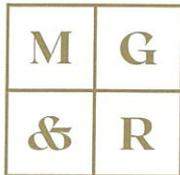


**ADMINISTRADORA DE FONDOS
ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA DE
MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDECOMISOS
SOCIEDAD ANONIMA)**

Informe de Comisario relacionado con el
ejercicio económico terminado
al 31 de diciembre 2022



**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

Quito, 29 de marzo de 2023

A la Junta General de Accionistas de:
ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA DE MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)

De conformidad con las disposiciones legales constantes en la Ley de Compañías, en las resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y en los estatutos sociales de la compañía **ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA DE MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)**, me es grato someter a su consideración el presente informe de comisario relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2022.

- He analizado el Balance General y el Estado de Resultados preparados por la Compañía **ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA DE MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)**, los mismos que han sido elaborados conforme con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Dichos estados financieros en su conjunto presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía **ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA DE MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)**, al 31 de diciembre de 2022 y responden fielmente a los registros contables que los sustentan.

Del análisis efectuado, lo siguiente es puesto en su conocimiento:

1. OPERACIÓN DE LA ENTIDAD

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA DE MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA), en adelante "la Compañía" fue constituida el 26 de mayo de 2004.

Su objetivo principal es administrar fondos de inversión, actuar como emisora de procesos de titularización y administrar negocios fiduciarios, en los permitidos por la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento de aplicación.

A partir del 4 de junio de 2007, la Administradora continuó sus operaciones con la administración del Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Volare, creado mediante escritura pública del 11 de abril de 2007.

Con fecha 3 de julio de 2007, la Administradora continuó sus operaciones de administradora Fondos de inversión con la administración del Fondo Administrado de Inversión Prevenir, creado mediante escritura pública el 05 de junio de 2007.

El plazo de duración de la Entidad es de 80 años contados a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución en el Registro Mercantil.

Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

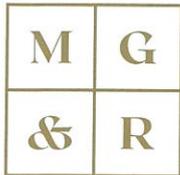
☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

✉ info@mgr.ec

MEMBER OF:





**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

2. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Cada partida significativa del estado de situación financiera, estado de resultados del período y otros resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo se encuentra referenciada a su nota. Cuando es necesario una explicación adicional se presentan partidas adicionales, encabezados y subtotales.

3. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, como se explica en las políticas contables incluidas a continuación.

El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Entidad tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

4. REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGULATORIOS

- Al 31 de diciembre del ejercicio económico del 2022 se obtuvo evidencia de la celebración de una Junta General Ordinaria Universal de Accionistas, la cual se llevó a cabo el 19 de mayo de 2022 y manifestando como puntos a tratar lo siguiente:

UNO: Conocer y resolver sobre el Plan Operativo Anual del ejercicio económico 2022, que incluye el presupuesto de la ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA).

Luego de las deliberaciones correspondientes, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente, dar por conocido y aprobado el Plan Operativo Anual 2022 que incluye el presupuesto del ejercicio económico 2022.

DOS: Conocer y resolver los informes del tercer y cuarto trimestre del Oficial de Cumplimiento de la ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA) en relación al cumplimiento de las medidas adoptadas para la adecuada Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros delitos.

Luego de las deliberaciones y evaluaciones de la información presentada, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente, dar por conocidos y aprobados los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento correspondiente al tercer y cuarto trimestre del año 2021. (julio a septiembre y octubre a diciembre) en relación al cumplimiento de las medidas adoptadas para la adecuada Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros delitos.

Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

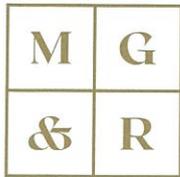
☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

✉ info@mgr.ec

MEMBER OF:





Muñoz Guerra & Robles

Audidores Independientes

TRES: Conocer y resolver el informe anual del Oficial de Cumplimiento de la ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA) del ejercicio económico 2021 y la planificación de las medidas relacionadas a la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros delitos para el año 2022.

