

## Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

### Notas a los estados Financieros

31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

#### **(1) Entidad que Reporta**

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO ("la Compañía"), subsidiarias de Banco del Pacífico S. A. hasta julio del 2012 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. FIDUPACIFICO. 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.

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 "Las instituciones del sistema financiero 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, aun cuando individualmente considerados no posean el 6% o más del paquete accionario con derecho a voto y a criterio del organismo de control mantengan nexos económicos, societarios de negocios y/o familiares y en conjunto superen dicho porcentaje, o que conformen una unidad de interés económico, de conformidad con la ley. 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.

Banco del Pacífico S. A. (matriz de la Compañía hasta julio del 2012) acogióse a las Resoluciones de la Junta Bancaria No. JB-2011-1973 del 29 de julio del 2011 y JB-2012-2223 del 29 de junio del 2012, con fecha 13 de julio del 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 entrega y transferencia al Banco Central del Ecuador, en pago de un dividendo de utilidades del año 2011 que fue decretado por la Junta General Universal de Accionistas del Banco del Pacífico S. A. celebrada el 12 de enero del 2012, cuando el Banco Central del Ecuador era aún el único accionista del Banco del Pacífico S. A.. La distribución de estos dividendos fue ratificada por la Corporación Financiera Nacional (único accionista del Banco del Pacífico S. A. desde el 17 de enero del 2012) en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de diciembre de 2012.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

Los aspectos relevantes del Fideicomiso son los siguientes:

- El encargo fiduciario es incondicional e irrevocable y se deben vender los bienes y derechos aportados antes del 13 de enero del 2013;
- El Banco del Pacífico S. A. conserva el derecho de gestionar e instruir a quien se debe efectuar la venta de los bienes o derechos fideicomitidos;
- Las utilidades provenientes del ejercicio económico 2012 no se repartirán, y quedarán en beneficio del nuevo propietario de las acciones; respetando los acuerdos privados entre el constituyente y el comprador de las acciones sobre las utilidades no repartidas;
- El Banco del Pacífico S. A. tiene el derecho de instruir sobre el voto para la designación y remoción de administradores según su participación y el estatuto de la Compañía.
- El contrato de fideicomiso tiene la duración necesaria hasta que se cumpla con su finalidad, sin que exceda de las veinticuatro horas del 12 de enero del 2013; siempre y cuando no se ampliara o restringiera el plazo, mediante otra resolución de la Junta Bancaria.
- El contrato de fideicomiso también establece que si no se efectúa la cesión de las acciones a favor del Banco Central del Ecuador, dentro del plazo indicado, la propiedad de las acciones regresaría automáticamente a favor de Banco del Pacífico S. A..

A la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha concluido con el trámite de cesión de acciones a favor del Banco Central del Ecuador; y la administración del Banco del Pacífico S. A. está evaluando alternativas para dar cumplimiento a las disposiciones legales sobre la enajenación de las acciones en la Compañía.

**(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 la Administración de la Compañía con fecha 13 de marzo del 2013.

(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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

- Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, que son registrados al costo amortizado aplicando método del interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.
- Los beneficios sociales a largo plazo, que son determinados en base a métodos actuariales.
- El mobiliario y equipo, que a partir del 2012 son registrados por el método de revaluación y los efectos por la revaluación se reconocen en patrimonio.

(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 2012 y 2011 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.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos establecidos en los estados financieros se describen en la 14 "Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio".

(e) Cambios en Políticas Contables

Valuación de mobiliario y equipos

En el año 2012, la Compañía adoptó el modelo de revaluación para el registro del mobiliario y equipo y cambió la política contable para su contabilización, en base a dicho modelo. Producto del cambio, las partidas de mobiliario y equipo son valorizadas al valor de mercado de acuerdo a avalúos practicados por peritos independientes, y se presentan netos de la depreciación acumulada.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

El mayor valor del activo resultante de la revaluación se registra en la cuenta de patrimonio superávit por revaluación y la disminución del valor del activo se registra en resultados. El superávit por revaluación se transfiere directamente a utilidades acumuladas en la medida de la depreciación de los montos revaluados o al momento de la venta o retiro del respectivo activo.

