

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

Informe del Comisario

Al 31 de diciembre de 2019

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 2019 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 el Art. 279 de la Ley de Compañías y por consiguiente se 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 Compañía. Nuestra responsabilidad es cumplir con las disposiciones establecidas por la Ley de Compañías 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. La Ley de Compañías establece que el Gerente General debe presentar a la Junta General de Accionistas, el informe anual de las actividades efectuadas. Obtuvimos el informe correspondiente al ejercicio económico del año terminado al 31 de diciembre de 2018, el cual fue presentado y aprobado por la Junta General de Accionistas el 29 de marzo de 2019. La Administración de la Compañía nos proporcionó el informe anual de actividades correspondiente al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2019, el mismo que se encuentra pendiente de aprobación.

PBX +593 4 2367833 • Fax +593 4 2361056 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-04-763 • Guayaquil

Tel +593 2 2263959 - 2263960 • Fax +593 2 2256814 • E-mail pkfuio@pkfecuador.com
Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito

PKFECUADOR & Co. es una Firma Miembro de PKF International Limited, una red de Firmas legalmente independientes. Ni las otras Firmas Miembro, ni las Firmas corresponsales de la red, ni PKF International Limited, son responsables ni aceptan obligación alguna por el trabajo o asesoramiento que PKFECUADOR & Co. provee a sus clientes.



7. 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.
8. De la revisión efectuada al efectivo y equivalentes de efectivo y los activos financieros, no evidenciamos hallazgos importantes que debamos mencionar. En el anexo III se detallan los saldos trimestrales de ambas cuentas y su variación.
9. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por US\$972,239. Durante los ejercicios 2019 y 2018 se han reportado utilidades netas por US\$32,815 y US\$79,596, respectivamente. La administración considera que en el 2020 la rentabilidad de la Compañía continuará mejorando.

Adicionalmente, presenta US\$320,000 como aportes para futuras capitalizaciones provenientes del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016, y sobre los cuales no se ha decidido el destino de los mismos.

10. Con fecha 11 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó estado de emergencia sanitaria nacional por la pandemia identificada "COVID-19", y posteriormente, el día 16 del mismo mes y año, se decretó el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio ecuatoriano. Esta situación ha generado, en mayor o menor medida, la suspensión de toda actividad económica. No es posible predecir de manera cierta el impacto, de existir alguno, sobre los estados financieros de la Compañía en el ejercicio económico 2020, no obstante, se prevé dificultades en la recuperación de cartera y una disminución significativa en los ingresos.

Excepto por lo indicado en el párrafo precedente, no han ocurrido otros eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.

11. 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.

