

## **SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**

### CONTENIDO:

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Políticas y Notas a los Estados Financieros

Estados Financieros, por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013  
Con el Informe de Auditoría.



**Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.**

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**South Pacific Corporation S.A.**

### **Dictamen sobre los estados financieros.**

1. Hemos efectuado una Auditoría a los estados de situación financiera que se adjuntan de **South Pacific Corporation S.A.**, 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. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra Auditoría. Las cifras por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, se incluyen para propósitos comparativos.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros.**

2. La Administración de **South Pacific Corporation S.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". Esta responsabilidad incluye el control interno mantenido en la preparación y presentación de los estados financieros, lo que permite que se encuentren libres de distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error; aplicando políticas contables apropiadas y efectuando estimaciones contables razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor.**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoría, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIIA, respecto al año 2014. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y así como en la planificación y desempeño de nuestra auditoría, para obtener certeza razonable de que los estados financieros no estén libres de distorsiones de importancia relativa.
4. Nuestra auditoría comprende el desarrollo de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de Auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de importancia relativa de los estados financieros por fraude o error. Al elaborar esas evaluaciones de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes considerados por la Compañía en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, con la finalidad de diseñar procedimientos de Auditoría adecuados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables; así como una evaluación en la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de Auditoría.



### Opinión sin salvedades

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **South Pacific Corporation S.A.**, al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Énfasis.

6. Tal como se menciona en la Nota 6, la Compañía mantiene inversiones en empresas relacionadas, sin embargo los estados financieros de estas empresas no se consolidaron de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 vigente a la fecha de este informe; por lo que no pudimos examinar los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no efectuó el cálculo del valor proporcional patrimonial de las empresas en donde se mantiene las inversiones de acuerdo a lo que establece, la NIC 28, párrafo 6 y párrafo 13.

### Informe sobre disposiciones legales.

7. Nuestra opinión adicional, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **South Pacific Corporation S.A.**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se emitirá por separado.

**Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.- FRW**  
**RNAE No. 828**

**Richar Simbaña Salinas - Socio**

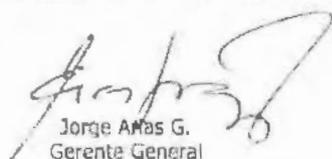
**Quito D.M., 01 de Abril de 2015**

## SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.

### Estados de Situación Financiera Por los años terminados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota No.	31.12.2014	31.12.2013
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo	3	33	4,530
Activos financieros:			
Cuentas por cobrar	4	387,105	48,089
Activos por impuestos corrientes	5	364	364
<b>Total activos corrientes</b>		<b>387,502</b>	<b>52,983</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Inversiones a largo plazo	6	517,866	4,542,973
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>517,866</b>	<b>4,542,973</b>
<b>Total activos</b>		<b>905,368</b>	<b>4,595,956</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar	7	269,068	161,871
Gastos acumulados	8	3,057	5,773
Pasivos por impuestos corrientes	9	729	373
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>272,854</b>	<b>168,017</b>
Pasivo por impuestos diferidos	10	-	904,468
<b>Total pasivos</b>		<b>272,854</b>	<b>1,072,485</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	11	2,200	2,200
Reserva legal	12	1,102	1,102
Superavit por revaluación de inversiones	13	361,192	3,206,749
Resultados acumulados por adopción de NIIF's	14	632,674	632,674
Resultados acumulados	15	(364,654)	(319,254)
<b>Total patrimonio</b>		<b>632,514</b>	<b>3,523,471</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>905,368</b>	<b>4,595,956</b>

  
 Jorge Amas G.  
 Gerente General

  
 Luis Salazar C.  
 Contador General

Las notas adjuntas de los números 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros.

**SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**

Estados de Resultados Integrales  
Años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

[Expresados en dólares de los Estados Unidos de América]

Nota	31.12.2014	31.12.2013
Ingresos de actividades ordinarias:		
Ingresos por inversiones	25,000	59,881
Utilidad bruta en ingresos	25,000	59,881
Gastos de administración y generales	17	(92,379)
Utilidad en operación	(45,252)	(32,490)
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros	(40)	(101)
Otros gastos	(108)	(1,295)
Pérdida del ejercicio	(45,400)	(33,884)
Resultado neto integral	(45,400)	(33,894)
Pérdida neta por acción	(20.64)	(15.41)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	2,200	2,200

Jorge Arias G.  
Gerente General

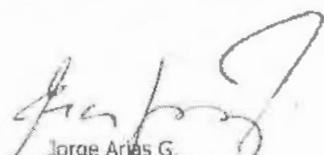
Luis Salazar C.  
Contador General

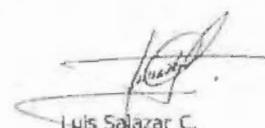
**SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**

**Estados de Cambios en el Patrimonio  
Años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Capital social	Reserva legal	Superávit por valuación de inversiones	Adopción de NIIF's	Resultados acumulados	Total cambios en el patrimonio
<b>Saldo inicial periodo actual 01.01.2013</b>	2,200	1,102	3,206,749	401,928	(213,352)	3,398,627
Ajuste por cuentas por pagar	-	-	-	230,746	-	230,746
Ajuste	-	-	-	-	(72,008)	(72,008)
Resultado Integral total	-	-	-	-	(33,894)	(33,894)
<b>Saldo final periodo actual 31.12.2013</b>	2,200	1,102	3,206,749	632,674	(319,254)	3,523,471
<b>Saldo inicial periodo actual 01.01.2014</b>	2,200	1,102	3,206,749	632,674	(319,254)	3,523,471
Reversión valor patrimonial proporcional (VPP)	-	-	(2,845,557)	-	-	(2,845,557)
Resultado integral total	-	-	-	-	(45,400)	(45,400)
<b>Saldo final periodo actual 31.12.2014</b>	2,200	1,102	361,192	632,674	(364,654)	632,514

  
 Jorge Arias G.  
 Presidente General

  
 Luis Salazar C.  
 Contador General

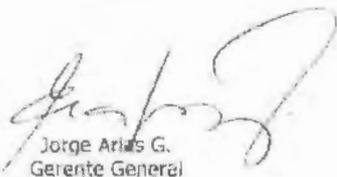
Las notas adjuntas de los números 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros.

## SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.

### Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo Años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	31.12.2014	31.12.2013
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(29,349)	(46,731)
Otros ingresos recibidos	25,000	59,881
Otros gastos netos	(148)	(1,396)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>	<b>(4,497)</b>	<b>11,754</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Otras actividades de financiamiento	-	(72,008)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>(72,008)</b>
(Disminución) neto de efectivo	(4,497)	(60,254)
Efectivo al inicio del año	4,530	64,784
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>33</b>	<b>4,530</b>

  
Jorge Arias G.  
Gerente General

  
Luis Salazar C.  
Contador General

Las notas adjuntas de los números 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros.

## SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.

### Conciliación del Resultado Integral Total con el Efectivo Neto (Utilizado en) provisto por las Actividades de Operación Años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

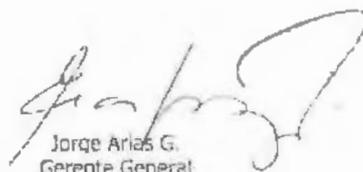
	31.12.2014	31.12.2013
<b>Resultado Integral</b>	(45,400)	(33,894)
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:</b>		
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución en documentos y cuentas por cobrar	-	(38,891)
Disminución en cuentas por pagar	40,903	84,539
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>	<b>(4,497)</b>	<b>11,754</b>

