

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

(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 – B.P. desde el 28 de mayo de 2013; se constituyó el 14 de julio de 1994 e inició sus operaciones el 19 de octubre de 1994 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 26 de julio de 1994 y en el Registro de Mercado de Valores el 26 de octubre de 1994 con número de inscripción 94-2-8-AF-007.

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración de la Compañía el 9 de marzo de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en las políticas contables significativas antes mencionadas no han tenido impactos materiales en los estados financieros adjuntos según se describen en la nota 3.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

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

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación al 31 de diciembre de 2019 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 6 y 7 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato; supuestos claves para determinar la tasa de pérdidas esperadas.
- Nota 11 – medición del valor razonable de las propiedades de inversión.

(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 todos 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

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento. Un activo financiero o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible.

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales - instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio.

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene con el objetivo de recuperar los saldos de clientes a través de los flujos de efectivo contractuales y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente aspectos tales como las políticas y objetivos establecidos para la cartera de clientes y el funcionamiento de estas políticas en la práctica; y la evaluación del desempeño de la cartera y los riesgos que lo afectan.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros medidos al costo amortizado. Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por comisiones se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos; y,
- la frecuencia y volumen de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por efectivo y equivalentes al efectivo (activos a libre disposición) y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por sus condiciones contractuales.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los pasivos financieros están representados principalmente cuentas por pagar y obligaciones financieras.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía procede a la baja de un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren 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.

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

iv. 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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.

(c) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

- Los activos financieros medidos al costo amortizado

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

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

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

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

- Medición de la Pérdidas Crediticias Esperadas

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

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

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

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro del valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

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

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Mobiliario y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Modelo del Costo

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

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

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

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

ii. Depreciación

La depreciación de los elementos 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. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente.

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

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

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativos son las siguientes:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión son inmuebles 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. Los últimos avalúos practicados por la Compañía fueron el 27 de octubre y 18 de noviembre de 2019 (ver nota 11). Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

(g) Activos Intangibles

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

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

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

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

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; lo que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que al término de la relación laboral el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo la variación del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida que los empleados provee sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

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

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con 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 flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(j) 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.

(k) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

i. Comisiones Ganadas

Los ingresos de la Compañía provienen de las comisiones que se cargan en la administración de los negocios fiduciarios y se reconocen al valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estos ingresos se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia del servicio al cliente. El porcentaje y forma de cálculo de las comisiones es de libre fijación, y se establecen en las normas internas de cada negocio fiduciario.

En la NIIF 15 el ingreso es reconocido en la medida que satisfaga una obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos al cliente. Un bien se transfiere cuando el cliente obtiene el contrato de ese activo y un servicio cuando el cliente recibe el mismo.

ii. Reconocimiento de Gastos

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

(l) Costos Financieros

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(m) Impuesto Sobre la Renta

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

i. Impuesto 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. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la revisión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos diferidos, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos; o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos diferidos en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios 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 del estado de situación financiera 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\$)

iii. Exposición Tributarias

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de posiciones fiscales inciertas y si impuestos e intereses adicionales pudieran ser aplicados. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

NIIF 16 – Arrendamientos

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, lo que involucra que un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos, como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Compañía contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23, la cual entró en vigencia a partir del 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres en los tratamientos del Impuesto a la renta. Adicionalmente, esta norma establece que la Compañía debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto; y, sobre esa base reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscal utilizada.

La Administración de la Compañía en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Compañía.

(5) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

(6) Determinación de Valores Razonables

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

(a) Partidas por Cobrar

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

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

(b) Propiedades de Inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión 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 es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(c) Otros Pasivos Financieros

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(7) Administración de Riesgo Financiero

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

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

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

(a) Marco de Administración de Riesgos

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

(b) Riesgo de Crédito

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

i. Exposición al Riesgo de Crédito

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

		Importe en libros	
		2019	2018
Efectivo y equivalente de efectivo	US\$	7,964	24,347
Cuentas por cobrar comerciales			
y otras cuentas por cobrar, neto		776,173	661,470
	US\$	<u>784,137</u>	<u>685,817</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Cuentas por Cobrar

La Compañía concentra en el año 2019 el 99% de sus ingresos ordinarios (98% en el 2018) en los servicios que presta a los fideicomitentes en la constitución y administración de los fideicomisos; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado por las características individuales de estos clientes.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		Valor bruto	
		2019	2018
<u>Comisiones por cobrar</u>			
0 días	US\$	24,503	42,699
30 días		23,805	45,365
60 días		15,960	10,806
90 días		20,638	22,036
120 días		14,002	9,380
180 días		70,872	28,062
360 días		108,109	38,982
más de 360 días		847,887	707,779
		<u>1,125,776</u>	<u>905,109</u>
Cuentas por cobrar terceros		78,602	78,602
Otras cuentas por cobrar		<u>99,989</u>	<u>102,318</u>
Total		1,304,367	1,086,029
Provisión		<u>(528,194)</u>	<u>(424,559)</u>
Total, neto	US\$	<u><u>776,173</u></u>	<u><u>661,470</u></u>