31 de marzo de 2020
Guayaquil, Ecuador



Registro No. SC-RNAE-002



Manuel García Andrade
Socio

ANEXO I

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 2019

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
ACTIVOS												
ACTIVOS CORRIENTES												
Efectivo y equivalentes de efectivo	69,173.21	89,102.62	77,896.93	75,276.57	67,725.25	62,506.62	68,183.94	73,615.48	69,957.23	74,041.91	95,595.98	75,521.67
Activos financieros	1,785,953.90	1,786,110.04	1,792,967.68	1,806,582.89	1,819,028.44	1,832,551.88	1,824,770.01	1,834,719.90	1,826,566.78	1,830,824.84	1,829,155.69	1,828,017.58
Activos por impuestos corrientes	24,584.79	24,961.09	26,273.10	26,338.07	27,809.58	29,505.85	35,347.68	35,585.04	36,811.02	38,303.22	39,688.15	31,110.90
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,879,711.90	1,900,173.75	1,897,137.71	1,908,197.53	1,914,563.27	1,924,564.35	1,928,301.63	1,943,920.42	1,933,335.03	1,943,169.97	1,964,439.82	1,934,650.15
ACTIVOS NO CORRIENTES												
Propiedad, planta y equipos	16,871.60	16,814.71	16,639.74	16,464.77	16,289.80	17,079.17	15,292.44	15,603.71	15,428.74	15,253.77	17,295.85	46,848.28
Activo por derecho de uso	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	39,077.61
Activos intangibles	19,070.96	18,166.07	17,261.18	16,356.29	15,451.40	15,238.51	14,333.62	13,428.73	12,523.84	11,618.95	10,882.06	9,809.17
Activos por impuestos diferidos	2,062.25	2,062.25	2,062.25	2,062.25	2,062.25	2,062.25	2,062.25	2,062.25	2,062.25	2,062.25	2,062.25	4,396.04
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	43,602.95	42,641.17	41,561.31	40,481.45	39,401.59	39,978.07	37,286.45	36,692.83	35,612.97	34,533.11	35,838.30	105,729.24
TOTAL ACTIVOS	1,923,314.85	1,942,814.92	1,938,699.02	1,948,678.98	1,953,964.86	1,964,542.42	1,965,588.08	1,980,613.25	1,968,948.00	1,977,703.08	2,000,278.12	2,040,379.39
PASIVOS												
PASIVOS CORRIENTES												
Cuentas y documentos por pagar	26,289.41	38,311.46	29,931.79	22,614.66	22,290.71	26,411.92	19,357.56	27,169.17	11,515.51	8,199.60	16,510.38	34,965.86
Pasivo por arrendamiento	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	40,154.21
Provisiones	59.80	59.80	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	88.80	255.85	88.80	2,057.24	88.80
Otras obligaciones corrientes	32,742.40	30,313.99	26,422.97	28,334.24	31,109.79	35,550.10	42,367.11	42,486.62	41,930.31	42,234.93	44,530.75	28,834.74
Porción corriente de provisión para beneficios a empleados	18,400.82	19,378.64	20,356.46	21,334.28	22,312.10	23,289.92	24,267.74	25,245.56	26,223.38	27,201.20	28,179.02	19,533.84
Otras pasivos corrientes	4,270.24	4,991.01	4,884.01	5,003.35	5,615.42	5,420.68	5,622.77	5,179.04	5,433.87	6,126.20	6,259.70	5,046.72
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	81,762.67	93,054.90	81,684.03	77,375.33	81,416.82	90,761.42	91,703.98	100,169.19	85,358.92	83,850.73	97,537.09	128,624.17
PASIVOS NO CORRIENTE												
Pasivo por arrendamiento	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	33,546.92
Provisiones para beneficios a empleados	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	42,630.83
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	38,509.83	76,177.75
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	43,134.86	43,134.86	51,094.45	51,094.45	51,094.45	51,094.45	51,094.45	51,094.45	51,094.45	51,094.45	51,094.45	51,094.45
Otros resultados integrales	-9,535.40	-1,595.00	-1,595.00	-1,595.00	-1,595.00	-1,595.00	-1,595.00	-1,595.00	-1,595.00	-1,595.00	-1,595.00	3,907.00
Resultados acumulados	-956,339.09	-964,279.49	-972,239.08	-972,239.08	-972,239.08	-972,239.08	-972,239.08	-972,239.08	-972,239.08	-972,239.08	-972,239.08	-972,239.08
Resultado del ejercicio	5,781.98	13,989.82	21,244.79	35,533.45	36,777.84	38,010.80	38,113.90	44,673.86	47,818.88	58,082.15	66,970.83	32,815.10
Total Patrimonio	1,803,042.35	1,811,250.19	1,818,505.16	1,832,793.82	1,834,038.21	1,835,271.17	1,835,374.27	1,841,934.23	1,845,079.25	1,855,342.52	1,864,231.20	1,835,577.47
TOTAL PASIVOS MÁS PATRIMONIO	1,923,314.85	1,942,814.92	1,938,699.02	1,948,678.98	1,953,964.86	1,964,542.42	1,965,588.08	1,980,613.25	1,968,948.00	1,977,703.08	2,000,278.12	2,040,379.39

