

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

**Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 e
informe de auditores independientes**

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultado Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los estados financieros

Signos utilizados

| | |
|------|--|
| US\$ | Dólares de los Estados Unidos de América |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |

Grant Thornton Ecuador

Whymper N27-70 y Av. Orellana
Edif. Sassari Piso 6
Quito
T +593 2 361 7272 / 361 7283

Cdla. Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond. Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

www.grantthornton.ec

Al Representante Legal de:

Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles

Administrador Fiduciario del Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco
Pacífico 1

Informe sobre la auditoría de los estados financieros**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del **Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los correspondientes estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información aclaratoria.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente respecto de todos los aspectos materiales, la situación financiera del **Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1** al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la Sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes del Fideicomiso de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (“Código de Ética del IESBA”), en conjunto con los requerimientos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Hemos determinado que los asuntos que se describen a continuación son los asuntos clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe:

Valuación de la cartera hipotecaria

La valuación de la cartera de créditos constituye un asunto clave de auditoría, la Administración considera que no es aplicable el registro de provisiones por pérdidas crediticias esperadas puesto que existen garantías hipotecarias contratadas para cada deudor que reducen la probabilidad de pérdida para el Fideicomiso.

Nuestros procedimientos de auditoría aplicados consisten principalmente en:

- Comprobar la integridad y exactitud de las fuentes de datos utilizadas en los cálculos.
- Revisar la conformación de garantías en una muestra de la cartera.

En la nota 6 (h) se incluyen las revelaciones sobre la valuación de la cartera hipotecaria.

Otra información

La Administración es responsable de preparar el Informe de Rendición de Cuentas, que no incluye los estados financieros ni nuestro informe de auditoría sobre los mismos, puesto que se presenta de forma semestral, de acuerdo con la normativa vigente, con corte al 31 de agosto de 2022. Esta información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros del Fideicomiso no incluye el Informe de Rendición de Cuentas y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre el mismo.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esta información y los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de algún modo, existiera un error significativo, es nuestra obligación reportar este asunto al Constituyente del Fideicomiso.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad con respecto a los estados financieros

La Administración del Fideicomiso es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración del Fideicomiso considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Fideicomiso para continuar como un negocio en marcha, revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar el Fideicomiso o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera del Fideicomiso.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría con los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fideicomiso.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fideicomiso para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión no modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que el Fideicomiso no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del Gobierno en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Fideicomiso una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Fideicomiso, determinamos los que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Por separado emitimos el informe sobre la Información Suplementaria requerida por la "Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras de Valores y Seguros" para Negocios Fiduciarios y el informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias del **Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1** al 31 de diciembre de 2022.

Abril, 28 de 2023
Quito, Ecuador

Franklin Pinta
CPA No. 17-107

Grant Thornton Abogados Ecuador Cia. Ltda.

RNAE No. 322

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022,
con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | <u>Notas</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| Activos | | | |
| Corrientes: | | | |
| Efectivo en bancos | 13 | 154.778 | 183.803 |
| Cartera de créditos hipotecarios y otras cuentas por cobrar | 14 | 2.444.393 | 1.787.449 |
| Total activos corrientes | | 2.599.171 | 1.971.252 |
| No corrientes: | | | |
| Cartera de créditos hipotecarios | 14 | 22.466.753 | 25.403.179 |
| Total activos no corrientes | | 22.466.753 | 25.403.179 |
| Total activos | | 25.065.924 | 27.374.431 |
| Pasivos y patrimonio: | | | |
| Pasivos | | | |
| Corrientes: | | | |
| Valores de titularización | 15 | 1.306.816 | 1.391.156 |
| Pasivos por impuestos corrientes | | - | 286 |
| Otras cuentas por pagar | | 37.797 | 37.797 |
| Total pasivos corrientes | | 1.344.613 | 1.429.239 |
| No corrientes: | | | |
| Valores de titularización | 15 | 25.130.354 | 27.263.046 |
| Resultado de clases | 16 | (1.410.043) | (1.318.854) |
| Total pasivos no corrientes | | 23.720.311 | 25.944.192 |
| Patrimonio: | | | |
| Aportes patrimoniales | | 1.000 | 1.000 |
| Total patrimonio | 18 | 1.000 | 1.000 |
| Total pasivos y patrimonio | | 25.065.924 | 27.374.431 |

SAMANTHA
VICTORIA
SOLANO
CARDENAS

Firmado digitalmente
por SAMANTHA
VICTORIA SOLANO
CARDENAS
Fecha: 2023.04.27
17:31:48 -05'00'

Sra. Samantha Solano
Apoderada Especial
Fiducia S.A. Administradora de
Fondos y Fideicomisos Mercantiles

VERONICA
ALEXANDRA
GALLARDO
CAJAS

Firmado
digitalmente por
VERONICA
ALEXANDRA
GALLARDO CAJAS
Fecha: 2023.04.27
16:14:29 -05'00'

Sra. Verónica Gallardo
Contadora General
Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público
Banco Pacífico 1

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

Estados de Resultados Integrales

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022,
con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | <u>Notas</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|--------------|-------------|-------------|
| Ingresos de actividades ordinarias | | | |
| Ingresos financieros | 9 | 1.240.314 | 1.339.165 |
| Gastos | | | |
| Gastos financieros | 11 | (1.272.089) | (1.440.307) |
| Gastos de administración | 12 | (59.413) | (49.641) |
| Otros ingresos extraordinarios | | | |
| Rendimiento de la clase subordinada | 10 | 91.188 | 150.783 |
| Resultado del ejercicio | | - | - |

SAMANTHA
VICTORIA
SOLANO
CARDENAS
CARDENAS

Firmado digitalmente
por SAMANTHA
VICTORIA SOLANO
CARDENAS
Fecha: 2023.04.27
17:32:01 -05'00'

Sra. Samantha Solano
Apoderada Especial
Fiducia S.A. Administradora de
Fondos y Fideicomisos Mercantiles

VERONICA
ALEXANDRA
GALLARDO
CAJAS

Firmado
digitalmente por
VERONICA
ALEXANDRA
GALLARDO CAJAS
Fecha: 2023.04.27
16:14:39 -05'00'

Sra. Verónica Gallardo
Contadora General
Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público
Banco Pacífico 1

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022,
con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021
(Expresados en dólares de E.U.A.)

| | Nota | Aportes Patrimoniales | Total Patrimonio |
|---|-----------|-----------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 18 | 1.000 | 1.000 |
| Resultados del año | | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 | 18 | 1.000 | 1.000 |
| Resultados del año | | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 18 | 1.000 | 1.000 |

SAMANTHA
VICTORIA SOLANO
CARDENAS

Firmado digitalmente por
SAMANTHA VICTORIA
SOLANO CARDENAS
Fecha: 2023.04.27
17:32:15 -05'00'

Sra. Samantha Solano
Apoderada Especial
Fiducia S.A. Administradora de
Fondos y Fideicomisos Mercantiles

VERONICA
ALEXANDRA
GALLARDO
CAJAS

Firmado digitalmente por
VERONICA
ALEXANDRA
GALLARDO CAJAS
Fecha: 2023.04.27
16:14:52 -05'00'

Sra. Verónica Gallardo
Contadora General
Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público
Banco Pacífico 1

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

Estados de Flujos de Efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022,
con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en dólares de E.U.A.)