Pérdida por Deterioro

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

		2019			2018		
		Valor bruto	Deterioro	Cartera neta	Valor bruto	Deterioro	Cartera neta
<u>Comisiones por cobrar</u>							
Por vencer	US\$	24,503	22	24,481	42,699	-	42,699
De 1 a 30 días		23,805	22	23,783	45,365	3	45,362
De 31 a 60 días		15,960	22	15,938	10,806	2,026	8,780
De 61 a 90 días		20,638	22	20,616	22,036	1,480	20,556
De 91 a 120 días		14,002	22	13,980	9,380	403	8,977
De 121 a 180 días		70,872	493	70,379	28,062	14,738	13,324
De 181 a 360 días		108,109	10,690	97,419	38,982	-	38,982
mas de 360 días		847,887	338,676	509,211	707,779	306,286	401,493
		<u>1,125,776</u>	<u>349,969</u>	<u>775,807</u>	<u>905,109</u>	<u>324,936</u>	<u>580,173</u>
Cuentas por cobrar terceros		78,602	78,602	-	78,602	-	78,602
Otras cuentas por cobrar		<u>99,989</u>	<u>99,623</u>	<u>366</u>	<u>102,318</u>	<u>99,623</u>	<u>2,695</u>
Total neto	US\$	<u><u>1,304,367</u></u>	<u><u>528,194</u></u>	<u><u>776,173</u></u>	<u><u>1,086,029</u></u>	<u><u>424,559</u></u>	<u><u>661,470</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de la provisión de las cuentas incobrables es el siguiente:

		Provisión por deterioro comisiones por cobrar	
		2019	2018
Saldo inicial	US\$	424,559	100,663
Incrementos / gastos		103,635	25,814
Provisión con cargos a resultados acumulados		-	299,719 a)
Ajuste con cargo a otros ingresos		-	(90)
Baja / Reversos		-	(1,547)
Saldo final	US\$	528,194	424,559

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

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene efectivo en caja y bancos por US\$7,964 al 31 de diciembre de 2019 (US\$24,347 al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en caja y bancos es mantenido principalmente en instituciones financieras locales que en general mantienen una calificación "AAA-", según agencias calificadoras registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(c) Riesgo de Liquidez

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

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

La Administradora monitorea permanentemente las reservas de liquidez sobre la base del análisis permanente de su capital de trabajo (ratio de liquidez) y de proyecciones de sus flujos de efectivo. Al 31 de diciembre de 2019 la relación del efectivo y equivalentes de efectivo del total del pasivo corriente es del 1.63% (5.5% en el 2018) y su ratio de liquidez es de 1.88 (1.89 en el 2018).

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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

El detalle de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comisiones y			
otras cuentas por cobrar:			
Comisiones por cobrar	US\$	1,125,776	905,110
Cuentas por cobrar terceros		78,602	78,602
Otras cuentas por cobrar		<u>99,989</u>	<u>102,317</u>
		1,304,367	1,086,029
Menos provisión por deterioro		<u>(528,194)</u>	<u>(424,559)</u>
	US\$	<u><u>776,173</u></u>	<u><u>661,470</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de comisiones por cobrar por administración corresponde principalmente a: US\$276,149 (US\$276,149 en 2018) al Fideicomiso Mercantil Producción de Maracuyá LM; US\$198,737 (US\$142,032 en 2018) al Fideicomiso Mercantil Los Ángeles; US\$131,118 (US\$107,934 en 2018) al Fideicomiso Vista Azul; US\$92,685 (US\$89,328 en 2018) al Fideicomiso Promaga Andalucía; entre otros.

La exposición a los riesgos de crédito relacionados con las cuentas por cobrar se presenta en la nota 7 (b) ii.

Los saldos de cuentas por cobrar no devengan intereses.

(9) Otros Activos Corrientes y No Corrientes

El detalle de otros activos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Porción corriente:			
Activos por impuestos corrientes	US\$	4,605	19,353
Mejoras en adecuaciones		13,023	21,557
Otros activos corrientes		917	917
	US\$	<u>18,545</u>	<u>41,827</u>
Porción no corriente:			
Anticipos varios	US\$	<u>113,825 (1)</u>	<u>113,825</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la cuenta anticipos varios incluye valores entregados al proveedor Docufile Cía. Ltda. por US\$111,325 por concepto de desarrollo del aplicativo "Desarrollo de Gestión Fiduciaria", el cual consiste en la implementación y entrega del sistema "ISIS FIDUCIA". El contrato para el desarrollo de este sistema se firmó el 26 de mayo del 2014, en el mismo se documenta, que su plazo de entrega es de seis (6) meses. Con fecha 24 de octubre de 2017 se celebró un Adendum Modificadorio al contrato de "Desarrollo del Sistema de Gestión Fiduciaria", en el cual se documenta el incremento de US\$6,000 por honorarios y la ampliación del plazo de entrega hasta el 30 de junio de 2018.

A la terminación de este plazo y no recibir la implementación y entrega del sistema "ISIS FIDUCIA", la Administración procedió a aplicar la cláusula décimo sexta "Domicilio, Jurisdicción y Competencia" para la resolución de controversias, la cual establecía acceder a los procesos de solución alternativa de conflictos, por lo que con fecha 30 de septiembre de 2019 la Compañía presentó la solicitud de mediación en contra del proveedor, ante el Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Guayaquil.

