



ADPACIFIC S.A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISOS

**Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos del Pacífico
(ADPACIFIC) S.A.
Informe a la Junta General de Accionistas
AÑO 2003**

La compañía ha estado en inactividad económica desde el mes de Octubre del 2002, en que recibió autorización para iniciar la liquidación de los fondos de Inversión que administraba. Durante el año 2003 se han cumplido las actividades de devolución de inversiones a los partícipes que fueron acercándose a realizar sus retiros. Esto se logró gracias a una labor de ubicación individual que realizamos y que buscaba determinar las nuevas direcciones y nuevos teléfonos de los partícipes que a pesar de haberseles avisado de la liquidación, no se acercaban a realizar sus rescates.

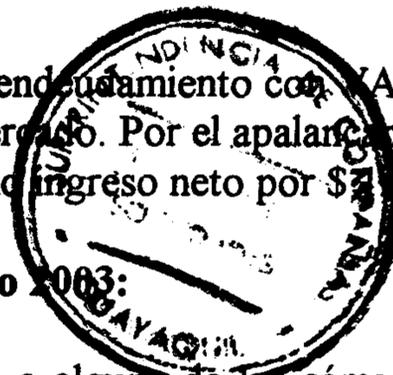
La liquidación de los fondos de Inversión Inmediato, Valor, Global y Seguridad, han tenido un retraso en su terminación, por razón de algunas partidas que en años anteriores se recibieron en depósitos sin la debida identificación plena del depositante. Estas partidas que se las denomina "integraciones no identificadas" han sido motivo de análisis por parte de la Superintendencia de Compañías a quienes les hemos sugerido una solución y les hemos solicitado la respectiva aprobación. Como evento subsecuente al del período analizado, el mes de Abril del 2004, se nos ha dado paso a la solución que desde el año 2003 habíamos propuesto y esta es que las partidas no identificadas pasen a un pasivo de la Administradora quien será responsable de su devolución a los clientes que acrediten haber hecho tales depósitos. Con esta solución se viabiliza la terminación de la liquidación de los Fondos de Inversión mencionados e iniciaremos la liquidación del quinto fondo de Inversión que se denomina Seguridad USD.

Ingresos extraordinarios:

Adpacific negoció CPG's bajo el mecanismo de endeudamiento con VALPACIFICO para comprar estos papeles que se ofertaban en el Mercado. Por el apalancamiento pagó el 95% de la ganancia a Valpacifico y generó el 5% como ingreso neto por \$ 255.49.

Egresos Importantes realizados durante el año 2003:

Las compañías deben estar asociadas, por Ley, a alguna de las cámaras que existen en el País. Adpacific estuvo inscrita en la Cámara de Comercio de Guayaquil desde su fundación pero desde el año 1996 la administración de aquel entonces suspendió las aportaciones de las cuotas trimestrales. En el año 2003, para no mantenernos en mora con ese gremio se acordó con la Cámara de Comercio que Adpacific retiraba su inscripción y se congelaron las cuotas hasta diciembre de ese año. Se negoció pagar la deuda en 10 meses y se registró este valor total por pagar que asciende a la suma de \$ 4,816.



A partir del mes de Marzo se suspendió el pago de honorarios a la Abo. Adriana Guerrero por la asesoría Legal a quien mensualmente se le reconocía \$ 265.00.

Se pagaron \$ 2.066 al notario Rodolfo Pérez por escritura en dación de pago de los repuestos del caso SICO.

Se hizo un anticipo a los Abogados del estudio Hansen Vik 25% honorarios para el cierre de los fondos por \$980.

En este período se decidió resolver definitivamente el problema de los RUC's que no se habían cerrado desde el año 1996, correspondiente a los fideicomisos Saber individuales y que impedían continuar con el proceso de liquidación del mencionado fideicomiso. Para esta gestión, y con el conocimiento del Directorio se contrató los servicios de César López y de Felipe Córdova. Se ha pagado hasta el año 2003 la suma de \$ 6,861 y el proceso se encuentra terminado en un 75%

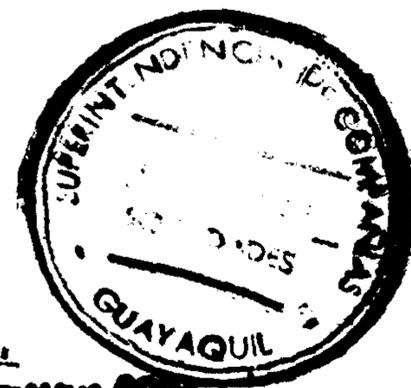
Se pagó los honorarios al estudio Jurídico Noboa-Guzman (\$21.285) por el manejo del caso SOCIMER. El caso legal contra SOCIMER está en la etapa de notificación internacional.

Adpacific compró en el mes de Agosto al Fondo La Seguridad (ex-sucres) los papeles de SICO y PRESTAMOS que en el fondo estaban 100% provisionados para que el fondo tenga liquidez y pueda seguir pagando sus rescates, pagando por ellos el valor neto en libros que fue de \$ 8,435.

Se adjuntan los estados financieros de la compañía al 31 de Diciembre del año 2003, para conocimiento y aprobación de la Junta.



Ricardo Intriago
Gerente General



17 FEB 2004