

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

Informe del Comisario

Al 31 de diciembre de 2018

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 2018 y el estado 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, 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 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). La correspondencia, comprobantes de las cuentas, libros de actas se llevan y conservan adecuadamente.
6. En los Anexos I y II se presenta el comparativo mensual de los saldos del estado de situación financiera y del estado de resultados integrales, respectivamente. No encontramos asuntos que deban ser mencionados.



7. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$965,874. Durante los ejercicios 2018 y 2017 se han reportado utilidades netas por US\$79,596 y US\$48,847, respectivamente. La administración considera que en el 2019 la rentabilidad de la Compañía 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 Ecuador S.A.

22 de marzo de 2019
Guayaquil, Ecuador



Manuel García Andrade
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No.02

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)
ANALITICO DE ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
ACTIVOS												
ACTIVOS CORRIENTES												
Efectivo y equivalentes de efectivo	41,998.85	47,818.37	52,890.12	45,798.98	62,812.34	62,293.54	69,020.02	67,397.66	73,931.97	75,410.49	80,018.31	58,167.01
Activos financieros	1,723,168.78	1,733,154.95	1,732,658.10	1,743,285.32	1,733,010.00	1,736,509.22	1,745,263.87	1,748,456.86	1,749,692.00	1,757,800.36	1,758,511.05	1,777,415.63
Activos por impuestos corrientes	33,071.72	34,285.41	35,467.54	37,571.68	37,165.66	38,590.66	39,626.87	40,954.22	41,789.37	43,784.34	43,930.28	23,015.58
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,788,239.35	1,815,058.73	1,821,115.76	1,826,655.98	1,832,788.00	1,839,393.42	1,853,910.76	1,856,808.74	1,865,393.34	1,876,795.19	1,882,459.64	1,858,598.22
ACTIVOS NO CORRIENTES												
Propiedad, planta y equipos	15,723.76	15,569.79	15,416.82	15,843.85	15,689.88	17,078.29	16,924.32	16,770.35	16,812.81	17,192.76	17,038.79	16,627.58
Activos por impuestos diferidos	25,382.92	24,534.44	23,685.96	22,837.48	26,248.33	25,399.85	24,551.37	23,702.89	22,854.41	22,005.93	21,157.45	19,975.85
Activos intangibles												2,062.25
Otros activos no corrientes	5,598.14	5,598.14	5,598.14	5,598.14	5,598.14	5,598.14	5,598.14	5,598.14	5,598.14	5,598.14	5,598.14	5,598.14
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	46,704.82	45,702.37	44,699.92	44,279.47	47,536.35	48,076.28	47,073.83	46,071.38	45,265.36	44,796.83	43,794.38	44,263.82
TOTAL ACTIVOS	1,844,944.17	1,860,761.10	1,865,815.68	1,870,935.43	1,880,324.35	1,887,469.70	1,900,984.59	1,902,880.12	1,910,658.70	1,921,592.02	1,926,254.02	1,902,862.04
PASIVOS												
PASIVOS CORRIENTES												
Cuentas y documentos por pagar	34,336.59	33,231.21	36,882.55	33,622.64	32,309.29	31,650.45	34,232.34	18,237.19	18,075.89	21,675.76	18,131.35	16,323.44
Provisiones	59.80	59.80	148.73	207.22	207.22	207.22	174.15	174.15	174.15	59.80	59.80	59.80
Otras obligaciones corrientes	30,360.45	32,346.71	27,547.99	30,886.00	32,808.43	34,407.69	34,888.24	36,203.11	35,667.12	41,755.25	43,858.97	28,405.44
Porción corrientes provisión para beneficios a empl	-484.56	969.16	1,463.74	1,938.32	2,422.90	2,607.48	3,392.06	3,876.84	4,361.22	4,845.80	5,330.38	0.00
Otras pasivos corrientes	17,454.50	18,400.08	18,905.27	19,127.82	19,526.99	19,887.67	20,567.41	20,933.65	21,253.39	19,418.89	19,691.47	22,303.16
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	82,715.92	85,006.94	84,738.28	85,782.00	87,074.83	89,060.51	93,284.20	80,425.04	82,551.77	87,755.52	87,071.97	67,091.84
PASIVOS NO CORRIENTE												
Provisiones para beneficios a empleados	25,063.00	25,063.00	25,063.00	25,063.00	25,063.00	25,063.00	25,063.00	25,063.00	25,063.00	25,063.00	25,063.00	38,509.83
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	25,063.00	38,509.83										
PATRIMONIO												
Capital pagado	2,400,000.00	2,400,000.00	2,400,000.00	2,400,000.00	2,400,000.00	2,400,000.00	2,400,000.00	2,400,000.00	2,400,000.00	2,400,000.00	2,400,000.00	2,400,000.00
Aporte para futura capitalización	320,000.00	320,000.00	320,000.00	320,000.00	320,000.00	320,000.00	320,000.00	320,000.00	320,000.00	320,000.00	320,000.00	320,000.00
Reserva legal	37,456.12	37,456.12	37,456.12	43,134.86	43,134.86	43,134.86	43,134.86	43,134.86	43,134.86	43,134.86	43,134.86	43,134.86
Resultados acumulados	-1,030,256.21	-1,030,256.21	-1,030,256.21	-1,035,934.95	-1,035,934.95	-1,035,934.95	-1,035,934.95	-1,035,934.95	-1,035,934.95	-1,035,934.95	-1,035,934.95	-1,045,470.35
Resultado del ejercicio	9,965.34	23,491.25	28,814.49	32,880.52	40,998.61	46,148.28	55,437.48	70,192.17	75,844.02	81,573.59	86,918.14	79,595.86
Total Patrimonio	1,737,165.25	1,750,681.16	1,755,014.40	1,760,090.43	1,768,186.52	1,773,346.19	1,782,637.39	1,797,392.08	1,803,043.93	1,808,773.50	1,814,119.05	1,797,260.37
TOTAL PASIVOS MÁS PATRIMONIO	1,844,944.17	1,860,761.10	1,865,815.68	1,870,935.43	1,880,324.35	1,887,469.70	1,900,984.59	1,902,880.12	1,910,658.70	1,921,592.02	1,926,254.02	1,902,862.04

