

Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

La Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) fue constituida mediante escritura pública el 26 de mayo de 2004 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador, aprobada por el Intendente del Mercado de Valores, mediante Resolución No. 04-G-IMV-0003103 del 1 de junio de 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de junio de 2004, con un plazo de duración de ochenta años. Con domicilio legal en la ciudad de Guayaquil-Ecuador en las oficinas 401 del edificio Santisteban, ubicado en las calles Av. 9 de Octubre No. 109 y Malecón Simón Bolívar. El registro único de contribuyente de la administradora es 0992356774001.

El único accionista de la Administradora es la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil, entidad que posee el 100% de las acciones en circulación.

El objeto social único de la Administradora consiste en administrar fondos de inversión, actuar como emisora de procesos de titularización y administrar negocios fiduciarios, en los términos permitidos por la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento de aplicación.

En junio de 2005, la Administradora abrió sus operaciones con la administración del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Vivienda Guayaquil Número Uno (VIG UNO), creado mediante escritura pública del 21 de junio del año 2005 y reformado íntegramente mediante escritura pública del 15 de febrero de 2006 (Nota 20, numeral (2)).

A partir del 4 de junio de 2007, la Administradora continuó sus operaciones con la administración del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Hipotecaria Volare, creado mediante escritura pública del 11 de abril del año 2007 (Nota 20, numeral (1)).

Con fecha 3 julio de 2007, la Administradora inició sus operaciones de administradora de fondos de inversión con la administración del Fondo Administrado de Inversión Prevenir, creado mediante escritura pública del 05 de junio del año 2007 (Nota 20, numeral (3)).

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus estos estados financieros se presenta a continuación:

2.1 Bases de preparación.

Los presentes estados financieros de Admunifondos S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador por la Superintendencia de Compañías, según disposición emitida en la

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima), mantiene sus estados financieros en forma independiente de los fondos y demás fideicomisos mercantiles y encargos fiduciarios que mantenga, llevando para el efecto una contabilidad independiente para cada uno de éstos. La contabilidad de los fideicomisos mercantiles y de los encargos fiduciarios que administre deberá reflejar la finalidad pretendida por el constituyente y se sujetarán a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Debido a que para el año 2013, la Compañía reconoció componentes de otros resultados integrales, optó por presentarlos como parte de un único estado de resultados integrales a continuación del estado de resultados por función.

2.2 Moneda funcional de presentación.

Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América, según corresponde a la moneda funcional de la Compañía.

2.3 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Junta General de Accionistas de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en la NIIF emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Compañía, para cuantificar algunos de los activos que figuran registrados en ellos.

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 - Presentación de estados financieros Emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores.	01 de Julio de 2012

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.</p>	01 de Enero de 2013
<p>NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIIF 11: Acuerdos Conjuntos y NIIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades. Emitidas en junio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma.</p>	01 de Enero de 2013

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 27 - Estados financieros separados Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio sólo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.</p>	01 de Enero de 2013
<p>NIIF 10 - Estados financieros consolidados Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12</p>	

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 11 - Acuerdo conjuntos	
Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31	

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- a. Los siguientes pronunciamientos contables vigentes a partir del 2014, los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.	01 de enero de 2014
NIC 36 - Deterioro del valor de los Activos : Emitida en mayo de 2013. Requiere información a revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	01 de enero de 2014
NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición Emitida en junio de 2013. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplan ciertos criterios.	01 de enero de 2014

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 - Instrumentos financieros Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	01 de enero de 2015

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 27 - Estados Financieros Separados y NIIF 10: Estados Financieros Consolidados y NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades Emitida en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en</p>	

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 21: Gravámenes Emitida en mayo de 2013. Es una interpretación de la NIC 37 Provisiones, Pasivos contingentes y Activos contingentes, esta interpretación considera cómo una entidad debe contabilizar cuentas por pagar por gravámenes establecidos por los gobiernos, que no sean impuestos o la renta, plantea cuándo la entidad debe reconocer un pasivo por el pago de un gravamen.	01 de Enero de 2014

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el año 2013.

