PKF

Accountants &
business advisers

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

Informe del Comisario

Al 31 de diciembre del 2012

Accountants &
business advisers

INFORME DEL COMISARIO

Al Accionista
Administradora de Fondos ADMUNIFONDOS S.A.
(Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima)
Guayaquil, Ecuador

Hemos revisado el estado de situación financiera de Administradora de Fondos **ADMUNIFONDOS S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima)** al 31 de diciembre del 2012 y el estado conexo de resultados integrales, 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 es responsabilidad de la administración de la Institución. 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 Compañía 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 2012 la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US$1,260,170, durante los ejercicios 2012 y 2011 se han reportado utilidades por US$54,879 y US$61,855, respectivamente. La administración considera que en el 2013 la rentabilidad de la empresa continuará mejorando. El accionista mantiene aportes por US$1,120,000.

Las transacciones más importantes reportadas durante el 2012 fueron: 1) Comisiones ganadas en US$720,471 y 2) Resultados financieros positivos por US$54,879.

PKF & Co.

Comisario

Edgar Naranjo L.
12 de marzo del 2013
Guayaquil, Ecuador

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

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Caja y bancos	127,229	144,712
Inversiones temporales	100,110	59,709
Cuentas por cobrar	143,281	108,328
Gastos pagados por anticipado		
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	370,620	312,749
ACTIVOS FIJOS	15,839	15,399
INVERSIONES PERMANENTES	436,711	419,856
OTROS ACTIVOS	5,500	8,100
TOTAL DEL ACTIVO	828,670	756,104
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar	159,194	141,507
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	159,194	141,507
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	800,000	800,000
Aportes para futuras capitalizaciones	1,120,000	1,120,000
Reserva legal	9,646	
Resultados acumulados	(1,260,170)	(1,305,403)
TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	669,476	614,597
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	828,670	756,104
CUENTAS DE ORDEN	8,644,721	7,264,738

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	**2011**
INGRESOS:		
Comisiones ganadas	720,471	674,675
Intereses ganados	3,990	2,786
Otros ingresos	16,312	17,678
	740,773	695,139
COSTOS Y GASTOS:		
Administrativos	667,238	611,416
Depreciaciones	2,263	2,335
	669,501	613,751
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	71,272	81,388
Impuesto a la renta	16,393	19,533
RESULTADO INTEGRAL	54,879	61,855
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	27	31