ANEXO II

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)
ANALITICO MENSUAL DE ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:													
Comisiones ganadas	50,214.77	48,905.95	48,658.81	50,430.23	51,460.74	56,623.67	57,341.25	57,409.62	50,769.56	56,813.10	55,445.79	57,439.87	641,513.36
Ingresos financieros	4,755.04	4,111.67	3,899.72	6,756.59	5,200.04	5,766.93	4,363.52	4,689.10	5,143.59	2,510.65	4,474.92	5,292.67	56,964.44
Otros ingresos	4,887.19	4,812.32	5,129.20	4,474.55	2,991.07	245.38	3,626.73	0.00	0.00	1,485.07	533.58	2,333.82	30,518.91
	59,857.00	57,829.94	57,687.73	61,661.37	59,651.85	62,635.98	65,331.50	62,098.72	55,913.15	60,808.82	60,454.29	65,066.36	728,996.71
GASTOS:													
Gastos de ventas	10,198.78	9,272.70	10,282.71	11,253.13	12,742.57	11,688.46	14,403.19	13,843.64	12,290.00	10,600.68	10,333.92	9,733.33	136,643.11
Gastos Administrativos	43,854.53	40,329.61	40,132.47	36,099.81	45,645.55	49,694.78	50,368.05	42,111.94	40,457.63	39,925.03	41,211.19	71,383.22	541,213.81
Gastos financieros	21.71	19.79	17.58	19.77	19.34	19.78	19.84	20.50	20.50	19.84	20.50	7,844.66	8,063.81
	54,075.02	49,622.10	50,432.76	47,372.71	58,407.46	61,403.02	64,791.08	55,976.08	52,768.13	50,545.55	51,565.61	88,961.21	685,920.73
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	5,781.98	8,207.84	7,254.97	14,288.66	1,244.39	1,232.96	540.42	6,122.64	3,145.02	10,263.27	8,888.68	-23,894.85	43,075.98
Impuesto diferido	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Gasto por impuesto a las ganancias	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	437.32	-437.32	0.00	0.00	0.00	10,260.88	10,260.88
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	5,781.98	8,207.84	7,254.97	14,288.66	1,244.39	1,232.96	103.10	6,559.96	3,145.02	10,263.27	8,888.68	-34,155.73	32,815.10

ANEXO III

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)
RESUMEN ANALÍTICO TRIMESTRAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO Y ACTIVOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Saldo 31.12.2018	Marzo 31.03.2019	VARIACIÓN TRIMESTRAL	Junio 30.06.2019	VARIACIÓN TRIMESTRAL	Septiembre 30.09.2019	VARIACIÓN TRIMESTRAL	Diciembre 31.12.2019	VARIACIÓN TRIMESTRAL
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO									
Caja									
Caja chica	1,125	1,125	-	32,168	31,043	1,125	-31,043	1,125	-
Bancos									
Banco de Guayaquil Cta Cte 1512935	56,594	69,804	13,210	7,877	-61,927	63,620	55,743	45,783	-17,837
Banco de Guayaquil Cta Cte #1600222	448	6,968	6,520	22,462	15,494	5,212	-17,250	28,613	23,401
	<u>58,167</u>	<u>77,897</u>	<u>19,730</u>	<u>62,507</u>	<u>-15,390</u>	<u>69,957</u>	<u>7,450</u>	<u>75,521</u>	<u>5,564</u>
ACTIVOS FINANCIEROS									
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,373,009	1,380,618	7,609	1,392,751	12,133	1,400,939	8,188	1,407,086	6,147
Activos financieros al costo amortizado	328,369	331,485	3,116	340,097	8,612	340,097	-	348,632	8,535
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no relacionadas	76,038	80,865	4,827	99,704	18,839	85,530	-14,174	72,299	-13,231
	<u>1,777,416</u>	<u>1,792,968</u>	<u>15,552</u>	<u>1,832,552</u>	<u>39,584</u>	<u>1,826,566</u>	<u>-5,986</u>	<u>1,828,017</u>	<u>1,451</u>