

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 Admunifondos 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 Admunifondos 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 exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría 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 NIÁ 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 encuentre 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 Adminifondos 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

Maritza Man Hong H.
Maritza Man Hong H.
Gerente de Auditoría
No. de Licencia
Profesional: 0.4515

Febrero 27, 2018

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMINISTRADOS S.A. (ADMINISTRADORA
MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)
Guayaquil, Ecuador

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2017

En US\$ de miles, sin centavos

| <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 | 176.414 | 178.054 |
| Activos por impuestos corrientes | 10 | 37.431 | 41.892 |
| Total activos corrientes | | 448.945 | 444.736 |
| Activos no corrientes: | | | |
| Muebles y equipos, neto | 11 | 15.837 | 13.677 |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 12 | 1.341.610 | 1.295.643 |
| Activo intangible | | 76.731 | 1.009 |
| Activo por impuesto diferido | 13 | 0 | 670 |
| Otros activos no corrientes | | 5.598 | 5.598 |
| Total activos no corrientes | | 1.389.276 | 1.316.697 |
| Total activos | | US\$ 1.837.621 | US\$ 1.761.249 |
| Cuentas de orden | 20 | US\$ 5.016.553 | 6.822.753 |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Ab. Carlos Villar
Gerente General

Ing. José Belladonna Villegas
Contador General

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2017

En US\$ colares, a mil céntimos

Pasivos y Patrimonio

Pasivos corrientes:

Cuentas y documentos por pagar

Notas

2017

2016

14

US\$

28.439 US\$

21.776

Otras obligaciones corrientes

15

20.159

28.717

Otros pasivos corrientes

1.071

2.314

Total pasivos corrientes

71.733

52.732

Pasivos no corrientes:

Provisiones por beneficios a empleados, total
pasivos no corrientes

16

38.688

38.104

Total pasivos

110.421

90.977

Patrimonio:

Capital pagado

17

2.400.000

2.400.000

Aportes a la futura capitalización

18

320.000

320.000

Reserva legal

19

37.456

20.641

Resultados acumulados

1.050.716

1.076.778

Total patrimonio

1.727.200

1.570.413

Total pasivos y patrimonio

US\$

1.837.621

US\$ 1.761.340

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

Ab. Carlos Vélez
Gerente General

Ing. José Balagueres Vilca
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\$ 613.341 | US\$ 657.997 |
| Ingresos financieros | | 55.973 | 56.271 |
| Otros ingresos | | 249 | 5.871 |
| Total ingresos | | 672.863 | 733.139 |
| Gastos: | | | |
| Gastos administrativos | 22 | 480.973 | 487.815 |
| Gastos de ventas | 22 | 121.445 | 158.710 |
| Gastos financieros | | 208 | 158 |
| Depreciaciones | | 1.030 | 913 |
| Amortizaciones | | 5.157 | 1.350 |
| Total gastos | | 609.813 | 648.970 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 63.046 | 24.165 |
| Impuesto a la renta: | | | |
| Impuesto corriente | 23 | 17.199 | 19.069 |
| Impuesto diferido | 23 | 0 | 1.113 |
| | | 17.199 | 22.207 |
| Utilidad neta | | US\$ 48.847 | US\$ 61.961 |

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2017

| | | | | |
|---|-------------|---------------|-------------|---------------|
| Utilidad neta | US\$ | 48.847 | US\$ | 61.961 |
| <u>Beneficios que no se reasignarán al resultado de periodo</u> | | | | |
| Planes de beneficios definidos | 26 | 7.940 | | 2.498 |
| Resultado integral de año | US\$ | 56.787 | US\$ | 59.463 |
| Utilidad neta por acción | US\$ | 28.39 | US\$ | 29.77 |
| Promedio ponderado del número de acciones en circulación | | 2.000 | | 2.000 |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Abel Corrales Vélez
Gerente General

Ing. Jose Villadanes Vilao
Contador General

ADMINISTRADORA DE FONDOS AYMUN FONDOS S.A. (ADMINISTRADORA
MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDELICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)
(Cuzco, Perú - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado a 31 de diciembre del 2017