Luego de las deliberaciones y evaluaciones de la información presentada, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente, dar por conocido y aprobado el informe presentado por el Oficial de Cumplimiento correspondiente al ejercicio económico 2021 y la planificación de las medidas relacionadas a la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros delitos para el año 2022.

- Al 31 de diciembre del ejercicio económico del 2022 se obtuvo evidencia de la celebración de una Junta General Ordinaria Universal de Accionistas, la cual se llevó a cabo el 19 de mayo de 2022 y manifestando como puntos a tratar lo siguiente:

UNO: Conocer el informe del Comisario correspondiente al ejercicio económico del año 2021.

Luego de las deliberaciones respectivas, tomando en consideración el informe presentado por el Comisario y la información expuesta por el Gerente General de la empresa con relación a este punto, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente, dar por conocido y aprobar el informe presentado por el Comisario correspondiente al ejercicio económico del año 2021.

DOS: Conocer el informe de la Gerente General de la Compañía, correspondiente al ejercicio económico del año 2021.

Luego de las deliberaciones, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente, dar por conocido y aprobar el informe presentado por la Gerente General correspondiente al ejercicio económico del año 2021.

TRES: Conocer el informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico del año 2021.

Luego de las deliberaciones respectivas, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente dar por conocidos y aprobar los informes presentados por el auditor externo Audisolutions Soluciones de Auditoría Integral Cía. Ltda., correspondiente al ejercicio económico del año 2021 de la Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima), Fondo Administrativo de Inversión Prevenir y Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Hipotecaria Volare.

CUATRO: Conocer y resolver sobre las cuentas, balance y estado de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio económico del año 2021.

Luego de las deliberaciones la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente aprobar el balance anual, las cuentas y el estado de pérdidas y ganancias del ejercicio económico 2021.

CINCO: Conocer y resolver sobre el destino de las utilidades o pérdidas, de ser el caso.

Luego de las deliberaciones la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente, aprobar la moción expuesta por la Gerente General de la Empresa conforme lo recomendado según informe No. CONTABILIDAD-ADMUNIFONDOS-2022-006 y destinar las

Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

✉ info@mgr.ec

MEMBER OF:





Muñoz Guerra & Robles

Audidores Independientes

utilidades para cubrir las pérdidas operacionales de ejercicios anteriores conforme lo dispuesto en el Art. 183.3 y Art. 297 de la Ley de Compañías.

SEIS: Designar al delegado para el Comité de Cumplimiento al amparo de lo previsto en la Resolución No. JPRF-V-2022-024.

Respecto de este punto, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente, aprobar la moción expuesta y en consecuencia designar al Ing. Enrique Camposano como miembro del Comité de Cumplimiento al amparo de lo previsto en la Resolución No. JPRF-V-2022-024, quien actuará como su presidente conforme lo indicado en el Art. 16 numeral 2 de la resolución ibidem.

- Al 31 de diciembre del ejercicio económico del 2022 se obtuvo evidencia de la celebración de una Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, la cual se llevó a cabo el 6 de junio de 2022 y manifestando como punto a tratar lo siguiente:

ÚNICO: Designar al oficial de cumplimiento suplente de la empresa al amparo de lo previsto en la Resolución No. JPRF-V-2022-024.

Respecto de este punto, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente, aprobar la moción expuesta y en consecuencia designar a la CPA. Roxana Guaranda García como oficial de cumplimiento suplente de la empresa al amparo de lo previsto en la Resolución No. JPRF-V-2022-024.

- Al 31 de diciembre del ejercicio económico del 2022 se obtuvo evidencia de la celebración de una Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, la cual se llevó a cabo el 23 de junio de 2022 y manifestando como punto a tratar el siguiente:

ÚNICO: Designación miembro del Comité de Inversiones de la Compañía.

La Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente, aprobar la moción expuesta y en consecuencia designar al Econ. Carlos Henríquez Henríquez como miembro del Comité de Inversiones en reemplazo del Econ. Juan Carlos Jácome Ruiz.