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-----------------|------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Recuperación de cartera | 2.379.117 | 1.479.286 |
| Intereses ganados | 1.140.679 | 1.178.691 |
| Valores de titularizaciones | (2.315.926) | (1.957.619) |
| Intereses pagados | (1.173.194) | (1.324.908) |
| Otras cuentas por pagar | (59.701) | (49.546) |
| Efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación | (29.025) | (674.096) |
| Efectivo en bancos al inicio del año | 183.803 | 857.899 |
| Efectivo en bancos al final del año | 154.778 | 183.803 |

SAMANTHA
VICTORIA SOLANO
CARDENAS

Firmado digitalmente por
SAMANTHA VICTORIA
SOLANO CARDENAS
Fecha: 2023.04.27 17:32:32
-05'00'

Sra. Samantha Solano
Apoderada Especial
Fiducia S.A. Administradora de
Fondos y Fideicomisos Mercantiles

VERONICA
ALEXANDRA
GALLARDO
CAJAS

Firmado digitalmente por
VERONICA
ALEXANDRA
GALLARDO CAJAS
Fecha: 2023.04.27
16:15:02 -05'00'

Sra. Verónica Gallardo
Contadora General
Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público
Banco Pacífico 1

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2022,
con cifras correspondientes para el año 2021
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación del Fideicomiso

El Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1 fue constituido el 19 de agosto de 2015, por Banco Pacífico S.A., en calidad de Originador, Colocador y Administrador de Cartera y es administrado por FIDUCIA S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, entidad facultada para actuar como administrador fiduciario, y constituye un patrimonio independiente de la Administradora.

El Fideicomiso fue inscrito en el Registro del Mercado de Valores como fideicomiso mercantil el 28 de septiembre de 2017 y tiene por finalidad la adquisición de cartera hipotecaria de vivienda de interés público proveniente del Originador y el desarrollo de un proceso de titularización, a través del cual emite títulos valores que son adquiridos por inversionistas (personas naturales o jurídicas) a quienes se les otorga un rendimiento que se encuentra definido en el Prospecto de Oferta Pública, cumpliendo con lo establecido en las resoluciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Financiera, respecto a las políticas para el Financiamiento de Vivienda de interés Público en las que participan el Banco Central del Ecuador conjuntamente con el sector financiero privado.

2. Operaciones

Promesas de compraventa de títulos valores

Conforme lo determinado en la estructura del Fideicomiso, los valores entregados por el Fideicomiso Administración Solución Hipotecaria 1, serán usado por el Agente de Manejo, en representación del Fideicomiso, para pagar el 38 % de la cartera que adquiera al Originador, dentro de los límites, parámetros y términos establecidos en el Contrato de Constitución y documentos relacionados. En este sentido, el Fideicomiso suscribió los siguientes contratos de promesas de compraventa de títulos valores con el Fideicomiso Solución Hipotecaria 1, en los cuales el Fideicomiso promete vender los títulos de contenido crediticio denominados VT-PAC1, emitidos dentro del proceso de titularización.

- Con fecha 2 de marzo de 2016 por el valor de US\$ 3.040.000.
- Con fecha 3 de mayo de 2016 por el valor de US\$ 4.560.000.
- Con fecha 6 de febrero de 2017 por el valor de US\$ 4.180.000.
- Con fecha 24 de mayo de 2017 por el valor de US\$ 2.166.000.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

Para lo cual el Fideicomiso se encuentra obligado a: i) registrar una cuenta por pagar a favor del Fideicomiso Administración Hipotecaria 1 por los montos recibidos, ii) pagar al Fideicomiso Administración Solución Hipotecaria 1 los intereses que le correspondan, iii) entregar al Fideicomiso Administración Solución Hipotecaria 1 los recursos que no hayan sido utilizados para la compra de cartera al Originador, hasta el día hábil anterior a la colocación de los valores, como abono a la cuenta por pagar, y iv) una vez que se emitan, entregar al Fideicomiso Administración Hipotecaria 1, los valores de la clase A2-E, cuyo valor nominal sea igual al precio de los contratos de promesa de compraventa que se han suscrito, con lo que se cancelará la cuenta por pagar a favor del Fideicomiso Administración Solución Hipotecaria 1.

Las partes acuerdan que la compraventa será celebrada en el plazo máximo de veinte (20) meses contados a partir de la fecha de la primera adquisición de cartera por parte del Fideicomiso de Titularización, siempre que a la fecha señalada para el efecto el Fideicomiso Administración Solución Hipotecaria 1 hubiera cancelado la totalidad del precio fijado en la cláusula quinta precedente y que el Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1 haya concluido con todos los trámites necesarios para la emisión de los valores ante los órganos estatales competentes y se haya cumplido con las disposiciones contenidas en la Regulación.

Con fecha 5 de septiembre de 2017, el Fideicomiso suscribió el Acta de entrega recepción de los recursos entregados y no utilizados de acuerdo lo establecido en el contrato de promesa de compraventa de títulos valores celebrados, por cuanto el Fideicomiso ha culminado su etapa de Acumulación, lo que implica que no se efectuarán más compras de cartera hipotecaria al Originador. Los recursos desembolsados en virtud de dicha promesa fueron utilizados para realizar compras de cartera al Originador, empleándose únicamente la suma de US\$ 1.531.971 y quedando un remanente de US\$ 634.029 los cuales son restituidos al Fideicomiso Solución Hipotecaria 1.

Contrato de compraventa de créditos con garantía hipotecaria con Banco del Pacífico S.A.

En cumplimiento de su objeto social con fecha 3 de junio de 2016, el Fideicomiso inició la compra de créditos con garantía hipotecaria con Banco del Pacífico S.A., celebrando para el efecto 5 contratos de compraventa de créditos hipotecarios, en los cuales se establecieron los términos y condiciones generales y el Fideicomiso adquirió cartera hipotecaria de propiedad del Constituyente. En dicho documento se establece la compra inicial de cartera y se establece la posibilidad de efectuar compras de cartera posteriores.

Durante la vigencia de la etapa de Acumulación del Fideicomiso se realizaron cinco contratos de compraventa de cartera hipotecaria por un valor neto de US\$ 35.110.482.

Las partes acordaron que el precio de la compra inicial de la cartera sea determinado como la suma de los siguientes conceptos:

- (i) El saldo insoluto de los créditos hipotecarios al cierre de operaciones del día inmediatamente anterior a la fecha de corte
- (ii) Las sumas por concepto de intereses, devengados o causados, pero no cobrados hasta el cierre de operaciones del día inmediatamente anterior a la fecha de corte.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

El pago del precio de la cartera se realizará de la forma siguiente:

- (i) Una vez transferida la cartera, el Fideicomiso pagará al originador en el término de 2 días hábiles, un valor equivalente al 38% del saldo de capital insoluto de cada crédito hipotecario a la fecha de transferencia.
- (ii) El 62% restante será cancelado una vez colocados los títulos valores emitidos por el fideicomiso de titularización. El pago se efectuará en dólares de los Estados Unidos de América o con los títulos producto de la titularización. El precio que se reciba en pago de los Títulos Valores será al 100% del saldo insoluto de los títulos emitidos.

