

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

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

**(1) Entidad que Reporta**

Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO ("la Compañía"), subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – CFN desde el 28 de mayo de 2013; se constituyó el 17 de julio de 1994 e inició sus operaciones el 19 de octubre de 1994. Hasta el 14 de octubre de 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 de 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 - CNV.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

El 6 de mayo de 2013, la Junta General Extraordinaria del Banco del Pacífico S. A. dispuso la venta de las acciones de la Compañía a favor de la Corporación Financiera Nacional - CFN. Con fecha 28 de mayo de 2013, el Fideicomiso de Acciones de Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO, transfirió el total de la participación accionarial del 98.54% a la Corporación Financiera Nacional - CFN. Además, con esta misma fecha se suscribió un convenio de compraventa y cesión del paquete accionario de la Compañía entre el Banco del Pacífico S. A. y la Corporación Financiera Nacional - CFN.

**(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 12 de marzo de 2014.

**(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 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 de 2012 son registrados por el método de revaluación y los efectos por la revaluación se reconocen en patrimonio.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2013 y 2012 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 de 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 Nota 17 "Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio".

(e) Cambios en Políticas Contables

Valuación de mobiliario y equipos

En el año 2013, 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.

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.

(Continúa)

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)

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(f) i). Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a las comisiones por cobrar por los servicios de administración de negocios fiduciarios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de comisiones por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Administradora no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales pactados. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

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 (f) 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)

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 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.

(Continúa)

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

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

|                        | Años de vida útil estimada |        |
|------------------------|----------------------------|--------|
|                        | Mínima                     | Máxima |
| Muebles y enseres      | 2                          | 10     |
| Equipos de oficina     | 1                          | 10     |
| Vehículos              | 6                          | 11     |
| Equipos de computación | 1                          | 3      |

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

(d) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambas, incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos, y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

(e) Activos Intangibles

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. La amortización del activo intangible se carga a los resultados sobre su vida útil estimada de 1 y 5 años.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(f) 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 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(g) 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 del 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Comisiones Ganadas

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

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

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

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

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

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

ii. Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. 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)

Notas a los Estados Financieros

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

(j) 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.

(k) Impuesto Sobre la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y 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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

iii. Riesgos fiscales

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

**(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.

| <u>Norma</u>                 | <u>Título</u>                                             | <u>Efectiva a partir</u> |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------|
| NIC 32 (enmienda)            | Compensación de activos financieros y pasivos financieros | Enero 1, 2014            |
| NIIF 9 (Revisada en el 2010) | Instrumentos financieros                                  | Enero 1, 2015            |

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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 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.

(Continúa)

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

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 de 2013 y 2012 es el siguiente:

|                                                 |      | 2013          | 2012          |
|-------------------------------------------------|------|---------------|---------------|
| Efectivo en caja                                | US\$ | 300           | 300           |
| Bancos y otras instituciones financieras:       |      |               |               |
| Bancos privados del país                        |      | 88,158        | 24,089        |
| Bancos e instituciones financieras del exterior |      | -             | 2,301         |
|                                                 | US\$ | <u>88,458</u> | <u>26,690</u> |

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

El detalle de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

|                                       | Tasas anuales de rendimiento |       | Fecha de vencimiento |           |      | 31 de diciembre |                |
|---------------------------------------|------------------------------|-------|----------------------|-----------|------|-----------------|----------------|
|                                       | 2013                         | 2012  | 2013                 | 2012      |      | 2013            | 2012           |
| Certificados de depósito e inversión: |                              |       |                      |           |      |                 |                |
| Banco del Pacífico S. A.              | 5.30%                        | 5.85% | 14-Mar-14            | 16-Dec-13 | US\$ | 150,331         | 150,268        |
| Banco del Pacífico S. A.              | 5.40%                        | 4.50% | 10-Mar-14            | 11-Mar-13 |      | 109,056         | 103,650        |
| Banco del Pacífico S. A.              | 4.00%                        | -     | 10-Jan-14            | -         |      | 100,615         | -              |
| Pacifcard S. A.                       | -                            | 4.80% | -                    | 29-Jan-13 |      | -               | 91,092         |
| Pacifcard S. A.                       | -                            | 5.35% | -                    | 27-Mar-13 |      | -               | 150,759        |
|                                       |                              |       |                      |           |      | 360,002         | 495,769        |
| Overnight:                            |                              |       |                      |           |      |                 |                |
| Banco del Pacífico S. A.              | -                            | 1.60% | -                    | 2-Jan-13  |      | -               | 60,010         |
|                                       |                              |       |                      |           | US\$ | <u>360,002</u>  | <u>555,779</u> |

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

El detalle de activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

|                                            | Tasas anuales de rendimiento |       | Fecha de vencimiento |           |      | 31 de diciembre |                |
|--------------------------------------------|------------------------------|-------|----------------------|-----------|------|-----------------|----------------|
|                                            | 2013                         | 2012  | 2013                 | 2012      |      | 2013            | 2012           |
| Titularización emitida por Pacifcard S. A. | 6.75%                        | 6.75% | 12-dic-14            | 12-dic-14 | US\$ | 66,416          | 133,911        |
| Clasificación:                             |                              |       |                      |           |      |                 |                |
| Corriente                                  |                              |       |                      |           | US\$ | 66,416          | 67,495         |
| No corriente                               |                              |       |                      |           |      | -               | 66,416         |
|                                            |                              |       |                      |           | US\$ | <u>66,416</u>   | <u>133,911</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Durante el año 2013 se registraron pérdidas por valuación de estos activos financieros por US\$591 (US\$1,238 en el 2012), que se registraron en la cuenta de patrimonio "Reserva por valuación".