- Al 31 de diciembre del ejercicio económico del 2022 se obtuvo evidencia de la celebración de una Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, la cual se llevó a cabo el 5 de agosto de 2022 y manifestando como puntos a tratar lo siguiente:

UNO: Dejar sin efecto la designación de la CPA Roxana Guaranda García como oficial de cumplimiento suplente de la empresa efectuada el 6 de junio de 2022 en la Septuagésima Quinta Sesión de la Junta General de Accionistas de la empresa.

Respecto de este punto, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente, dejar sin efecto la designación de la CPA Roxana Guaranda García como oficial de cumplimiento suplente de la empresa realizada en la Septuagésima Quinta Sesión de la Junta General de Accionistas.

DOS: Designar al oficial de cumplimiento suplente de la empresa al amparo de lo previsto en la Resolución No. JPRF-V-2022-024 y Resolución No. SCVS-DNPLA-2022-0006.

Respecto de este punto, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente, aprobar la moción expuesta y en consecuencia calificar y designar al Ing. Julián Angulo Ramírez como oficial de cumplimiento suplente de la empresa al amparo de lo dispuesto en la Resolución No. JPRF-V-2022-024 y Resolución No. SCVS-DNPLA-2022-0006.



Muñoz Guerra & Robles

Audidores Independientes

- Al 31 de diciembre del ejercicio económico del 2022 se obtuvo evidencia de la celebración de una Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, la cual se llevó a cabo el 27 de septiembre de 2022 y manifestando como puntos a tratar lo siguiente:

UNO: Conocer y designar al Auditor Externo de la Administradora de Fondos Admunifondos S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) para el ejercicio económico 2022.

La Junta General de Accionistas selecciona a la Compañía AUDITSOLUTIONS SOLUCIONES DE AUDITORÍA INTEGRAL CÍA. LTDA. con RUC No. 1792235219001 como auditor externo para el ejercicio económico del año 2022 y autoriza a la Gerente General para que lleve a cabo su contratación.

DOS: Conocer y designar el Comisario para el ejercicio económico 2022.

- La junta General de Accionistas selecciona a la Compañía MGR - EC MUÑOZ, GUERRA & ROBLES AUDITORES INDEPENDIENTES C.L. con RUC No. 1792307473001 como Comisario Principal de ADMUNIFONDOS S.A. y al Licenciado Roberto Almeida como Comisario Suplente, para el ejercicio económico del año 2022 y autoriza a la Gerente General para que lleve a cabo su contratación.

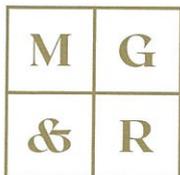
TRES: Conocer y resolver sobre el informe de auditoría externa correspondiente al ejercicio económico 2021 de la ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANONIMA) en relación con la Prevención de Lavado de Activos provenientes de actividades ilícitas.

Luego de las deliberaciones correspondientes, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente dar por conocido y aprobado el informe presentado por el auditor externo Auditsolutions Soluciones de Auditoría Integral Cía. Ltda., correspondiente al cumplimiento de las normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento de Terrorismo y Otros Delitos del ejercicio económico 2021 de conformidad con la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

CUATRO: Conocer y resolver sobre los informes trimestrales del Oficial de Cumplimiento de la ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA) correspondientes a los dos primeros trimestres del año 2022 (enero a marzo y abril a junio) en relación con el cumplimiento de las medidas adoptadas para la adecuada Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros delitos.

Luego de las deliberaciones y evaluaciones de la información presentada la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente dar por conocidos y aprobados los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento correspondientes a los dos primeros trimestres del año 2022 (enero a marzo y abril a junio) de fechas 12 de abril y 14 de julio de 2022 en relación con el cumplimiento de las medidas adoptadas para la adecuada Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros delitos.

CINCO: Conocer el informe de la Gerente General respecto de las contrataciones y adquisiciones efectuadas por ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA) en el ejercicio económico 2021 y el primer semestre del 2022.