El premio por sobre el valor nominal en la colocación de los Títulos Valores, será pagado por el Fideicomiso al Originador, un día laborable posterior a la recepción de los fondos por dicha venta. En caso de existir un descuento o pérdida en la colocación primaria de los Títulos Valores, tal descuento o pérdida será deducida del precio a pagar por la compraventa de cartera.

La gestión administrativa de cobranza de la cartera es retenida por el Originador, en su calidad de Administrador de Cartera, el cual transfiere los fondos recaudados al Fideicomiso para éste los destine al cumplimiento de los compromisos adquiridos en la emisión de títulos valores de contenido crediticio, así como al pago de gastos asociados con la constitución y administración del Fideicomiso

Emisión de títulos valores VT-PAC1

Con fecha 29 de septiembre de 2017, el Fideicomiso inició el proceso de titularización de los créditos hipotecarios a través de la emisión de títulos valores de contenido crediticio denominados VT-PAC1, en sus clases A1, A2-P y A2-E, por un valor equivalente al de los créditos adquiridos (US\$ 35.000.000). Con el producto de la emisión y negociación de dichos títulos valores, se pagó el precio pactado por la compra de los créditos hipotecarios.

La emisión de títulos valores se realizó de la siguiente manera:

| Clase | Valor nominal | Peso % |
|--------------|-------------------|-------------|
| A1 | 19.950.000 | 57% |
| A2-P | 1.750.000 | 5% |
| A2-E | 13.300.000 | 38% |
| Total | 35.000.000 | 100% |

Calificación de riesgo de los títulos valores VT-PAC1

De acuerdo con el Art. 151, Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero y la Ley de Mercado de Valores, todos los valores que se emitan como consecuencia de procesos de titularización, deberán contar al menos con una calificación emitida por una de las Calificadoras de Riesgo legalmente establecidas y autorizadas para tal efecto; en virtud de esto el Fideicomiso encargó a BankWatch Ratings S.A., la calificación de riesgos de los valores VT-PAC1 al 30 de junio de 2022, cuyos resultados se resumen a continuación:

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

| Clase | Calificación de riesgo | Definición de la calificación según la Ley de Mercado de Valores |
|-----------------------|------------------------|---|
| VT-PAC 1 - Clase A1 | "AAA" | Excelente capacidad de generar los flujos de fondos esperados o proyectados y de responder por las obligaciones establecidas en los contratos de emisión. |
| VT-PAC 1 - Clase A2-P | "B-" | Capacidad de generar los flujos de fondos esperados o proyectados y de responder por las obligaciones establecidas en los contratos de emisión. |
| VT-PAC 1 - Clase A2-E | "B-" | Capacidad de generar los flujos de fondos esperados o proyectados y de responder por las obligaciones establecidas en los contratos de emisión. |

Aspectos generales de la escritura de constitución del Fideicomiso

En adición a lo mencionado anteriormente, la escritura de constitución y demás documentación del Fideicomiso, establecen lo siguiente:

- Que el Fideicomiso desarrolle un proceso de titularización de cartera con garantía hipotecaria, acorde con lo dispuesto en el libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero y la Ley de Mercado de Valores.
- Que el Fideicomiso adquiera créditos respaldados con garantía hipotecaria mediante la celebración de los correspondientes contratos de compraventa para que el Agente de Manejo, o quien este designe como Administrador de cartera, cobre los créditos y ejerza todos los demás derechos que le corresponda como acreedor hipotecario, de conformidad con los términos y condiciones de los créditos hipotecarios y para que utilice los pagos que reciba de los mismos para cumplir con los compromisos adquiridos en la emisión de valores de contenido crediticio, así como los gastos asociados con la constitución de este Fideicomiso, los asociados con la administración de los créditos y los asociados con el manejo y operación del Fideicomiso.
- Que el Fideicomiso emita valores de contenido crediticio denominados VT-PAC 1 y, con el producto de la emisión de dichos valores y otros valores a su favor, pague el precio pactado por la compra de los créditos.
- Cumplir con lo establecido por la Junta de Política y Regulación Financiera, respecto a la Política para el Financiamiento de Vivienda de interés público en las que participan el Banco Central del Ecuador o el sector financiero público juntamente con los sectores financiero privado y popular y solidario.
- Suscribir con el Fideicomiso Solución Hipotecaria 1, los contratos de promesa de compraventa, para la adquisición de los valores de contenido crediticio provenientes del proceso de titularización.
- Registrar como una cuenta por pagar al Fideicomiso Solución Hipotecaria 1, el valor recibido de acuerdo con a los contratos de promesa de compraventa.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

- Cuando el 80% de los recursos aportados por el Banco Central del Ecuador, al Fideicomiso Solución Hipotecaria 1, se hayan transferido a través de los Contratos de Promesa de Compraventa con los Fideicomisos de Titularización, la fiduciaria del Fideicomiso Solución Hipotecaria 1, deberá notificar a cada Agente de Manejo de los Fideicomisos que participan en el Programa, de modo que cada Originador tenga en cuenta que los recursos destinados por el Banco Central del Ecuador, para el Programa están llegando al monto máximo y puedan programar los últimos desembolsos bajo el programa.
- Realizar inversiones con los recursos provenientes del pago del precio realizado por el Fideicomiso Solución Hipotecaria 1, conforme a la Política de Inversiones que consta en el Reglamento de Gestión, mientras dure la etapa de acumulación.
- Entregar los Valores objeto de la compraventa al Fideicomiso Solución Hipotecaria 1, en el porcentaje que le corresponde a prorrata de sus pagos, una vez que el Fideicomiso de Titularización haya emitido los valores correspondientes.

La titularización contempla una estructura en la que existen dos etapas principales:

Etapas de Acumulación

Durante esta etapa, el Fideicomiso adquirirá del Originador cartera hipotecaria, las cuales generan cuentas por pagar a favor del originador por el 62% del saldo del capital de la liquidación de dichas ventas, y el 38% del saldo del capital de las ventas de cartera serán cancelados por el Fideicomiso en efectivo. Desde el momento de la transferencia de la cartera hipotecaria, las cuentas por pagar generarán los siguientes intereses:

- Para el Originador se reconocerá una tasa nominal igual a la Tasa Promedio Ponderada TPP más 4,12 puntos porcentuales sobre los saldos de capital pendientes de pago por las transferencias de cartera efectuadas por el Originador.
- Para el Fideicomiso de Administración Solución Hipotecaria 1, se reconocerá un interés fijo de 0,10 puntos porcentuales sobre el 38% de los saldos por las transferencias de cartera al Fideicomiso de Titularización. Estos valores se cancelarán con los flujos disponibles del Fideicomiso.

Los pagos diferentes de los de capital tendrán la siguiente prelación:

- (i) Intereses atrasados correspondientes a la cuenta por pagar a favor del Originador y Fideicomiso de Administración Solución Hipotecaria 1 por la cartera transferida.
- (ii) Intereses correspondientes a las cuentas por pagar a favor del Originador y del Fideicomiso de Administración Solución Hipotecaria 1 por la cartera transferida del mes de pago.

