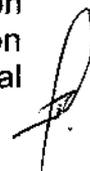


De acuerdo a lo establecido en las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y declarando que para el desempeño de las funciones se ha dado cumplimiento a lo dispuesto en el art. 279 de la Ley de Compañías, pongo a consideración el informe de Comisario.

1. He revisado el Balance General de PRODUFONDOS S.A. al 31 de diciembre de 2012 y el correspondiente Estado de Pérdidas y Ganancias.

2. La revisión fue efectuada en base a normas de auditoría generalmente aceptadas, mediante pruebas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los Estados Financieros. Como parte de esta revisión efectué pruebas del cumplimiento por parte de PRODUFONDOS SA y/o sus Administradores en relación a:
 - a. El cumplimiento por parte de los administradores de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las Resoluciones de la Junta General.
 - b. Que los Estados Financieros sean confiables y elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones de Superintendencia de Compañías y son el reflejo de los registros contables de la Compañía..
 - c. Procedimientos de Control Interno de la Compañía.
 - d. Procedimientos de Prevención Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

3. Los resultados de las pruebas no revelaron situaciones que en mi opinión se consideren incumplimientos, por parte de PRODUFONDOS SA, con las disposiciones mencionadas en el numeral 2, por el año terminado al 31 de diciembre de 2012.



4. COMENTARIOS GENERALES

PRODUFONDOS S.A. a partir del 5 de julio del 2012 dejó de ser parte del Grupo Financiero Producción, para dar cumplimiento a la resolución de Junta Bancaria No. JB-2011-1973 en la que dispuso la enajenación obligatoria de las acciones que las instituciones financieras mantengan en compañías ajenas al sector financiero incluidas aquellas reguladas por la Ley de Mercado de Valores.

En el primer semestre del 2012 se realizó la devolución de los Fondos de Inversión que fueran administrados por Produfondos a los partícipes, esto es Fondo Disponible y Fondo Bienestar que al 31 de diciembre del 2011 tenían como patrimonio US\$59.065.862,65 y US\$5.851.237,84 respectivamente, a la fecha se están realizando los trámites legales para la liquidación de los mismos.

La nueva administración de Produfondos decidió centrar su actividad en la administración de Fideicomisos y Encargados Fiduciarios, al 31 de diciembre del 2012 tienen los siguientes Fideicomisos o Encargos por tipo:

TIPO	NUMERO DE FIDEICOMISOS O ENCARGOS	PATRIMONIO NETO ADMINISTRADO (miles de dólares)
Administración	41	71.968
Garantía	12	75.380
Inversión	17	50.309
Inmobiliarios	9	1.407
Titularización	12	79.813
Encargos	113	4.166

En este año se distribuyeron dividendos por US\$776.169.37

La empresa ha satisfecho en forma oportuna todas las obligaciones tributarias.

El control interno está apoyado en normas y procedimientos diseñados para todas las áreas de la compañía.

Para el monitoreo de transacciones desde el punto de vista de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo se utilizarán en el año 2013 las opciones que tiene el aplicativo GESTOR. En el año 2012 no existieron operaciones o transacciones inusuales e injustificadas.

5. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación encontrarán la comparación de activos entre el año 2012 y 2011 bajo NIIF.

El activo suma US\$2.038.594 y presenta una disminución del 25%, esto es de US\$668.161 frente los US\$2.706.756 que era el valor del activo al 2011. Los activos financieros (Certificados de depósito, valores de titularización, papel comercial, obligaciones, Unidades de participación) disminuyen en US\$846.999 producto de menores comisiones cobradas en vista de la devolución de los Fondos de Inversión (tema comentado en el punto 4 de este informe) en tanto que la cuentas por cobrar (a corto plazo) suben en US\$180.000, lo que justifica la variación en el total.

El pasivo que suma US\$374.876, disminuye en US\$205.393 frente al año pasado. Las cuentas que mayor disminución tienen son los pasivos por impuestos corrientes por menor utilidad que en el año 2011 y las provisiones por menor monto en activos financieros.

El patrimonio disminuye en US\$462.767 para llegar a US\$1.663.718, lo que se justifica por la distribución de dividendos del año 2011 y de la generación de utilidad de este año que suma US\$312.742.

6. HECHOS RELEVANTES

Está en proceso el cambio de nombre de la compañía, de ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS PRODUFONDOS S.A. a ANEFI S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS en el transcurso del año 2013 se culminará este proceso.

7. OPINION

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación de PRODUFONDOS S.A. al 31 de diciembre de 2012, los mismos que han sido elaborados de acuerdo de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y las disposiciones de Superintendencia de Compañías, por lo que pueden ser aprobados por la Junta General.



Juan Molina Ch.
Quito, Ecuador
21 de marzo del 2013