



KPMG del Ecuador Cia. Ltda.  
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302  
Ap. 09-010-3818  
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 2290697  
(593-4) 2290698  
Fax: (593-4) 2288774

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos  
del Pacífico (ADPACIFIC) S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos del Pacífico (ADPACIFIC) S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y el estado de resultados integrales, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que se determina necesario para permitir la adecuada preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

- 1 -

© 2012 KPMG del Ecuador Cia. Ltda., una compañía limitada ecuatoriana y una firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas con KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

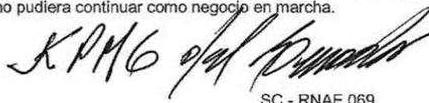
*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos del Pacífico (ADPACIFIC) S. A. al 31 de diciembre del 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Párrafos de Énfasis*

En la nota 14 a los estados financieros adjuntos se detalla los saldos del fondo de inversión y del fideicomiso administrados por la Compañía. No hemos auditado los estados financieros del fondo de inversión ni del fideicomiso en mención, dado que nuestro alcance no incluye la revisión de esta información.

Según se menciona en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, con fecha 17 de junio del 2002 la Junta General de Accionistas decidió discontinuar las operaciones de los fondos de inversión que administraba la Compañía hasta esa fecha y desde entonces, no ha realizado ninguna operación relacionada al giro de su negocio. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos y con el monto y clasificación de los pasivos que pudieran requerirse, si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.



SC - RNAE 069

14 de marzo del 2013



Jaime E. Erazo, Socio  
Registro No. 17121