No se reconocerá interés alguno por los recursos no utilizados transferidos por el Fideicomiso Administración Solución Hipotecaria 1 al Fideicomiso, y de existir recursos no utilizados serán devueltos al Fideicomiso Administración Solución Hipotecaria 1 a su valor nominal.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

Etapa de Titularización o Amortización

Una vez terminada la etapa de acumulación, el Agente de Manejo iniciará el proceso de titularización con los activos que integren el Fideicomiso de Titularización. Durante esta etapa, el Fideicomiso destinará capital, prepagos, abonos extraordinarios, rendimientos de inversiones temporales, etc., para acelerar la amortización de los títulos valores.

Cálculo del Repago o Amortización

Para el cálculo del repago o amortización de cada clase, el Agente de Manejo, a la fecha del “día de cierre” determinará el valor total del capital recaudado de los créditos hipotecarios. Dicho valor será usado para amortizar la “clase en amortización”.

La determinación del saldo insoluto de los títulos valores será el resultado de multiplicar su valor nominal por el índice de actualización que constará en el reporte publicado mensualmente por el Agente de Manejo; información que será divulgada, de acuerdo con el formato que consta en el “Anexo Reporte de Pagos” y en el “Anexo Declaración de pagos de los títulos”.

Los títulos valores VT-PAC 1 tendrán como garantía la subordinación entre clases de tal manera que, a la clase subordinada, se imputarán hasta agotarla, los siniestros o faltantes de activos, mientras que las clases preferidas recibirán prioritariamente el pago de los intereses y el capital, de acuerdo con la prelación de pagos.

De los flujos en efectivo que genera la cartera hipotecaria y otros flujos en efectivo a favor del Fideicomiso, se deducirán los gastos de constitución y los gastos de operación. El flujo disponible, se utilizará para el pago de los títulos valores VT-PAC 1.

Rendimientos económicos

Los tenedores de los títulos valores tendrán derecho a percibir un rendimiento igual a una relación de la tasa promedio ponderada (TPP) del portafolio de los créditos hipotecarios que conforman el Fideicomiso. La TPP es el resultado de dividir: (i) la sumatoria de cada uno de los saldos insolutos de capital de los créditos hipotecarios, calculados al fin del día de cierre de cada mes, multiplicados por sus respectivas tasas de interés, para (ii) la suma total de los saldos insolutos de capital de dichos créditos hipotecarios.

La relación de la Tasa Promedio Ponderada que pagarán cada una de las clases son:

| Clase | Tasa de interés |
|--------------|------------------------|
| A1 | TPP + 4,12 p.p |
| A2-P | TPP + 4,12 p.p |
| A2-E | 0,10 p.p. |

Los tenedores de la clase A2-E percibirán además un rendimiento que será el que resulte de los remanentes del Fideicomiso, una vez canceladas todas las clases.

Durante la etapa de amortización, se tendrá la siguiente prelación de pagos:

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

- (i) Intereses atrasados de la Clase A1, si existieren
- (ii) Intereses de la Clase A1 del correspondiente mes de pago
- (iii) Intereses atrasados de la Clase A2-P y A2-E, si existieren
- (iv) Intereses de la Clase A2-P y A2-E, del correspondiente mes de pago
- (v) Capital de la Clase A1 del correspondiente mes de pago
- (vi) Simultánea y proporcionalmente capital de la Clase A2-P y A2-E del correspondiente mes de pago

De no haber flujo suficiente para pagar alguna de las clases, estos serán acumulados en una cuenta por pagar a favor de la clase que corresponda, y serán abonados o pagados tan pronto existan recursos para el efecto. El acumular esta cuenta no deberá ser entendido como un evento de incumplimiento de parte del Fideicomiso, y por tal, no dará derecho a declarar el vencimiento anticipado de la obligación; en atención a lo dispuesto en el último inciso del artículo 147 de la Ley de Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fideicomiso se encuentra en la etapa de amortización.

Instrucciones Fiduciarias:

La Fiduciaria se obliga principalmente al desarrollo de las siguientes instrucciones Fiduciarias:

- Adquirir y recibir, en calidad de representante legal del Fideicomiso, los créditos hipotecarios a ser titularizados.
- Obtener las autorizaciones que se requieran ante las autoridades de control, y demás organismos correspondan, conforme a las disposiciones de la Ley de Mercado de Valores y demás normas aplicables.
- Emitir valores de contenido crediticio.
- Suscribir contratos de promesa de compraventa de valores con el Fideicomiso administración solución hipotecaria 1, en cumplimiento del programa.
- Colocar los valores emitidos, mediante oferta pública, conforme las disposiciones de la ley.
- Administrar, directamente o por delegación o subcontratación con el originador o con terceros los créditos hipotecarios, a fin de obtener los flujos futuros de fondos comprometidos para el pago de los valores que se emitan, en especial, cobrar los créditos hipotecarios y ejercer las facultades establecidas en la cláusula anterior.
- Utilizar los flujos necesarios para cumplir con los gastos, pagos y demás obligaciones de acuerdo con los términos y condiciones establecidos en el contrato de Fideicomiso y en los documentos relacionados.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

- Invertir los recursos líquidos del Fideicomiso, de manera temporal, buscando en primer lugar la seguridad de la inversión de acuerdo con lo establecido en el Reglamento de Gestión, y en caso de duda, atendiendo a los lineamientos presentados al comité de vigilancia y sometidos al proceso de aprobación establecido para las decisiones de dicho comité.
- Verificar que los créditos comprados periódicamente por el Fideicomiso tengan las características establecidas en el programa y con las definidas en el contrato y demás documentación relacionada.
- Contratar al servidor maestro o a una compañía que preste este servicio, para realizar la auditoría legal de la documentación que respalda los créditos hipotecarios.
- De considerarlo apropiado, previa autorización escrita del Comité de Vigilancia, vender cartera para pagar, en las fechas previstas, a los tenedores en función de la prelación definida en el Reglamento de Gestión.
- Los recursos transferidos por el Fideicomiso solución hipotecaria 1, al Fideicomiso, por la celebración de los contratos de promesa de compraventa, que no hayan sido utilizados para compra de cartera al originador hasta el día hábil anterior a la colocación de los valores, deberá ser entregado al Fideicomiso solución hipotecaria 1, al valor nominal de la transferencia.
- Contratar servicios de auditoría externa, con la firma que consta en el Anexo de Especificaciones, para la designación de un nuevo auditor, se requerirá la aprobación del comité de vigilancia. El agente de manejo queda expresamente facultado para delegar o contratar las funciones que se encuentren autorizadas por la ley, considerando que los costos y gastos asociados no afecten la estructura financiera. El agente de manejo será responsable de todas las actuaciones de terceros que desempeñen las funciones por él delegadas.

Durante el año 2022, la Administración del Fideicomiso ha cumplido con las instrucciones establecidas en el contrato y con las resoluciones emitidas por la Junta de Política y Regulación Financiera y el Código Orgánico Monetario y Financiero, conforme las actividades del Fideicomiso.