Cambio en la Clasificación

En el año 2012, la Compañía clasifico los activos financieros disponibles para la venta por US\$133,911 como no corriente. De los cuales debió ser US\$67,495 como corriente y US\$66,416 como no corriente.

**(9) Cuentas por Cobrar**

El detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

|                                                                     | 2013                | 2012             |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| Comisiones por cobrar                                               | US\$ 1,024,193      | 776,411          |
| Menos provisión por deterioro de comisiones<br>por cobrar (nota 10) | <u>(342,451)</u>    | <u>(334,673)</u> |
|                                                                     | 681,742             | 441,738          |
| Cuentas por cobrar                                                  | 220,960             | 143,057          |
| Menos provisión por deterioro de cuentas<br>por cobrar (nota 10)    | <u>(10,817)</u>     | <u>(7,260)</u>   |
|                                                                     | 210,143             | 135,797          |
|                                                                     | <u>US\$ 891,885</u> | <u>577,535</u>   |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de comisiones por cobrar incluye principalmente US\$270,600 por concepto de comisiones por la administración de los Fideicomisos Filanbanco Acreedores I y II, y US\$90,422 de Filanbanco S. A. en Liquidación (constituyente de los fideicomisos Filanbanco Acreedores I y II) por concepto de gastos de mantenimiento, pagos de alícuotas a impuestos prediales sobre los bienes inmuebles fideicomitidos, 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 24(b) i.

(Continúa)

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

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 de 2013 y 2012 es el siguiente:

| Cliente                                      | Saldo corriente | 31 de diciembre de 2013<br>Saldos vencidos |                  |               | Total     |
|----------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------|------------------|---------------|-----------|
|                                              |                 | de 1 a 90 días                             | De 91 a 180 días | De más de 181 |           |
| Banco Central del Ecuador                    | US\$ -          | -                                          | 421              | 19,846        | 20,267    |
| Ecuador Racing Ecuaracing Cía. Ltda.         | -               | -                                          | -                | 12,476        | 12,476    |
| Fideicomiso Filanbanco Acreedores I          | -               | -                                          | -                | 270,600       | 270,600   |
| Filanbanco en Liquidación                    | -               | -                                          | -                | 90,422        | 90,422    |
| Fideicomiso BIESS - Lote 100                 | 17,113          | 34,924                                     | -                | -             | 52,037    |
| Fideicomiso Mercantil Basa                   | -               | -                                          | -                | 25,500        | 25,500    |
| Fideicomiso Mercantil Edificio Bilmore       | -               | -                                          | -                | 77,505        | 77,505    |
| Fideicomiso Mercantil Jade                   | 724             | 24,112                                     | 1,650            | 59,238        | 85,724    |
| Fideicomiso Mercantil Los Ángeles            | 2,994           | 8,982                                      | 8,982            | 56,388        | 77,346    |
| Fideicomiso Mercantil Los Tamarindos         | 1,812           | 5,435                                      | 5,435            | 14,276        | 26,958    |
| Fideicomiso Mercantil Producción de Maracuya | -               | 2,200                                      | 6,600            | 26,440        | 35,240    |
| 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                                | 51,209          | 46,275                                     | 16,448           | 71,628        | 185,560   |
|                                              | 73,852          | 121,928                                    | 39,536           | 788,877       | 1,024,193 |
| Provisión por deterioro                      | -               | -                                          | -                | (342,451)     | (342,451) |
| US\$                                         | 73,852          | 121,928                                    | 39,536           | 446,426       | 681,742   |

| Cliente                                      | Saldo corriente | 31 de diciembre de 2012<br>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 Cía. Ltda.         | -               | -                                          | -                | 12,476        | 12,476    |
| Fideicomiso Filanbanco Acreedores I          | -               | -                                          | -                | 270,600       | 270,600   |
| Filanbanco en Liquidación                    | -               | -                                          | -                | 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   |

(Continúa)

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 de 2013 y 2012:

|                                  |      | Provisiones para deterioro de |                       |         |
|----------------------------------|------|-------------------------------|-----------------------|---------|
|                                  |      | Comisiones<br>por cobrar      | Cuentas<br>por cobrar | Total   |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | US\$ | 301,311                       | 5,869                 | 307,180 |
| Más (menos):                     |      |                               |                       |         |
| Provisión                        |      | 33,362                        | 1,391                 | 34,753  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 |      | 334,673                       | 7,260                 | 341,933 |
| Más (menos):                     |      |                               |                       |         |
| Provisión                        |      | 7,778                         | 3,557                 | 11,335  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | US\$ | 342,451                       | 10,817                | 353,268 |

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 de 2013 y 2012 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  
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – CFN)

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 de 2013 y 2012 es el siguiente:

|                                   |      | 2013               |                   |           |                        |          |
|-----------------------------------|------|--------------------|-------------------|-----------|------------------------|----------|
|                                   |      | Equipos de oficina | Muebles y enseres | Vehículos | Equipos de computación | Total    |
| Costo o valuación:                |      |                    |                   |           |                        |          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 | US\$ | 27,321             | 66,564            | 27,590    | 265,443                | 386,918  |
| Adiciones                         |      | -                  | 2,780             | 119       | 12,230                 | 15,129   |
| Ventas / bajas / retiros          |      | (8,983)            | (12,031)          | -         | (29,454)               | (50,468) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 |      | 18,338             | 57,313            | 27,709    | 248,219                | 351,579  |
| Depreciación acumulada:           |      |                    |                   |           |                        |          |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 |      | 12,343             | 43,952            | 9,207     | 186,564                | 252,066  |
| Gastos del período                |      | 6,572              | 5,416             | 1,803     | 29,662                 | 43,453   |
| Ventas / bajas / retiros          |      | (8,983)            | (12,031)          | -         | (29,454)               | (50,468) |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 |      | 9,932              | 37,337            | 11,010    | 186,772                | 245,051  |
|                                   | US\$ | 8,406              | 19,976            | 16,699    | 61,447                 | 106,528  |

