

Oficio No. SCVS-INMV-DNC-2024-00109868-O

Guayaquil, 18 de septiembre de 2024

ASUNTO: Valoración y arqueo de portafolios de inversiones de Fondos administrados por ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMIN. MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOC. ANONIMA)

Ing.

Ricardo Parra González

Gerente General

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMIN. MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOC. ANONIMA)

Presente.-

De mis consideraciones:

Dentro de la labor de control que realiza esta Institución y en ejercicio de las facultades previstas en el numeral 2 del Art. 10, Libro 2 “Ley de Mercado de Valores” del Código Orgánico Monetario y Financiero, se realizó la valoración del portafolio de inversiones de los fondos administrados por su representada: **i) FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO PREVENIR, y ii) FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO CIUDADANO**, de acuerdo a información reportada en el Sistema Integrado de Mercado de Valores con corte al 31/08/2024, de donde se trasladan las siguientes conclusiones:

1. FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO PREVENIR

1.1 Sobre la valoración del portafolio del Fondo:

“ De la revisión a la valoración aplicada al FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO PREVENIR, de acuerdo a la información constante en el Sistema Integrado de Mercado de Valores de esta Institución, remitida por ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMIN. MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOC. ANONIMA) al 31 de agosto de 2024, se concluye: (...)”

3.2 *El 25,5% del portafolio está conformado por OBLIGACIONES, de las cuales el 17% tienen un plazo por vencer mayor a 365 días, y 8.5% un plazo por vencer menor a 365 días.*

- De la revisión realizada, se observa que las siguientes inversiones con plazo mayor a 365 días, no se encuentran valoradas a precio de mercado conforme el vector de precios reportado por las Bolsas de Valores del País al 31 de agosto de 2024, por lo que la Administradora deberá explicar la política contable que utilizan para la valoración de aquellos valores:*

NOMBRE DEL EMISOR	VALOR NOMINAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR EN EFECTIVO	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE COMPRA	FECHA DE VENCIMIENTO	VECTOR 30/08/2024
AINSA S.A.	14.906,69	100,00	14.906,41	99,515	14.834,41	05/10/2020	24/03/2021	05/10/2025	99,5247
DITECA S.A.	52.500,00	100,00	52.497,43	99,639	52.310,32	29/03/2021	23/04/2021	29/03/2026	99,6673
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	35.000,00	99,44	34.803,79	98,014	34.304,82	23/04/2021	23/04/2021	23/04/2026	98,033
CARVAGU S.A.	87.500,00	99,99	87.491,78	97,291	85.129,40	08/12/2021	13/01/2022	08/12/2026	97,3377
ENVASES DEL LITORAL SA	106.750,00	98,36	105.000,34	100,872	107.680,90	15/02/2022	18/03/2022	15/02/2027	100,87
ARTES GRAFICAS SENEFELDER CA	23.766,76	98,69	23.454,37	97,009	23.055,80	05/10/2023	25/10/2023	05/07/2026	97,0376
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	35.000,00	99,44	34.804,20	98,014	34.304,82	23/04/2021	27/04/2021	23/04/2026	98,033
EDESA SA	88.533,03	100,00	88.533,03	99,364	87.970,04	17/06/2021	17/06/2021	20/10/2026	99,4014
PROMARISCO SA	96.400,00	102,13	98.455,87	97,806	94.284,78	06/08/2021	01/12/2021	06/08/2026	97,8366
EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN	140.000,00	99,44	139.219,56	102,20	143.082,68	27/08/2021	30/08/2021	27/08/2026	102,196

Fuente: SIMV y vector de precios al 30/08/2024 último día laborable

- Así mismo, se observa que el título valor de EDESA S.A. por USD. 45.932,28 a valor nominal, con fecha de vencimiento 17/12/2026, reportado por ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMIN. MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOC. ANONIMA) en el SIMV, no coincide con las características de obligaciones emitidas por dicho emisor y no se encuentra en el vector de precios, por lo que antedicha compañía, deberá explicar a que corresponde aquel título y la política contable que utilizan para su valoración.