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros del Fideicomiso han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La Administración del Fideicomiso declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

4. Evaluación general del impacto de COVID-19 en la preparación y presentación de los estados financieros

La Ley Orgánica de Apoyo Humanitario emitida el 19 de junio de 2020 que tuvo por objeto establecer medidas de apoyo humanitario, necesarias para enfrentar las consecuencias derivadas de la crisis sanitaria ocasionada por el COVID-19 en su Art. 9 Reprogramación de pago de cuotas por obligaciones con entidades del sistema financiero nacional y no financiero dispuso lo siguiente:

“El acuerdo sobre la reprogramación al que lleguen las instituciones con sus clientes podrá incluir diferimientos y reprogramaciones de cuotas impagas. Asimismo, durante el período del diferimiento, todas las entidades referidas anteriormente quedan prohibidas de generar intereses de mora sobre el capital de los valores diferidos.”

Los saldos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de la cartera reestructurada y refinanciada es como sigue:

| Reestructurado | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------|
| Cartera hipotecaria que no devenga interés | 215.091 | - |
| Cartera hipotecaria por vencer | 532.872 | 611.571 |
| Cartera hipotecaria vencida | 1.059 | - |

5. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2022 y relevantes para el Fideicomiso

A partir del 1ero de enero 2022 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- Mejoras Anuales (Ciclo 2018-2020):
 - Tarifas en la Prueba del '10 por ciento' para la Baja en Cuentas de Pasivos (Modificaciones a la NIIF 9)

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2022 y que han tenido efecto en los estados financieros del Fideicomiso fue como sigue:

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018-2020 (Modificaciones a las NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16, NIC 41)

Este proyecto rastrea los desarrollos en el proceso de mejoras anuales para el ciclo 2018-2020. Las Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020 realizan modificaciones a las siguientes normas:

- NIIF 9, Instrumentos financieros

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

Tasas en la prueba del "10 por ciento" para la baja en cuentas de pasivos financieros. La modificación aclara qué honorarios incluye una entidad cuando aplica la prueba del "10 por ciento" del párrafo B3.3.6 de la NIIF 9 al evaluar si dar de baja en cuentas un pasivo financiero. Una entidad incluye solo las tarifas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidas las tarifas pagadas o recibidas por la entidad o el prestamista en nombre de la otra.

Las modificaciones a las NIIF 1, NIIF 9 y NIC 41 son todas efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022; mientras que para la NIIF 16 no se especifica fecha de adopción. Se permite la aplicación anticipada.

El Fideicomiso aplicó esta reforma la cual no generó efectos significativos en los estados financieros.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes emitidas pero que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado o emitido nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por el Fideicomiso.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables del Fideicomiso para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que el Fideicomiso no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2022, son los siguientes:

- Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)
- Información a revelar sobre políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de práctica de las NIIF 2)
- Información a revelar sobre políticas contables (Modificaciones a la NIC 1)
- Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8)

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en el Fideicomiso pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- *Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1)*

Las enmiendas finales, emitidas por IASB el 23 de enero de 2020, en Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (Enmiendas a la NIC 1) afectan solo la presentación de los pasivos en el estado de situación financiera, no el monto o el momento de reconocimiento. de cualquier activo, pasivo, ingresos o gastos, o la información que las entidades revelen sobre esos elementos.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

En estas se aclara que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos que existen al final del período sobre el que se informa y alinear la redacción de todos los párrafos afectados para hacer referencia al "derecho" a diferir la liquidación en al menos doce meses y hacer explícito que sólo los derechos vigentes "al final del período de presentación de informes" deben afectar la clasificación de un pasivo; aclarar que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; y aclare que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

El 15 de julio de 2020, el IASB emitió la Clasificación de pasivos como corriente o no corriente - Aplazamiento de la fecha de vigencia (Enmienda a la NIC 1) difiriendo la fecha de vigencia de las enmiendas de enero de 2020 a la NIC 1 por un año a los períodos de presentación de informes anuales que comienzan o después del 1 de enero de 2023. Se sigue permitiendo la aplicación anticipada de las enmiendas de enero de 2020.

El Fideicomiso considera que la aplicación de estas modificaciones no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- *Información a revelar sobre políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de práctica de las NIIF 2)*

El 12 de febrero de 2021, el IASB emitió la Revelación de políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica de las NIIF 2) con enmiendas que están destinadas a ayudar a los preparadores a decidir qué políticas contables revelar en sus estados financieros. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

Esta enmienda modifica la NIC 1 de las siguientes formas:

- Ahora se requiere que una entidad revele su información de política contable significativa en lugar de sus políticas contables significativas;
- se añaden varios párrafos para explicar cómo una entidad puede identificar información material sobre políticas contables y para dar ejemplos de cuándo es probable que la información sobre políticas contables sea material;
- las modificaciones aclaran que la información sobre políticas contables puede ser material debido a su naturaleza, incluso si los importes relacionados son inmateriales;
- las modificaciones aclaran que la información sobre políticas contables es material si los usuarios de los estados financieros de una entidad la necesitaran para comprender otra información material en los estados financieros; y,
- las enmiendas aclaran que si una entidad revela información inmaterial sobre políticas contables, dicha información no ocultará la información material sobre políticas contables.

Además, la Declaración de Práctica ha sido modificada agregando guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de materialidad de cuatro pasos" a la información de política contable para respaldar las modificaciones a la NIC 1.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

El Fideicomiso considera que la aplicación de esta enmienda no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- Información a revelar sobre políticas contables (Modificaciones a la NIC 1)

Las modificaciones de alcance limitado a la NIC 1 requieren que las entidades revelen la información importante sobre sus políticas contables, en lugar de las políticas contables significativas. Las modificaciones entrarán en vigor para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, y se permite su aplicación anticipada. El IASB ha proporcionado orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

El Fideicomiso considera que la aplicación de esta modificación no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- Definición de estimaciones contables (modificaciones a la NIC 8)

En febrero de 2021, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió la Definición de estimaciones contables, que modificó la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores.

Las modificaciones introdujeron la definición de estimaciones contables e incluyeron otras modificaciones a la NIC 8 para ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables.