  

|                                              |      | 2012               |                   |           |                        |          |
|----------------------------------------------|------|--------------------|-------------------|-----------|------------------------|----------|
|                                              |      | Equipos de oficina | Muebles y enseres | Vehículos | Equipos de computación | Total    |
| Costo:                                       |      |                    |                   |           |                        |          |
| Saldo al 31 de diciembre de 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) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012             |      | 27,321             | 66,564            | 27,590    | 265,443                | 386,918  |
| Depreciación acumulada:                      |      |                    |                   |           |                        |          |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011             |      | 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) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2012             |      | 12,343             | 43,952            | 9,207     | 186,564                | 252,066  |
|                                              | US\$ | 14,978             | 22,612            | 18,383    | 78,879                 | 134,852  |

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.

**(12) Propiedades de Inversión**

Al 31 de diciembre de 2013 las propiedades de inversión representa una vivienda en proceso de construcción del Proyecto Inmobiliario Kaymanta, Club Campestre, ubicado en el cantón Quito, en la dirección Conjunto Kaymantá (Nueva Oriental, entrada a la Universidad Internacional del Ecuador), Casa 1, Manzana D.

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía es de US\$92,000, el cual está dado por el valor de negociación del inmueble mediante escritura de promesa de compraventa hasta la terminación del mismo.

Ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene en garantía.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Cambio en la Clasificación

En el año 2012, la Compañía clasifico US\$92,000 como otros activos no corrientes, debiendo ser propiedades de inversión representada por una vivienda en proceso de construcción.

**(13) Activos Intangibles**

Los movimientos de activos intangibles por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

|                                   |      | Costo    | Amortización<br>acumulada y<br>deterioro | Total    |
|-----------------------------------|------|----------|------------------------------------------|----------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | US\$ | 72,221   | (20,236)                                 | 51,985   |
| Adiciones                         |      | 33,554   | -                                        | 33,554   |
| Gastos de amortización            |      | -        | (32,769)                                 | (32,769) |
| Bajas / retiros                   |      | (15,586) | 15,586                                   | -        |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 |      | 90,189   | (37,419)                                 | 52,770   |
| Adiciones                         |      | 27,000   | -                                        | 27,000   |
| Gastos de amortización            |      | -        | (29,668)                                 | (29,668) |
| Bajas / retiros                   |      | (32,317) | 32,317                                   | -        |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | US\$ | 84,872   | (34,770)                                 | 50,102   |

El gasto de amortización ha sido incluido en la partida amortizaciones en el estado de resultado integral.

**(14) Cuentas por Pagar**

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

|                      |      | 2013   | 2012   |
|----------------------|------|--------|--------|
| Impuestos por pagar  | US\$ | 15,579 | 19,171 |
| Comisiones diferidas |      | 6,614  | 6,255  |
| Otras                |      | 46,409 | 61,667 |
|                      | US\$ | 68,602 | 87,093 |

El valor de cuentas por pagar otras, incluye principalmente US\$9.200 (US\$36,800 en el 2012) que corresponde al 10% (50% en el 2012) 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 hasta agosto de 2014.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**(15) Beneficios Sociales**

Los movimientos de beneficios sociales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

|                                   |      | Beneficios<br>sociales |
|-----------------------------------|------|------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | US\$ | 51,862                 |
| Provisiones                       |      | 310,010                |
| Pagos                             |      | (315,200)              |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 |      | 46,672                 |
| Provisiones                       |      | 237,432                |
| Pagos                             |      | (241,240)              |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | US\$ | <u>42,864</u>          |

**(16) Impuestos**

**(a) Gasto por Impuesto a la Renta**

El gasto por impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a los resultados de los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 como se indica a continuación:

|                                       |      | 2013          | 2012          |
|---------------------------------------|------|---------------|---------------|
| Gasto por impuesto a la renta:        |      |               |               |
| Impuesto a la renta del año corriente | US\$ | 29,064        | 27,419        |
| Impuesto a la renta del año diferido  |      | (5,915)       | (9,247)       |
|                                       | US\$ | <u>23,149</u> | <u>18,172</u> |

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

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% en el 2013 (23% en el 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13%, en el 2012) 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  
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – CFN)

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 22%, en el 2013 (23%, en el 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

|                                                                                                                          | <u>2013</u>        | <u>2012</u>    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|
| Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta | US\$ 25,895        | 15,945         |
| Incremento (reducción) resultante de:                                                                                    |                    |                |
| Gastos no deducibles                                                                                                     | 6,839              | 14,770         |
| Beneficios tributarios por pago a trabajadores nuevos y discapacitados                                                   | (2,046)            | (1,971)        |
| Ingresos exentos                                                                                                         | <u>(1,624)</u>     | <u>(1,325)</u> |
| Gasto por impuesto a la renta                                                                                            | US\$ <u>29,064</u> | <u>27,419</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 de 2013 y 2012 es el siguiente:

|                                                 | <u>2013</u>       | <u>2012</u>    |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------|
| Saldo al inicio del año                         | US\$ 113          | 44,254         |
| Impuesto a la renta corriente                   | 29,064            | 27,419         |
| Pago de impuesto a la renta del año anterior    | (113)             | (44,254)       |
| Anticipo de impuesto a la renta                 | (10,882)          | (17,772)       |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente | <u>(16,128)</u>   | <u>(9,534)</u> |
|                                                 | US\$ <u>2,054</u> | <u>113</u>     |