2.4 Estimaciones de la administración.

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.5 Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Administradora considera como efectivo y equivalente de efectivo a los saldos en caja y bancos así como las inversiones temporales de gran liquidez con vencimientos inferiores a noventa días y que serán liquidadas después de este lapso. En el estado de situación financiera clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Activos	Años de vida útil estimada	Valor residual
Muebles y enseres	10%	1%
Equipo de computación	33,33%	1%

2.9 Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El monto recuperable de un activo, es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable.

Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.10 Cuentas por pagar.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como obligaciones patronales y obligaciones tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.11 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

2.12 Impuesto a las ganancias e impuesto diferido.

El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales imponibles o deducibles que existe en la base tributaria de los activos y pasivos con su base financiera.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

Si la cantidad pagada por concepto de anticipo de impuesto a la renta excede del valor a pagar, este se convierte en pago mínimo a pagar por impuesto a la renta corriente del período.

La Compañía no ha identificado diferencias temporales activas o pasivas entre los montos registrados en libros y los reportados a las autoridades fiscales, razón por la cual no presenta impuesto sobre la renta diferido.

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las administradoras de los fideicomisos mercantiles deberán presentar mensualmente al Servicio de Rentas Internas, en medios magnéticos, una declaración informática de cada fideicomiso mercantil y fondo de inversión que administre, que contenga los nombres y apellidos completos, denominación o razón social, cédula de identidad o número del Registro Único de Contribuyentes, domicilio, monto y fecha de la inversión y monto, retención efectuada y fecha de los beneficios distribuidos.

2.13 Cambios de en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

2.14 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos de actividades ordinarias incluyen el valor justo de los ingresos por prestación de servicios, netos de devoluciones y descuentos.

Comisiones Ganadas: corresponden principalmente comisiones por administración y estructuración de fideicomisos, son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado.

Otros ingresos: Los otros ingresos son reconocidos a medida que ellos son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

2.15 Gastos.

Los gastos son reconocidos por la Compañía sobre base devengada. Se componen de: gastos administrativos, depreciaciones y amortizaciones propias del giro del negocio.

2.16 Utilidad por acción.

Admunifondos

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía revela las suposiciones actuariales utilizadas por su perito actuario, adicionando al 31 de diciembre de 2013 al análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible en esa fecha.

El costo del servicio presente o pasados, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidas en el Estado de Resultados Integral como un gasto del período que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros.

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no liquidadas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.21 Cuentas de orden.

Registran los patrimonios autónomos de los fideicomisos y del Fondo Administrado de Inversión Prevenir administrado por la Administradora al momento de la elaboración de la escritura pública y se ajustan cada vez que se realizan restituciones de cartera al constituyente, por incremento de las aportaciones e ingresos de nuevos partícipes al fondo y por los resultados obtenidos mensualmente.

3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

3.1. Factores de riesgo.

La gerencia administrativa y financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la Compañía, en base a una metodología de evaluación continua. La compañía administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

3.2. Riesgos propios y específicos.

- Riesgo de crédito.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la recuperación de su cartera es alta.

- Riesgos sistemáticos o de mercado.

a. Riesgos de precios de servicios.

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo, debido a que la probabilidad de ocurrencia de que los competidores varíen los precios de los servicios para capturar mercado es baja.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las políticas de contabilidad que sigue la Administradora, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Caja	21,872	876
Banco de Guayaquil S. A.	110,712	126,353
Inversiones temporales (1)	63,364	60,000
	195,948	187,229

(1) Un detalle de las inversiones temporales es como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Banco Internacional S.A.</u>		
Certificado de depósito al 5.3% con vencimiento en marzo de 2014.	63,364	-
<u>Banco Bolivariano C.A.</u>		
Certificado de depósito al 5.70% con vencimiento en marzo de 2013.	-	60,000
	63,364	60,000

