

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A.
(ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS
Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)
ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre del 2017
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Administradora de Fondos Admuni fondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) al 31 de diciembre del 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, se revelan según corresponda, las cuestiones relacionadas a este asunto y de la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad; pero, no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIIF siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puedan preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en el Anexo A. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La información suplementaria requerida según la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores (actual Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera); y, el informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como contribuyente o como agente de retención o percepción de los tributos, requerido según el Art. 102 de la Ley de Régimen Tributario Interno; por parte de Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima), serán emitidos por separado.

HERRERA CHANG & ASOCIADOS

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías, Valores
y Seguros: 010

X Maritza Muñ Hög H.
Gerente de Auditoría
No. de Licencia
Profesional: 0.4515

Febrero 27, 2018

REQUERIMIENTOS
ESTADÍSTICOS
ESTADÍSTICO
ESTADÍSTICO
ESTADÍSTICO

ESTADÍSTICO
ESTADÍSTICO
ESTADÍSTICO
ESTADÍSTICO

ESTADÍSTICO
ESTADÍSTICO
ESTADÍSTICO
ESTADÍSTICO

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2017

En US\$ de acuerdo a los contados

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$ 47.500 US\$	224.802
Activos financieros	5	376.414	176.054
Activos por impuestos corrientes	10	— 31.431	41.892
Total activos corrientes		448.345	444.735
Activos no corrientes:			
Muebles y equipos, neto	11	15.837	13.572
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	12	1.341.610	1.295.643
Activo intangible		76.231	1.005
Activo por inventario diferido	13	0	670
Otros activos no corrientes		5.598	5.598
Total activos no corrientes		1.389.276	1.316.832
Total activos	U.S\$	<u>1.837.621</u> U.S\$	<u>1.761.540</u>
Cuentas de orden	20	US\$ <u>5.016.552</u> US\$	<u>6.822.753</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Ab. Carlos Véliz
Contador General

J. Villalba
Ing. José Villalba y Villalba
Contador General

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2017

(En US\$ dólares, en centavos)

Pasivos y Patrimonio

Pasivos corrientes:

	Notas	2017	2016
Cuentas y documentos por pagar	14	US\$ 38.450 US\$ 21.730	21.730
Otras obligaciones corrientes	15	29.159	29.711
Otros pasivos corrientes		— 4.071 —	— 2.314 —
Total pasivos corrientes		— 71.733 —	52.732

Pasivos no corrientes:

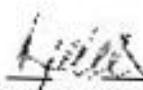
Provisiones por beneficios a empleados, total	16	38.688	38.104
Total pasivos		— 110.421 —	— 90.977 —

Patrimonio:

Capital pagado	17	2.400.000	2.400.000
Aportación a la futura capitalización	18	320.000	320.000
Reserva legal	19	37.456	26.641
Resultados acumulados		— 1.030.716 —	— 1.076.773 —
Total patrimonio		— 1.727.200 —	— 1.570.413 —
Total pasivos y patrimonio	USS	— 1.837.621 USS —	— 1.761.340 —

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros.

Ab. Carlos Vélez
Gerente General


Ing. José Ballalcares Vilas
Contador General

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUN.FONDOS 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 2017

En US\$ dólares, sin centavos

	Notas	2017	2016
Ingresos:			
Comisiones ganadas	21	US\$ 613.641 US\$ 657.997	
Ingresos financieros		55.973	56.271
Otros ingresos		249	5.871
Total ingresos		<u>672.859</u>	<u>733.139</u>
Egresos:			
Gastos administrativos	22	480.973	487.845
Gastos de ventas	22	121.425	108.710
Gastos financieros		208	158
Depreciaciones		1.030	913
Amortizaciones		5.157	1.350
Total gastos		<u>605.813</u>	<u>648.970</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta:		61.046	84.169
Impuesto a la renta:			
Impuesto corriente	23	17.199	19.069
Impuesto diferido	23	0	3.113
		<u>17.199</u>	<u>22.202</u>
Utilidad neta	US\$	<u>48.847</u> US\$ <u>61.961</u>	

