

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

Informe del Comisario

Al 31 de diciembre del 2008



INFORME DEL COMISARIO

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

Hemos revisado el balance general de Administradora de Fondos ADMUNIFONDOS S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) al 31 de diciembre del 2008 y el estado conexo de resultados, 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 son responsabilidad de la administración de la Compañía. 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 Administradora 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 ecuatorianas de contabilidad (NEC).

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.

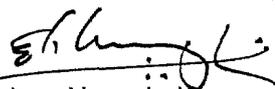
Durante el 2008 los ingresos operacionales tuvieron un incremento importante con relación al ejercicio 2007, sin embargo no logran cubrir sus costos operativos y no operativos. Al 31 de diciembre del 2008 las pérdidas acumuladas ascienden a US\$1,140,931, que están cubiertas en gran parte con aportes para futura capitalización. El presupuesto para el año 2009 aprobado por la Junta Universal de Accionistas, el 11 de diciembre del 2008, reporta un déficit de US\$19,770.

Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 Fax: (593-4) 2450886
E-mail: pkfec@gu.pro.ec www.pkfecuador.com P.O. Box 09-06-2045
PKF Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2
Guayaquil Ecuador

Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte
Quito Ecuador

Las transacciones más importantes reportadas durante el 2008 fueron: 1) Recuperación de inversión que se mantenía en el Banco de Guayaquil por US\$160,000; 2) Amortización de Cargos Diferidos (otros activos) por US\$99,814, 3) Incremento en Inversión permanente en el Fondo Administrado de Inversión Prevenir por US\$137,250 y 4) Incremento en efectivo de aportes del accionista por US\$300,000.

PKF & Co.
Comisario



Edgar Naranjo L.
13 de marzo del 2009
Guayaquil, Ecuador



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

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Caja y bancos	196,275	120,003
Inversiones temporales		160,000
Cuentas por cobrar	23,912	55,460
Gastos pagados por anticipado	48,541	34,090
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	268,728	369,553
ACTIVOS FIJOS	15,457	19,741
INVERSIONES PERMANENTES	273,019	135,769
OTROS ACTIVOS	253,687	351,425
TOTAL DEL ACTIVO	810,891	876,488
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar	31,822	74,316
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	31,822	74,316
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	800,000	800,000
Aportes para futuras capitalizaciones	1,120,000	820,000
Resultados acumulados	(1,140,931)	(817,828)
TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	779,069	802,172
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	810,891	876,488



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

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
INGRESOS:		
Comisiones ganadas	341,229	80,593
Intereses ganados	4,779	12,691
Otros ingresos	10,360	3,040
	<u>356,368</u>	<u>96,324.00</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Administrativos	573,708	517,557
Depreciaciones	5,817	6,758
Amortizaciones	99,844	100,802
	<u>679,369</u>	<u>625,117</u>
PERDIDA	<u>(323,001)</u>	<u>(528,793)</u>