Las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2010 al 2013 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 31 de diciembre de 2013 y 2012 que fue reconocido en el estado de resultados integrales son atribuibles a lo siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

|                                                                |      | Saldos al<br>31 de<br>diciembre<br>de 2011 | Reconocido<br>en ingreso<br>(gasto) del<br>año 2012 | Saldos al<br>31 de<br>diciembre<br>de 2012 | Reconocido<br>en ingreso<br>(gasto) del<br>año 2013 | Saldos al<br>31 de<br>diciembre<br>de 2013 |
|----------------------------------------------------------------|------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Impuesto diferido activo atribuible a :                        |      |                                            |                                                     |                                            |                                                     |                                            |
| Cuentas por cobrar                                             | US\$ | 76,617                                     | 1,754                                               | 78,371                                     | 1,617                                               | 79,988                                     |
| Mobiliario y equipos                                           |      | 616                                        | (467)                                               | 149                                        | -                                                   | 149                                        |
| Reservas para pensiones de<br>jubilación patronal              |      | 5,373                                      | (489)                                               | 4,884                                      | 4,299                                               | 9,183                                      |
| Impuesto diferido activo                                       |      | 82,606                                     | 798                                                 | 83,404                                     | 5,916                                               | 89,320                                     |
| Impuesto diferido pasivo atribuible a :                        |      |                                            |                                                     |                                            |                                                     |                                            |
| Impuesto a la renta por pagar                                  |      | (5,253)                                    | 5,253                                               | -                                          | -                                                   | -                                          |
| Impuesto diferido pasivo                                       |      | (5,253)                                    | 5,253                                               | -                                          | -                                                   | -                                          |
| Reclasificaciones y ajustes al<br>efecto del impuesto diferido |      | -                                          | 3,196                                               | -                                          | -                                                   | -                                          |
| Impuesto diferido activo, neto                                 | US\$ | 77,353                                     | 9,247                                               | 83,404                                     | 5,916                                               | 89,320                                     |

(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 Reformativa 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 de 2013, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y superior a US\$6,000,000 deberán presentar, adicionalmente, el Informe Integral de Precios de Transferencia. A criterio de la administración de la Compañía esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo de precios de transferencia que debe hacerla hasta el mes de junio de 2014 respecto a las operaciones del ejercicio fiscal 2013.

(Continúa)

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

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 2013 y 2012, 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 de 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 de 2013 y 2012, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23%, respectivamente.

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

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

|                                                                      | Jubilación<br>patronal | Indemnización<br>por desahucio | Total    |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------|
| Obligaciones por beneficios definidos<br>al 31 de diciembre del 2011 | US\$ 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<br>al 31 de diciembre del 2012 | 30,218                 | 7,616                          | 37,834   |
| Costo por servicios actuales                                         | 10,442                 | 1,069                          | 11,511   |
| Costo financiero del período                                         | 2,115                  | 526                            | 2,641    |
| Ganancias actuariales                                                | 8,147                  | 1,680                          | 9,827    |
| Beneficios pagados                                                   | -                      | (200)                          | (200)    |
| Efecto por reducciones                                               | (5,635)                | -                              | (5,635)  |
| Obligaciones por beneficios definidos<br>al 31 de diciembre del 2013 | US\$ 45,287            | 10,691                         | 55,978   |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

|                                                                                                                                                                | 2013               | 2012          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
| Trabajadores activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio) | US\$ 4,400         | 3,240         |
| Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio                                                                                                          | 40,887             | 26,978        |
|                                                                                                                                                                | US\$ <u>45,287</u> | <u>30,218</u> |

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron las siguientes:

|                                 | 2013                | 2012                |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| 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 | 8.3                 | 8.5                 |
| 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)

Notas a los Estados Financieros

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

**(18) Patrimonio y Restricciones**

(a) Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 la apropiación de reserva legal al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de US\$8,864 y US\$5,115, respectivamente.

(c) Reserva de Capital

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

(d) Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS. G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", 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  
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – CFN)

Notas a los Estados Financieros

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

**(19) Comisiones Ganadas**

Un detalle de las comisiones ganadas que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

|                                              |      | 2013             | 2012             |
|----------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| CNEL Recursos y Pagos Regional               | US\$ | 227,560          | 59,250           |
| Recaudación Pagos CNEL 2                     |      | 168,118          | 72,784           |
| Fideicomiso Titularización CFN               |      | 97,600           | 103,200          |
| Fideicomiso Biess Lote Cien                  |      | 92,578           | 1,200            |
| Fideicomiso Corpei I                         |      | 81,308           | 85,660           |
| Fideicomiso Biess Urbanización Jaime Roldós  |      | 60,222           | 13,759           |
| Fideicomiso Biess Los Esteros                |      | 56,268           | 2,642            |
| Fideicomiso Mercantil de las Tasas           |      | 52,000           | 48,000           |
| Fideicomiso de Inversion Campo Pañacocha     |      | 50,400           | 46,200           |
| Fideicomiso Biess Cañaribamba I y II         |      | 45,019           | 1,521            |
| Fideicomiso Los Angeles                      |      | 33,162           | 31,958           |
| Fideicomiso CFN - IESS                       |      | 30,000           | 36,000           |
| Fideicomiso Mercantil Producción de Maracuya |      | 24,000           | 18,000           |
| Urbanización Caracol I                       |      | 23,794           | 22,844           |
| Fideicomiso Corpei II                        |      | 23,513           | 18,974           |
| Emelnorte                                    |      | 22,200           | 22,200           |
| Fondo de Promoción Turística                 |      | 16,200           | 59,400           |
| Basa                                         |      | -                | 30,200           |
| Banco del Pacífico-002-BCE                   |      | -                | 22,100           |
| Fideicomiso Titularización Cofina            |      | -                | 16,000           |
| Filanbanco Acreedores I y II                 |      | -                | 16,000           |
| Otros fideicomisos                           |      | 377,188          | 730,384          |
|                                              | US\$ | <u>1,481,130</u> | <u>1,458,275</u> |

