ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION Y FIDEICOMISO DEL PACIFICO (ADPACIF) S.A., EN LIQUIDACIÓN

INFORME DEL COMISARIO
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2014

Informe del Comisario

A los Accionistas de
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION Y FIDEICOMISO DEL PACIFICO (ADPACIF) S.A., EN LIQUIDACIÓN

En cumplimento a lo dispuesto en el Artículo 279 de la Ley de Compañías y la Resolución No.92.1.4.3.0014 de octubre 13 de 1992 de la Superintendencia de Compañías, referente a las obligaciones de los Comisarios, en mi calidad de Comisario de **ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION Y FIDEICOMISO DEL PACIFICO (ADPACIF) S.A., En Liquidación;** presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los Estados Financieros

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros.

Responsabilidad del Comisario

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la compañía, basada en la revisión efectuada y, sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Esta revisión fue efectuada siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros; adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, evaluación del control interno de la compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Para este propósito, he obtenido de los administradores, información de las operaciones, registros contables y documentación sustentatoria de las transacciones revisadas sobre bases selectivas. Adicionalmente, he revisado el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el correspondiente estado de resultado integral; así como los libros sociales de la compañía y, entre ellos, las actas de Juntas de Accionistas y Directorio. Considero que los resultados de la revisión proveen bases apropiadas para expresar mi opinión.

Activos Financieros

Revisé el Portafolio de **ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION Y FIDEICOMISO DEL PACIFICO (ADPACIF) S.A.**, En Liquidación, de los activos financieros que administra la compañía, del cual se presenta el siguiente detalle por el periodo enero 1 al 31 de diciembre de 2014 comparado con el periodo 2013.

PORTAFOLIO DE RENTA FIJA						2014	2013
FECHA			EMISOR	TITULO	Valor Total Negociación		
ADQUISIC	EMISION	VCTO					
09/12/2014	09/12/2014	10/06/2015	CFN	D P	140.000,00	140.000,00	
15/10/2013	15/10/2013	3/01/2014	Pacificard S.A.	D P	143.826,48		143.826
TOTAL RENTA FIJA						**140.000,00**	**143.826**
PORTAFOLIO DE RENTA VARIABLE (Mantenimiento hasta su vencimiento)							
Título		**Descripción**	**Total Unidades**	**Valor Nominal**			
Unidades de Participación.		Fondo Global	537,516	131,9328	70.915,91		70.915,91
Unidades de Participación.		Fid. Saber	1.100,768	1,491177	1.641,43	1.641,43	1.641,43
TOTAL RENTA VARIABLE						**1.641,43**	**72.557,34**
TOTAL PORTAFOLIO						**141.641,43**	**216.383,82**

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son aquellos valores adquiridos con la intención efectiva de conservarlos hasta su vencimiento. Estos activos financieros no derivados tienen pagos fijos o determinables y vencimiento fijado y se valorizan al costo amortizado, usando el método de interés efectivo menos las perdidas por deterioro.

Estado de Cambios en el Patrimonio de la Compañía

El patrimonio de la compañía al 31 de diciembre de 2013 fue de $ 221.606, más la utilidad en operación del periodo 2014 por $ 2.230,59, el patrimonio al cierre del año es de $ 223.937,29

La Administradora tiene un capital autorizado de $ 788.680 y el capital suscrito y pagado es de $ 394.340, representado por 98.585 acciones ordinarias de un valor de US$ 4 cada una

Índices financieros

A continuación algunos índices financieros sobre el retorno de la inversión, utilidad por acción y capital de trabajo:

Utilidad del periodo	2.330,59	0,59%
Capital suscrito	394.340,00	
Utilidad del periodo	2.330,59	$ 0,02
No. De acciones	98.585	
Activo corriente	235.117,38	$ 10,76
Pasivo corriente	21.850,27	

- El retorno de la inversión es muy bajo 0,59% menor a la tasa pasiva que generaría el capital invertido.
- La utilidad por acción es de $ 0,02 centavos de US$ por acción
- La liquidez del negocio es muy buena $ 10,76 por cada USD $ 1 de pasivo.

Párrafo de Énfasis

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución No. SC-INC-DNASD-SD-14-0003837 emitida el 10 de junio de 2014 y amparados en las Resoluciones Nos. ADM-14-002- del 6 Febrero de 2014, y SC.INAF-DNTH-2014-111 del 19 de Mayo de 2014. Declara disuelta por inactividad a la compañía por estar incursa en la causal de Disolución prevista en el Inciso Tercero del Artículo 360 de la Ley de Compañías.

La compañía solamente está autorizada para realizar las siguientes operaciones: 1) Realizar las Operaciones que se hallan pendientes, 2) Cobrar los créditos, 3) Extinguir las operaciones anteriormente contraídas; y 4) Representar a la compañía para el cumplimiento de los fines indicados

Opinión del Comisario

En mi opinión, excepto por lo indicado en el párrafo de énfasis, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la **ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION Y FIDEICOMISO DEL PACIFICO (ADPACIF) S.A., EN LIQUIDACIÓN** al 31 de diciembre de 2014 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las

Normas Internacionales de Información Financiera.

Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la compañía están adecuadamente manejados.

Atentamente,

CPA. Gustavo Acuña Morán
RNCP 12434
RNAE – SC - 116

Guayaquil, Marzo 19, de 2015