		448,841	-
Fideicomiso los angeles		(1,513,350)	(512,749)
Fideicomiso mercantil jade		1,006,614	1,151,159
Fideicomiso mercantil londres roma		(21,387)	(21,387)
Fideicomiso promaga andalucía - primera fase		3,392,749	-
Fideicomiso samaria		74,798	71,490
Fideicomiso torresol tropical		-	1,091,161
Zanzara		3,016	54,611
	US\$	<u>5,630,807</u>	<u>5,539,426</u>
Titularizacion		2011	2010
Segunda titularizacion de flujos - portafolio CFN	US\$	38,312,639	-
Titularizacion de flujos -tasas terminal terrestre de guayaquil		1,717,063	1,701,044
	US\$	<u>40,029,702</u>	<u>1,701,044</u>
Total patrimonio de los fideicomisos	US\$	<u>966,067,277</u>	<u>805,162,997</u>

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO
(Una subsidiaria del Banco del Pacífico S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(24) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de autorización para emisión de estos estados financieros (29 de marzo del 2012) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.