**(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

Notas a los estados Financieros

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

ii. Activos Financieros Mantenedos 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.

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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

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 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

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.

En el reconocimiento inicial, 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. En su medición posterior el mobiliario y equipo se registran por el método de revaluación.

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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

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 periodos actual y comparativo son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas en años
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada fecha de reporte y ajustan si es necesario.

(d) Activos Intangibles

Las licencias y software adquiridos a terceros se presentan a costo histórico. La vida útil de aquellos activos es finita, por lo cual tienen fecha de vencimiento y una vida útil previsible en la cual es amortizado el activo en forma lineal. El método de amortización busca reflejar el comportamiento en el cual los beneficios de los activos son consumidos, acorde a la experiencia de cambios y actualización de versiones realizadas, el período de uso es de cinco (5) años.

(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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

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 activos 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 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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

(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 – Reservas para pensiones de 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.

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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

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 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.

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

(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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

- 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.

(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 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 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.

i. Impuesto 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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

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 aplicados 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.

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.

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

Una serie de nuevas normas, modificaciones de normas e interpretaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen después del 1 de enero de 2012, y no se han aplicado en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se exponen continuación. La Compañía no tiene planes de adoptar estas normas en forma anticipada.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9 (Revisada en el 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

**(5) Determinación de Valores Razonables de los Instrumentos Financieros**

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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

(b) Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar, se estima 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. Las cuentas por cobrar a corto plazo, que no devengan tasas de interés se valoran por el importe de la factura original. El valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación a la fecha de presentación de los estados financieros anuales.

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

(c) 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.

(d) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina en el reconocimiento inicial y 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. Los montos registrados de las cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	US\$ 300	200
Bancos y otras instituciones financieras:		
Bancos privados del país	24,089	85,339
Bancos e instituciones financieras del exterior	<u>2,301</u>	<u>7,162</u>
	<u>US\$ 26,690</u>	<u>92,701</u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

**(7) Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento**

El detalle de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	Tasas anuales de rendimiento		Fecha de Vencimiento		31 de diciembre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Certificados de depósito e inversión:						
Banco del Pacífico S. A.	5.85%	-	16-Dic-13	-	US\$ 150,268	-
Pacificard S. A.	4.80%	5%	29-Ene-13	28-Mar-12	91,092	251,111
Pacificard S. A.	5.35%	5%	27-Mar-13	2-Apr-12	150,759	80,322
Banco del Pacífico S. A.	4.50%	4.50%	11-Mar-13	20-Dec-12	103,650	150,094
Banco del Pacífico (Panamá) S. A.	-	3.25%	-	29-May-12	-	40,776
					<u>495,769</u>	<u>522,303</u>
Overnight:						
Banco del Pacífico S. A.	1.60%	-	02-Ene-13	-	60,010	-
					<u>60,010</u>	<u>-</u>
					US\$ <u>555,779</u>	<u>522,303</u>

**(8) Activos Financieros Disponibles para la Venta**

El detalle de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Tasas anuales de rendimiento		Fecha de Vencimiento		31 de diciembre	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Corriente:						
Obligaciones emitidas por Teojama Comercial S.A.	-	8%	-	28-Nov-12	US\$ -	81,928
A largo plazo:						
Depósitos a plazo en Pacificard S. A.	6.75%	6.75%	12-dic-14	12-dic-14	US\$ 133,911	199,227

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

Durante el año 2012 se registraron pérdidas por valuación de estos activos financieros por US\$1,238 (pérdidas por US\$716 durante el año 2011), que se registraron en la cuenta de patrimonio "Reserva por valuación".

