

Oficio No. SCVS-INMV-DNC-2024-00119800-O

Guayaquil, 18 de octubre de 2024

**ASUNTO:** Descargos sobre 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:

De la revisión a los descargos presentados por la ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMIN. MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOC. ANONIMA) mediante comunicación de fecha 2/10/2024 (tramite No. 7554-0057-24), se elaboró el Informe No SCVS-INMV-DNC-2024-358 del 14 de octubre de 2024, de cuyas conclusiones se extrae lo siguiente:

“

### **3.1 FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO PREVENIR**

#### ***Sobre la valoración del Fondo***

- a) *Se observó que varias 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.*

*En los descargos presentados mediante comunicación de fecha 2/10/2024 el Gerente General de ADMUNIFONDOS, manifiesta: “...El día 02 de septiembre 2024 se realizó el cierre del día 30 de agosto la cual contiene vector de precio del 29/08/2024 la cual forma parte de la presentación de información diaria...”*

*De la respuesta presentada por el Representante Legal de ADMUNIFONDOS, se colige que la Administradora utiliza el vector de precios del día anterior a la fecha de cierre que se reporta de forma diaria al Sistema Integrado de Mercado de Valores. **Al respecto, se debe indicar que en los casos en que aplique la valoración a precios de mercado, la Administradora debe considerar el vector de la fecha que corresponde al día exacto de la valoración, siendo que las Bolsas de Valores del País, informan el vector de precio, el día siguiente al cierre del mismo. Por lo expuesto, para las futuras valoraciones la administradora deberá considerar el precio de mercado que aplica para la fecha que se reporta.***

- b) Se observó 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 ADMUNIFONDOS, en el SIMV, no coincide con las características de obligaciones emitidas por dicho emisor y no se encuentra en el vector de precios.

En los descargos presentados mediante comunicación de fecha 2/10/2024 el Gerente General de ADMUNIFONDOS, manifiesta: "...Corresponde a la operación 700; se registra con vector de precio código 412010100001261216, dado por la Bolsa de Valores de Guayaquil..."

Al respecto, se verificó que, según el vector publicado por la BVG, código 412010100001261216, corresponde a Obligaciones de Edesa con fecha de emisión 16/09/2019 y fecha de vencimiento 16/12/2026, fechas que no coinciden con las reportadas por la Administradora en el portafolio de inversión del Fondo de Inversión Prevenir, donde consta como fecha de emisión 17/06/2021 y fecha de vencimiento 17/12/2026. cabe señalar que según el DECEVALE las obligaciones de Edesa tienen fecha de emisión 16/09/2020 y fecha de vencimiento 16/12/2026. **Por lo expuesto, la Administradora, deberá presentar la respectiva liquidación de bolsa y efectuar los correctivos necesarios para que en el SIMV se reporten las fechas correctas, y que coincida con lo señalado en el vector de precios y en el DECEVALE.**

Vector de precios:

CODIGO	CALIFICACION	EMISOR	TITULO	Valor nominal	FECHA EMISION	FECHA VENCIMIENTO	PLAZO POR VENCER	TASA INTERES CUPÓN VIGENTE En %	PRECIO %
412010100001261216	AA	EDESA S.A.	OBLIGACIONES	100	16-sep-19	16-dic-26	826	9,00	99,7585

Fuente: Vector de precios de las Bolsas de Valores de Guayaquil 30/08/2024

- c) Se observó 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.

En los descargos presentados mediante comunicación de fecha 2/10/2024 el Gerente General de ADMUNIFONDOS, manifiesta: "La política contable usada para la valoración de los referidos títulos es la dispuesta en el CAPITULO II: Norma para Valoración a Precios del Mercado de Valores de Contenido Crediticio y de Participación y Procedimientos de Aplicación, TITULO XXI "DISPOSICIONES GENERALES", LIBRO II "MERCADO DE VALORES" de la CODIFICACIÓN DE RESOLUCIONES MONETARIAS, FINANCIERAS, DE VALORES Y SEGUROS, específicamente lo dispuesto en los numerales 1,6 y 8 contenidos en el Artículo 5.- Criterios generales para valoración...."

De lo indicado por el Representante Legal de Admunifondos en sus descargos, se colige que estaría empleando de forma directa el ultimo vector aplicable antes de que su plazo por vencer se reduzca de 365 días; no obstante, la norma indica que aquellos títulos "se valorarán **por devengamiento lineal** partiendo del último precio aplicable antes de que su plazo por vencer se reduzca de 365 días", (énfasis nos corresponde), **por lo que la administradora deberá aplicar lo señalado en la norma."**

Con los antecedentes expuestos, aperebiré 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