A la fecha de este informe la Administración se encuentra en la etapa de solución de incidencias para la implementación del sistema.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Mobiliario y Equipos

El detalle y movimiento del mobiliario y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019				
		Equipos de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
Costo o valuación:						
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	-	98,231	1,500	235,815	335,546
Ventas / bajas / retiros		-	(33,172)	-	(66,588)	(99,760)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		-	65,059	1,500	169,227	235,786
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(26,658)	(40,738)	(1,500)	(199,641)	(268,537)
Gastos del período		-	(4,168)	-	(6,432)	(10,600)
Reclasificación		12,210	(12,210)	-	-	-
Ventas / bajas / retiros		14,448	11,816	-	62,055	88,319
Saldo al 31 de diciembre de 2019		-	(45,300)	(1,500)	(144,018)	(190,818)
	US\$	-	19,759	-	25,209	44,968

		2018				
		Equipos de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Total
Costo o valuación:						
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	-	98,932	1,500	236,712	337,144
Ventas / bajas / retiros		-	(701)	-	(897)	(1,598)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		-	98,231	1,500	235,815	335,546
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2017		(26,658)	(36,468)	(1,500)	(193,436)	(258,062)
Gastos del período		-	(4,480)	-	(7,102)	(11,582)
Deterioro		-	-	-	40	40
Ventas / bajas / retiros		-	210	-	857	1,067
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(26,658)	(40,738)	(1,500)	(199,641)	(268,537)
	US\$	(26,658)	57,493	-	36,174	67,009

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018 el gasto de depreciación asciende a US\$10,600 (US\$11,582) en el 2018).

(11) Propiedades de Inversión

El detalle y movimiento de propiedades de inversión es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Terrenos	Edificios e Instalaciones	Total
Costo:				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	155,107	-	155,107
Adiciones		-	102,000	102,000
Saldo al 31 de diciembre de 2018		155,107	102,000	257,107
Adiciones		-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	155,107	102,000	257,107
Cambios en valor razonable	US\$	(144,761)	(30,339)	(175,100)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las propiedades de inversión incluyen: i) 10 lotes (100 mts² cada uno) de terrenos ubicados en el cantón Salinas, Provincia de Santa Elena en conjunto residencial "San Rafael II". Estos bienes fueron recibidos en dación de pago por el Fideicomiso Los Ángeles, dichos bienes pertenecían a su empresa relacionada (Compañía de Inmobiliaria Salipaci S. A.), según Escritura Pública de Transferencia de Dominio suscrita e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de abril de 2016; y, ii) bien inmueble ubicado en el Conjunto Residencial "Kaymanta Club Campestre", parroquia Conocoto, en la ciudad de Quito (Véase nota 14).

Las pérdidas por los cambios en los valores razonables ascienden a US\$175,100, los cuales no han sido reconocidos en los resultados del ejercicio; estos valores razonables fueron determinados con base a informes de peritos evaluadores de fechas 27 de octubre y 18 de noviembre de 2019.

Medición de los Valores Razonables

El valor razonable de las propiedades de inversión fue determinado por peritos externos independientes calificados por el organismo de control. La medición del valor razonable para todas las propiedades de inversión objeto de la valoración fueron determinadas bajo los lineamientos de un valor razonable nivel 2 sobre la base de los datos de entrada en la técnica de valoración usada.

Estos terrenos se mantienen en garantía por las obligaciones financieras adquiridas con Banco de Pacífico S. A. (véase nota 13).

(12) Activos Intangibles

El detalle y los movimientos de activos intangibles por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Licencias de software	Total
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	75,604	75,604
Adiciones		-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		75,604	75,604
Adiciones		160	160
Reclasificación		1,946	1,946
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	77,710	77,710
Amortización acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	(61,400)	(61,400)
Adiciones		(4,139)	(4,139)
Bajas		-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(65,539)	(65,539)
Adiciones		(4,552)	(4,552)
Reclasificación		(1,946)	(1,946)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	(72,037)	(72,037)
Valor en libros neto:			
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	10,065	10,065
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	5,673	5,673

Licencias de software. - Comprende la adquisición de licencias y programas que operan en los diferentes sistemas de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2019 el gasto de amortización de software de computación asciende a US\$4,552 (US\$6,085 en el 2018).

(13) Obligaciones Financieras

El detalle de obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Institución financiera	No. Operación	Capital	Tasa %	F. Inicio	F. Vencimiento	Saldo a 2019	Saldo a 2018
Porción corriente de obligaciones financieras							
Casa de Valores del Pacífico S. A. (Valpacífico)	N/A	97.000	8,00%	05/12/2019	05/11/2024	US\$ 71.661	122.440
Banco del Pacífico S. A.	P40196616	49.114	11,23%	19/08/2019	03/08/2022	15.340	-
Banco del Pacífico S. A.	P40121032	30.000	11,23%	10/08/2017	10/08/2019	-	10.752
Banco del Pacífico S. A.	P40132711	45.000	11,23%	26/12/2017	16/12/2019	-	23.756
Banco del Pacífico S. A.	P40156381	80.000	11,23%	28/06/2018	01/06/2020	-	18.332
Banco del Pacífico S. A.	TC 471189	N/A	16,06%	30/11/2007	N/A	21.615	10.756
Total Corriente						108.616	186.036
Porción no corriente de obligaciones financieras							
Casa de Valores del Pacífico S. A. (Valpacífico)	N/A	97.000	-	05/12/2019	05/11/2024	US\$ 56.017	-
Banco del Pacífico S. A.	P40196616	49.114	11,23%	19/8/2019	3/8/2022	29.302	-
Banco del Pacífico S. A.	P40156381	80.000	11,23%	28/6/2018	1/6/2020	-	43.709
Total No Corriente						85.319	43.709
						US\$ 193.935	229.745