**(9) Cuentas por Cobrar**

El detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones por cobrar	US\$ 776,411	688,904
Menos provisión por deterioro de comisiones por cobrar (nota 10)	<u>(334,673)</u>	<u>(301,311)</u>
	441,738	387,593
Cuentas por cobrar	143,057	118,685
Menos provisión por deterioro de cuentas por cobrar (nota 10)	<u>(7,260)</u>	<u>(5,869)</u>
	<u>135,797</u>	<u>112,816</u>
	<u>US\$ 577,535</u>	<u>500,409</u>

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de comisiones por cobrar incluye principalmente US\$270,600 (US\$263,034 en 2011) por concepto de comisiones por la administración de los Fideicomisos Filanbanco Acreedores I y II y cuentas por cobrar de US\$90,422 (US\$83,144 en 2011) 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 crédito relacionados con las cuentas por cobrar se presenta en la nota 21(b) i.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

El detalle de antigüedad de las comisiones por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

Cliente	Saldo corriente	31 de diciembre de 2012 Saldos vencidos			Total
		de 1 a 90 días	De 91 a 180 días	De más de 181	
Banco Central del Ecuador	US\$ 210	4,704	15,092	260	20,266
Ecuador Racing Ecuaracing Cia. Ltda.	-	-	-	12,476	12,476
Fideicomiso Filanbanco Acreedores I	-	-	-	270,600	270,600
Filanbanco en Liquidacion	-	-	-	90,422	90,422
Fideicomiso Mercantil Edificio Bilmore	-	-	-	77,505	77,505
Fideicomiso Mercantil Jade	4,510	1,650	6,358	28,592	41,110
Fideicomiso Mercantil los Ángeles	3,535	8,623	5,749	22,961	40,868
Fideicomiso Mercantil Producción de Maracuya	-	2,200	4,400	-	6,600
Fideicomiso Vista Azul	-	-	-	8,910	8,910
Galárraga Almeida Gustavo	-	-	-	31,078	31,078
Novaplast S. A..	-	-	-	21,980	21,980
Organizadores de Ventas S. A.	-	-	-	11,500	11,500
Otros menores	71,871	15,255	2,274	53,696	143,096
	80,126	32,432	33,873	629,980	776,411
Provisión por deterioro	-	-	-	(334,673)	(334,673)
	US\$ 80,126	32,432	33,873	295,307	441,738

Cliente	Saldo corriente	31 de diciembre de 2011 Saldos vencidos			Total
		de 1 a 90 días	De 91 a 180 días	De más de 181	
Fideicomiso Filanbanco Acreedores I	US\$ 10,034	177,100	-	75,900	263,034
Filanbanco en Liquidacion	-	-	-	83,144	83,144
Fideicomiso Mercantil Edificio Bilmore	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
Galárraga 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
	75,409	226,713	10,953	375,829	688,904
Provisión por deterioro	-	-	-	(301,311)	(301,311)
	US\$ 75,409	226,713	10,953	74,518	387,593

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

**(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 al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	Provisiones para deterioro de		
	Comisiones por cobrar	Cuentas por cobrar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ 215,303	2,799	218,102
Más (menos):			
Provisión	107,988	3,070	111,058
Castigos	(21,980)	-	(21,980)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	301,311	5,869	307,180
Más (menos):			
Provisión	33,362	1,391	34,753
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$ 334,673	7,260	341,933

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 2012 y 2011 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 de descuento del 8.17%, (tasa activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador)

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

**(11) Mobiliario y Equipos**

El detalle y movimiento del mobiliario y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012				
	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Vehiculos	Equipos de computación	Total
<b>Costo:</b>					
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$ 23,334	51,764	23,960	73,472	172,530
Adiciones	6,212	2,607	-	59,484	68,303
Ajuste por valuación de mobiliario y equipos	-	23,208	3,630	135,888	162,726
Ventas / bajas / retiros	(2,225)	(11,015)	-	(3,401)	(16,641)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$ 27,321	66,564	27,590	265,443	386,918
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$ 7,359	32,033	3,429	50,102	92,923
Gastos del período	6,075	4,815	4,591	22,862	38,343
Ajuste por valuación de mobiliario y equipos	-	16,383	1,187	117,055	134,625
Ventas / bajas / retiros	(1,091)	(9,279)	-	(3,455)	(13,825)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	12,343	43,952	9,207	186,564	252,066
Saldo neto	US\$ 14,978	22,612	18,383	78,879	134,852
	2011				
	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Vehiculos	Equipos de computación	Total
<b>Costo:</b>					
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\$ 23,334	51,764	23,960	73,472	172,530
<b>Depreciación acumulada:</b>					
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	7,359	32,033	3,429	50,102	92,923
Saldo neto	US\$ 15,975	19,731	20,531	23,370	79,607

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

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

**(12) Cuentas por Pagar**

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Impuestos por pagar	US\$	19,171	32,781
Comisiones diferidas		6,255	4,305
Otras		61,667	33,659
	US\$	<u>87,093</u>	<u>70,745</u>

El valor de otras incluye principalmente US\$36,800 que corresponde al 50% del valor de un inmueble que la Compañía recibió como dación en pago por acreencias mantenidas por un cliente. Dicho valor será cancelado al cliente mediante pagos trimestrales hasta su cancelación final en noviembre del 2013.