NOMBRE DEL EMISOR	VALOR NOMINAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR EN EFECTIVO	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE COMPRA	FECHA DE VENCIMIENTO	VECTOR 30/08/2024
EDESA SA	45.932,28	100,00	45.932,28	99,716	45.801,89	17/06/2021	17/06/2021	17/12/2026	no consta

- Por su parte se observa que las obligaciones de varios emisores, con un plazo por vencer menor a 365 días, se encuentran valoradas al último precio aplicable antes de que su plazo por vencer se reduzca de 365 días, siendo éstos:

NOMBRE DEL EMISOR	VALOR NOMINAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	FECHA ULTIMO VECTOR PRECIO
INTEROC S.A.	12.500,00	100,75	12.593,96	13/01/2021	13/01/2025	12/1/2024
JW ASOCIADOS "JIWA" S.A.	14.320,00	101,47	14.530,99	25/03/2021	25/09/2024	25/9/2023
FABRICA DE DILUYENTES Y ADHESIVOS DISTHER C.LTDA. (DISTHER)	25.000,00	99,59	24.897,81	25/03/2021	25/03/2025	25/3/2024
PRODUCTOS DEL AGRO SYLVIA MARIA S.A. AGROSYLMA	13.290,00	100,6392	13.374,95	04/12/2020	04/12/2024	4/12/2023

PLANTAIN REPUBLIC / REPUBLICA DEL PLATANO EXPORTPLANTAIN S.A.	47.059,00	100,24	47.170,84	18/08/2020	18/08/2025	16/08/2024
EMPACADORA GRUPO GRANMAR S.A. EMPAGRAN	11.428,65	100,7172	11.510,62	20/12/2019	20/12/2024	20/12/2023
TELCONET S.A.	35.294,25	99,30	35.047,51	28/05/2020	28/05/2025	28/05/2024
REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S.A.	20.925,00	100,44	21.017,67	03/09/2021	03/09/2024	1/9/2023
TELCONET S.A.	17.647,20	99,30	17.523,83	28/05/2020	28/05/2025	28/05/2024
PLANTAIN REPUBLIC / REPUBLICA DEL PLATANO EXPORTPLANTAIN S.A.	81.250,00	100,24	81.443,09	18/08/2020	18/08/2025	16/08/2024
PLANTAIN REPUBLIC / REPUBLICA DEL PLATANO EXPORTPLANTAIN S.A.	52.783,00	100,24	52.908,44	18/08/2020	18/08/2025	16/08/2024
REPAPERS RECICLAJE DEL ECUADOR S.A.	41.850,00	100,44	42.035,35	03/09/2021	03/09/2024	1/09/2023

Fuente: SIMV y vector de precios

Al respecto, la administradora de fondos deberá explicar la política contable que utilizan para la valoración de aquellos títulos.

Cabe señalar que según el numeral 19 del art. 3¹, CAPÍTULO II: NORMA PARA VALORACIÓN A PRECIOS DEL MERCADO DE VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO Y DE PARTICIPACIÓN Y PROCEDIMIENTOS DE APLICACIÓN TÍTULO XXI “DISPOSICIONES GENERALES”, LIBRO II “MERCADO DE VALORES” de la CODIFICACIÓN DE RESOLUCIONES MONETARIAS, FINANCIERAS, DE VALORES Y SEGUROS, las Administradoras de fondos, serán usuarios del sistema de valoración y están obligados a la utilización del de precios para valorar sus portafolios y los portafolios de terceros que administren.

De acuerdo a lo señalado en el art. 5 de antedicha norma, títulos valores con plazo menor de 365 días, se valorarán por **devengamiento lineal** partiendo del último precio aplicable antes de que su plazo por vencer se reduzca de 365 días.

Art. 5.- Criterios generales para valoración.- Son criterios generales de valoración los siguientes:

1. Alcance de la valoración.- Se realizarán los procesos descritos en el presente capítulo para los valores cuyo plazo remanente hasta el vencimiento sea mayor o igual a 365 días. Los valores de contenido crediticio y de participación cuyo plazo remanente sea menor a 365 días, dadas las condiciones de liquidez y profundidad del mercado, se valorarán por devengamiento lineal partiendo del último precio aplicable antes de que su plazo por vencer se reduzca de 365 días; el referido

¹ “Art. 3.- Definiciones.- Para efectos del presente capítulo son aplicables las siguientes definiciones:
(...)

19. Usuarios del sistema.- Serán usuarios del sistema de valoración y por consiguiente obligados a la utilización del vector de precios para valorar sus portafolios y los portafolios de terceros que administren, cuando fuere del caso, las siguientes entidades: casas de valores, administradoras de fondos y fideicomisos, aseguradoras, bancos múltiples, bancos especializados, banca pública, cooperativas, fondos previsionales, fondos de inversión y demás instituciones que mantengan en sus portafolio valores registrados en el vector de precios; y,”

precio será el provisto por el Sistema de Valoración el último día antes de que el plazo remanente disminuya de 365 días.”