Muñoz Guerra & Robles

Audidores Independientes

Luego de las deliberaciones correspondientes, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente dar por conocidos y aprobados los informes de contrataciones y adquisiciones presentados por la Gerente General y el Contador de la empresa correspondientes al ejercicio económico 2021 y al primer semestre del 2022.

SEIS: Conocer sobre el cumplimiento de la disposición dada por la Junta General en sesión del 19 de mayo de 2022 en lo referente al destino de las utilidades del ejercicio económico 2021.

Luego de las deliberaciones respectivas la Junta General de Accionistas RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente dar por conocido el informe No. CONTABILIDAD-ADMUNIFONDOS-2021-012 presentado por el Contador de la empresa mediante el cual señala que procedió a enjugar la utilidad del ejercicio del 2021 con los tres asientos contables realizados el 31 de mayo de 2022, siendo el saldo actual de la cuenta 3.06.02 (-) Pérdidas Acumuladas US\$851.253.

- Al 31 de diciembre del ejercicio económico del 2022 se obtuvo evidencia de la celebración de una Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, la cual se llevó a cabo el 22 de noviembre de 2022 y manifestando como puntos a tratar lo siguiente:

UNO: Conocer y aprobar el Manual del Sistema de Prevención y Administración de Riesgo de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos (SPARLAFTD) de la empresa.

Luego de las deliberaciones correspondientes, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente dar por conocido y aprobado el Manual de Sistemas de Prevención y Administración de Riesgo de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos (SPARLAFTD) de la Administradora de Fondos ADMUNIFONDOS S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) y dejar sin efecto el Manual de Lavado de Activos anterior aprobado por este cuerpo colegiado.

DOS: Conocer y aprobar el Código de Ética y Conducta de la Empresa.

Luego de las deliberaciones correspondientes, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente dar por conocido y aprobado el Código de Ética y Conducta de la Administradora de Fondos ADMUNIFONDOS S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima) y dejar sin efecto el Código de Ética anterior aprobado por este cuerpo colegiado.

TRES: Conocer y aprobar las Políticas para la Operatividad del Comité de Cumplimiento de la empresa.

Luego de las deliberaciones correspondientes, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente dar por conocidas y aprobadas las Políticas para la Operatividad del Comité de Cumplimiento de la Administradora de Fondos ADMUNIFONDOS S.A. (Administradora Municipal de Fondos y Fideicomisos Sociedad Anónima).

- Al 31 de diciembre del ejercicio económico del 2022 se obtuvo evidencia de la celebración de una Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, la cual se llevó a cabo el 27 de diciembre de 2022 y manifestando como puntos a tratar lo siguiente:

UNO: Conocer y resolver sobre el Plan Operativo Anual del ejercicio económico 2023 de la ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA).

Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

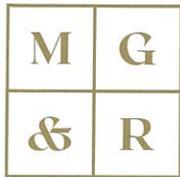
☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

✉ info@mgr.ec

MEMBER OF:





**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

Luego de las deliberaciones correspondientes, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente dar por conocido y aprobado el Plan Operativo Anual 2023 del ejercicio económico 2023.

DOS: Conocer y resolver sobre el presupuesto anual del ejercicio económico 2023 de la ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA).

Luego de las deliberaciones correspondientes, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente dar por conocido y aprobado el presupuesto anual del ejercicio económico 2023.

Se revisaron las resoluciones adoptadas por la Junta General de Accionistas, en mi opinión considero que la Administración ha cumplido las obligaciones legales, estatutarias reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

Cabe señalar que la escritura de constitución de la Compañía en el Capítulo Décimo Tercero, determina que la Representación legal recaerá en el Gerente General o Presidente en caso de ausencia del Gerente General.

Los expedientes de las Juntas Generales de Accionistas se conservan de conformidad con disposiciones legales, así como los libros de actas de la Junta General.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

No existe evidencia de movimientos societarios en los registros de Superintendencia de Compañías custodiados por la Compañía.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Los estados financieros de ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA) han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) las mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la incorporación integral.

