

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 de 2013 y el estado conexo de resultados integrales, por el periodo 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.



Accountants &
business advisers

2

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$1,184,815. Durante los ejercicios 2013 y 2012 se han reportado utilidades por US\$75,355 y US\$54,879, respectivamente. La administración considera que en el 2014 la rentabilidad de la empresa continuará mejorando. El accionista mantiene aportes por US\$1,120,000.

PKF & Co,

Comisario

Edgar Naranjo L.
24 de marzo de 2014
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 de	
	2013	2012
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	132,585	127,229
Inversiones temporales	205,841	100,110
Cuentas y documentos por cobrar	96,883	143,281
Otras activos	5,795	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	441,104	370,620
ACTIVOS FIJOS	15,737	15,839
INVERSIONES PERMANENTES	428,112	436,711
OTROS ACTIVOS	5,045	5,500
TOTAL ACTIVOS	889,998	828,670
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	89,238	117,873
Obligaciones patronales	48,381	41,318
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	137,619	159,194
PASIVOS A LARGO PLAZO	31,881	
PATRIMONIO		
Capital social	800,000	800,000
Aportes para futuras capitalizaciones	1,120,000	1,120,000
Reserva legal	9,646	9,646
Otros resultados integrales	(24,333)	
Resultados acumulados	(1,184,815)	(1,260,170)
TOTAL PATRIMONIO	720,498	669,476
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	889,998	828,670
CUENTAS DE ORDEN	6,799,631	8,644,133

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
INGRESOS:		
Comisiones ganadas	758,806	720,471
Intereses ganados	5,764	3,990
Otros ingresos	20,918	16,312
	<u>785,488</u>	<u>740,773</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Administrativos	689,665	666,700
Depreciaciones	2,444	2,263
Amortizaciones	538	538
Otros	7,548	
	<u>700,195</u>	<u>669,501</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	<u>85,293</u>	<u>71,272</u>
Impuesto a la renta	<u>9,938</u>	<u>16,393</u>
RESULTADO INTEGRAL	<u>75,355</u>	<u>54,879</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	38	27