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los préstamos con relacionadas corresponden a préstamo concedido por la empresa relacionada (Casa de Valores del Pacífico (Valpacífico) S. A.) mediante acuerdo firmado el 18 de enero de 2018, cuyo vencimiento es enero de 2019 y devenga una tasa de interés anual del 8%. Con fecha 5 de diciembre de 2019, se aprobó una nueva propuesta de pago que incluye: a) la entrega de su propiedad de inversión un bien inmueble ubicado en el Conjunto Residencial “Kaymanta Club Campestre”, parroquia Conocoto, en la ciudad de Quito, cuyo valor comercial asciende a US\$71,661; y, b) la cancelación del saldo insoluto por la suma de US\$56,017 mediante el pago de 60 dividendos a un plazo de 5 años, sin intereses, cuyo vencimiento es noviembre 2024.

(14) Cuentas por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Proveedores	US\$ 46,102	13,935
Remuneraciones por pagar	26,418	26,418
Pasivos diferidos:		
Honorarios de Administración de Fideicomisos	4,081	2,978
Impuesto a la renta diferido	13,397	15,536
	<u>17,478</u>	<u>18,514</u>
Obligaciones con el IESS	7,167	7,568
Impuesto por pagar:		
Impuestos y retenciones	15,362	17,096
Impuesto a la renta del ejercicio	3,072	5,054
	<u>18,434</u>	<u>22,150</u>
Otras cuentas por pagar relacionadas:		
Seguros Sucre S. A.	30,230	33,956
Casa de Valores del Pacífico (Valpacífico) S. A.	13,546	19,316
Anticipo gestión de cobranza Recycob	100,000	a) 100,000
Corporación Financiera Nacional B.P.	1,042	-
	<u>144,818</u>	<u>153,272</u>
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores varios	-	300
Otras	46,007	1,437
	<u>46,007</u>	<u>1,737</u>
	<u>US\$ 306,424</u>	<u>243,594</u>

- a) El saldo del anticipo corresponde a US\$100,000 por la Cesión de Cartera mediante escritura de compraventa que otorga Fiduciaria del Pacífico S. A. (FIDUPACIFICO) a favor de la Compañía Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza Recycob S. A. ante la notaría décima novena del cantón Quito, con fecha 6 de noviembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2019 no ha habido recuperación de saldos de las operaciones cedidas, por lo que el anticipo no ha sido liquidado (Véase nota 22).

(Continúa)

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

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 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	US\$	16,778	14,561
Jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 16)		<u>16,982</u>	<u>15,995</u>
	US\$	<u><u>33,760</u></u>	<u><u>30,556</u></u>
Pasivos corrientes	US\$	16,778	14,561
Pasivos no corrientes		<u>16,982</u>	<u>15,995</u>
	US\$	<u><u>33,760</u></u>	<u><u>30,556</u></u>

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

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemniza- ciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al				
1 de enero de 2018	US\$	26,763	13,833	40,596
Costo por servicios actuales		5,472	2,662	8,134
Costo financiero		2,026	1,032	3,058
Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(4,394)	(9,653)	(14,047)
Beneficios pagados		-	(2,387)	(2,387)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		<u>(19,359)</u>	<u>-</u>	<u>(19,359)</u>
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2018		10,508	5,487	15,995
Costo por servicios actuales		3,161	1,823	4,984
Costo financiero		811	481	1,292
Pérdidas (ganancias) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(2,769)	(2,554)	(5,323)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(803)	-	(803)
Ajuste por corrección de años anteriores		<u>-</u>	<u>837</u>	<u>837</u>
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2019	US\$	<u><u>10,908</u></u>	<u><u>6,074</u></u>	<u><u>16,982</u></u>

(Continúa)

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

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 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos con más de 10 y menos de 20 años de servicio	US\$ 2,064	2,010
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>8,844</u>	<u>8,498</u>
	<u>US\$ 10,908</u>	<u>10,508</u>

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1.50%	2.30%
Tasa de rotación (promedio)	18.18%	26.38%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Impuestos

(a) Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a los resultados de los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 como se indica a continuación:

		2019	2018
Gasto / (ingresos) por impuesto a la renta:			
Impuesto a la renta del año corriente	US\$	24,563	17,552
Impuesto a la renta del año diferido		(3,532)	(3,746)
	US\$	<u>21,031</u>	<u>13,806</u>

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25% en el 2019 y 2018. Dicha tasa se reduce al 15% en el 2019 y 2018 si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%, en el 2019 (25%, en el 2018) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2019	2018
Utilidad	US\$	26,259	58,325
Reversión de impuesto diferido pasivo		(3,532)	(3,746)
Reversión de impuesto diferido activo		25,035	5,717
Utilidad antes de impuesto a la renta		47,762	60,296
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		128,417	57,423
Amortización de pérdidas tributarias		(31,491)	(22,869)
Diferencia temporaria Imponible:			
Deterioros del valor de propiedades, planta y equipo		-	(10,248)
Diferencia temporaria deducible:			
Provisión de jubilación y desahucio		5,683	4,735
Beneficios tributarios por pago a trabajadores nuevos y discapacitados		(38,721)	(17,979)
Ingresos exentos netos		-	(2,750)
Base Imponible		<u>111,650</u>	<u>68,608</u>
Impuesto a la renta estimado a la tasa corporativa del 22% (25% en el 2018)	US\$	<u>24,563</u>	<u>17,152</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Saldo al inicio del año	US\$	5,054	-
Impuesto a la renta corriente		24,563	17,152
Crédito tributario		(15,110)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(11,434)	(12,098)
Impuesto a pagar al final del año	US\$	<u>3,073</u>	<u>5,054</u>