En US\$ dólares, y millones

| | Año | Capital social | Aporte para futura capitalización | Reserva legal | Aplicación primaria vez más | Resultados acumulados | |
|---------------------------------|------|-------------------|--------------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------------|-------------------|
| | | | | | | Partidas acumuladas | Subtotal Total |
| Saldo a 31 de diciembre de 2016 | 0.55 | 800.000 | 1.000.000 | 35.641 | 5.822 | 1.141.463 | 3.178.963 |
| Aumento de capital | 18 | 1.600.000 | 1.600.000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado integral del año | | 0 | 0 | 0 | 0 | 50.403 | 50.403 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2017 | | 2.400.000 | 220.000 | 35.641 | 5.822 | 1.191.866 | 3.600.419 |
| Transferencia a reserva legal | | | | 10.915 | | 10.915 | 10.915 |
| Resultado integral del año | | 0 | 0 | 0 | 0 | 56.787 | 56.787 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2017 | 0.55 | 2.400.000 | 220.000 | 37.556 | 5.822 | 1.248.578 | 3.977.796 |

Los rubros adjuntos son parte integrante
de los Estados Financieros

Ab Carlos Viteri
Gerente General

Dr. José Rodríguez Viteri
Contralor 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 2017

En US\$ dólares, sin centavos

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | US\$ 603.509 | US\$ 665.006 |
| Efectivo pagado a proveedores y otros | -565.936 | -684.429 |
| Ingresos financieros | 14.006 | 19.903 |
| Otros ingresos | 743 | -6.832 |
| Impuesto a la renta pagado | -13.301 | -13.737 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 38.623 | 19.579 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adquisición de muebles y equipos | -5.378 | -1.525 |
| Aumento (Disminución) de otros activos | -29.320 | -733 |
| Aumento (Disminución) de inversiones mantenidas hasta su vencimiento | -189.777 | 36.478 |
| Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de inversión | -722.925 | 34.220 |
| Aumento (Disminución) neto de efectivo | -184.302 | 64.643 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año | 224.802 | 160.161 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo a final de año | US\$ 40.500 | US\$ 224.804 |

PASAN ...


ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMINISTRADOS S.A. (ADMINISTRADORA
MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)
Cuenquivil - Ecuador

VIENE A...

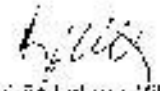
Partidas de conciliación de resultado integral del ejercicio con el efectivo
neto previsto por las actividades de operación

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------|--------------|
| Resultado integral del ejercicio | US\$ 56.787 | US\$ 30.463 |
| Partidas de conciliación entre el resultado integral y el efectivo neto previsto por las actividades de operación: | | |
| Ajuste por inversiones a valor razonable | 45.567 | -45.353 |
| Depreciación | 1.030 | 913 |
| Provisión para jubilación patronal y de seguro | 9.321 | 13.188 |
| Ajuste por ganancias (pérdidas) latentes | -7.540 | 13.205 |
| Amortizaciones | 2.156 | 1.450 |
| Baja de activos por aumento de fondo | 670 | 3.133 |
| Baja de equipos | 2.132 | 0 |
| | -37.595 | -40.944 |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| <u>Disminución (aumento) en activos:</u> | | |
| Cuentas y documentos por cobrar | 9.132 | 7.009 |
| Activos por impuestos de renta | 10.450 | 5.356 |
| <u>Aumento (disminución) en pasivos:</u> | | |
| Cuentas y documentos por pagar | 18.554 | -25.061 |
| Otras obligaciones corrientes | 440 | -19.172 |
| Pago beneficios a empleados | -857 | -15.290 |
| Total cambios en activos y pasivos | 19.430 | 38.058 |
| Efectivo neto previsto por las actividades de operación | US\$ 38.623 | US\$ -19.579 |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ab. Carlos Velaz
Gerente General


Ing. José Baltazar Vilac
Contador General