**(20) Gastos Operacionales**

Un resumen de los gastos de personal y servicios de terceros causados en los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

|                          |      | 2013           | 2012           |
|--------------------------|------|----------------|----------------|
| Gastos de personal:      |      |                |                |
| Remuneraciones           | US\$ | 527,385        | 568,234        |
| Beneficios sociales      |      | 237,432        | 310,010        |
| Otros                    |      | 80,087         | 64,176         |
|                          | US\$ | <u>844,904</u> | <u>942,420</u> |
| Servicios de terceros:   |      |                |                |
| Honorarios profesionales | US\$ | 170,478        | 88,838         |
| Arriendos                |      | 57,925         | 58,599         |
| Telecomunicaciones       |      | 29,253         | 20,060         |
| Servicios temporales     |      | -              | 1,943          |
| Otros                    |      | 24,295         | 33,069         |
|                          | US\$ | <u>281,951</u> | <u>202,509</u> |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

**(21) Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene en proceso los siguientes juicios:

- Juicio penal iniciado por un constituyente – deudor del Fideicomiso e impulsado por la Fiscalía a dos funcionarios de la Compañía y otras personas, por el delito de peculado por la inejecución del proyecto de siembra de maracuyá que era la finalidad del Fideicomiso Maracuya “La Majadita”, el cual se encuentra en el Juzgado Sexto de lo Penal del Guayas. El 31 de enero del 2014, el juez emitió resolución de sobreseimiento definitivo sobre los funcionarios de la Compañía, dejando sin efecto el proceso y dando por cerrado el caso.
- Juicio laboral presentado por Julio Avilés Alarcón contra la Compañía por US\$120,000, solicitando se declare la existencia de una relación laboral y el despido intempestivo, alegando que trabajaba cuidando un bien del Fideicomiso Mercantil Filanbanco Acreedores Uno. De acuerdo con información recibida del asesor legal, en diciembre de 2013, el juicio fue sentenciado por el Juez Primero de lo Laboral de la Provincia de Los Ríos condenando al pago de US\$50,000, presentado en ese mismo mes la impugnación y se encuentra para ser resuelta por la Sala Multicompetente de la Corte Provincial de Justicia de Los Ríos.

El asesor legal considera que no existen pruebas de la existencia laboral ni de la existencia del despido intempestivo, por ende existen probabilidades de un resultado positivo para que se revoque la sentencia. Los estados financieros no registran pasivo, de haber alguno, que pudiera ser determinado de conocerse el resultado de estos asuntos.

**(22) Contratos Significativos**

Fideicomisos Filanbanco Acreedores I y II

En agosto de 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 2013, la Compañía no reconoció gastos por este concepto, en el año 2009 se reconoció US\$9,000; sin embargo hubo gastos por administración de los fideicomisos por US\$592 (US\$16,353 en 2012) que están registrados en el estado de resultados y otros resultados integrales en el rubro gastos operaciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

**(23) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012:

|                               | <u>2013</u>         | <u>2012</u>    |
|-------------------------------|---------------------|----------------|
| Activos:                      |                     |                |
| Efectivo en caja y bancos:    |                     |                |
| Banco Pacífico S. A.          | US\$ 87,277         | 23,125         |
| Banco Pacífico (Panamá) S. A. | -                   | 2,301          |
|                               | <u>US\$ 87,277</u>  | <u>25,426</u>  |
| Inversiones en valores:       |                     |                |
| Banco Pacífico S. A.          | US\$ 360,002        | 313,928        |
| Pacifcard S.A.                | -                   | 241,851        |
|                               | <u>US\$ 360,002</u> | <u>555,779</u> |
| Otras Cuentas por Cobrar      |                     |                |
| Pacifcard S.A.                | US\$ <u>50,625</u>  | <u>-</u>       |

En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía ha realizado diversas transacciones con compañías relacionadas que han originado ingresos y gastos, las cuales se resumen a continuación:

|                                       | <u>2013</u>   | <u>2012</u>  |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
| Ingresos:                             |               |              |
| Comisiones ganadas:                   |               |              |
| Banco del Pacífico S. A.              | US\$ 116,700  | 57,600       |
| Corporación Financiera Nacional - CFN | 36,063        | -            |
| Intereses y descuentos ganados:       |               |              |
| Pacifcard S. A.                       | 6,061         | 6,807        |
| Banco del Pacífico S. A.              | <u>15,126</u> | <u>5,859</u> |
| Egresos:                              |               |              |
| Banco del Pacífico S. A.:             |               |              |
| Gastos de arriendos y expensas        | US\$ 45,336   | 19,572       |
| Gastos bancarios                      | 1,204         | 1,236        |
| Seguros Sucre S. A.:                  |               |              |
| Seguros generales                     | 41,414        | 23,627       |
| Banco del Pacífico (Panamá) S. A.:    |               |              |
| Gastos bancarios                      | <u>260</u>    | <u>308</u>   |

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2013 y 2012 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:

|                          |      | 2013           | 2012           |
|--------------------------|------|----------------|----------------|
| Sueldos y salarios       | US\$ | 215,147        | 223,795        |
| Beneficios a corto plazo |      | 51,051         | 89,458         |
| Honorarios a directores  |      | 29,211         | 31,504         |
| Beneficios a largo plazo |      | 14,533         | 17,582         |
|                          | US\$ | <u>309,942</u> | <u>362,339</u> |

**(24) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

Exposición al Riesgo de Crédito

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012 representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

|                                                     | Notas | 2013           | 2012      |
|-----------------------------------------------------|-------|----------------|-----------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo                 | 6     | US\$ 88,458    | 26,690    |
| Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento | 7     | 360,002        | 555,779   |
| Activos financieros disponibles para la venta       | 8     | 66,416         | 67,495    |
| Cuentas por cobrar, neto                            | 9     | 891,885        | 577,535   |
|                                                     |       | US\$ 1,406,761 | 1,227,499 |