**(13) 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 del 2012 y 2011 como se indica a continuación:

		2012	2011
Gasto por impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta del año corriente	US\$	27,419	82,351
Impuesto a la renta del año diferido		(9,247)	(26,260)
	US\$	<u>18,172</u>	<u>56,091</u>

**(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta**

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% en el 2012 (24% en 2011). Dicha tasa se reduce al 13% (14% en 2011) 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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

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 23% en el 2012 (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	15,945	49,791
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		14,770	28,476
Beneficios tributarios por pago a trabajadores nuevos y discapacitados		(1,971)	(1,949)
Otras partidas		<u>(1,325)</u>	<u>6,033</u>
Gasto por impuesto a la renta	US\$	<u>27,419</u>	<u>82,351</u>

(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 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	44,254	25,877
Impuesto a la renta corriente		27,419	82,351
Reclasificación del impuesto diferido		-	(5,253)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(44,254)	(25,877)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		<u>(27,306)</u>	<u>(32,844)</u>
	US\$	<u>113</u>	<u>44,254</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2009 al 2012 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 del 2012 y 2011 que fue reconocido en el estado de resultados integrales son atribuibles a lo siguiente:

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

		Saldos al 31 de diciembre de 2010	Reconocido en ingreso (gasto) del año 2011	Saldos al 31 de diciembre de 2011	Reconocido en ingreso (gasto) del año 2012	Saldos al 31 de diciembre de 2012
Impuesto diferido activo atribuible a :						
Cuentas por cobrar	US\$	2,640	73,977	76,617	1,754	78,371
Mobiliario y equipo		169	447	616	(467)	149
Reservas para pensiones de jubilación patronal		3,210	2,163	5,373	(489)	4,884
Impuesto diferido activo		6,019	76,587	82,606	798	83,404
Impuesto diferido pasivo atribuible a :						
Impuesto a la renta por pagar		-	(5,253)	(5,253)	5,253	-
Impuesto diferido pasivo		-	(5,253)	(5,253)	5,253	-
Reclasificaciones y ajustes al efecto del impuesto diferido		-	(45,074)	-	3,196	-
Impuesto diferido activo, neto	US\$	6,019	26,260	77,353	9,247	83,404

(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 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 del 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 periodo 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 2013 respecto a las operaciones del ejercicio fiscal 2012.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

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 2012 y 2011, debido a que las operaciones efectuadas con partes relacionadas no superan los montos indicados; y, considera que 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, 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 2012 y 2011, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

**(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 2012 y 2011 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	US\$	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		30,182	8,091	38,273
Costo por servicios actuales		11,302	2,777	14,079
Costo financiero del período		2,113	501	2,614
Ganancias actuariales		(2,143)	(3,753)	(5,896)
Efecto por reducciones		(11,236)	-	(11,236)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$	30,218	7,616	37,834

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

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 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	3,240	2,605
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>26,978</u>	<u>27,577</u>
	US\$	<u>30,218</u>	<u>30,182</u>

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.50%	8.30%
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.

(Continúa)

**(15) Patrimonio y Restricciones**

(a) Capital Acciones

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 2012 es aproximadamente US\$5,116.