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Banco de la Producción S.A. Produbanco:</u>		
Póliza de acumulación al 5.75% con vencimiento en noviembre de 2014	42,476	-
Póliza de acumulación al 5.75% con vencimiento en mayo de 2013	-	40,110
<u>Diners Club del Ecuador S.A.</u>		
Certificado de inversión a una tasa del 7.1% con vencimiento en noviembre de 2014	100,000	-
	142,476	40,110

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Cuentas por cobrar:		
Honorarios - Fondo de Inversión Prevenir (Nota 23) (1)	17,808	48,923
Honorarios - Encargo Fiduciario Seguros Atlas (2)	18,526	21,189
Honorarios		

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Muebles y enseres	21,763	21,763
Equipos de computación	25,711	25,025
	47,474	46,788
Menos depreciación acumulada	33,393	30,949
	14,081	15,839

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	2013	2012
Costo:		
Saldo inicial	46,788	44,085
Compras	686	2,703
	47,474	46,788
Depreciación acumulada:		
Saldo inicial	30,949	28,686
Gasto del año	2,444	2,263
	33,393	30,949

9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Renta variable:		
Fondo Administrado de Inversión Prevenir, equivalente a 322,593 unidades participación, con un valor nominal de 1.32709476 cada una al 31 de diciembre de 2013, y 338,211 unidades de valor nominal de 1.29123581 cada una al 31 de diciembre de 2012. (Nota 23)	428,112	436,711

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Estas inversiones corresponden a unidades de participación en el Fondo de Inversión Administrado Prevenir, que es administrado por la Administradora, y que tendrá una duración de seis años a partir de junio de 2007 (Nota 20, numeral (3)).

De conformidad con lo establecido en la Ley General de Mercado de Valores en el Capítulo III, Art. 102, la Administradora debe mantener invertido al menos el 50% de su capital pagado en unidades de los fondos que administre, pero en ningún caso estas inversiones podrán exceder del 30% del patrimonio neto de cada fondo. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administradora cumple con el monto mínimo requerido.

10. CUENTAS POR PAGAR

Incluye principalmente 68,996 y 81,588 por cuotas de salud por pagar del Plan Municipal

Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Jubilación Patronal	(1)	22,930	-
Desahucio	(2)	8,951	-
		31,881	-

(1) Provisión Jubilación Patronal.

El movimiento de Jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	-	-
Costo laboral por servicios actuariales	4,308	-
Costo financiero	1,205	-
Pérdida (ganancia) actuarial	17,417	-
	22,930	-

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Provisión por desahucio.

El movimiento de la provisión por desahucio, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Saldo inicial	-	-
Costo laboral por servicios actuariales	1,628	-
Costo financiero	407	-
Pérdida (ganancia) actuarial	6,916	-
Saldo final	8,951	-

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio de Relaciones Laborales tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

(3) Indemnización.

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene una obligación por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de esta obligación probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía tiene la política de registrar la indemnización en los resultados del año en que se pagan.

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Tasa de descuento	7.00%	-
Tasa de incremento salarial	3.00%	-
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	-
Tabla de rotación (promedio)	8.90%	-
Vida laboral promedio remanente	7.4	-
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	-

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

14. GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% y 23% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades dispuso que el Impuesto a la Renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Pago mínimo de impuesto a la renta

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Administradora no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde la fecha de su constitución (26 de mayo de 2004). De acuerdo con lo que indica el Código Tributario, los períodos 2009 al 2013 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía tiene pérdida fiscal acumulada por amortizar por 118,128 y 71,272 respectivamente, que le permiten deducir sus impuestos hasta el año 2014 y 2013 hasta el 25% de la utilidad gravable; sin embargo, la

Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	85,293	71,272
Menos:		
Amortización de pérdidas	(22,701)	-
Más		
Gastos no deducibles	5,513	-
Utilidad gravable	68,105	71,272
Tasa de impuesto a la renta del período	22%	23%
Impuesto a la renta del año	14,983	16,393
Gasto impuesto a la renta del año:		
Impuesto a la renta corriente	14,983	16,393
Efecto por liberación/ constitución de impuesto diferido	(5,045)	-
	9,938	16,393
Conciliación de la tasa de impuesto a la renta:		
Tasa de impuesto a la renta del período	22.00%	23.00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Amortización de pérdidas	(5.86%)	0.00%
Gastos no deducibles	1.42%	0.00%
Tasa de impuesto a la renta del período efectiva	17.57%	23.00%
El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:		
	2013	2012
Saldo inicial	16,393	19,533
Provisión del año	14,983	16,393
Compensación con retenciones en la fuente	(14,983)	-
Pagos efectuados	(16,393)	(19,533)
Saldo final	-	16,393

(Nota 11)

Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

	Base tributaria	Base NIIF	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2013:			
Provisiones por beneficios a empleados	-	(22,930)	(22,930)
	-	(22,930)	(22,930)

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Impuesto diferido por cobrar:		
Provisiones por beneficios a empleados	5,045	-
	5,045	-

El ingreso por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013, es atribuible a lo siguiente:

	Saldo inicial	Reconocido en resultados	Saldo final
Diciembre 31, 2013:			
Provisiones por beneficios a empleados	-	5,045	5,045

16. CAPITAL PAGADO.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social de la Administradora está constituido por 2,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación, con valor nominal de 400 dólares cada una.

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El único accionista de la administradora es la M.I. Municipalidad de Guayaquil.

De conformidad con lo establecido en la Ley General del Mercado de Valores, Capítulo III, Artículo 98, el capital mínimo requerido para las administradoras de fondos y fideicomisos que se dediquen a administrar fondos de inversión y fideicomisos y participe en procesos de titularización es de 428,112. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía administra el Fondo Administrado de Inversión Prevenir cuyo patrimonio en conjunto no excede el equivalente a cincuenta veces el patrimonio contable de la Administradora.

17. APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Corresponde a aportes para futura capitalización que ha realizado la M.I. Municipalidad de Guayaquil (Único Accionista).

18. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Administradora, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Durante el año 2012, se transfirió a esta cuenta 9,646 por la constitución de la reserva legal.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Los estados financieros adjuntos fueron preparados bajo el concepto de empresa en marcha. El déficit acumulado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue (1,187,754) y (1,260,170), respectivamente.

La Administración de Admunifondos S.A. considera que en el mediano plazo mejorará sus resultados operacionales con utilidades que provendrán de los encargos fiduciarios, así como el incremento de participantes del producto TENGO (Ecuafontes y Ekomovil) el cual se incrementó de 1,592 a 3,149 participantes en el año 2013.

20. CUENTAS DE ORDEN.

Las cuentas de orden están constituidas por el valor del patrimonio autónomo de un fideicomiso instrumentado, como se muestra a continuación:

Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
<u>Fideicomisos de titularización:</u>		
Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Hipotecaria Volare	(1) 447,464	455,793
Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Vivienda Guayaquil Uno (VIG UNO)	(2) 164,879	166,135
Fondo Administrado de Inversión Prevenir	(3) 6,187,288	8,022,205
	6,799,631	8,644,133

- (1) Este Fideicomiso fue creado mediante escritura pública celebrada el 11 de abril del 2007. El objetivo de este fideicomiso es implementar un proceso de titularización basada en la cartera aportada por el constituyente, para de esta forma negociar dichos títulos en el mercado bursátil y proveer de liquidez al constituyente u originador.
- (2) Este Fideicomiso fue creado mediante escritura pública celebrada el 21 de junio de 2005. El objetivo de este fideicomiso es implementar un proceso de titularización basado en la cartera aportada por el constituyente, para de esta forma negociar dichos títulos en el mercado bursátil y proveer de liquidez al constituyente u originador. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, los gastos efectuados con cargo al fideicomiso fueron únicamente aquellos que constan en el reglamento interno aprobado por la Superintendencia de Compañías.
- (3) El objetivo de este fondo es otorgar a los partícipes el rendimiento acumulado en el monto y de acuerdo a la liquidez de las inversiones de acuerdo con la política general delineada por el Reglamento Interno (Nota 9).