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 26% (35% en el 2012) 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)

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 2013 y 2012 si el precio de los instrumentos financieros que cotizan en bolsa se hubiera incrementado/reducido 5% y las demás variables se hubieran mantenido constantes.

| Año  | Incremento/reducción<br>en el precio de las<br>inversiones que<br>cotizan |      | Efecto en la<br>utilidad antes<br>de impuesto<br>a la renta |
|------|---------------------------------------------------------------------------|------|-------------------------------------------------------------|
| 2013 | 5%                                                                        | US\$ | 117,380                                                     |
|      | -5%                                                                       |      | 106,201                                                     |
| 2012 | 5%                                                                        |      | 82,502                                                      |
|      | -5%                                                                       |      | 74,645                                                      |

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)

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 de 2013 el efectivo y equivalentes de efectivo del total del pasivo corriente es del 77.92% (19.94% en el 2012) y su ratio de liquidez es de 12,42% (8,70% en el 2012).

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  
(Una subsidiaria de la Corporación Financiera Nacional – CFN)

Notas a los Estados Financieros

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

**(25) Fideicomisos Administrados**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los Fideicomisos administrados por la Compañía mostraban las siguientes cifras de patrimonio autónomo:

| Administración                                    |      | 2013       | 2012        |
|---------------------------------------------------|------|------------|-------------|
| Abramowicz Borja                                  | US\$ | 1,005,239  | 1,005,239   |
| Altos del Daule                                   |      | 200,455    | 213,408     |
| Banco del Pacífico 002 Bce Enlacefondos IP        |      | 829,108    | 2,948,745   |
| Biess Alfredo Rosati                              |      | 936,256    | 956,634     |
| Biess Cañaribamba Uno Y Dos                       |      | 3,769,232  | 3,716,573   |
| Biess Cochabamba                                  |      | (4,805)    | 15,326      |
| Biess El Tejar                                    |      | 3,916,948  | 2,332,882   |
| Biess La Malinda                                  |      | 8,772      | 26,136      |
| Biess La Propicia                                 |      | 11,764     | 25,672      |
| Biess Los Esteros                                 |      | 7,559,432  | 6,627,037   |
| Biess Los Trigales                                |      | 2,204,816  | 2,199,202   |
| Biess Lote 100                                    |      | 11,460,637 | 10,632,976  |
| Biess Pradera Tres                                |      | 550,749    | 7,282       |
| Biess Quinta La Victoria                          |      | (14,926)   | 45,234      |
| Biess Tiffany                                     |      | 1,295,996  | 1,413,849   |
| Biess Tres de Noviembre                           |      | 899,512    | 901,882     |
| Brisas del Norte                                  |      | 2,314,242  | 1,531,105   |
| CATEG                                             |      | 1,995,649  | 1,995,649   |
| CICOG                                             |      | 369,329    | 327,935     |
| Ciudad Santiago                                   |      | 194,689    | 2,000,000   |
| Cnel Bolivar                                      |      | 24,246     | 1,167,606   |
| Cnel El Oro                                       |      | 143,474    | 151,995     |
| Cnel Esmeraldas                                   |      | 9,714      | 3,366,031   |
| Cnel Guayas Los Ríos                              |      | 16,847     | 87,979      |
| Cnel Los Ríos                                     |      | 341,613    | 1,752,167   |
| Cnel Manabí                                       |      | 4,330      | 433,539     |
| Cnel Milagro                                      |      | 61,149     | 487,307     |
| Cnel Santa Elena                                  |      | 184,029    | 789,394     |
| Cnel Santo Domingo                                |      | 258        | 3,383,928   |
| Cnel Sucumbíos                                    |      | -          | 764,977     |
| Comandato                                         |      | 211,827    | 224,947     |
| Corpei I                                          |      | 14,328,511 | 21,298,070  |
| Corpei II                                         |      | 2,532,468  | 2,384,346   |
| Cumbres del Sol                                   |      | 7,993,404  | 8,573,268   |
| Daldry                                            |      | 126,931    | 16,015      |
| Duran City                                        |      | 124,354    | -           |
| Ecuador Racing                                    |      | 36         | 36          |
| Emelnorte                                         |      | 1,842,279  | 2,913,358   |
| Fideicomiso de Tenencia, Administración y Gestión |      |            |             |
| Inmobiliaria Biess - Urbanización Jaime Roldós    |      | 17,426,967 | 17,650,921  |
| Fideicomiso Hidalgo Proaño                        |      | 179,160    | 179,160     |
| Fideicomiso Pan                                   |      | 1,557,740  | 1,557,740   |
| Pasan,                                            | US\$ | 86,612,431 | 106,105,550 |

