

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

Informe del Comisario

Al 31 de diciembre del 2010



INFORME DEL COMISARIO

Al accionista

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

Guayaquil, Ecuador

Hemos revisado el balance general de Administradora de Fondos **ADMUNIFONDOS S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima)** al 31 de diciembre del 2010 y el estado conexo de resultados, por el período terminado en esa fecha. Nuestra revisión la efectuamos de acuerdo con las disposiciones que para el Comisario, establece la Superintendencia de Compañías y, por consiguiente incluyó aquellas pruebas sobre los registros de contabilidad y otros procedimientos de revisión que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias. La preparación de los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es cumplir con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías para los Comisarios.

La administración dió cumplimiento a las normas legales, estatutarias, y reglamentarias, así como a las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Nuestro estudio y evaluación del sistema de control interno nos permite expresar que al momento de nuestra revisión, no contiene debilidades importantes que puedan afectar la presentación razonable de los estados financieros.

La Administradora cumplió con sus obligaciones como agente de retención y percepción de impuesto a la renta y al valor agregado.

Las cifras presentadas en los estados financieros son las que están registradas en los libros de contabilidad y éstos se llevan conforme a las normas legales y a la técnica contable. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). La correspondencia, comprobantes de las cuentas, libros de actas se llevan y conservan adecuadamente.

Sobre la base de procedimientos adicionales de revisoría que hemos llevado a cabo para cumplir con lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías, consideramos que obtuvimos toda la información necesaria para el cumplimiento de nuestra función.

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$1,367,258. La administración considera que en el 2011 se logrará una mejor rentabilidad. El accionista mantiene aportes por US\$1,120,000.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Las transacciones más importantes reportadas durante el 2010 fueron: 1) Incremento en Inversión permanente en el Fondo Administrado de Inversión Prevenir por US\$70,810, 2) Incremento en comisiones ganadas en US\$104,236 y 3) Resultados financieros positivos por US\$46,144.

Como resultado de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera se ajustaron los activos fijos contra el patrimonio en US\$4,897. No se reportaron otros ajustes.

PKF & Co.
Comisario



Edgar Naranjo L.
28 de marzo del 2011
Guayaquil, Ecuador



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

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Caja y bancos	77,504	57,622
Inversiones temporales	67,061	110,532
Cuentas por cobrar	51,808	34,368
Gastos pagados por anticipado	45,848	47,528
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	242,221	250,050
ACTIVOS FIJOS	17,372	12,935
INVERSIONES PERMANENTES	401,388	330,578
OTROS ACTIVOS	6,866	6,582
TOTAL DEL ACTIVO	667,847	600,145
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar	115,105	87,831
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	115,105	87,831
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	800,000	800,000
Aportes para futuras capitalizaciones	1,120,000	1,120,000
Resultados acumulados	(1,367,258)	(1,407,686)
TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	552,742	512,314
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	667,847	600,145

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

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS:		
Comisiones ganadas	645,122	540,886
Intereses ganados	4,677	3,049
Otros ingresos	18,458	13,722
	<u>668,257</u>	<u>557,657</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Administrativos	619,074	571,948
Depreciaciones	3,034	4,521
Amortizaciones	5	247,943
	<u>622,113</u>	<u>824,412</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO (PERDIDA)	<u><u>46,144</u></u>	<u><u>(266,755)</u></u>