La contabilidad de cada uno de estos fideicomisos de titularización y del fondo de inversión es llevada en forma independiente de la Administradora de Fondos, Admunifondos S.A., conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), además de lo normado por la Superintendencia de Compañías y del Consejo Nacional de Valores.

Las contabilidades de los fideicomisos Mercantil de Titularización de Cartera Hipotecario Volare y VIG UNO, reflejan el cumplimiento del objeto del fideicomiso y las operaciones desarrolladas se ajustan a las instrucciones establecidas en el contrato y en la oferta pública.

Tomando en consideración los estudios técnicos y económicos; así como, el resultado económico que arroja las operaciones de cada uno de estos Fideicomisos y Fondos de Inversión, la Gerencia General de Admunifondos S.A. manifiesta que el patrimonio declarado para cada uno de ellos está razonablemente determinado con base en los estados financieros de los mismos.

Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De conformidad con lo establecido en la Resolución CNV-008-2006, Capítulo V, Artículo 19, toda emisión de valores provenientes de procesos de titularización deberá contar con auditoría externa, durante el período de la emisión.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, los fideicomisos de titularización inscritos ante la Consejo Nacional de Valores, han sido auditados.

21. COMISIONES GANADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Fideicomisos de titularización (Nota 23)	(1)	41,206	36,486
Encargos fiduciarios	(2)	435,623	433,945
Mantenimiento y manejo de cuentas	(3)	281,976	250,040
		758,805	720,471

- (1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a comisiones recibidas por la administración de los fideicomisos Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera de Vivienda Guayaquil Uno (VIG UNO) y Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Hipotecaria Volare, tales comisiones se calculan sobre el saldo de la cartera a fin de mes, más los intereses de la deuda restante y por cobranza extrajudicial.
- (2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponden a comisiones recibidas de los encargos fiduciarios de gestión y recaudación de las Compañías Plan Vital Vitalplan S.A., Ecuasanitas S.A., Cía. de Seguros Ecuatoriano Suiza y Seguros Atlas, Industrial Inmobiliaria Teotón S.A., Artimedit S.A., Ecuafontes S.A., Ekomovil S.A. por la intervención de la Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) en el proceso de recaudación de las cuotas mensuales de los planes de salud y seguros de vida que realicen los partícipes del Fondo Administrado de Inversión Prevenir (Nota 24, literales a) y b)).
- (3) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde a comisión pagada por la administración del Fondo Administrado de Inversión Prevenir, las comisiones por mantenimiento de cuenta, corresponde al 2% sobre el patrimonio del fondo; y, el manejo de cuenta corresponde a 1.95 (0.99 desde abril de 2013) mensual con cargo a cada partícipe.

Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Honorarios profesionales	182,582	169,277
Servicios varios	165,138	137,436
Gastos de personal	331,989	350,803
Otros	9,955	9,184
	689,664	666,700

23. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen fue como sigue:

	Diciembre 31, 2013	Diciembre 31, 2012
Cuentas por cobrar: (Nota 7)		
Fondo Administrado Prevenir	17,808	48,923
Fideicomiso Mercantil Vig-Uno	825	389
Fideicomiso Mercantil Volare	2,970	2,970
	21,603	52,282
Activos financieros permanentes: (Nota 9)		
Fondo administrado de Inversiones Prevenir	428,112	436,711
	428,112	436,711
Ingresos :		
Fondo Administrado Prevenir	197,604	115,972
Fideicomiso Mercantil Vig-Uno (Nota 21 (1))	8,806	4,086
Fideicomiso Mercantil Volare (Nota 21 (1))	32,400	32,400
	238,810	152,458

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. CONTRATOS Y CONVENIOS.

a) Encargos fiduciarios de gestión:

Industrial Inmobiliaria Teotón S.A. (Clínica Kennedy)

Convenio suscrito por la Compañía Industrial Inmobiliaria Teotón S.A. y la Administradora el 05 de noviembre de 2008 con un plazo de 5 años con renovación automática. Este convenio tiene como propósito que la Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) intervenga en el proceso de recaudación de las cuotas mensuales del Plan de Salud que deben pagar los partícipes del Fondo Administrado de Inversión Prevenir que han suscrito voluntariamente contratos de medicina prepagada con Industrial Inmobiliaria Teotón S.A.