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)
 ANALÍTICO MENSUAL DE ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:													
Comisiones ganadas	48,461.92	53,580.91	49,187.88	49,175.73	45,251.33	48,672.17	49,457.66	50,491.37	47,946.65	51,319.23	47,051.60	71,128.20	611,724.65
Ingresos financieros	2,566.83	3,650.01	3,765.72	2,958.55	4,829.10	4,055.54	6,173.69	3,500.23	4,995.13	4,725.45	4,908.04	3,705.46	49,734.75
Otros ingresos	5,674.45	5,479.15	5,517.46	5,442.59	4,989.91	5,062.55	5,078.71	5,045.64	4,982.95	4,935.94	4,871.52	4,902.86	61,983.73
	56,703.20	62,610.07	58,471.06	57,576.87	55,070.34	57,790.28	60,710.06	59,037.24	57,924.73	60,980.62	56,832.16	79,736.52	723,443.13
GASTOS:													
Gastos de ventas	10,888.46	8,261.77	10,748.51	11,629.94	10,823.56	10,637.69	10,570.52	10,601.19	11,096.90	10,345.14	10,345.30	12,914.48	129,363.46
Gastos Administrativos	35,818.64	40,306.28	41,868.24	41,355.36	35,828.41	41,465.06	40,203.19	33,367.89	40,729.58	44,572.64	40,756.80	75,673.44	512,155.53
Gastos financieros	30.76	26.98	22.95	26.31	26.15	26.67	26.81	27.70	19.39	18.76	19.39	16.31	288.39
	46,737.86	48,595.03	52,639.71	53,011.61	46,678.12	52,329.62	51,100.52	43,986.58	51,845.87	54,936.74	51,121.49	88,604.23	641,807.38
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LAS GANANCIAS													
	9,965.34	14,015.04	5,811.35	4,565.26	8,392.22	5,460.64	9,609.54	15,050.66	6,078.86	6,043.88	5,710.67	-9,067.71	61,635.75
Impuesto diferido												2,062.25	2,062.25
Gasto por impuesto a las ganancias	0.00	489.13	488.11	489.23	296.13	300.97	318.34	295.97	427.01	314.31	365.12	317.82	4,102.14
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	9,965.34	13,525.91	5,323.24	4,076.03	8,096.09	5,159.67	9,291.20	14,754.69	5,651.85	5,729.57	5,345.55	-7,323.28	79,595.86