1.2 Sobre el arqueo al portafolio del Fondo:

“ Del arqueo realizado al FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO PREVENIR, de acuerdo a la información constante en el Sistema Integrado de Mercado de Valores de esta Institución, remitida por ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMIN. MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOC. ANONIMA) al 31 de agosto de 2024, y la proporcionada por los Depósitos Centralizados de Compensación y Liquidación de Valores, se concluye:

3.1 Según estado de cuenta proporcionado por el DECEVALE mediante comunicación GG-2024-09-01702 del 13/09/2024 (trámite No. 7613-0057-24) con corte al 31/08/2024, el FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO PREVENIR registra inversiones en Obligaciones de CONSTRUCTORA COVIGON C.A, cupon 20, con fecha de vencimiento 24/01/2024, según título OGG- DES A-UNICA. por USD. 1.583,33 de capital y USD. 35,63 de interés, que no se encuentran reportados en el portafolio del Fondo en el Sistema Integrado de Mercado de Valores. Situación que deberá ser explicada por la Administradora, indicando la política contable aplicada para dichos títulos vencidos, con la documentación de respaldo correspondiente.

Emisor: CONSTRUCTORA COVIGON C.A.

OGG DES A-UNICA, **CUP:20**

F. Emisión 24/10/2023 Fecha vcto: 24/01/2024

capital

1.583,33

interés

35,63

3.2 En el Sistema Integrado de Valores, constan reportados varios títulos genéricos por un total de USD. 1.060.000,00, que no se encuentran en custodia del DECEVALE, ni del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación del Banco Central del Ecuador DCV-BCE, según estados de cuentas proporcionados por dichos Depósitos, con corte al 31 de agosto de 2024. Particular sobre lo cual la ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMIN. MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOC. ANONIMA) deberá presentar sus descargos.

NOMBRE DEL EMISOR	TÍTULO GENÉRICO	VALOR NOMINAL	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE COMPRA	FECHA DE VENCIMIENTO
BANCO PICHINCHA C.A.	CERTIFICADO DEPOSITO A PLAZO	150.000,00	19/3/2024	19/3/2024	20/3/2025
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	150.000,00	24/11/2023	24/11/2023	25/11/2024
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO POLICIA NACIONAL LTDA.	CERTIFICADO DEPOSITO A PLAZO	200.000,00	25/7/2024	25/7/2024	28/10/2025
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO POLICIA NACIONAL LTDA.	CERTIFICADO DEPOSITO A PLAZO	125.000,00	12/6/2024	12/6/2024	15/9/2025
BANCO BOLIVARIANO C. A.	CERTIFICADO DEPOSITO A PLAZO	100.000,00	12/6/2024	12/6/2024	16/6/2025
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	135.000,00	15/12/2023	15/12/2023	19/12/2024
BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A.	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	100.000,00	19/3/2024	19/3/2024	20/3/2025

NOMBRE DEL EMISOR	TÍTULO GENÉRICO	VALOR NOMINAL	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE COMPRA	FECHA DE VENCIMIENTO
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA.	CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	100.000,00	12/6/2024	12/6/2024	15/9/2025
<i>total</i>		1.060.000,00			

Cabe recordar lo señalado en el art. 104² de la Ley de Mercado de Valores, Libro II, del Código Orgánico Monetario y Financiero.”

2. FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO CIUDADANO

2.1 Sobre el arqueo al portafolio del Fondo:

" En el Sistema Integrado de Valores, consta reportado un certificado de inversión de BANCO DINERS CLUB DEL ECUADOR S.A. con vencimiento el 06/01/2025, que no se encuentra en custodia del DECEVALE, ni del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación del Banco Central del Ecuador DCV-BCE, según estados de cuentas proporcionados por dichos Depósitos, con corte al 31 de agosto de 2024. Particular sobre lo cual la ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMIN. MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOC. ANONIMA) deberá presentar sus descargos.

Cabe recordar lo señalado en el art. 104 de la Ley de Mercado de Valores, Libro II, del Código Orgánico Monetario y Financiero.”

Con los antecedentes expuestos, apercibiré de su representada que en el término de **cinco (5) días**, remita los descargos que considere pertinentes y la documentación soporte. Cabe señalar que toda la información proporcionada deberá ser certificada conforme lo establece el Art. 7 del Reglamento General de la Ley de Mercado de Valores.

Para dar cumplimiento a los antes indicado, sírvase remitir sus descargos a través del Centro de Atención al Usuario de esta Superintendencia, haciendo mención al trámite **No. 7554-0057-24**

Atentamente,

Ing. Fernando Salvatierra Rodríguez
DIRECTOR NACIONAL DE CONTROL
DEP

² Art. 104 .- (...) Los títulos o documentos representativos de los valores y demás activos en los que se inviertan los recursos del fondo, deberán ser entregados por la administradora a un depósito centralizado de compensación y liquidación de valores o a una entidad bancaria autorizada a prestar servicios de custodia. Para este último caso la entidad bancaria no podrá estar vinculada a la administradora de fondos y fideicomisos.