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

Utilidad neta	US\$	48.847 US\$	61.961
<u>Partidas que no se reconocerán al resultado de periodo:</u>			
Panes en beneficios definidos	16	7.940	2.498
Resultado integral de año	US\$	<u>56.787</u> US\$ <u>59.463</u>	
Utilidad neta por acción	US\$	<u>28,39</u> US\$ <u>29,73</u>	
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		<u>2.000</u>	<u>2.000</u>

Los estados adjuntos son parte integrante
de los estados financieros

As. Cor. de Vélez
Gerente General

J. Villalba
Ing. José Villalba Vilao
Contador General

ADM INISTRADORA DE FONDOS AGRICULP FONDOS S.A. (ADM INISTRADORA)
 MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA
 (Cuarto) - Cuadra

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017
 Dr. U.S. J. Gómez, Director General

Artículo	Saldo al 31 de diciembre del 2016	Capital social	Reserva para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados		
					Aplicación primera vez filial	Retención	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	25.55	800.000	1.000.000	15.641	5.625	1.141.511	1.177.152
Aumento de capital	12	1.602.000	1.600.000	0	0	0	0
Retribución integral capital	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2.407.030	2.402.000	26.641	5.625	1.651.248	1.070.228	3.730.453
Transfereencia a capital legal	0	0	0	0	10.812	-10.812	0
Retribución integral capital	0	0	0	0	16.767	-16.767	0
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2.355	2.400.000	37.356	5.625	1.635.266	1.050.256	3.717.776

Los cambios en los resultados diferentes
 en las aplicaciones fueron causados
 por el resultado financiero

J. Gómez
 Dr. J. Gómez, Director General
 Gerente General

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

ESTADO DE FLUOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

En US\$ dólares, sin centavos

	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo y efectivo de clientes	US\$ 603.509	US\$ 665.006
Efectivo pagado a proveedores y otros	-565.836	-684.429
Ingresos financieros	14.006	19.903
Otros ingresos	245	-6.832
Impuesto a la renta pagado	13.301	13.237
Efectivo neto previsto por las actividades de operación	38.023	19.579
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de muebles y equipos	-5.378	-1.529
Aumento (Disminución) de otros activos	-28.320	-733
Aumento (Disminución) de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-189.277	-36.478
Efectivo neto previsto (usado) en las actividades de inversión	-222.925	84.220
Aumento (Disminución), neto de efectivo	-184.302	64.641
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	224.802	160.162
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año	US\$ 40.500 US\$ 224.802	

PÁGINA ...

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

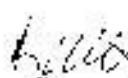
VIEÑE N°.....

Estado de conciliación de resultado integral del ejercicio con el efectivo
neto previsto por las actividades de operación.

	2017	2016
Resultado integral del ejercicio	US\$ 56.787 US\$ 50.463	
Diferencia de conciliación entre el resultado integral y el efectivo neto previsto por las actividades de operación:		
Ajuste por inversiones a valor razonable	45.967	-45.263
Depreciación	1.030	913
Provisión para jubilación patronal y discapacidad	9.321	13.188
Ajuste por ganancias (pérdidas) en valuaciones	-7.910	13.705
Aморización	2.156	1.456
Reserva de activos por amortización de fondo	670	3.133
Sellos de equipos	2.132	— 9
	<u>-37.595</u>	<u>-40.944</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en activos:		
Cuentas y documentos por cobrar	9.132	7.009
Activos por impuestos corrientes	10.450	5.356
Aumento (disminución) en pasivos:		
Cuentas y documentos por pagar	18.554	-25.961
Otras obligaciones corrientes	446	-29.172
Pago beneficiarios a empleados	-857	-15.290
Total cambios en activos y pasivos	<u>19.432</u>	<u>38.058</u>
Efectivo neto previsto por las actividades de operación:	US\$ 38.623 US\$ -19.522	

Las notas anexas son parte integrante
de los estados financieros

As: Carlos Vélez
Gerente General


Ing. José Bautista Vilac
Contador General