(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:

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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

**(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 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fideicomiso Titularización CFN	US\$	103,200	51,600
Fideicomiso Corpei I		85,660	65,910
Recaudación pagos CNEL 2		72,784	104,242
Fondo de Promoción Turística		59,400	64,800
CNEL Recursos y Pagos Regional		59,250	36,000
Fideicomiso Mercantil de las Tasas		48,000	48,500
Fideicomiso de Inversion Campo Pañacocha		46,200	50,400
Fideicomiso CFN - IESS		36,000	36,000
Fideicomiso Los Angeles		31,958	29,748
Basa		30,200	27,555
Urbanización Caracol I		22,844	21,672
Emelnorte		22,200	22,200
Banco del Pacifico-002-BCE		22,100	22,900
Fideicomiso Corpei II		18,974	-
Fideicomiso Mercantil Producción de Maracuya		18,000	24,000
Fideicomiso Titularización Cofina		16,000	24,000
Filanbanco Acreedores I y II		16,000	261,000
Concegua		-	50,059
Conorte		-	50,059
Pan		-	21,454
Otros fideicomisos		<u>749,505</u>	<u>690,567</u>
	US\$	<u>1,458,275</u>	<u>1,702,666</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 2012 y 2011, es el siguiente:

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Personal:		
Remuneraciones	US\$ 568,234	576,555
Beneficios Sociales	310,010	278,870
Otros	<u>64,176</u>	<u>168,823</u>
	<u>US\$ 942,420</u>	<u>1,024,248</u>
Servicios de terceros:		
Honorarios profesionales	US\$ 88,838	117,708
Ariendos	58,599	68,438
Telecomunicaciones	20,060	17,241
Servicios temporales	1,943	153
Otros	<u>33,069</u>	<u>20,940</u>
	<u>US\$ 202,509</u>	<u>224,480</u>

**(18) Contingencias**

Al 31 de diciembre del 2012, 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**

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 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 mínimo 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 2012, la Compañía reconoció por este concepto, comisiones ganadas por US\$9,000 (US\$261,000 en 2011), y gastos por administración de los fideicomisos por US\$16,353 (US\$11,235 en 2011) que están registrados en el estado de resultados integrales en el rubro gastos operaciones.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

(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 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos:		
Efectivo en caja y bancos:		
Banco Pacífico S. A.	US\$ 23,125	83,146
Banco Pacífico (Panamá) S. A.	2,301	7,162
	<u>25,426</u>	<u>90,308</u>
Inversiones en valores:		
Pacifcard S.A.	240,000	330,000
Banco Pacífico S. A.	310,000	150,000
Banco Pacífico (Panamá) S. A.	-	40,000
	<u>550,000</u>	<u>520,000</u>
Intereses por Cobrar		
Banco Pacífico S. A.	3,929	94
Pacifcard S.A.	1,850	1,433
Banco Pacífico (Panamá) S. A.	-	776
	<u>5,779</u>	<u>2,303</u>
	<u>US\$ 581,205</u>	<u>612,611</u>

En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía ha realizado diversas transacciones con compañías relacionadas que han originado ingresos y gastos, las cuales se resumen a continuación:

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Ingresos:</b>		
<b>Comisiones Ganadas:</b>		
Banco del Pacífico S.A.	US\$ 57,600	137,424
<b>Intereses y descuentos ganados</b>		
Pacifcard S.A.	6,807	5,489
Banco del Pacífico (Panamá) S.A.		1,300
Banco del Pacífico S.A.	<u>5,859</u>	<u>94</u>
	US\$ <u>70,266</u>	<u>144,307</u>
<b>Egresos:</b>		
Banco del Pacífico S.A.		
Gastos de Arriendos y Expensas	US\$ 19,572	50,474
Gastos Bancarios	1,236	1,864
Envío de Correspondencia		1,911
Seguros Sucre S.A.		
Seguros Generales	23,627	32,851
Banco del Pacífico (Panamá) S.A.		
Gastos Bancarios	<u>308</u>	<u>33</u>
	US\$ <u>44,743</u>	<u>87,133</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2012 y 2011, 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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$ 204,560	236,988
Beneficios a corto plazo	108,693	16,925
Honorarios a directores	31,504	24,679
Beneficios a largo plazo	<u>17,582</u>	<u>4,571</u>
	US\$ <u>362,339</u>	<u>283,163</u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

**(21) 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

(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 de la Compañía 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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

Exposición al Riesgo de Crédito

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

	<u>Notas</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US\$	26,690	92,701
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	7		555,779	522,303
Activos financieros disponibles para la venta	8		133,911	281,155
Cuentas por cobrar	9		<u>919,468</u>	<u>807,589</u>
		US\$	<u>1,635,848</u>	<u>1,703,748</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta en la nota 9.