(d) Activos por Impuesto Diferido

Los activos por impuesto diferido y el movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron al diciembre de 2019 y 2018 que fue reconocido en el estado de resultados integrales son atribuibles a lo siguiente:

		Saldos al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en (ingreso) gasto del año 2019	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:				
Amortización de pérdidas tributarias	US\$	(63,520)	24,891	(38,629)
Bonificación por desahucio		(478)	(379)	(857)
Jubilación patronal		(705)	(727)	(1,432)
Impuesto diferido activo		<u>(64,703)</u>	<u>23,785</u>	<u>(40,918)</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:				
Por revalúo de mobiliario y equipo		15,536	(2,140)	13,396
Impuesto diferido pasivo		<u>15,536</u>	<u>(2,140)</u>	<u>13,396</u>
Impuesto diferido activo, neto	US\$	<u>(49,167)</u>	<u>21,645</u>	<u>(27,522)</u>

(e) Otros Temas Fiscales

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 27 de mayo de 2015, mediante resolución No. NACDGERCGC15- 00000455, la Administración Tributaria estable que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$15,000,000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo a la normativa tributaria la Compañía no es requerida a presentar el Informe de Precios de Transferencia correspondiente al año 2019.

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplicidad y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto

Situación Fiscal

La declaración de impuesto a la renta, las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2016 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(18) Patrimonio y Restricciones

(a) Capital Acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital autorizado asciende a US\$1 millón y el capital suscrito y pagado a US\$1 millón, representado por 25,000,000 de acciones ordinarias de un valor nominal de US\$0.04 cada una.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 2019 es de US\$170 (US\$4,117 en el 2018).

(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", que generaron un saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

(e) Otros Resultados Integrales

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

(19) Comisiones Ganadas

Un detalle de las comisiones ganadas que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		2019	2018
Fideicomiso Mercantil Los Angeles	US\$	52,331	36,353
Corporacion Quiport S. A.		48,000	48,000
Fideicomiso Casita Linda		39,594	-
Fideicomiso Corpei 1		36,000	30,000
Fideicomiso Inmboliario Los Tamarindos		34,802	43,207
Fideicomiso Plaza Proyecta		24,065	48,000
Intaco Ecuador S. A.		22,394	22,106
Fideicomiso Corpei 2		22,056	19,797
Fideicomiso Promaga Andalucia		20,588	18,097
Fideicomiso Vista Azul		20,700	900
Fideicomiso Biess - Urbanización Jaime Roldos		16,972	16,694
Fideicomiso Biess El Tejar		16,944	16,694
Ambiensa S. A.		15,821	15,775
Sumesa S. A.		15,648	15,606
Fideicomiso Ecogal		13,252	12,115
Banco Amazonas		13,204	10,620
Fideicomiso Biess Los Esteros		10,743	8,400
Cooperativa De Vivienda San Gregorio Ltda. Policia Nacional		5,377	5,362
Empresa Municipal de Vivienda y Desarrollo Urbano de Santa Elena Emuvivienda EP		1,692	17,300
Industrias Ales C.A.		-	10,000
Fideicomiso Biess - Pradera Tres		-	7,304
Fideicomiso Biess Tiffany		-	3,652
Vermiglio S. A.		-	2,500
Otros fideicomisos		243,003	261,158
	US\$	<u>673,186</u>	<u>669,640</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 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Gastos de personal:			
Remuneraciones	US\$	193,359	226,007
Beneficios sociales		36,414	47,932
Aportes a la seguridad social		23,243	27,655
Otros		840	280
	US\$	<u>253,856</u>	<u>301,874</u>
Servicios de terceros:			
Honorarios profesionales y directores	US\$	112,675	112,307
Mantenimiento y reparaciones		20,523	14,560
Arrendamiento		5,407	3,083
Servicios básicos y telecomunicaciones		14,847	15,407
Otros		11,150	19,866
	US\$	<u>164,602</u>	<u>165,223</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(21) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene los siguientes procesos Legales:

- Juicio Civil No. 09332-2019-10825 seguido por Ing. David Cobo Barcia (exfuncionario de la compañía) en contra de Fiduciaria del Pacífico S. A, FIDUPACIFICO el cual se encuentra en la Unidad Judicial Civil del Guayas., por el pago pendiente de Honorarios Gerenciales por un valor de US\$41,551.

Con fecha 21 de febrero 2020 la compañía presentó un escrito indicando que no existe claridad en el cálculo de los valores pendientes de pago y la cuantía pretendida por el demandante no concuerda con los valores incluidos en los registros contables de la entidad por US\$26,418, solicitando que se declare en sentencia por este último monto.

A su vez se procedió a iniciar un proceso de reconvención (contrademanda) contra el Ing. David Cobo Barcia por una serie de actos que carecen de la debida diligencia los cuales configuran un incumplimiento contractual respecto de la cláusula tercera, literal A, del contrato de Prestación de Servicios Profesionales del año 2014, así como también a los estatus sociales de la compañía Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO.