Otros Resultados Integrales se presentan en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2022.

La empresa cumple con las obligaciones legales vigentes establecidas por: Ministerio de Ambiente, Ministerio de Trabajo, IESS, Gobierno Municipal del Cantón Guayaquil, Servicio de Rentas Internas, entre otras.

En materia de mi competencia, los resultados de las pruebas globales sobre saldos contables efectuadas no revelan situaciones importantes que se consideren incumplimientos por parte de la Administración, a la Ley de Compañía a las disposiciones determinadas por la Superintendencia de Compañías, a normas legales, estatutarias, reglamentarias y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas.

5. REGISTROS CONTABLES

La contabilidad está dentro de las normas legales, las transacciones registradas están de acuerdo con las NIIF.

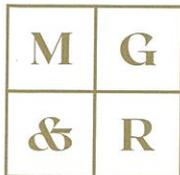
Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

✉ info@mgr.ec





**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía. Los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados, no he identificado diferencias significativas que deban ser reveladas. No existen asientos contables referentes a aplicación de Valores de Mercado que puedan cambiar la esencia de los estados financieros de **ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANONIMA)**.

6. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES

A la fecha de revisión con corte al 31 de diciembre de 2022, no se ha encontrado evidencias de incumplimientos legales, laborales o tributarios como errores importantes en la presentación de información.

Las cuentas de provisiones se encuentran debidamente registradas y reconocidas como costos y gastos, ambos conceptos evidencian una contrapartida tanto en los pasivos de la empresa como en sus resultados.

Los pasivos de largo plazo registran a valores actuales los efectos de las obligaciones de la Compañía.

7. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS

La Administración de **ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)** es responsable de la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Tributables mandatorias reguladas por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

La Administración de **ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)** es responsable también del control Interno necesario para garantizar que los balances de situación, resultados, flujo de efectivo y evolución del patrimonio y sus respectivas notas explicativas se encuentren libres de distorsiones significativas y reflejen adecuadamente la posición financiera de la Compañía.

(espacio en blanco)

Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

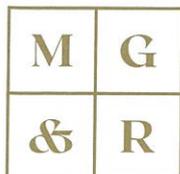
☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

✉ info@mgr.ec

MEMBER OF:





Muñoz Guerra & Robles

Audidores Independientes

A continuación, se presenta un resumen de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2022:

a. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2022</u> <u>(U.S. dólares)</u>
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	97.442
AF a valor razonable con cambios en resultados	1.801.708
Cuentas por cobrar no relacionados	75.381
Servicios y otros pagos anticipados	50.558
Activos por impuestos corrientes	43.727
Total activos corrientes	<u>2.068.813</u>
Activos no corrientes	
Propiedades, planta y equipo	15.632
Activos por derecho de uso	63.292
Activos por impuestos diferidos	18.796
Otros activos no financieros no corrientes	8.157
Total activos no corrientes	<u>105.876</u>
Total activos	<u><u>2.174.689</u></u>
Pasivos	
Pasivos corrientes	
Cuentas por pagar no relacionados	7.744
Pasivo por contratos de arrendamiento	4.679
Pasivos por impuestos corrientes	11.455
Beneficios a los empleados por pagar	28.895
Total pasivos corrientes	<u>52.773</u>
Pasivos no corrientes	
Pasivo por contratos de arrendamiento LP	67.556
Obligaciones por beneficios definidos	112.494
Total pasivos no corrientes	<u>180.050</u>
Total pasivos	<u>232.822</u>
Patrimonio	
Capital social	2.720.000
Reservas	64.390
Otro resultado integral	(4.425)
Resultados acumulados	(840.970)
Resultados del ejercicio	2.872
Total patrimonio	<u>1.941.867</u>
Total pasivos y patrimonio	<u><u>2.174.689</u></u>

Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

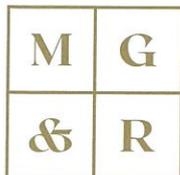
☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

✉ info@mgr.ec

MEMBER OF:





Muñoz Guerra & Robles

Auditores Independientes

b. ACTIVOS

Los activos de la Compañía a la fecha de corte al 31 de diciembre de 2022 evidencian una disminución de US\$6.072 equivalente al 0,29% del monto registrado en activos al 31 de diciembre de 2021.