Los cambios a la NIC 8 se centran completamente en las estimaciones contables y aclaran lo siguiente:

- La definición de un cambio en las estimaciones contables se reemplaza por una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición”.
- Las entidades desarrollan estimaciones si las políticas contables requieren que las partidas de los estados financieros se midan de una manera que implique incertidumbre en la medición.
- Se establece que un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error. Además, los efectos de un cambio en un insumo o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores.
- Un cambio en una estimación contable puede afectar solo la ganancia o pérdida del período actual, o la ganancia o pérdida tanto del período actual como de períodos futuros. El efecto del cambio relacionado con el período actual se reconoce como ingreso o gasto en el período actual. El efecto, si lo hubiera, en períodos futuros se reconoce como ingreso o gasto en esos períodos futuros.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 y los cambios en las políticas contables y los cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período. Se permite la aplicación anticipada.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

El Fideicomiso considera que la aplicación de esta modificación no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

6. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2022 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

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

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros del Fideicomiso y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

c) Negocio en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, no existen dudas sobre la posibilidad de que el Fideicomiso siga operando normalmente como empresa en marcha.

d) Ingreso de actividades ordinarias

Los ingresos del Fideicomiso provienen de los intereses de la cartera hipotecaria por cobrar, los cuales se reconocen sobre la base de la proporción del tiempo transcurrido de dichos activos financieros y de los plazos fijos previstos en los instrumentos de crédito respectivos, usando el método de interés efectivo.

e) Gastos financieros

Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en el cual se incurren, en función del criterio del devengado, debido a que no son directamente atribuibles a la adquisición o producción de un activo que califique, y se reportan dentro de los gastos financieros. Se miden usando el método de interés efectivo.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

f) Gastos de administración

Los gastos se registran al valor de la contraprestación recibida con los cuales se relacionan y se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

g) Resultado del Fideicomiso

El resultado neto del período, luego de cancelar los intereses ordinarios a favor de los tenedores de los títulos valores de todas las clases y las comisiones causadas por la administración y manejo, se contabiliza como rendimiento a favor de la clase más subordinada, dentro del estado de resultados en el rubro “Otros ingresos extraordinarios”, por lo cual el resultado neto del año y los resultados acumulados del Fideicomiso se presentan netos, siempre serán “cero”.

Este valor es asumido por la clase subordinada que es el último inversionista al que se liquida junto con la liquidación del Fideicomiso una vez que se ha cancelado a los otros inversionistas conforme prelación de pagos indicada en la nota 2.

h) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando el Fideicomiso forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha en que ocurra la transacción.

Clasificación y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda).

Los activos financieros del Fideicomiso se clasifican en las siguientes categorías:

- A costo amortizado

La clasificación está determinada por:

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros; y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Medición posterior de los activos financieros

Activos financieros a costo amortizado

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo (nota 6-d). La Cartera de créditos hipotecarios y otras cuentas por cobrar, si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Los rendimientos producto de los créditos hipotecarios se presentan en el estado de resultados, bajo el rubro de ingresos financieros.

Deterioro de los activos financieros

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada.

El reconocimiento de pérdidas crediticias no depende de que el Fideicomiso identifique primero un evento de pérdida crediticia, se considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y provisiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito ("Etapa 1"); y,
- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial. y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

"Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

Se reconocen "pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" para la primera categoría, mientras que las "pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. El Fideicomiso determina que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. No obstante, el Fideicomiso siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar por cartera hipotecaria y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

En relación con la medición de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración del Fideicomiso efectuó el análisis documentado correspondiente sobre la cartera en mora mayor a 90 días y determinó que sobre esa base, no es necesario efectuar ningún registro relacionado, puesto que la evidencia histórica demuestra que no se han presentado riesgos de pérdidas significativas en la cartera de créditos adquirida. Adicionalmente para efectos del análisis de las posibles pérdidas crediticias esperadas, se consideró los seguros de incendio, desgravamen y líneas aliadas que se mantienen para cada crédito y sus garantías (hipotecas), que en todos los casos superan ampliamente el valor de cartera vigente a la fecha de reporte y que cubrirían cualquier probabilidad de pérdida.

La Administración considera que el riesgo de pérdida crediticia es mínimo ya que, además al 31 de diciembre de 2022, las posibles pérdidas efectivas de capital sobre la cartera de créditos con riesgo de incobrabilidad (cartera en demanda o enajenación) ascienden a US\$ 412.753 que equivale al 1.68% en el 2022 (US\$ 31.948 que equivale al 0,12 % en el año 2021) del saldo insoluto de cartera, y sus mecanismos de garantía cubrirían sin inconveniente dichos posibles valores de pérdidas crediticias.

Clasificación y medición de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que el Fideicomiso haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Todos los cargos relacionados con intereses, que son reportados en resultados, se incluyen dentro de los gastos financieros.

Al 31 de diciembre de 2022, los pasivos financieros del Fideicomiso representan las obligaciones financieras por la emisión de títulos en el mercado de valores, si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

i) Impuesto a la renta

El Fideicomiso se constituye en sujeto pasivo de tributos, sin embargo, amparados en disposiciones del Servicio de Rentas Internas, el Fideicomiso conviene en que todos los rendimientos serán distribuidos a los inversionistas. A su vez, el Fideicomiso debe presentar una declaración informativa anual.

j) Patrimonio

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

Corresponde al aporte inicial, que será restituido en la liquidación del Fideicomiso, de acuerdo con las NIIF, los aportes que deben ser reconocidos como patrimonio en los estados financieros corresponden a los activos aportados por el Constituyente siempre y cuando no exista la obligación contractual de restituir los activos recibidos del Constituyente, sino hasta cuando se realice la liquidación del Fideicomiso.

k) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, el Fideicomiso utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, además ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en bancos: El efectivo en bancos está compuesto por las disponibilidades de efectivo que se mantiene en bancos, y se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Fideicomiso, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

l) Estado de resultado

El estado del resultado del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos, en un único estado financiero.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

7. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

El Fideicomiso está expuesto a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros del Fideicomiso por categoría se resumen en la nota 8. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para el Fideicomiso, en base a una metodología de evaluación continua. El Fideicomiso administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

El Fideicomiso no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone el Fideicomiso se describen más adelante. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

b) Análisis de riesgo de mercado

Riesgo de tasa de interés

Es la exposición a pérdidas debido a fluctuaciones en las tasas de interés de los préstamos y de los valores en circulación, cuando se ajustan a bases distintas. A fin de mitigar este riesgo, los títulos valores usan como base la Tasa Promedio Ponderada (TPP) del portafolio de créditos hipotecarios (tasas variables) que integran el Fideicomiso. De esta manera se mitiga un desfase entre la rentabilidad que general el portafolio de créditos y los rendimientos que se entregan a los inversionistas.

c) Análisis de riesgos de crédito

El Fideicomiso está expuesto al riesgo crediticio de los activos financieros, incluyendo efectivo mantenidos en bancos, cartera de créditos hipotecarios y otras cuentas por cobrar. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte del Fideicomiso se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------|-------------|
| Efectivo en bancos (nota 12) | 154.778 | 183.803 |
| Cartera de créditos hipotecarios y otras cuentas por cobrar (nota 13) | 24.911.146 | 27.190.628 |

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito del Fideicomiso.

Efectivo en bancos

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos en bancos se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios, y solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para efectivo en bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras locales de reputación en el mercado y altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detallan a continuación:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Banco del Pacífico S.A. (1) | AAA- | AAA |

(1) Calificación de riesgos emitida por Bank Watch Ratings S. A.

Cuentas por cobrar por cartera hipotecaria

El Fideicomiso supervisa continuamente la calidad crediticia de los clientes en función de un seguimiento del nivel de cobranzas; la política del Fideicomiso es tratar solo con contrapartes capaces de liquidar los créditos. El riesgo consiste en la probabilidad que se produzcan alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de pago de los deudores hipotecarios. Este riesgo a su vez se divide en:

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

- (i) Riesgo de mora: son los posibles retrasos en los pagos de los créditos hipotecarios, entendiéndose el retraso como un valor y en un plazo determinado, pero que no implica pérdida de capital o interés.
- (ii) Riesgo de pérdida: consiste en las diferencias que se presentan entre el valor total a recuperarse según las condiciones contractuales y su valor efectivo al momento de la recuperación final.