A la fecha de nuestro informe la Compañía se encuentra a la espera del pronunciamiento del Juez en relación a la solicitud de sentencia y reconvención.

(22) Contratos Significativos

Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión y Cobranza Recycob S. A.

En noviembre 6 de 2018 se celebró el "CONTRATO DE COMPRAVENTA DE CARTERA", entre la Compañía de Servicios Auxiliares de Gestión de Cobranza Recycob S. A. (Comprador) y Fiduciaria del Pacífico S. A. FIDUPACIFICO (Vendedor). El objeto del contrato es la transferencia del vendedor de la cartera compuesta por operaciones financieras respaldadas por facturas y pagarés impagas de clientes por una cuantía de US\$357,627, por su parte el comprador se compromete a pagar los valores correspondientes a cada una de las operaciones y obligaciones compradas según la recaudación efectivamente cobrada dentro de los plazos y condiciones establecidas para el efecto. . El comprador entregará un anticipo por la cantidad de US\$100,000 mismo que será pagado la suscripción del contrato (Véase nota 14).

El contrato establece que el vendedor cede, endosa y transfiere a título oneroso todos los derechos que tiene respecto de la cartera cedida; así también, se incluye un mecanismo de devolución o retroventa en donde el vendedor reconoce y se compromete que aceptará la devolución de la cartera no recuperada.

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

El 12 de septiembre de 2019 se suscribió un adendum modificatorio por el valor de US\$593,541; y la ampliación del plazo a 25 meses contados a partir de la suscripción del contrato de compraventa principal (de fecha 6 de noviembre de 2018).

Durante el año 2019 y 2018 las comisiones reconocidas en resultados son de US\$0.

(23) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

SalDOS 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 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 7,664	24,347
Contrato de gestión de Cobranza (Cartera cedida) (nota 22)	<u>593,541</u>	<u>440,517</u>
	601,205	464,864
Pasivos:		
Obligaciones financieras (nota 13)	193,935	229,745
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar (nota 14)	<u>144,818</u>	<u>153,272</u>
	<u>US\$ 338,753</u>	<u>383,017</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Transacciones con Compañías Relacionadas

En los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía ha realizado diversas transacciones con compañías relacionadas que han originado ingresos y gastos, las cuales se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos:			
Comisiones e intereses bancarios	US\$	<u>41,357</u>	<u>40,004</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos y beneficios sociales a corto plazo se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios (1)	US\$	49,800	26,975
Honorarios a directores		<u>39,494</u>	<u>31,727</u>
	US\$	<u>89,294</u>	<u>58,702</u>

(1) Corresponde a pago de los honorarios de la gerencia general durante el año 2019 y sueldos y salarios del año 2018.

(24) Fideicomisos Administrados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los Fideicomisos administrados por la Compañía mostraban las siguientes cifras de patrimonio autónomo:

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

Notas a los Estados Financieros

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

Administración		2019	2018
Fideicomiso Filanbanco Acreedores Uno	US\$	31,285,133	57,539,669
Fideicomiso Thomas		- h)	-
Fideicomiso Quech		9,607	9,607
Fideicomiso Unidad de Generacion Dist y Comer de Energia Electrica de Gquil Elec		1,995,649	1,995,649
Fideicomiso Orogris		- a)	-
Fideicomiso Rafaela		731,409	731,409
Fideicomiso La Ganga		- h)	-
Fideicomiso Montercarlo li		81,404	81,404
Fideicomiso Miramar li		39,600	39,600
Fideicomiso Hidalgo Proaño		- b)	-
Fideicomiso Pan		1,269,675	1,269,675
Fideicomiso Membresias Casa Blanca		- c)	-
Fideicomiso de Administracion de Flujos Petroplis li		194	194
Fideicomiso Cnel Recursos y Pagos Regional Los Rios		251,749	251,749
Fideicomiso Basa		592,485	745,434
Fideicomiso Aray		1,234,655	1,234,655
Fideicomiso Albor		- h)	85,843
Fideicomiso Mercantil Cumbres de Masato		352,800	352,800
Fideicomiso Eiser		9,000	188,330
Fideicomiso Achi		123,750	123,750
Fideicomiso Jipijapa		340,749	394,640
Fideicomiso Fiservy		3,318,740	3,318,740
Fideicomiso Manglaralto		4,617,894	4,617,894
Banco del Pacífico 002 Bce Enlacefondos Ip		- h)	-
Fideicomiso de Administración de Flujos Ecogal		1,380,492	765,235
Fideicomiso de Recaudacion y Pagos Cnel		58,493	58,509
Fimemaap-Q-Credito Uno Ocho Cero Dos / Oc-Ec		546	581
Fideicomiso Municipio de Quevedo - Eseico		- d)	-
Fideicomiso Mercantil de Las Tasas		(302)	(302)
Fideicomiso Mercantil de Administracion E Inversion Fondo de Promocion Turistica		- h)	34,735
Fideicomiso Mercantil Produccion Maracuya Lm		2,543,026	2,543,026
Fideicomiso Conjunto Vacacional Costa Azul		679,411	675,266
Fideicomiso de Administracion Memorial		188,112	188,112
Fideicomiso de Administracion Olympus Cacen		2,349,983	2,349,983
Fideicomiso Vista Azul		(281,281)	(257,807)
Fideicomiso Hospital Alcivar Esculapio		15,511	14,664
Fideicomiso Mercantil de Administracion de Flujos Cicog		573,123	513,232
Fideicomiso Comandato		- h)	154
Fideicomiso Resnorte		12,383	9,685
Pasan	US\$	53,773,990	79,876,115