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 35% (38% en el 2011) 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.

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 ofrecer servicios a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. La Administradora no tiene definido como política otorgar créditos a sus clientes.

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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

ii. Activos Financieros - 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 portafolio 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 2012 y 2011 si el precio de los instrumentos financieros que cotizan en bolsa se hubiera incrementado/reducido 5% y las demás variables se hubieran mantenido constantes.

<u>Año</u>	<u>Incremento/reducción en el precio de las inversiones que cotizan</u>		<u>Efecto en la utilidad antes de impuesto a la renta</u>
2012	5%	US\$	82,502
	-5%		74,645
2011	5%		245,412
	-5%		222,040

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 principalmente a inversiones en certificados de depósito y obligaciones. 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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

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 2012 el efectivo y equivalentes de efectivo es 19.94% del total del pasivo corriente (55.56% en el 2011) y su ratio de liquidez es de 869.98% (724.48% en el 2011).

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 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.

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.

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

**(22) Fideicomisos Administrados**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los Fideicomisos administrados por la Compañía mostraban las siguientes cifras de patrimonio autónomo:

Administración		2012	2011
Abramowicz Borja	US\$	1,005,239	1,005,239
Altos del Daule		213,408	250,599
Banco del Pacifico 002 BCE enlace fondos IP		2,948,745	2,883,050
BIESS Alfredo Rosati		956,634	6,131
BIESS Cañaribamba		3,716,573	5,678
BIESS Cochabamba		15,326	5,576
BIESS El Tejar		2,332,882	1,025,882
BIESS La Malinda		26,136	6,136
BIESS La Propicia		25,672	5,672
BIESS Los Esteros		6,627,037	6,828
BIESS Los Trigales		2,199,202	5,231
BIESS Lote 100		10,632,976	1,152,975
BIESS Pradera Tres		7,282	(2,718)
BIESS Quinta la Victoria		45,234	(4,766)
BIESS Tiffany		1,413,849	-
BIESS Tres de Noviembre		901,882	565,282
Carolina		75,860	104,168
Case EICA		58,998	167,353
Cendiconsá		1,452,813	1,470,242
CENEICA		20,956	17,267
CFN IESS		146,085,844	184,664,745
CICOG		327,935	305,779
Ciudad Santiago		2,000,000	-
CNEL Bolívar		1,167,606	1,062,053
CNEL El Oro		151,995	3,497
CNEL Esmeraldas		3,366,031	1,961,957
CNEL Guayas los Ríos		87,979	4,175,724
CNEL los Ríos		1,752,167	3,604,105
CNEL Manabí		433,539	6,759,449
CNEL Milagro		487,307	686,785
CNEL Santa Elena		789,394	2,100,166
CNEL Santo Domingo		3,383,928	1,298,403
CNEL Sucumbios		764,977	942,358
Comandato		224,947	-
Corpei I		21,298,070	22,656,714
Corpei II		2,384,346	2,033,537
Cumbres del sol		8,573,268	3,010,928
Daldry		16,015	235,302
Ecuador Racing		36	139,436
Emelnorte		2,913,358	2,314,537
EQ2 CFN		170,480,426	167,264,592
Pasan	US\$	401,365,872	413,895,892

