



**ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN Y FIDEICOMISO
DEL PACIFICO
(ADPACIFIC) S.A.**

Informe Anual de Actividades

La compañía continúa en su período de inactividad y ejecutando el plan de liquidación del fondo Global y del Fideicomiso Saber, únicos Fondos/Fideicomisos que tenían relación con saldos no reclamados por partícipes de estos medios de inversión y pendientes de cerrar.

Lamentablemente han existido retrasos en la finalización de estos dos casos, debido a situaciones externas a la gestión gerencial de Adpacific. Básicamente estas razones han sido la lentitud en los procedimientos legales, los continuos reemplazos de jueces y su desconocimiento de temas económicos.

Lo pendiente en ambos casos es la emisión de las respectivas sentencias mismas que se siguen tramitando, tal como lo detalla el informe del Abogado Patricio [redacted] es el que patrocina esta causa.

Esperamos que en el transcurso del primer semestre del 2007 se pueda obtener la sentencia y el cierre final de estos dos vehículos de inversión.

Con relación al juicio por devolución de los valores que se tienen invertidos en el Banco Socimer International en Liquidación, se avanza en los trámites de nombración al demandado y se continúa en los procesos respectivos, tal como nos lo ha explicado el Abogado que patrocina este caso, Doctor Ricardo Noboa Bejarano. Como es de conocimiento de la Administración y de los accionistas, el valor invertido está retenido por orden judicial y está depositado en custodia del mismo Banco del Pacífico. El proceso de recuperación de estos valores es extremadamente lento y la fecha en la que puede resolverse es incierta. Al menos, el valor adeudado por Socimer está retenido en el Banco por orden de un juez.

Respecto a los repuestos recibidos de SICO como dación en Pago, se han hecho varios intentos para lograr su venta, entre otros se publicó un aviso en el Diario el Universo ofertándolos. Se recibieron dos llamadas y solo un interesado se acercó a retirar el listado de los repuestos, sin que se haya pronunciado sobre alguna demanda a los mismos. Se procedió a actualizar nuevamente la valoración del lote, teniendo como resultado un precio de \$85,000, mismo que la administración considera exageradamente elevado ya que la gestión de venta se lleva realizando por 7 años y nadie está dispuesto a pagar ese valor. En definitiva, la administración considera que el lote de repuestos no tiene valor material, y se han agotado



PROPUESTA VENTA DERECHOS ADPACIFIC AL BANCO DEL PACIFICO

Antecedentes:

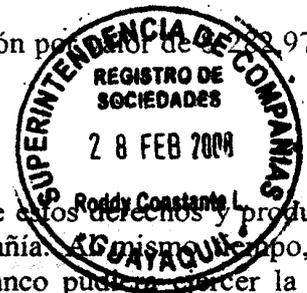
Adpacific se encuentra inactiva desde el año 2002 y por tal razón no genera ingresos suficientes para cubrir los gastos que desde esa fecha, se han ocasionado por el proceso de disolución y cierre de los fondos y fideicomisos que se administraban. Es así que se han acumulado \$ 178,411 de pérdidas, mismas que representan el 45.2% del capital pagado, encontrándonos muy cerca al 50% que según normativa de la Superintendencia de Compañías, implicaría una disolución forzosa de la compañía.

Sin embargo, la Compañía tiene derechos adquiridos que podría liquidar mediante su venta y lograr así recuperar las pérdidas que se han acumulado. Entre esos activos tenemos:

- ✓ Obligaciones emitidas por Palo Largo por valor nominal de \$ 395,000 y contable de \$ 130,799
- ✓ Derechos en Socimer International Bank en Liquidación por valor de \$ 2,977.70 y valor totalmente provisionado.

Propuesta:

Que el accionista de Adpacific – Banco del Pacifico- compre estos derechos y producto de esta transacción, mejore la posición financiera de la compañía. Asimismo, como veremos a continuación, para el caso de Palo Largo, el Banco puede ejercer la acción coactiva para la recuperación de los mismos, si es que fuera necesario.



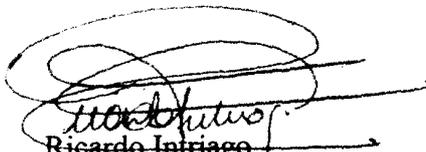
Propuesta de Venta de Derechos Litigiosos en demanda a Socimer International Bank en Liquidación.

La demanda que promocionó VALPACIFICO en nombre de Adpacific contra Socimer International Bank en Liquidación y que lleva el estudio jurídico del Doctor Ricardo Noboa Bejarano, puede ser cedida en sus derechos litigiosos al Banco del Pacífico. Esta inversión en litigio, está totalmente provisionada en Adpacific.

Se adjunta cuadro con varias alternativas de negociación.

