



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

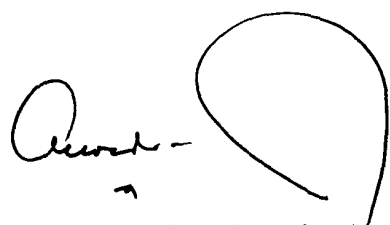
31 de julio del 2002

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE SOUTH PACIFIC CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA - SOUTH PAC:

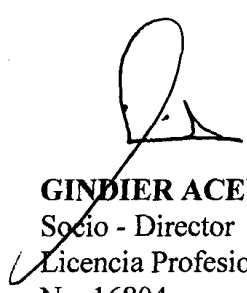
Hemos auditado el balance general adjunto de SOUTH PACIFIC CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA - SOUTH PAC al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SOUTH PACIFIC CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA - SOUTH PAC al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223



GINDIER ACEVEDO U.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 16804

**SOUTH PACIFIC CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA
-SOUTHPAC**

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos	2
Cuentas y Documentos por cobrar:	
Impuestos anticipados	16

Total Activo Corriente	18

INVERSIONES EN SOCIEDADES	656.191

TOTAL	656.209
	=====

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar:	
Compañía Relacionada y Accionistas	137.829

Total Pasivo Corriente	137.829

PATRIMONIO - Estado Adjunto	518.380

TOTAL	656.209
	=====

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

**SOUTH PACIFIC CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA
-SOUTHPAC**

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

GASTOS:

Pérdida en inversión en sociedades	(4.989)
Impuestos, tasas y contribuciones	(3.195)
Honorarios profesionales	(1.241)
Gastos legales	(249)
	(9.674)

OTROS INGRESOS (EGRESOS):

Servicios bancarios	(43)
Intereses ganados	2
Pérdida neta del ejercicio	<u>(9.715)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

SOUTH PACIFIC CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA
-SOUTHPAC

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>APORTES FUTURA CAPITA- LIZACION</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL (Capital Adicional)</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 1° de enero del 2001	200	2.000	2	560.220	(34.327)	528.095
Incremento de capital	2.000	(2.000)	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(9.715)	(9.715)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>2.200 (1)</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>560.220</u>	<u>(44.042)</u>	<u>518.380</u>

(1) Representado por 2.200 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 por acción.

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

**SOUTH PACIFIC CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA
-SOUTHPAC**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de Efectivo por actividades de operación :

Pérdida neta del año (9.715)

Menos -

Pérdida del valor en inversiones en sociedades, que no
utiliza efectivo 4.989

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (4.726)

Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:

Incremento en obligaciones con compañía relacionada 3.683

Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento 3.683

Disminución neta del efectivo (1.043)

Efectivo neto al inicio del año 1.045

Efectivo neto al final del año 2

Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

SOUTH PACIFIC CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA
-SOUTH PAC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A es una sociedad anónima constituida en el Ecuador en el año 1997, cuya actividad principal es la compra y venta de valores (acciones, títulos fiduciarios, etc.). Sus operaciones son efectuadas a través de la compañía relacionada Sismode Cia. Ltda., que le proporciona el personal y demás infraestructura necesaria para el desarrollo de sus actividades.

Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de bienes y servicios transados en el país continúan en un proceso de ajuste progresivo originando un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,44% durante el año 2001 (41% entre abril y diciembre del 2000). Las autoridades del país estiman que el ritmo de ajuste de precios (índice de inflación) se reducirá gradualmente durante el próximo año, al tiempo que se prevee una recuperación en la actividad económica global del país. No se conoce aún todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución de la economía nacional y por consiguiente su incidencia sobre las operaciones y la posición económica y financiera de la compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias descritas.

NOTA 2 - UNIDAD MONETARIA

Hasta el 31 de marzo del año 2000, la compañía efectuó y registró sus transacciones en sucres, unidad monetaria del Ecuador y presentó sus estados financieros expresados en dicha moneda. A partir del 1° de abril del mismo año, la compañía efectúa y registra sus transacciones en dólares estadounidenses, en base a las disposiciones de la "Ley 2000-4 Para La Transformación Económica del Ecuador" promulgada el 13 de marzo de dicho año y que introdujo entre otras reformas substanciales a la Ley de Régimen Tributario, la adopción del dólar estadounidense como unidad monetaria del país.

La conversión a dólares estadounidenses de los saldos que presentaban los registros contables en sucres al 31 de marzo del 2000, después de ser ajustados siguiendo ciertos parámetros técnicos, se efectuó utilizando la tasa de S/. 25.000 por US\$ 1, establecida en la mencionada Ley.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Tal como se indica en la nota 2 anterior, los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses a partir del 1° de abril del año 2000.

b. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades se registran por el método de participación, por corresponder a inversiones en compañías en las cuales se tiene una participación del 100%. Cualquier variación, que no sea de carácter temporal (sea positiva o negativa), entre el costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión, se registra en los resultados del ejercicio.

NOTA 4 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

El siguiente es un detalle de las inversiones en acciones, así como la información relevante de cada una de ellas al 31 de diciembre del 2001:

	<u>PORCENTAJE DE PARTICIPACION %</u>	<u>VALOR NOMINAL US\$</u>	<u>VALOR AL 1° DE ENERO DEL 2001 US\$</u>	<u>AJUSTE PARA RECONOCER EL VALOR PATRIMONIAL US\$</u>	<u>VALOR AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 US\$</u>
Sismode Cia. Ltda.	100	160.000	528.380	(5.354)	523.026
Materpackin Cia. Ltda.	100	8.400	132.800	365	133.165
			<u>661.180</u>	<u>(4.989)</u>	<u>656.191</u>

NOTA 5 - CUENTAS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

SOUTH PACIFIC CORPORATION S.A, es una compañía "Holding" de un Grupo de compañías comerciales y prestación de servicios.

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales Compañías Relacionadas y Accionistas al 31 de diciembre del 2001:

CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

Compañía Relacionada:

Sismode Cia. Ltda.

8.887

Accionistas:

Isaac Arias Basantes

10.546 (1)

Martha Arias Basantes

52.748 (1)

Mónica Arias Galeas

14.451 (1)

Francisco Arias Galeas

18.387 (1)

Jorge Arias Galeas

18.387 (1)

Diego Arias Galeas

14.423 (1)

128.942

137.829
=====

- (1) Préstamos para el financiamiento del capital de trabajo; no se han establecido plazos de pago, ni intereses.

NOTA 6 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 8 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 9 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 10 - INCREMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2001, se incrementó el capital de la compañía en la cantidad de US\$ 2.000, mediante la capitalización del saldo de los aportes para futura capitalización.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.