

**ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A.
(ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
SOCIEDAD ANÓNIMA)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la **Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima)** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2015, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas 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.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos 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, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

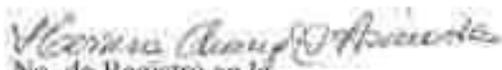
Opinión

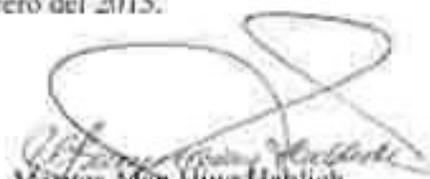
En nuestra opinión, los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Administradora de Fondos Adminifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima)** al 31 de diciembre del 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

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

Los estados financieros de **Administradora de Fondos Adminifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima)**, al 31 de diciembre del 2014 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 20 de febrero del 2015.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: 010


Mónica Ming-Hung Hüblich
Representante Legal
No. de Licencia Profesional:
04515

Febrero 23, 2016

Guayaquil, Ecuador

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACIÓN

31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	135\$ 160.161	135\$ 210.042
Activos financieros	6	271.541	163.808
Activos por impuestos corrientes	10	47.238	43.937
Total activos corrientes		<u>478.940</u>	<u>417.787</u>
Activos no corrientes:			
Muebles y equipos, neto	11	13.010	14.001
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	12	1.249.280	436.404
Activo intangible		2.419	1.293
Activo por impuestos diferido	15	3.803	4.234
Otros activos no corrientes		4.865	4.865
Total activos no corrientes		<u>1.273.377</u>	<u>460.837</u>
Total activos		<u>US\$ 1.752.317</u>	<u>US\$ 878.624</u>
Cuentas de orden:	20	US\$ 6.555.635	US\$ 5.868.475

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Luis Martínez Moya
Gerente General


Ing. José Balladares Villalpando
Comisario General

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMINISTRACIONES S.A. (ADMINISTRADORA
MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDELCOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)
(Garriguá - Entidad)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin céntimos

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	14	US\$ 38.387 US\$	25.118
Otras obligaciones corrientes	15	43.800	46.271
Otros pasivos corrientes		1.599	6.663
Total pasivos corrientes		83.786	78.053
Pasivos no corrientes:			
Provisiones por jubilación a empleados, total pasivos no corrientes	16	53.301	42.145
Total pasivos		141.567	120.198
Patrimonio:			
Capital pagado	17	800.000	800.000
Aporte para futuras capitalización	18	1.928.000	1.120.000
Reserva legal	19	26.541	22.070
Otros resultados integrales		0	-26.318
Reservados acumulados		-1.155.601	-1.158.124
Total patrimonio		1.610.950	758.228
Total pasivos y patrimonio		US\$ 1.752.517 US\$	878.426

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Luis Mariátegui Mujica
Gerente General


Ing. José Gallandore Villar
Contador General

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos:			
Comisiones ganadas	21	707.070	725.956
Ingresos financieros		8.411	12.753
Otros ingresos		12.817	8.351
Total ingresos		<u>728.298</u>	<u>747.060</u>
Gastos:			
Gastos administrativos	22	647.248	679.868
Depreciaciones		1.344	2.141
Amortizaciones		1.102	1.067
Otros		14.913	13.815
Total gastos		<u>664.607</u>	<u>696.891</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>63.691</u>	<u>50.169</u>
Impuesto a la renta:			
Impuesto corriente	23	14.514	9.645
Impuesto diferido	13	431	811
		<u>14.945</u>	<u>10.456</u>
Utilidad neta		<u>US\$ 48.746</u>	<u>US\$ 39.713</u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

Utilidad neta		48.746	39.713
<u>Pérdidas que no se reclasifican al resultado del período:</u>			
Planes de beneficios definidos	16	-57	-1.985
Resultado integral del año		<u>US\$ 48.689</u>	<u>US\$ 37.728</u>
Utilidad neta por acción		<u>24,34</u>	<u>18,86</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		<u>2.000</u>	<u>2.000</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Luis Martínez Mouze
Gerente General


Ing. José Balladarez Villao
Contador General

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin centavos

	Nota	Resultados acumulados						
		Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Aplicación primera vez NIIF	Pérdidas acumuladas	Subtotal	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	US\$	800.000	1.120.000	9.646	5.820	(1.214.968)	(1.209.148)	720.498
Reserva legal	19	0	0	13.024	0	(13.024)	(13.024)	0
Resultado integral del año		0		0	0	37.728	37.728	37.728
Saldo al 31 de diciembre del 2014		800.000	1.120.000	22.670	5.820	(1.190.264)	(1.184.444)	758.226
Aporte en efectivo	18	0	800.000	0	0	0	0	800.000
Reserva legal	19	0	0	3.971	0	(3.971)	(3.971)	0
Ajuste de años anteriores	15	0	0	0	0	4.035	4.035	4.035
Resultado integral del año		0	0	0	0	48.689	48.689	48.689
Saldo al 31 de diciembre del 2015	US\$	800.000	1.920.000	26.641	5.820	(1.141.511)	(1.135.691)	1.610.950

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Luis Martínez Moure
Gerente General

Ing. José Balladares Villao
Contador General

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 702.478	US\$ 729.208
Efectivo pagado a proveedores y otros	-640.541	-745.677
Ingresos financieros	8.411	12.753
Otros ingresos	12.817	8.351
Impuesto a la renta pagado	<u>-14.299</u>	<u>-14.666</u>
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación	68.866	-10.031
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Cobros (pagos) de inversiones a valor razonable	-812.816	-8.352
Adquisición de muebles y equipos	-273	-2.140
Aumento (Disminución) de otros activos	-2.228	-766
Aumento (Disminución) de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	<u>-103.430</u>	<u>35.383</u>
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión	-918.747	24.125
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aporte de accionista y		
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>800.000</u>	<u>0</u>
Aumento (Disminución), neto de efectivo	-49.881	14.094
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>210.042</u>	<u>195.948</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>160.161</u></u>	US\$ <u><u>210.042</u></u>

P A S A N

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN.....

Partidas de conciliación del resultado integral del ejercicio con el efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado integral del ejercicio	US\$ 48.689	US\$ 37.728
 Partidas de conciliación entre el resultado integral y el efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación:		
Depreciación	1.344	2.140
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12.836	8.279
Ajuste por ganancias (pérdidas) actuariales	57	1.985
Amortizaciones	1.102	0
Otros	0	3.517
Activo por impuesto diferido	<u>431</u>	<u>810</u>
	15.770	16.731
 Cambios en activos y pasivos:		
<i>Disminución (aumento) en activos:</i>		
Cuentas y documentos por cobrar	-4.303	-308
Activos por impuestos corrientes	-3.301	-4.916
<i>Aumento (Disminución) en pasivos:</i>		
Cuentas y documentos por pagar	7.187	-52.987
Otras obligaciones corrientes	1.314	-6.279
Pago beneficios a empleados	<u>3.510</u>	<u>0</u>
Total cambios en activos y pasivos	4.407	-64.490
 Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación	 <u>US\$ 68.866</u>	 <u>US\$ -10.031</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Luis Martínez Moure
Gerente General


Ing. José Bulladares Villao
Contador General