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

<b>Administración</b>		2012	2011
Vienen	US\$	401,365,872	413,895,892
Fideicomiso de tenencia y administración y gestión inmobiliario BIESS urbanización Jaime roldó		17,650,921	8,197,992
Fideicomiso Amador Campoverde		1,592,247	1,507,286
Fideicomiso Autoventas Way		2,000	3,883
Fideicomiso de administración de la tasa para el mantenimiento de las Vías de la Red		392,642	422,507
Fideicomiso de administración de flujos Ecogal		384,930	1,000
Fideicomiso de administración de flujos Petroplis II		12,822	405
Fideicomiso de administración de flujos Vermiglio		42	(8,567)
Fideicomiso fondo mixto de Promoción Turística		15,912,469	12,582,693
Fideicomiso H.O.V.		187,410	92,044
Fideicomiso Hospital Alcívar		72,337	17,214
Fideicomiso Hotel Aeropuerto		1,044	1,001
Fideicomiso INMOPLAZA		94	-
Fideicomiso Mercantil BASA		4,126,275	4,043,102
Fideicomiso mercantil de administración de flujos el Polinesio		540,156	-
Fideicomiso mercantil Pin Línea Submarina Rol		477	543
Fideicomiso mercantil Le Par		2,140	998
Fideicomiso municipio de Quevedo ESEICO		483	-
Fideicomiso prodebien		665,840	665,845
Fideicomiso Producargo CFN		10,971,999	10,659,172
Fideicomiso RANMADO		499,500	499,500
Fideicomiso recaudación y pagos CNEL		31,933,797	23,317,342
Fideicomiso recursos y pagos CNEL Gerencia General		6,416,874	31,804,482
Fideicomiso trabajadores Hotel Ramada		1,288	-
Fideicomiso de flujos emisión obligaciones Los Ángeles		43	45
Fideicomiso mercantil inmobiliario La Esmeralda		684,140	1,053,985
Fimemaa crédito uno ocho cero dos /oc ec		86,908	75,259
Fondo de garantía para Micro y Pequeña Empresa		6,263,170	6,064,475
Iglesia Galilea		600,000	600,000
Intaco Administración		296,191	980
Jardines de Alcalá		558,009	558,008
Las Tasas		231,462	15,400
Lipidava		245,428	471,028
Mercantil Pan		1,557,740	1,557,740
Olimpo Etapa Uno		145,384	-
Re - 001		7,208	7,208
Santa Catalina		4,026,850	-
Talum		2,723	7,953
Tatimpre		141,119	141,119
Torre de la Luna y Torre de la Espada		2,373,567	2,373,567
Torres Firenze		2,150	26,927
Pasan	US\$	509,955,751	520,658,028

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

<b>Administración</b>		2012	2011
Vienen	US\$	509,955,751	520,658,028
Victoria Salcedo Eléctrica de Guayaquil		188,370	190,811
Victoria Salcedo Portocarrero Conocer		184,638	187,084
Zavala		920,000	-
Administración FCME		-	385,270
Alemán Humboldt		-	2,000
Arboleda del Salado		-	3,350,560
Centenario		-	116,900
Fideicomiso Bravo Azul		-	28,470
Fideicomiso de administración e inversión del MEM		-	21,966
Fideicomiso mercantil Pacifictel Pacífico		-	2,315,434
Fideicomiso mercantil Cerro Grande		-	2,403,655
Fideicomiso proyectos Inmobiliarios		-	-
FUNDAMEN		-	1,980
Mercados y Promociones		-	250,921
Multipredios Uno		-	7,059,837
Pan		-	1,557,740
Petropolis IR		-	12,930
Prados del Ilalo		-	249
Realizables MPH		-	19,900
	US\$	<u>511,248,759</u>	<u>538,563,735</u>
<b>Garantía</b>		2012	2011
Achi		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	8,793,703
Brisas del Norte		1,531,105	(816,145)
Cassis		551,890	551,890
CATEG		1,995,649	1,995,649
Delgado		192,831	192,831
EISER		170,733	170,733
El Roble		365,838	365,843
El Tejar		7,500	7,500
EPA		1,111,000	1,110,000
Esperanza		1,644,850	1,644,850
Fideicomiso automotriz Banco Amazonas		14,937,789	16,034,592
Fideicomiso Machala CERO CERO UNO - BCE Contifondos		831,976	356,218
Fideicomiso mercantil de garantía irrevocable BASA DOS		1,241,944	1,674,984
Fideicomiso mercantil de garantía Perfiplastic		1,321,231	-
Fideicomiso mercantil Filanbanco Acreedores UNO		45,074,979	47,093,365
Fideicomiso Portón de Beata		587,799	731,802
Fiservy		3,442,340	3,442,340
Flujo emisión de obligaciones Girasol II		583	583
Graiman Towerbank		15,077,564	14,989,461
Pasan	US\$	<u>102,191,326</u>	<u>101,650,221</u>

