



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas y/o Junta de Directores de
Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos del Pacífico (ADPACIFIC) S. A.
"En Liquidación":

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos del Pacífico (ADPACIFIC) S. A. "En Liquidación", que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos del Pacífico (ADPACIFIC) S. A. "En Liquidación" al 31 de diciembre de 2014, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos:

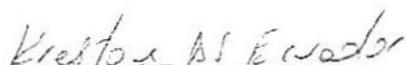
Tal como se menciona en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, desde el 17 de junio de 2002 la Junta General de Accionistas decidió dejar de administrar los fondos de inversión que administrados por la Compañía hasta esa fecha e iniciar mediante la Superintendencia de Compañías el trámite para la liquidación de los mismos, y a partir de esa fecha la compañía no ha realizado operaciones relacionadas con el giro de su negocio. Mediante resolución SC-INC-DNASD-SD-14 de la Superintendencia de Compañías del 14 de marzo del 2014, se declara la inactividad de la compañía de acuerdo a lo dispuesto en el art. 20 de la ley de compañías, y mediante resolución SC-INC-DNASD-SD-14-0003837 de la Superintendencia de Compañías del 10 de junio del 2014 se resuelve declararla disuelta por inactividad por estar incurso en el Causal de Disolución previsto en el art. 360 de la ley de compañías.

Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la compañía ha sufrido pérdidas recurrentes y al 31 de diciembre del 2014 y 2013 presenta un déficit acumulado de US\$178,949 y US\$176,618, respectivamente.

Tal como se explica en la Nota 14 a los estados financieros adjuntos se detalla los saldos del fondo de inversión y del fideicomiso administrado por la Compañía. No hemos auditado los estados financieros del fondo de inversión ni del fideicomiso en mención, dado que no hemos sido contratados para este propósito.

Otro asunto

Los estados financieros de Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos del Pacífico (ADPACIFIC) S. A. "En Liquidación" por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 21 de marzo del 2014.


Kreston A S Ecuador Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643
Guayaquil, 18 de febrero del 2015


Felipe Sánchez M.
Representante Legal

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS
DEL PACÍFICO (ADPACIFIC) S. A. "EN LIQUIDACIÓN"**

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes en efectivo		86,343	5,150
Otros activos financieros	3	140,000	143,826
Cuentas por cobrar	4	<u>7,654</u>	<u>2,047</u>
Total activos corrientes		<u>233,997</u>	<u>151,023</u>
Activos no corrientes:			
Equipos		440	1,201
Inversiones en asociadas	5	1,641	72,557
Otros activos		<u>9,709</u>	<u>9,709</u>
Total activos no corrientes		<u>11,790</u>	<u>83,467</u>
Total activos		<u>245,788</u>	<u>234,490</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar y total de pasivos	6	<u>21,850</u>	<u>12,884</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	8	394,340	394,340
Reserva legal		8,464	8,464
Déficit acumulado		<u>(178,867)</u>	<u>(181,198)</u>
Patrimonio		<u>223,937</u>	<u>221,606</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>245,788</u>	<u>234,490</u>

Ing. Jorge Ramos
Gerente General

Econ. Jorge Holguín
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS
DEL PACÍFICO (ADPACIFIC) S. A. "EN LIQUIDACIÓN"**

Estado de Resultados Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS:			
Ingresos financieros	11	19,877	7,566
GASTOS:			
Servicios de terceros	11	(15,477)	(6,016)
Otros gastos		<u>(791)</u>	<u>(761)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,609	789
Gasto por impuesto a la renta Corriente	7	<u>(1,278)</u>	<u>(1,435)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>2,331</u>	<u>(647)</u>

Ing. Jorge Ramos
Gerente General

Econ. Jorge Holguín
Contadora General

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS
DEL PACÍFICO (ADPACIFIC) S. A. "EN LIQUIDACIÓN"**

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Déficit acumulado	Patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre de 2012	394,340	8,464	(180,551)	222,253
Pérdida neta	-	-	647	(647)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	394,340	8,464	(181,198)	221,606
Utilidad neta	-	-	2,331	2,331
Saldos al 31 de diciembre de 2014	<u>394,340</u>	<u>8,464</u>	<u>(178,867)</u>	<u>223,937</u>

Ing. Jorge Ramos
Gerente General

Econ. Jorge Holguín
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS
DEL PACÍFICO (ADPACIFIC) S. A. "EN LIQUIDACIÓN"**

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	14,270	7,271
Pagado a proveedores y empleados	(6,541)	(2,950)
Impuesto a la Renta	<u>(1,278)</u>	<u>(1,435)</u>
Flujo neto de efectivo provenientes de actividades de operación	<u>6,451</u>	<u>2,886</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de activos financieros	3,826	1,392
Inversiones en asociadas	<u>70,916</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo provenientes de actividades de operación	<u>74,742</u>	<u>1,392</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Efecto neto del efectivo y equivalentes de efectivo	81,193	4,278
Saldo al comienzo del año	<u>5,150</u>	<u>872</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>86,343</u>	<u>5,150</u>

Ing. Jorge Ramos
Gerente General

Econ. Jorge Holguín
Contadora General

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.