

INFORME DEL COMISARIO

Al Accionista

Administradora de Fondos ADMUNIFONDOS S.A.

(Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima)

Guayaquil, Ecuador

1. 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 2015 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, estableció la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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, Valores y Seguros para los Comisarios.
2. La administración dió cumplimiento a las normas legales, estatutarias, y reglamentarias, así como a las resoluciones de la Junta General de Accionistas.
3. 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.
4. La Compañía cumplió con sus obligaciones como agente de retención y percepción de impuesto a la renta y al valor agregado.
5. Las cifras presentadas en los estados financieros son las que están registradas en los libros de contabilidad y éstas 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 (NIIFs) en los Anexos 1 y 2 se presenta el comparativo mensual de los saldos del estado de situación financiera y del estado de resultados, como se puede apreciar no se reportan variaciones importantes. La correspondencia, comprobantes de las cuentas, libros de actas se llevan y conservan adecuadamente.

PBA (593-4) 2453885 - 2453889 • Fax (593-4) 2453888 • E-mail: paf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finanzas, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2266814 • oficio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 936 y Portugal, Edif. Prima Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

6. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$1,135,692 que superan el capital social. El accionista principal realizó aportes en efectivo para efectuar un aumento del capital social. La Junta General Universal de Accionistas del 31 de marzo de 2015, aprobó el aumento del capital suscrito y pagado en US\$1,600,000, y el capital autorizado en US\$4,800,000. La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó este aumento mediante Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-15-0004966 del 10 de diciembre de 2015. La escritura pública correspondiente se inscribió en el Registro Mercantil el 2 de febrero de 2016.
7. Durante los ejercicios 2015 y 2014 se han reportado utilidades por US\$48,689 y US\$37,728, respectivamente. La administración considera que en el 2016 la rentabilidad de la empresa continuará mejorando.
8. 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.

PKF & Co.

Comisario

Edgar Naranjo L.
24 de marzo de 2016
Guayaquil, Ecuador

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)
ANÁLISIS DE ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

| | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo | Junio | Julio | Agosto | Septiembre | Octubre | Noviembre | Diciembre | Total |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|-------------|------------|
| Ingresos de actividades ordinarias: | | | | | | | | | | | | | |
| Comisiones generales | 33,603.05 | 52,558.62 | 53,004.16 | 53,405.48 | 52,537.76 | 53,072.58 | 48,102.81 | 48,306.22 | 46,113.72 | 47,309.51 | 53,322.73 | 55,147.52 | 627,203.64 |
| Ingresos Financieros | 1,226.17 | 1,401.47 | 686.57 | 1,388.50 | 720.00 | 501.12 | 1,303.95 | 1,072.15 | 3,387.28 | 1,317.03 | 3,440.39 | 3,893.04 | 21,226.13 |
| Otros Ingresos | 4,371.91 | 4,356.65 | 4,529.83 | 4,234.84 | 8,371.43 | 8,108.05 | 7,953.47 | 7,658.78 | 7,813.33 | 7,426.87 | 7,851.01 | 7,444.12 | 79,314.31 |
| | 39,301.13 | 59,316.74 | 59,029.16 | 59,019.83 | 61,306.21 | 62,387.56 | 57,409.23 | 58,963.11 | 57,224.94 | 55,632.77 | 65,221.53 | 63,887.78 | 728,139.78 |
| Gastos: | | | | | | | | | | | | | |
| Varios | 15,352.41 | 15,176.14 | 15,404.36 | 15,622.58 | 12,271.74 | 13,442.52 | 11,549.46 | 16,282.34 | 29,100.39 | 14,604.94 | 14,041.33 | 12,003.32 | 182,374.84 |
| Administrativos | 38,225.52 | 30,287.43 | 31,397.81 | 35,702.78 | 43,022.26 | 39,877.21 | 35,366.31 | 36,690.40 | 39,241.32 | 47,058.72 | 37,825.19 | 63,802.55 | 458,633.14 |
| | 53,577.93 | 45,463.57 | 46,802.17 | 51,325.36 | 55,293.99 | 53,319.73 | 46,915.77 | 52,972.74 | 68,341.71 | 61,663.66 | 51,866.52 | 75,805.87 | 641,007.98 |
| Capital / Plusvalía garantido | 1,662.37 | 3,584.28 | 1,665.00 | 4,528.32 | 3,188.85 | 3,768.73 | 9,775.70 | 4,881.35 | 11,272.53 | (4,679.30) | 12,928.00 | (12,621.19) | 43,843.70 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 0.00 | 2.50 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Utilidad / pérdida neta | 1,662.37 | 3,582.78 | 1,665.00 | 4,528.32 | 3,188.85 | 3,768.73 | 9,775.70 | 4,881.35 | 11,272.53 | (4,679.30) | 12,928.00 | (12,621.19) | 43,843.70 |