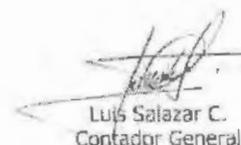
#### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía disminuyó inversiones a largo plazo - aportes para futura capitalización por US\$275,083, registrando un aumento en la cuenta por cobrar - relacionada-Sismode.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía reversó la aplicación de la actualización de las participaciones y/o acciones acorde al valor patrimonial proporcional, esto es disminuyó las Inversiones a largo plazo por US\$4,111,217; disminuyó el pasivo por impuesto diferido US\$904,468 y US\$3,206,749 de Superávit por

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía disminuyó cuentas por pagar - Sismode por \$230,746, registrando un aumento en la cuenta de patrimonio - resultados acumulados adopción NIIF's.

  
Jorge Arias G.  
Gerente General

  
Luis Salazar C.  
Contador General

Las notas adjuntas de los números 1 al 19 forman parte integral de estos estados financieros.

# **SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

### **1. Objeto de la Compañía.**

La Compañía fue constituida el 05 de noviembre de 1996, en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objeto social es:

- Muy amplio, y en el que consta entre otros su actividad económica principal actualmente es comprar, vender, administrar, ceder o aceptar participaciones en compañías limitadas, acciones en compañías y sociedades anónimas y en general cualquier tipo de derechos en cualquier tipo de compañías tanto nacionales como extranjeras; supervisar, vigilar, administrar, operar cualquier tipo de compañías con sujeción a la Ley; y comprar, vender, arrendar, permutar bienes inmuebles de otras compañías, sociedades de hecho, personas naturales, ecuatorianas o extranjeras.

### **2. Bases de presentación y preparación de los estados financieros y principales criterios contables Aplicados.**

El Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2014, se presenta bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El Estado de Resultados Integrales y Estado de Flujos de Efectivo, reflejan los movimientos acumulados entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2014; bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El Estado de Cambios en el Patrimonio refleja los movimientos ocurridos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2014; bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), éstas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014; y, aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en éstos estados financieros.

#### **2.1 Bases de preparación de los estados financieros.**

Los presentes Estados Financieros, se encuentran preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías; y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

#### **2.2 Periodo contable.**

Los presentes Estados Financieros cubren el siguiente período:

Estado de Situación Financiera: Por el período terminado al 31 de diciembre de 2014.

Estado de Resultados Integrales y Estado de Flujos de Efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014.

Estado de Cambios en el Patrimonio por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014.

#### **2.3 Monedas de presentación y moneda funcional.**

Los registros contables y los estados financieros de la Compañía, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros de South Pacific Corporation S.A. son presentados

## **SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**

### **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### **2.4 Base de medición.**

Los estados financieros de South Pacific Corporation S.A., se registran sobre la base del devengado.

#### **2.5 Uso de estimaciones y supuestos.**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Compañía.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### **2.6 Activos financieros.**

Los activos financieros dentro del estado de situación financiera se incluyen en los rubros efectivo y cuentas por cobrar mantenidos al vencimiento dentro del alcance de NIC 32.

Los activos financieros dentro del alcance de NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor justo con efecto en patrimonio, créditos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, o como derivados designados como instrumentos mantenidos como una cobertura efectiva, según corresponda.

#### **2.7 Deterioro del valor de los activos.**

Las NIIF(s) requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

## **SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**

### **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Para la Compañía el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

#### **2.8 Impuesto a la renta corriente.**

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

##### **2.8.1 Impuesto a la renta corriente.**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%; de acuerdo a disposiciones legales vigentes para el año 2014, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

##### **2.8.2 Impuesto a la renta diferido.**

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad y establece utilizando la metodología establecida en NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto sobre la renta diferido, se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras

## **SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**

### **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido, reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

#### **2.9 Pasivos financieros.**

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, y,
- Cuentas por pagar.

La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial, es decir cuando se compromete a pagar el pasivo.

Los pasivos financieros son medidos inicialmente su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del pasivo. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro, en los casos aplicables.

Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

#### **2.10 Cuentas por pagar, corrientes y no corrientes.**

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las IFRS requieren que los documentos y cuentas por pagar sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por pagar son pasivos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por pagar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

Estos pasivos son considerados como corrientes, excepto en los casos en que los vencimientos se extienden más allá de los 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en cuyo caso estas cuentas por pagar son consideradas como pasivos no corrientes.

#### **2.11 Gastos.**

Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

#### **2.12 Estado de flujos de efectivo.**

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método indirecto, para lo cual se consideran:

## **SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**

### **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

#### **2.13 Ganancia (pérdida) por acción.**

Según la NIC 33 Ganancias por Acción, las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo el resultado del periodo atribuible a las tenedoras de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (el numerador) entre el periodo ponderado de acciones ordinarias en circulación (el denominador) durante el periodo.

#### **2.14 Cambios de políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2013.

#### **2.15 Cambios de políticas, estimaciones contables y errores.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, presentan cambios en las políticas y estimaciones contables, en la aplicación del método de participación en entidades asociadas, de acuerdo a lo que establece, la NIC 28, párrafo 6 y párrafo 13.

### **3 Segmento operativo.**

La Compañía **South Pacific Corporation S.A.**, se dedica a la tenencia de inversiones. La Compañía gestiona su operación y presenta la información en los estados financieros sobre la base de un único segmento operativo

---

**SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

**3. Efectivo.**

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Banco Internacional S. A.	33	4,530
	33	4,530

**4. Cuentas por cobrar.**

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Cuentas por cobrar relacionadas:</b>		
Arias Galeas Jorge Isaac (1)	307,655	28,664
Arias Galeas Diego (1)	6,050	6,000
Arias Galeas Francisco Xavier (1)	29,900	13,425
Arias Martha (1)	43,500	-
	387,105	48,089

(1) La Compañía no posee convenios que indiquen tasas de interés y fechas de vencimiento o plazos de cobro.

**5. Activos por impuestos corrientes.**

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Retenciones en la fuente	364	364
	364	364

**SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

**6. Inversiones a largo plazo.**

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	% de tenencia	Valor nominal	31.12.2014	31.12.2013
<b>Acciones y/o Participaciones:</b>				
Sismode Cía. Ltda.	99,99	160,000	160,000	2,242,894
Materpackin Cía. Ltda.	99,99	8,400	8,400	499,816
Inlog S. A.	23,94	164,319	164,319	417,533
Coditeq S. A.	81,85	99,038	99,038	1,021,538
		431,757	431,757	4,181,781
<b>Aporte para futura capitalización:</b>				
Sismode Cía. Ltda.			86,109	86,109
Materpackin Cía. Ltda.			-	275,083
		431,7577	517,866	4,542,973

Según acta de la Junta de Accionistas de fecha 18 de diciembre de 2014, la Compañía ha realizado la reversión contable por la cual durante los años 2012 y 2013 se ha actualizado el valor de las acciones y/o participaciones acorde al valor patrimonial proporcional; y restablecer contablemente el valor histórico, nominal que les corresponde.

Según acta de la Junta de Accionistas de fecha 12 de diciembre de 2014, la Compañía transfirió los US\$275,083 a favor de Sismode Cía. Ltda.

La Norma Internacional de Contabilidad No. 27 determina que la Compañía que posea inversiones en compañías subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados; sin embargo, al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no ha procedido a consolidar los estados financieros con sus subsidiarias.

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no efectuó el cálculo del valor proporcional patrimonial de las empresas en donde se mantiene las inversiones de acuerdo a lo que establece, la NIC 28, párrafo 6 y párrafo 13.

**7. Cuentas por pagar.**

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014	31.12.2013
Sismode Cía. Ltda. (1)	269,068	158,445
Materpackin Cía. Ltda.	-	3,426
	269,068	161,871

(1) Se generan por dinero prestado para gastos operativos de la Compañía. No posee convenios que indiquen tasas de interés y fechas de vencimiento o plazos de pago.

**SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

**8. Gastos acumulados.**

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

		<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Sueldos por pagar	(1)	2,215	4,934
Aporte patronal IESS	(1)	474	474
Aporte personal IESS	(1)	368	365
		3,057	5,773

(1) Al 31 de diciembre de 2014, corresponde al rol de pagos del mes de diciembre y sus respectivos aportes.

**9. Pasivos por impuestos corrientes.**

La composición del saldo de esta cuenta al cierre de cada periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Impuesto a la renta empleados	729	373
	729	373

**9.1 Impuesto a la renta.**

La provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha sido aplicando la tasa del 22%, respectivamente, de acuerdo a lo que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde el año 1996.

La conciliación del impuesto a la renta fue preparada por la Compañía considerando la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a las operaciones.

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
(Pérdida) según libros antes de participación a empleados e impuesto a la renta	(45,400)	(33,894)
Base para la participación a trabajadores	(45,400)	(33,894)
15% participación a empleados	-	-
(Pérdida) después de participación a empleados	(45,400)	(33,894)
Más gastos no deducibles	108	1,295
Base imponible	(45,292)	(32,599)
Impuesto a la renta afectado por el 22%	-	-

**SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**

---

De acuerdo a lo que establece el Art. 76 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno; la Compañía está exenta del Cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta.

Su única actividad es la tenencia de acciones y/o participaciones.

**10. Impuestos diferidos.**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	<b>Saldo al 31.12.2014</b>	<b>Aumento/ Disminución</b>	<b>Saldo al 31.12.2013</b>
Pasivos por impuestos diferidos inversiones	-	(904,468)	904,468
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(904,468)	904,468

**11. Capital social.**

Está constituida al 31 de diciembre de 2014 por 2.200 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 de los Estados Unidos de América cada una, respectivamente.

**12. Reserva legal.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**13. Superávit por revaluación de inversiones.**

Corresponde al saldo acreedor por revaluación de las inversiones; saldo que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF's así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

**SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**  
Notas a los Estados Financieros

**14. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF(s).**

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF (s)" completas, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados Provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (s)", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas: o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes por la adopción por primera vez de las NIIF (s)", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**15. Resultados acumulados.**

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento General de Aplicaciones del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, aquel en el que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

**16. Ingresos.**

La composición del saldo de esta cuenta por el periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
<b>Dividendos en efectivo:</b>		
Coditeq S. A.	25,000	23,605
Inlog S. A.	-	36,276
	25,000	59,881

**17. Gastos de Administración y generales.**

La composición del saldo de estas cuentas al cierre del periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Sueldos y salarios	(46,800)	(46,800)
Aporte patronal y bono de cumplimiento	(9,586)	(13,516)
Legales y honorarios	(5,668)	(16,098)
Seguro médico	(3,706)	(5,559)
Publicidad y publicaciones	-	(384)
Cuotas de afiliación	(452)	(452)
Contribuciones y otros	(3,769)	(8,615)
Impuesto salida de divisas	-	(955)
Otros	271	-
	(70,252)	(92,379)

## **SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros**

---

#### **18. Administración de riesgos.**

##### **18.1 Gestión de riesgos.**

South Pacific Corporation S. A., está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios. La Administración busca identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad de la Compañía, sin embargo, tanto las políticas comerciales, laborales y crediticias se enmarcan dentro de un estricto cumplimiento de las leyes por lo tanto este riesgo es bajo.

#### **19. Eventos subsecuentes.**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación de este informe 01 de abril de 2015, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros, excepto por lo siguiente:

- El 06 de enero de 2015 el Registro Mercantil del Cantón Quito, registró la cesión de participaciones de compañía de responsabilidad limitada de la compañía Materpackin Industrias de Materiales de Empaque Cía. Ltda., que la Compañía mantenía a favor Integración Logística Inlog S. A.