Ecuafonte S.A.

Convenio suscrito por la Compañía Ecuafonte S.A. y la Administradora el 12 de febrero de 2009 con un plazo de 5 años. Este convenio tiene como propósito que la Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) intervenga en el proceso de recaudación de las cuotas mensuales del Plan de Salud que deben pagar los partícipes del Fondo Administrado de Inversión Prevenir que han suscrito voluntariamente contratos de medicina prepagada con la compañía Ecuafonte S.A.

Plan Vital Vitalplan S.A.

Convenio suscrito por la Compañía Plan Vital Vitalplan S.A. y la Administradora el 12 de julio de 2007 con un plazo de 6 años con renovación automática. Este convenio tiene como propósito que la Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) intervenga en el proceso de recaudación de las cuotas mensuales del Plan de Salud que deben pagar los partícipes del Fondo Administrado de Inversión Prevenir que han suscrito voluntariamente contratos de medicina prepagada con Plan Vital Vitalplan S.A.

Asisken Asistencia Médica S.A.

Convenio suscrito por la Compañía Asisken Asistencia Médica S.A. y la Administradora el 1 de agosto de 2012 con un plazo de 5 años. Este convenio tiene como propósito que la Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) intervenga en el proceso de recaudación de las cuotas mensuales del Plan de Salud que deben pagar los partícipes del Fondo Administrado de Inversión Prevenir que han suscrito voluntariamente contratos de medicina prepagada con Asisken Asistencia Médica S.A.

**Administradora de Fondos Admunifondos S. A.
(Administradora Municipal de Fondos y
Fideicomisos Sociedad Anónima)**

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Ekomobil

Convenio suscrito por la compañía "Ekomobil" y la administradora el 1 de octubre del 2010, a un año plazo con vencimiento en septiembre 30 del 2011 con renovación automática. Este convenio tiene como propósito que la Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) intervenga en el proceso de recaudación de las cuotas mensuales del "plan básico y plan Integral" que realicen los beneficiarios del Fondo Prevenir u otros clientes de Admunifondos, que deseen contratar la cobertura del servicio "Unidad de Cuidados Intensivos Móvil EKO".

b) Encargos fiduciarios de recaudación:

Compañía de Seguros Ecuatoriano-Suiza S.A.

Convenio suscrito por la Compañía de Seguros Ecuatoriano-Suiza S.A. y la Administradora el 17 de febrero de 2009 con un plazo de 5 años. Este convenio tiene como propósito que la Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) intervenga en el proceso de recaudación de las cuotas mensuales de seguros por las coberturas del seguro de vida, invalidez y enfermedades graves del Plan de Salud que soliciten los partícipes del Fondo Administrado de Inversión Prevenir.

Compañía Seguros Atlas S.A.

Convenio suscrito por la Compañía Seguros Atlas S.A. y la Administradora el 21 de septiembre de 2008 por un plazo de 5 años con renovación automática. La finalidad del encargo fiduciario es la recaudación, por parte de Admunifondos S.A., del dinero por el pago mensual de primas que hagan los partícipes del Fondo Administrado de Inversión Prevenir, que hayan solicitado el ingreso a la correspondiente póliza colectiva.

Como recomendación, Admunifondos S.A. retendrá por concepto de honorarios por la gestión de recaudación el 100% de la primera y segunda prima mensual pagada por cada asegurado y a partir de la tercera cuota entre 1.45% y 4.50% dependiendo de la edad, monto asegurado y tipo de servicio asegurado.

25. RECLASIFICACIONES.

Algunas de las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2012 han sido reclasificadas para conformarlas de manera comparativa con las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2013.

26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE.

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de este informe (19 de febrero de 2014), no se han producido eventos que en opinión de Admunifondos S.A. pudieran tener efecto importante sobre los estados financieros.