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Administración	2019	2018
Vienen,	US\$ 53,773,990	79,876,115
Fideicomiso Auspiciantes	1,550	(429,104)
Fideicomiso Abramowich Borja	969,693	969,693
Encargo Fiduciario Villa Italia Etapa Bari	- h)	-
Fideicomiso Urbanizacion Caracol	813,883	2,823,210
Fideicomiso Mercantil de Administracion Prodebien	664,845	664,845
Fideicomiso Jardines de Alcala	279,883	279,883
Fideicomiso Mercantil Altos del Daule	93,415	93,415
Fideicomiso Carolina	41,289	41,289
Fideicomiso L&R	45,568	45,568
Fideicomiso San Martini	35,332	35,332
Fideicomiso San Martino	80,919	80,919
Fideicomiso San Martino Ii	44,507	44,507
Fideicomiso San Martino Iii	23,249	23,249
Fideicomiso Mercantil Tierramiga	585	585
Fideicomiso Mercantil de Administracion Corpei 1	7,492,183	12,266,059
Fideicomiso Mercantil de Administracion Corpei 2	1,226,498	1,427,225
Fideicomiso de Admisnitración de Flujos Nuevas Suites	- h)	(448,708)
Fideicomiso de Administracion de Bienes y Flujos Porton de Beata	182,059	380,064
Fideicomiso Mercantil de Administracion Intaco	1,554,502	1,421,576
Fideicomiso de Administracion de Flujos Hotel Aeropuerto	7,956	12,718
Fideicomiso de Administracion Cag	1,000	1,000
Fideicomiso Mercantil Sumesa - Obligaciones	27	30
Fideicomiso Riberas de Duran	(22,529)	(6,275)
Fideicomiso Mercantil Picoaza	204,187	204,187
Fideicomiso Mercantil La Esmeralda	684,140	684,140
Fideicomiso M-Cero Dos-Cero Uno Siete-Cero Tres Torre de La Luna y Torre de La Espada	678,274	678,274
Fideicomiso de Flujos Emision de Obligaciones Girasol 2	583	583
Fideicomiso Porton Alamos	6,600	6,600
Fideicomiso Mercantil Pin - Linea Submarina RII	477	477
Fideicomiso de Administracion de Recursos y Flujos Olimpo Etapa Dos	91	58,877
Fideicomiso Mercantil de Flujo Equidar	- h)	-
Fideicomiso Reinstant	(1,818)	(336)
Fideicomiso de Administracion de Flujos Duran City-Etapa Bromelia	1,000	-
Fideicomiso Comandato Cartera	43,586,074	43,586,074
Fideicomiso Inmocup	- h)	414,563
Fideicomiso Flujos Ales Cuatro	- h)	3,458,555
Fideicomiso Flujos Ales Cinco	- h)	7,046,969
Fideicomiso Mercantil de Garantía Summaratings	356,500	356,500
Fideicomiso Propiedades Peralta	586,108	14,577,890
Fideicomiso Santa Cruz	13,836,718	53,101
Fideicomiso Ecuatoriano Suiza	53,361	-
Fideicomiso de Administración de Flujos GAD Santo Domingo de los Tsachilas	- h)	-
Fideicomiso De Administracion De Flujos Del Gobierno Autónomo Descentralizado De Santo Domingo De Los Tsáchilas	1,671,564	-
Fideicomiso Factorinvest	320,757	-
Fideicomiso Planificar	73,000	-
Fideicomiso De Administracion De Flujos De Derechos Audiovisuales	1,287	-
Emelec Pacifico	1,287	-
	US\$ 129,369,307	170,729,649

Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Inmobiliario		2019	2018	
Fid. de Tene, Adm y Gestión Inmob Biess - Urb Jaime Roldós	US\$	18,409,619	18,434,562	
Fideicomiso Promaga Andalucía - Primera Fase		(2,104,864)	(837,588)	
Fideicomiso Los Angeles		(3,000,605)	(2,956,205)	
Fideicomiso Mercantil Jade		702,171	702,217	
Fideicomiso Inmobiliario Proyecto Los Tamarindos		262,028	259,931	
Fideicomiso Biess -Cañaribamba Uno y Dos		641,543	128,621	
Fideicomiso de Tenencia,Administración y Gestión Inmobiliaria Biess-Los Trigales		2,680,876	2,685,555	
Fideicomiso Plaza Proyecta		-	i)	3,697,591
Fideicomiso Biess Tiffany		403,849	403,849	
Fideicomiso Biess - Pradera Tres		389,867	390,699	
Fideicomiso Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social Guion el Tejar		8,706,900	8,687,046	
Fideicomiso Biess Lote Cien		22,409,364	22,418,037	
Fideicomiso Biess Los Esteros		5,662,660	5,640,513	
Fideicomiso Biess - Alfredo Rosati		792,840	801,004	
Fideicomiso Mercantil Inmobiliario Mi Casita Linda Etapa Uno		14,097,940	12,727,538	
Fideicomiso Urbanizacion Santa Cecilia		2,702,884	1,305,679	
	US\$	<u>72,757,072</u>	<u>74,489,047</u>	
Garantía		2019	2018	
Fideicomiso Machala 001-Bce-Contifondos -C	US\$	-	e)	-
Fideicomiso Mercantil de Administración y Garantia Nahele-Cfn		1,932		1,751
Fideicomiso Case - Eica		-	g)	-
Fideicomiso Mercantil Novaplast		1,587,490		1,587,490
Fideicomiso En Garantia Unión Mercantil C.A.		1,203,788		1,203,788
Fideicomiso Mercantil Santo Domingo		-	f)	-
Fideicomiso Mercantil Anfid		621,199	h)	621,199
Fideicomiso Santa Lucia		736,782		736,782
Fideicomiso elRoble		77,017		317,078
Fideicomiso Automotriz Banco Amazonas		10,775,815		11,452,466
Fideicomiso Graiman - Towerbank		-	h)	-
Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantia Iglesia Evangelica		600,000		600,000
Ecuatoriana Alianza Cristiana y Misionera				
Fideicomiso Mercantil de Garantia Banaenergy		7,162,298		7,162,298
Fideicomiso Mercantil de Garantia Zavala		-	h)	1,827,830
Fideicomiso Lafabril		-	h)	-
Fideicomiso Manzo		-	h)	-
Fideicomiso Guzman Calero		153,736		153,736
Fideicomiso Petrolitoral		431,401		431,401
Fideicomiso Universidad Metropolitana Banco Amazonas		278,052		278,052
Fideicomiso Mercantil de Garantia Perfiplastic		1,321,231		1,321,231
Fideicomiso Defactor S. A.		-	h)	-
Fideicomiso Mercantil de Garantía CEMESUR CORPEI		667,371		-
Fideicomiso Mercantil de Garantia Cendiconsa		-	e)	-
Fideicomiso Marcas		-	e)	-
Fideicomiso de Garantia Irrevocable Basa Dos		-	e)	-
	US\$	<u>25,618,111</u>	<u>27,695,101</u>	

Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Inversión	2019	2018
Fideicomiso de Inversion Intaco	US\$ 1,857,839	1,516,361
Fideicomiso de Inversion Campo Pañacocha	-	3,350
	US\$ <u>1,857,839</u>	<u>1,519,711</u>
Encargo	2019	2018
Vermiglio S.A.	US\$ -	-
Encargo Artefacta	-	-
Promaga Ecuador S.A.	-	-
Encargo Sariland	-	-
Hotel Palace Hotpalsa S.A.	-	-
International Water Services (Guayaquil) Interagua C. Ltda.	-	-
Encargo Fiduciario Recuperaciones Basa	-	-
Compañía Petrolera San Fernando Compesanfer S.A.	-	-
Euroconstrucciones S.A.	-	-
Evelzaconstruc S.A.	-	-
Servicios Educativos Servieduca S.A.	-	-
Encargo Fiduciario Junta de Beneficencia de Guayaquil	-	-
Encargo Fiduciario Carlos Sornoza Segovia	-	-
Encargo Mi Lote	-	-
Encargo Fiduciario Constanti	-	-
Encargo Fiduciario Cohervi	-	-
Encargo Fiduciario Cartopel	-	-
Encargo Fiduciaria Emelec - Banco Machala	-	-
	US\$ <u>-</u>	<u>-</u>
Total Patrimonio de los fideicomisos	US\$ <u>229,602,329</u>	<u>274,433,507</u>

Explicación:

- a) Mediante Oficio No. Inmobiliar-CZ8-2017-1002-O, del 7 de junio de 2017, los bienes que conformaban el patrimonio fueron transferidos a la Compañía Inmobiliar fueron dado de baja los bienes inmuebles en la contabilidad del fideicomiso. Mediante escritura pública de transferencia de dominio que hace el fideicomiso Orogris a favor del Servicio de Gestión Inmobiliar del Sector Público (Inmobiliar), de fecha 13 de diciembre de 2016.
- b) Con fecha diciembre de 2014 se dio de baja del balance del Fideicomiso el bien inmueble, mediante una resolución de reversión emitida por el Instituto Nacional de Desarrollo Agrario, en la que se declara que el bien se ha entregado a dicha entidad.
- c) Se encuentra en proceso de liquidación, a través de minuta de liquidación de fideicomiso con fecha 1 de diciembre de 2015 y autorizado por la CFN mediante Oficio No. CFN_GDJU-2018-0002-0, el 5 de enero de 2018.
- d) El objeto es la administración de flujos es recibir dinero y pagar, por lo cual al 31 de diciembre de 2019 su patrimonio es de US\$0.
- e) Corresponde a Fideicomisos que se encuentran con el status de cancelados en la página de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- f) Se encuentra en proceso de cancelación al 31 de diciembre de 2019.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- g) Objeto del fideicomiso es garantizar el pago de la mercadería importada, por lo cual su patrimonio al 31 de diciembre de 2019 es US\$0.
- h) Fideicomisos liquidados o en proceso de liquidación y que no se han podido cancelar la ficha registral ante la SCVS
- i) La administración fiduciaria del Fideicomiso Plaza Proyecto fue sustituida por requerimiento del cliente.

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

(25) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno del Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017 declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía se encuentra evaluando las medidas necesarias para mantener nuestras operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.