Los créditos hipotecarios adquiridos se encuentran respaldados por hipotecas sobre las viviendas de propiedad de los deudores y que para el año 2022 cubren un 146% (un 139% en 2021) del valor de los créditos hipotecarios vigentes.

Con relación a la medición de Pérdidas Crediticias Esperadas, la Administración del Fideicomiso efectuó el análisis documentado correspondiente sobre la cartera en mora mayor a 90 días y determinó que sobre esa base, no es necesario efectuar ningún registro relacionado, puesto que la evidencia histórica demuestra que no se han presentado riesgos de pérdidas significativas en la cartera de créditos adquirida. Este análisis se basó en los modelos estadísticos-matemáticos preparados por la Administración que contemplan una probabilidad de default mínima (probabilidad de incumplimiento de pago por parte del cliente).

Para efectos del análisis de las posibles pérdidas crediticias esperadas, se consideró los seguros de incendio, desgravamen y líneas aliadas que se mantienen para cada crédito y sus garantías hipotecarias, que en todos los casos superan ampliamente el valor de cartera vigente a la fecha de reporte y que cubrirían cualquier probabilidad de pérdida.

d) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que el Fideicomiso no posea los recursos líquidos para atender sus obligaciones en el corto plazo. Este riesgo se controla manteniendo un equilibrio entre los vencimientos de sus activos y pasivos financieros; los flujos con lo que se paga a los inversionistas, descontando los gastos del Fideicomiso, provienen del recaudo de las cuotas (capital e interés) de los créditos hipotecarios con recuperación mensual. En adición, la política del Fideicomiso es mantener sus excedentes de efectivo en depósitos a la vista.

Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los pasivos financieros no derivados del Fideicomiso tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

| | 2022 | | | |
|----------------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Hasta 3 meses | De 3 a 12 meses | Más de 12 meses | Total |
| Valores por titularización | 174.418 | 1.132.398 | 25.130.354 | 26.437.170 |
| Otras cuentas por pagar | 37.797 | - | - | 37.797 |
| Total | 212.215 | 1.132.398 | 25.130.354 | 26.474.967 |

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

| | 2021 | | | Total |
|----------------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Hasta 3 meses | De 3 a 12 meses | Más de 12 meses | |
| Valores por titularización | 201.862 | 1.189.294 | 27.263.046 | 28.654.202 |
| Otras cuentas por pagar | 37.797 | - | - | 37.797 |
| Total | 239.659 | 1.189.294 | 27.263.046 | 28.691.999 |

8. Mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes ítems:

| Al 31 de diciembre de 2022 | Costo amortizado |
|---|-------------------|
| Activos según estado de situación financiera: | |
| Efectivo en bancos | 154.778 |
| Cartera de créditos hipotecarios y otras cuentas por cobrar | 24.911.146 |
| Total | 25.065.924 |

| | |
|--|-------------------|
| Pasivos según estado de situación financiera: | |
| Valores por titularización | 26.437.170 |
| Otras cuentas por pagar | 37.797 |
| Total | 26.474.967 |

| Al 31 de diciembre de 2021 | Costo amortizado |
|---|-------------------|
| Activos según estado de situación financiera: | |
| Efectivo en bancos | 183.803 |
| Cartera de créditos hipotecarios y otras cuentas por cobrar | 27.190.628 |
| Total | 27.374.431 |

| | |
|--|-------------------|
| Pasivos según estado de situación financiera: | |
| Valores por titularización | 28.654.202 |
| Otras cuentas por pagar | 37.797 |
| Total | 28.691.999 |

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

9. Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2022, corresponden a los intereses financieros que genera la cartera de créditos adquirida, por un valor de US\$ 1.240.314 (para el año 2021 US\$ 1.339.165), el interés a recibir es calculado en base a la tasa de interés individual de cada crédito hipotecario con base en el método de tasa de interés efectiva.

Los intereses devengados corresponden a condiciones establecidas con los clientes a una tasa nominal del 4,88% para el año 2022 y 2021, misma que se encuentra dentro del límite establecido por el Banco Central del Ecuador.

10. Rendimiento de la clase subordinada

Al 31 de diciembre de 2022 corresponden al rendimiento extraordinario de la clase subordinada A2-E, valores que serán liquidados en conjunto con la liquidación de dicha clase (nota 14). Para el año 2022 el resultado fue de US\$ 91.188 (para el año 2021 US\$ 150.783).

11. Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros de acuerdo con su naturaleza, por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue como sigue:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| <u>Gastos financieros</u> | | |
| Interés valores en titularización (1) | 1.272.089 | 1.440.307 |

- (1) Corresponde al interés pagado a los inversionistas por concepto de las titularizaciones conforme condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública.

12. Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración de acuerdo con su naturaleza, por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue como sigue:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| <u>Gastos de administración</u> | | |
| Honorarios profesionales (1) | 40.260 | 41.383 |
| Otros | 19.153 | 8.258 |
| | <u>59.413</u> | <u>49.641</u> |

- (1) Se compone principalmente de los honorarios profesionales por manejo y custodia de cartera por un valor de US\$ 32.924 para el año 2022 y por US\$ 33.851 para el año 2021.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

13. Efectivo en bancos

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo del efectivo en bancos fue el siguiente:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Banco del Pacífico S.A. | 154.778 | 183.803 |

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el efectivo en bancos no mantenía restricciones para su uso.

14. Cartera de créditos hipotecarios y otras cuentas por cobrar

Un resumen del saldo de la cartera de créditos hipotecarios y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue el siguiente:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cartera hipotecaria corriente (1) | 2.159.642 | 1.425.112 |
| Interés financiero (2) | 99.635 | 160.474 |
| Otras (3) | 185.116 | 201.863 |
| | 2.444.393 | 1.787.449 |
| Cartera hipotecaria no corriente (1) | 22.466.753 | 25.403.179 |
| Total | 24.911.146 | 27.190.628 |

- (1) La cartera hipotecaria se encuentra respaldada por las hipotecas de 606 viviendas por un valor de US\$ 35.920.559 para el año 2022 (627 viviendas valuadas en US\$ 37.240.730 en 2021). Dichos valores están basados en avalúos calificados independientes de los inmuebles realizados a la fecha de otorgamiento de los créditos.
- (2) Corresponde al interés financiero por cobrar generado por la cartera hipotecaria.
- (3) Corresponde principalmente a valores transferidos a DCV-Central para el pago del capital e interés de las titularizaciones correspondientes a diciembre por un valor de US\$ 174.417 que serán pagados en enero de 2023 a los inversionistas.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la cartera vencida asciende a US\$ 2.610.426 y US\$ 2.878.322, respectivamente.