Adpacific S.A.								
Valor por cobrar a SOCIMER Intenational Bank en Liquidación								
valor Nominal	fecha vencimiento	fecha transferencia	días	tasa rendimiento	Valor Actual	valor contable	utilidad/pérdida	
282,977.70	9-mar-17	1-may-07	3,600.00	10.00	109,100	0		109,10
282,977.70	9-mar-17	1-may-07	3,600.00	11.00	99,660	0		99,66
282,977.70	9-mar-17	1-may-07	3,600.00	12.00	91,111	0		91,11
282,977.70	9-mar-17	1-may-07	3,600.00	13.00	83,362	0		83,36
282,977.70	9-mar-17	1-may-07	3,600.00	14.00	76,331	0		76,33
282,977.70	9-mar-17	1-may-07	3,600.00	15.00	69,948	0		69,94

Guayaquil 10 de Abril de 2007


 Ricardo Intriago
 Gerente General



Adpacific S.A.
Resultados año 2006

Descripción	Saldo	
CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS		
BONOS USD	1,969.69	
UTILIDAD EN VENTA DE TITULOS VALORES	708.40	
Total Ingresos		2,678.09
CUENTAS DE RESULTADO DEUDORAS		
COMISION CUSTODIA USD	15,934.14	
PUBLICIDAD	316.73	
HONORARIOS PROFESIONALES	3,164.11	
AUDITORIA EXTERNA	3,000.00	
UTILERIA Y PAPELERIA	165.35	
SUMINISTROS DIVERSOS	186.86	
GASTOS BANCARIOS	187.24	
MANTENIMIENTO DE EQUIPOS Y COMPUTACION	3,953.53	
IMPUESTO A LA UNIVERSIDAD	788.68	
IMPUESTO PATENTE COMERCIANTE	203.10	
CAPITAL EN GIRO	377.07	
IMPTOS MUNICIPALES	144.10	
SUPERINTENDENCIA COMPANIA	293.07	
REGISTRO MERCADO VALORES	733.86	
JUNTA DE BENEFICENCIA DE GQUIL.	200.00	
MULTAS E IMPUESTOS	17.00	
Total Egresos		29,664.84
Utilidad y/o Perdida del Ejercicio		-26,986.75



GERENTE GENERAL
Ing. Ricardo Intriago.

CONTADOR
Econ. Jorge Holguín C.

Adpacific S.A.
Balance General a Diciembre 31 2006

	PARCIAL	SUBTOTAL	TOTAL
ACTIVOS			
FONDOS DISPONIBLES			16,554.49
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		16,554.49	
CTA.CTE.M.NACIONAL	16,554.49		
INVERSIONES			209,220.16
TITULOS DE RENTA VARIABLE		72,557.34	
UNIDADES DE PARTICIPACION	72,557.34		
TITULOS DE RENTA FIJA		136,662.82	
TITULOS MAYORES A 30 DS ESTADO	5,864.21		
TITULOS PRIVADOS MAYOR A 30 DS	130,798.61		
CUENTAS POR COBRAR VARIAS		3,715.00	
DEUDORES VARIOS	3,715.00		
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES		-3,715.00	
CUENTAS POR COBRAR INCOBRABLES	-3,715.00		
OTROS ACTIVOS			20,355.67
PAGOS ANTICIPADOS		10,386.83	
IMPUESTO A LA RENTA	1,388.64		
RETENCIONES	6,749.32		
OTROS	2,248.87		
ACCIONES Y PARTICIPACIONES		9,968.84	
CUOTA PATRIMONIAL DEP.CENTRALIZADO	9,708.80		
OTRAS COMPANIAS	260.04		
OTRAS CUENTAS DEL ACTIVO		377,233.88	
VARIOS	377,233.88		
PROVISION PARA RIESGO DE MERCADO		-377,233.88	
PROVISION PARA RIESGO DE MERCADO	-377,233.88		
TOTAL ACTIVOS			246,130.32
PASIVO			
RETENCIONES		26.03	
OTRAS RETENCIONES	26.03		
PROVEEDORES		15,886.14	
ALMAGRO	15,886.14		
VARIAS CUENTAS POR PAGAR		5,825.02	
OTROS ACREEDORES	5,825.02		
TOTAL PASIVOS			21,737.19
PATRIMONIO			
CAPITAL SUSCRITO			394,340.00
APORTES ACCIONISTAS		345,488.00	
APORTES DE ACCIONISTAS	345,488.00		
REINVERSION		48,852.00	
REINVERSION UTILIDADES	48,852.00		
RESERVAS			8,464.43
RESERVAS LEGALES		8,464.43	
RESERVAS LEGALES	8,464.43		
RESULTADOS			-178,411.30
RESULTADOS ACUMULADOS		-151,424.55	
(PERDIDAS) EJERCICIOS ANTERIOR	-151,424.55		
RESULTADOS DEL EJERCICIO		-26,986.75	
UTILIDADES	-26,986.75		
TOTAL PATRIMONIO			224,393.13
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO			246,130.32



GERENTE GENERAL
Ing. Ricardo Intriago

CONTADOR
Econ. Jorge Holguin C.