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

Notas a los Estados Financieros

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

| Administración                                                                                                                                        | 2013             | 2012        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| Vienen,                                                                                                                                               | US\$ 86,612,431  | 106,105,550 |
| Fideicomiso Achi                                                                                                                                      | 123,750          | 123,750     |
| Fideicomiso Amador Campoverde                                                                                                                         | -                | 1,592,247   |
| Fideicomiso Aray                                                                                                                                      | 1,234,655        | 1,234,655   |
| Fideicomiso Auspiciantes                                                                                                                              | 1                | -           |
| Fideicomiso Autoventas Way                                                                                                                            | 2,762            | 2,000       |
| Fideicomiso Basa                                                                                                                                      | 1,832,291        | 4,126,275   |
| Fideicomiso Conjunto Vacacional Costa Azul                                                                                                            | 540,552          | 568,788     |
| Fideicomiso Mercantil de Administración de la Tasa para el<br>Mantenimiento de las Vías de la Red Secundaria y Terciaria<br>de la Provincia del Azuay | 67,367           | 392,642     |
| Fideicomiso de Administración de Flujos Ecogal                                                                                                        | 882,071          | 384,930     |
| Fideicomiso de Administración de Flujos Petroplis II                                                                                                  | 12,719           | 12,822      |
| Fideicomiso de Administración de Flujos Vermiglio                                                                                                     | 42               | 42          |
| Fideicomiso de Recaudación y Pagos Cnel                                                                                                               | 19,829,055       | 31,933,797  |
| Fideicomiso Edificio Inmocup                                                                                                                          | 1,367,339        | -           |
| Fideicomiso Eiser                                                                                                                                     | 170,733          | 170,733     |
| Fideicomiso en Garantía Unión Mercantil C.A.                                                                                                          | 1,203,788        | 1,203,788   |
| Fideicomiso EQ2-CFN                                                                                                                                   | 168,482,380      | 170,480,426 |
| Fideicomiso Esperanza                                                                                                                                 | 1,644,850        | 1,644,850   |
| Fideicomiso Filanbanco Acreedores Uno                                                                                                                 | 45,012,004       | 45,074,979  |
| Fideicomiso Fiservy                                                                                                                                   | 3,442,340        | 3,442,340   |
| Fideicomiso Fondo de Garantía para Micro y Pequeña<br>Empresa del Ecuador                                                                             | 6,481,865        | 6,263,170   |
| Fideicomiso Fondo Mixto de Promoción Turística                                                                                                        | 447,570          | 15,912,469  |
| Fideicomiso Gadpp-Proyecto Teatro de La Republica                                                                                                     | (156)            | -           |
| Fideicomiso H.O.V.                                                                                                                                    | 138,895          | 187,410     |
| Fideicomiso Hospital Alcivar                                                                                                                          | 86,489           | 72,337      |
| Fideicomiso Hotel Aeropuerto                                                                                                                          | 164,324          | 1,044       |
| Fideicomiso Inmoplaza                                                                                                                                 | 443              | 94          |
| Fideicomiso Jipijapa                                                                                                                                  | 423,998          | 423,998     |
| Fideicomiso La Ganga                                                                                                                                  | 1,043,340        | 1,043,340   |
| Fideicomiso Manglaralto                                                                                                                               | 858,897          | 858,897     |
| Fideicomiso Mercantil Cumbres de Masato                                                                                                               | 846,720          | 846,720     |
| Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos El Polinesio                                                                                        | 582,274          | 540,156     |
| Fideicomiso Mercantil de Garantía Irrevocable Basa Dos                                                                                                | 758,094          | 1,241,944   |
| Fideicomiso Mercantil de Las Tasas                                                                                                                    | 3,050,361        | 231,462     |
| Fideicomiso Mercantil Londres Roma                                                                                                                    | (21,387)         | (21,387)    |
| Fideicomiso Mercantil Pabana                                                                                                                          | 2,025,000        | 2,025,000   |
| Fideicomiso Mercantil Pin -Línea Submarina RII                                                                                                        | 477              | 477         |
| Fideicomiso Mercantil Victoria Salcedo Portocarrero-Conelec                                                                                           | 181,500          | 184,638     |
| Fideicomiso Mercantil Victoria Salcedo Portocarrero-<br>Eléctrica de Guayaquil                                                                        | 185,578          | 188,370     |
| Fideicomiso Mercantil Le Parc                                                                                                                         | 3,266            | 2,140       |
| Fideicomiso Montecarlo IR                                                                                                                             | 81,404           | 81,404      |
| Fideicomiso Municipio de Quevedo - Eseico                                                                                                             | 18,420           | 483         |
| Fideicomiso Oroban Perticorp                                                                                                                          | 506,805          | 506,805     |
| Fideicomiso Orogris                                                                                                                                   | 270,590          | 270,590     |
| Pasan,                                                                                                                                                | US\$ 350,595,897 | 399,356,175 |

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

Notas a los Estados Financieros

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

| Administración                                               | 2013             | 2012        |
|--------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| Vienen,                                                      | US\$ 350,595,897 | 399,356,175 |
| Fideicomiso Portón de Beata                                  | 446,148          | 587,799     |
| Fideicomiso Prodebien                                        | 665,840          | 665,840     |
| Fideicomiso Producargo CFN                                   | 11,745,359       | 10,971,999  |
| Fideicomiso Quech                                            | 490,941          | 490,941     |
| Fideicomiso Rafaela                                          | 731,409          | 731,409     |
| Fideicomiso Recursos y Pagos CNEL Gerencia General           | 128,955          | 6,416,874   |
| Fideicomiso Resnorte                                         | 14,213           | -           |
| Fideicomiso Samaria                                          | 50,765           | 23,204      |
| Fideicomiso Thomas                                           | 879,525          | 879,525     |
| Fideicomiso Trabajadores Hotel Ramada                        | 1,185            | 1,288       |
| Fideicomiso de Flujos Emisión de Papel Comercial Los Ángeles | 43               | 43          |
| Fideicomiso Mercantil Inmobiliario La Esmeralda              | 684,140          | 684,140     |
| Fimemaap-Q-Crédito Uno Ocho Cero Dos / Oc-Ec                 | 613              | 86,908      |
| Flujo Emisión de Obligaciones Girasol 2                      | 583              | 583         |
| Graiman Towerbank                                            | 15,070,693       | 15,077,564  |
| Guzmán Calero                                                | 153,736          | 153,736     |
| Iglesia Galilea                                              | 600,000          | 600,000     |
| Intaco Administración                                        | 407,668          | 296,191     |
| Jardines de Alcalá                                           | 558,009          | 558,009     |
| L&R                                                          | 95,824           | 100,897     |
| Lipidava                                                     | 69,135           | 245,428     |
| Manzo                                                        | -                | 314,640     |
| Maracuyá                                                     | 3,443,226        | 3,904,302   |
| Olimpo Etapa 1                                               | 45,325           | 145,384     |
| Olympus                                                      | 2,205,952        | 1,644,032   |
| Picoaza                                                      | 204,187          | 204,187     |
| Portón Álamos                                                | 6,600            | 6,600       |
| Ravcorp                                                      | 806,333          | 783,113     |
| Re-001                                                       | 7,208            | 7,208       |
| Relleno Sanitario Del Inga                                   | 1,048,872        | -           |
| San Francisco Lomas                                          | 4,438            | -           |
| San Martini                                                  | 41,150           | 46,760      |
| San Martino                                                  | 85,633           | 85,633      |
| San Martino II                                               | 50,332           | 50,332      |
| San Martino III                                              | 50,813           | 50,813      |
| Santa Catalina                                               | -                | 4,026,850   |
| Talum                                                        | 6,371            | 2,723       |
| Tierramiga                                                   | 1,024,669        | 1,017,680   |
| Torre de La Luna y Torre de La Espada                        | 1,497,917        | 2,373,567   |
| Tottori                                                      | 89,295           | 89,295      |
| Urbanización Caracol                                         | 2,876,133        | 2,749,205   |
| Valdez                                                       | -                | 688,366     |
| Valdez II                                                    | -                | 109,487     |
| Zanzara                                                      | 20,686           | 45,888      |
|                                                              | US\$ 396,905,821 | 456,274,618 |