Fiduciaria del Pacifico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

<b>Garantía</b>		2012	2011
Vienen	US\$	102,191,326	101,650,221
Guzmán Calero		153,736	153,736
Hidalgo Proaño		179,160	179,160
Jipijapa		423,998	423,998
L&R		100,897	117,911
La Fabril		19,581,499	17,330,011
La Ganga		1,043,340	1,043,340
Laad Ubesa		2,851,481	2,851,481
Manglaralto		858,897	858,897
Manzo		314,640	228,475
Maracuyá		3,904,302	4,135,988
Marcas		12,500,610	9,426,030
Memorial		188,112	188,112
Miramar IR		39,600	39,600
Montecarlo IR		81,404	81,404
Nahele		525,907	525,907
Novaplast		1,587,490	1,587,490
Olympus		1,644,032	1,135,395
Oroban - Peticorp		506,805	506,805
Orogris		270,590	270,590
Pabana		2,025,000	2,025,000
Paseos del Pichincha		342,216	346,184
Petrolitoral		1,058,623	1,058,623
Picoaza		204,187	204,187
Porton Álamos		6,600	6,600
Quech		490,941	490,941
Rafaela		731,409	731,409
RAVCORP		783,113	783,113
Re-002		273,562	273,562
San Martini		46,760	46,760
San Martino		85,633	85,633
San Martino II		50,332	50,332
San Martino III		50,813	50,813
Santa Lucia		493,348	493,348
Thomas		879,525	879,525
Tierra Amiga		1,017,680	30,436
Tottori		89,295	89,295
Union Mercantil		1,203,788	1,203,788
Universidad Metropolitana		278,052	278,052
Urbanizacion Caracol		2,749,205	2,844,055
Valdez		688,366	1,422,344
Valdez Dos		109,487	280,885
Pasan	US\$	162,605,761	156,409,436

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

<b>Garantía</b>		2012	2011
Vienen	US\$	162,605,761	156,409,436
Chiriboga Martinez		-	340,000
Coralsea		-	20,000
Espinoza Pin		-	592,672
Fideicomiso mercantil Filanbanco Acreedores DOS		-	171,354
Josefina		-	1,068,673
Kleber Vaca Garzón		-	66,008,483
La Familia		-	779,640
Membrecías Casa Blanca		-	4,970,000
Olimpo		-	39,025
Samborondón		-	(6,783)
Santa Ana		-	449,451
Santa Inés BEV		-	918,308
		<u>162,605,761</u>	<u>231,760,259</u>
<b>Inmobiliario</b>			
		2012	2011
Cumbres de Masato	US\$	846,720	846,720
Fideicomiso conjunto vacacional Costa Azul		568,788	568,849
Fideicomiso conjunto vacacional Vista Azul		49,613	293,321
Fideicomiso inmobiliario proyecto Los Tamarindos		487,042	448,841
Fideicomiso Los Ángeles		(1,780,461)	(1,513,350)
Fideicomiso mercantil Jade		986,785	1,006,614
Fideicomiso mercantil Londres Roma		(21,387)	(21,387)
Fideicomiso Promaga Andalucía - Primera Fase		827,094	3,392,749
Fideicomiso Samaria		23,204	74,798
Zanzara		45,888	3,016
Bilmore		-	530,636
	US\$	<u>2,033,286</u>	<u>5,630,807</u>
<b>Inversión</b>			
		2012	2011
Fideicomiso de Inversión Intaco	US\$	349,605	121,261
Pañacocha		117,857,695	137,615,105
	US\$	<u>118,207,300</u>	<u>137,736,366</u>
<b>Titularización</b>			
		2012	2011
Primera titularización de flujos Portafolio CFN	US\$	9,481,842.00	11,547,233
Segunda titularización de flujos Portafolio CFN		18,363,880.00	38,312,639
Titularización de flujos - Tasas Terminal Terrestre de Guayaquil		276.00	1,717,063
Primera titularización de flujos Cofina		-	799,175
	US\$	<u>27,845,998</u>	<u>52,376,110</u>
Total patrimonio de los fideicomisos	US\$	<u>821,941,104</u>	<u>966,067,277</u>

(Continúa)

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO

Notas a los estados Financieros

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

**(23) Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (13 de Enero del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y no se hayan revelado en los mismos.