15. Valores por titularización

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, un detalle de los valores por titularizaciones fue como sigue:

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Valores de titularización corriente | 1.207.921 | 1.275.757 |
| Interés por pagar | 98.895 | 115.399 |
| | 1.306.816 | 1.391.156 |
| Valores de titularización no corriente | 25.130.354 | 27.263.046 |
| Total (1) | 26.437.170 | 28.654.202 |

- (1) Corresponde a los títulos valores emitidos por el Fideicomiso, producto de la titularización de cartera que fueron colocados mediante oferta pública en el mercado bursátil a través de las bolsas de valores legalmente establecidas en el país y son de libre negociación en el mercado secundario, el detalle es como sigue:

| 2022 | | | | | | | |
|---------------------------|---------------------|----------------------|---------------|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Clase (2) | Fecha de colocación | Fecha de vencimiento | Plazo (meses) | Valor titularización | Corriente | No corriente | Total |
| A1 | 29/9/2017 | 25/5/2042 | 300 | 19.950.000 | 1.207.921 | 10.080.354 | 11.288.275 |
| A2-P | 29/9/2017 | 25/5/2042 | 300 | 1.750.000 | - | 1.750.000 | 1.750.000 |
| A2-E | 29/9/2017 | 25/5/2042 | 300 | 13.300.000 | - | 13.300.000 | 13.300.000 |
| Valores de titularización | | | | 35.000.000 | 1.207.921 | 25.130.354 | 26.338.275 |
| Interés por pagar | | | | | 98.895 | - | 98.895 |
| Total | | | | | 1.306.816 | 25.130.354 | 26.437.170 |

| 2021 | | | | | | | |
|---------------------------|---------------------|----------------------|---------------|----------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Clase (2) | Fecha de colocación | Fecha de vencimiento | Plazo (meses) | Valor titularización | Corriente | No corriente | Total |
| A1 | 29/9/2017 | 25/5/2042 | 300 | 19.950.000 | 1.275.757 | 12.213.046 | 13.488.803 |
| A2-P | 29/9/2017 | 25/5/2042 | 300 | 1.750.000 | - | 1.750.000 | 1.750.000 |
| A2-E | 29/9/2017 | 25/5/2042 | 300 | 13.300.000 | - | 13.300.000 | 13.300.000 |
| Valores de titularización | | | | 35.000.000 | 1.275.757 | 27.263.046 | 28.538.803 |
| Interés por pagar | | | | | 115.399 | - | 115.399 |
| Total | | | | | 1.391.156 | 27.263.046 | 28.654.202 |

- (2) El plazo máximo de los títulos valores es de veinte y cinco años contados a partir de su respectiva fecha de emisión; su amortización se realiza de acuerdo con la prelación de pagos. Las tasas anuales de interés ordinario al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fueron:

| Clase | Tasa 2022 | Tasa 2021 |
|-------|-----------|-----------|
| A1 | 9,00% | 9,00% |
| A2-P | 9,00% | 9,00% |
| A2-E | 0,10% | 0,10% |

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

16. Resultado de clases

Corresponde al resultado asumido acumulado del Fideicomiso como resultado a cada año desde su constitución, por un valor de US\$ 1.410.043 para el año 2022 (US\$ 1.318.854 en 2021) y que corresponde al resultado asumido por las clases subordinadas A2.

Para efectos de una presentación adecuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, hemos reclasificado esta partida del activo no corriente al pasivo no corriente.

17. Impuesto a la renta

De acuerdo con el Código de la Producción aprobado por la Asamblea Nacional el 29 de diciembre de 2010, se incorporó a la Ley de Régimen Tributario Interno el Art. 42.1, donde se aclara sobre el impuesto a la renta que los Fideicomisos mercantiles que desarrollen actividades empresariales u operen negocios en marcha, deberán declarar y pagar el correspondiente impuesto a la renta por las utilidades obtenidas, de la misma manera que lo realiza el resto de las sociedades. También se indica que los Fideicomisos mercantiles que no desarrollen actividades empresariales u operen negocios en marcha, están exentos del pago de impuesto a la renta. Sin perjuicio de ello, deberán presentar únicamente una declaración informativa de impuesto a la renta, en la que deberá constar el estado de situación del Fideicomiso Mercantil.

Para efectos tributarios se entenderá que un Fideicomiso mercantil realiza actividades empresariales u opera un negocio en marcha, cuando su objeto y/o la actividad que realiza es de tipo industrial, comercial, agrícola o de prestación de servicios, así como cualquier otra que tenga ánimo de lucro, y que regularmente sea realizada a través de otro tipo de sociedades.

a) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta del Fideicomiso, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2019 al 2022.

18. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el patrimonio del Fideicomiso representa el aporte inicial por US\$ 1.000, el mismo que fue transferido a título de Fideicomiso mercantil y de manera temporal e irrevocable al momento de la constitución del Fideicomiso.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

El resultado neto del período, luego de cancelar los intereses ordinarios a favor de los tenedores de los títulos valores de todas las clases y las comisiones causadas por la administración y manejo, se contabiliza como rendimiento a favor de la clase más subordinada, dentro del estado de resultados en el rubro “Otros ingresos extraordinarios”, por lo cual el resultado neto del año y los resultados acumulados del Fideicomiso se presentan netos, siempre serán “cero”.

Una vez cancelada la totalidad del capital e interés de todas las clases de los títulos emitidos, se destinará los remanentes existentes del patrimonio a favor del Banco del Pacífico S.A., como beneficiario del Fideicomiso.

19. Compromisos

Contrato administrador de cartera

El Fideicomiso mantiene suscrito un contrato por servicio de administración y custodia de cartera con la Corporación de Desarrollo de Mercado Secundario de Hipotecas CTH S.A. las condiciones se encuentran establecidas en dicho contrato.

Convenio agente de manejo - fiduciaria

Se suscribe un contrato con Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles para ser agente de manejo fiduciario (Administradora del Fideicomiso), y representante legal del Fideicomiso conforme lo establece la Ley del Mercado de Valores, las condiciones se encuentran establecidas en dicho contrato.

Contrato calificación de cartera

El Fideicomiso mantiene suscrito un contrato por servicios de revisión de la calificación de los valores emitidos por el patrimonio de propósito exclusivo con la Compañía Calificadora de Riesgos BankWatch Ratings S.A, las condiciones se encuentran establecidas en dicho contrato.

20. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha de emisión de los estados financieros de 27 de abril de 2023, no se han producido eventos que, en la opinión de la administración del Fideicomiso, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1

21. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros del **Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público Banco Pacífico 1** por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 han sido autorizados para su publicación por la Administradora del Fideicomiso el 24 de abril de 2023; y, en su opinión serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones por la Junta de Inversionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

SAMANTHA
VICTORIA
SOLANO
CARDENAS

Firmado digitalmente por
SAMANTHA VICTORIA
SOLANO CARDENAS
Fecha: 2023.04.27
17:33:13 -05'00'

Sra. Samantha Solano
Apoderada Especial
Fiducia S.A. Administradora de
Fondos y Fideicomisos Mercantiles

VERONICA
ALEXANDRA
GALLARDO
CAJAS

Firmado digitalmente por
VERONICA
ALEXANDRA
GALLARDO CAJAS
Fecha: 2023.04.27
16:15:29 -05'00'

Sra. Verónica Gallardo
Contadora General
Fideicomiso Mercantil Vivienda de Interés Público
Banco Pacífico 1