

Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos
y Fideicomisos Sociedad Anónima)

Estados de Situación Financiera Clasificados

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	Notas	2014	2013
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	210,042	195,948
Activos financieros:			
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	6	187,093	142,476
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7	24,859	29,075
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	8	22,192	21,603
Otras cuentas por cobrar		7,861	6,101
Activos por impuestos corrientes	9	43,937	41,470
Total activos corrientes		417,787	436,673
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	10	14,081	14,081
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	11	436,464	428,112
Activos por impuestos diferidos	16	4,231	5,045
Activos intangibles		1,243	1,655
Otros activos no corrientes		4,865	4,429
Total activos no corrientes		460,932	453,322
Total activos		878,724	889,995
Pasivos			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	12	25,119	78,106
Otras obligaciones corrientes	13	46,571	52,173
Otros pasivos corrientes		6,863	7,340
Total pasivos corrientes		78,553	137,619
Pasivos no corrientes:			
Provisiones por beneficios a empleados	14	42,145	31,881
Total pasivos		120,698	169,500
Patrimonio neto:			
Capital pagado	17	800,000	800,000
Aporte para futura capitalización	18	1,120,000	1,120,000
Reserva legal	19	22,670	9,646
Otros resultados integrales		(26,318)	(24,333)
Resultados acumulados		(1,158,126)	(1,184,815)
Total patrimonio		758,226	720,498
Total pasivo y patrimonio		878,724	889,995

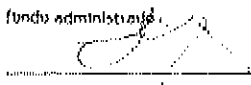
Cuentas de orden:

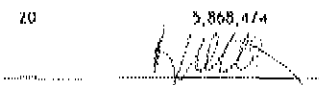
Fideicomisos y fondos administrados

20

3,868,474

6,799,631


Ec. Luis Martínez-More
Gerente General


Ing. José Bailladares
Contador General

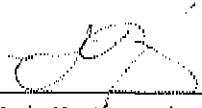
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

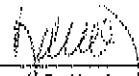
Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos
y Fideicomisos Sociedad Anónima)

Estados de Resultados por función

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	Notas	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias:			
Comisiones ganadas	21	725,956	758,805
Ingresos financieros		12,753	5,764
Otros ingresos		8,351	20,918
		747,060	785,487
Gastos:			
Administrativos	22	679,868	689,664
Depreciaciones	10	2,141	2,444
Amortizaciones		1,067	538
Otros		13,815	7,548
		696,891	700,194
Ganancia del ejercicio antes de participación a			
trabajadores e impuesto a las ganancias			
Gasto por impuesto a las ganancias	15	50,169	85,293
		10,456	9,938
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas			
		39,713	75,355
Utilidad neta por acción			
		19.86	37.68
Promedio ponderado del número de acciones en circulación			
		2,000	2,000


 Ec. Luis Martínez-Moure
 Gerente General


 Ing. José Balladares
 Contador General

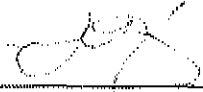
Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.

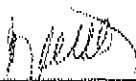
Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos
y Fideicomisos Sociedad Anónima)

Estados de Resultados Integrales

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas	39,713	75,355
Otros resultados integrales:		
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>		
Planes de beneficios definidos	(1,985)	(24,333)
Resultado Integral total del año	37,728	51,022


Ec. Luis Martínez-Moure
Gerente General


Ing. José Balladares
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Administradora de Fondos Adminifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos
y Fideicomisos Sociedad Anónima)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013

(Expresados en dólares)

	Resultados acumulados						Total
	Capital pagado	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Ganancias acumuladas	Aplicación primera vez MIF	
Saldo inicial al 31 de Diciembre de 2012:	800,000	1,120,000	9,646	(1,373,078)	107,083	5,820	(1,260,170)
Cambios del patrimonio							
Reserva legal	-	-	-	-	75,355	-	75,355
Resultado integral total del año	-	-	-	-	75,355	-	(24,333)
Saldo al 31 de diciembre de 2013:	800,000	1,120,000	9,646	(1,373,078)	182,443	5,820	(1,184,815)
Reserva legal	-	-	13,024	-	(13,024)	-	(13,024)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	39,713	-	39,713
Saldo al 31 de diciembre de 2014	800,000	1,120,000	22,670	(1,373,078)	209,132	5,820	(1,158,126)
							(26,318)
							758,726



Ec. Luis Martínez-Medina
Gerente General



Ing. José Ballesteros
Contador General

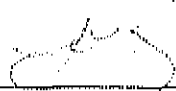
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

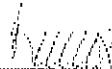
Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos
y Fideicomisos Sociedad Anónima)

Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	729,208	801,920
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(745,677)	(701,179)
Impuesto a la renta pagado	(14,666)	(24,366)
Ingresos financieros	12,753	5,764
Otros ingresos	8,351	20,918
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(10,031)	103,057
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Compra de propiedades, planta y equipo	(2,140)	(686)
Disminución (aumento) en activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	35,383	(102,366)
(Aumento) disminución en activos financieros a valor razonable	(8,352)	8,599
(Aumento) disminución en otros activos	(766)	115
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	24,125	(94,338)
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	14,094	8,719
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	195,948	187,229
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	210,042	195,948


Ec. Luis Martínez-Moure
Gerente General


Ing. José Balladares
Contador General

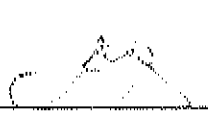
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos
y Fideicomisos Sociedad Anónima)

Conciliaciones de la ganancia neta del ejercicio con el efectivo
neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2014	2013
Ganancia neta del ejercicio de operaciones continuas	39,713	75,355
Ajustes para conciliar la ganancia neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	2,140	2,444
Provisión para impuesto a la renta	-	14,983
Provisiones por beneficios a empleados	8,279	7,548
Efecto de impuestos diferidos	810	(5,045)
Otros	3,517	-
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas y documentos por cobrar	(308)	12,954
(Aumento) en activos por impuestos corrientes	(4,916)	-
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar	(52,987)	(12,517)
(Disminución) aumento en otras obligaciones corrientes	(6,279)	7,335
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(10,031)	103,057


Ec. Luis Martínez-Moure
Gerente General


Ing. José Balladares
Contador General

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.



Tel: +593 4 258 4024
Fax: +593 4 258 4021
www.bdo.ec

Av. Amazonas 921, 752 y Centro
Edificio Varela, Piso 3
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 Q1

Tel: +593 4 258 5404
Fax: +593 4 258 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-5493

Informe de los Auditores Independientes

A los miembros del Directorio y el Accionista de
Administradora de Fondos Adminifondos S. A. (Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Administradora de Fondos Adminifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima), que comprenden los estados de situación financiera clasificados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados por función, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo-método directo por los años terminados en dichas fechas, así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestras auditorías proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de *Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima)* al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados por función, resultados integrales y los flujos de efectivo-método directo por los años terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Otras cuestiones

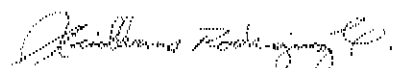
7. Este informe se emite únicamente para información del accionista y directores de *Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima)* y de la Superintendencia de Compañías y Valores y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

8. Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores y de cumplimiento de obligaciones tributarias como agente de recepción y percepción de *Administradora de Fondos Admunifondos S. A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima)*, por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, se emiten por separado.

BDO Ecuador.

Febrero 20, 2015
RNAE No. 193
Guayaquil, Ecuador



Guillermo Rodríguez - Socio