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

Notas a los Estados Financieros

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

| <b>Garantía</b>                                               | <b>2013</b>      | <b>2012</b> |
|---------------------------------------------------------------|------------------|-------------|
| Anfid                                                         | US\$ 621,197     | 621,197     |
| Banaenergy                                                    | 8,793,703        | 8,793,703   |
| Case Eica                                                     | -                | 58,998      |
| Cassis                                                        | 551,890          | 551,890     |
| Cendiconsa                                                    | 1,452,813        | 1,452,813   |
| Ceneica                                                       | 19,853           | 20,956      |
| Delgado                                                       | -                | 192,831     |
| El Roble                                                      | 365,838          | 365,838     |
| Fideicomiso CFN - IESS                                        | 92,077,564       | 146,085,844 |
| Fideicomiso Albor                                             | 1,330,420        | 1,330,420   |
| Fideicomiso Automotriz Banco Amazonas                         | 13,629,129       | 14,937,789  |
| Fideicomiso De Garantía Ubesa                                 | 2,851,481        | 2,851,481   |
| Fideicomiso El Tejar                                          | 7,500            | 7,500       |
| Fideicomiso Epa                                               | 1,111,000        | 1,111,000   |
| Fideicomiso Machala 001-BCE - Contifondos - C                 | 745,602          | 831,976     |
| Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantía Nahele-CFN | 525,907          | 525,907     |
| Fideicomiso Mercantil de Garantía Perfiplastic                | 1,321,231        | 1,321,231   |
| Fideicomiso Mercantil Novaplast                               | 1,587,490        | 1,587,490   |
| Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía Ranmado         | 499,500          | 499,500     |
| La Fabril                                                     | 17,577,124       | 19,581,499  |
| Marcas                                                        | 12,500,610       | 12,500,610  |
| Memorial                                                      | 188,112          | 188,112     |
| Petrolitoral                                                  | 1,058,623        | 1,058,623   |
| Re-002                                                        | 273,562          | 273,562     |
| Santa Lucia                                                   | 493,348          | 493,348     |
| Tatimpre                                                      | 141,119          | 141,119     |
| Universidad Metropolitana                                     | 278,052          | 278,052     |
| Zavala                                                        | 1,827,830        | 920,000     |
|                                                               | US\$ 161,830,498 | 218,583,289 |
| <b>Inmobiliario</b>                                           | <b>2013</b>      | <b>2012</b> |
| Biess - Cañaribamba Dos                                       | US\$ 1,019,839   | -           |
| Carolina                                                      | 75,860           | 75,860      |
| Fideicomiso Inmobiliario Proyecto Los Tamarindos              | 473,403          | 487,042     |
| Fideicomiso Los Ángeles                                       | (1,912,102)      | (1,780,461) |
| Fideicomiso Mercantil Jade                                    | 943,205          | 986,785     |
| Fideicomiso Promaga Andalucía - Primera Fase                  | 572,984          | 827,094     |
| Paseos del Pichincha                                          | 181,653          | 342,216     |
| Vista Azul                                                    | 24,389           | 49,613      |
|                                                               | US\$ 1,379,231   | 988,149     |
| <b>Inversión</b>                                              | <b>2013</b>      | <b>2012</b> |
| Fideicomiso de Inversión Intaco                               | US\$ 566,819     | 349,605     |
| Pañacocha                                                     | 98,191,832       | 117,857,695 |
|                                                               | US\$ 98,758,651  | 118,207,300 |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

| Titularización                                                 |      | 2013               | 2012               |
|----------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Primera Titularización de Flujos - Portafolio CFN              | US\$ | 51,884             | 9,481,842          |
| Segunda Titularización de Flujos - Portafolio CFN              |      | 12,698,884         | 18,363,880         |
| Titularización de Flujos-Tasas Terminal Terrestre de Guayaquil |      | -                  | 276                |
|                                                                |      | <u>12,750,768</u>  | <u>27,845,998</u>  |
| <b>Total Patrimonio de los fideicomisos</b>                    | US\$ | <u>671,624,969</u> | <u>821,899,354</u> |

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

**(26) Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de marzo de 2014) 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.