Los activos corrientes de la Compañía se muestran a continuación:

	Diciembre 31, 2022 (U.S. dólares)
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	97.442
AF a valor razonable con cambios en resultados	1.801.706
Cuentas por cobrar no relacionados	75.331
Servicios y otros pagos anticipados	50.558
Activos por impuestos corrientes	43.727
Total activos corrientes	<u>2.068.813</u>

De acuerdo con el cuadro de activos corrientes se puede evidenciar que este rubro de cuentas concentra el 95% del monto total de activos.

El desglose del efectivo y los equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2022 se muestran de la siguiente manera:

	Diciembre 31, 2022 (U.S. dólares)
Caja	250
Bancos	97.192
	<u>97.442</u>

Los activos no corrientes de la Compañía se muestran a continuación:

	Diciembre 31, 2022 (U.S. dólares)
Activos no corrientes	
Propiedades, planta y equipo	15.632
Activos por derecho de uso	63.292
Activos por impuestos diferidos	18.796
Otros activos no financieros no corrientes	8.157
Total activos no corrientes	<u>105.876</u>

De acuerdo con el cuadro de activos no corrientes se puede evidenciar que este rubro de cuentas concentra el 5% del monto total de activos.

Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

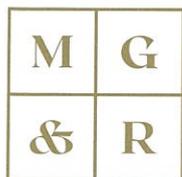
☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

✉ info@mgr.ec

MEMBER OF:





Muñoz Guerra & Robles

Audidores Independientes

c. PASIVOS

Los pasivos de la Compañía se encuentran en el orden de US\$232.822, cifra menor a la registrada al 31 de diciembre de 2021 por US\$263.529.

Un detalle de la composición de pasivos corrientes y no corrientes y su relación frente al monto total de activos se muestra a continuación:

	Diciembre 31, 2022 (U.S. dólares)
Pasivos	
Pasivos corrientes	
Cuentas por pagar no relacionados	7.744
Pasivo por contratos de arrendamiento	4.679
Pasivos por impuestos corrientes	11.455
Beneficios a los empleados por pagar	28.895
Total pasivos corrientes	52.773
Pasivos no corrientes	
Pasivo por contratos de arrendamiento LP	67.556
Obligaciones por beneficios definidos	112.494
Total pasivos no corrientes	180.050
Total pasivos	232.822

El total de los pasivos contribuyen un 10,71% del monto total de activos y están representados principalmente por arrendamientos financieros y obligaciones con empleados; manteniendo una contribución del 3,32% y 6,50% respectivamente.

d. PATRIMONIO

La composición del patrimonio de la Compañía se muestra a continuación:

	Diciembre 31, 2022 (U.S. dólares)
Patrimonio	
Capital social	2.720.000
Reservas	64.390
Otro resultado integral	(4.425)
Resultados acumulados	(840.970)
Resultados del ejercicio	2.872
Total patrimonio	1.941.867

Se aprecia una variación negativa del 0,65% del total del patrimonio registrado al 31 de diciembre de 2021, al pasar de US\$1.954.439 a US\$ 1.941.867 al 31 de diciembre de 2022.

Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

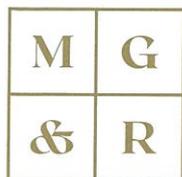
☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

✉ info@mgr.ec

MEMBER OF:





Muñoz Guerra & Robles

Audidores Independientes

e. ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2022 se presenta el estado de resultados de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2022</u> (U.S. dólares)
Ingresos	
Operacionales	546.626
Gastos de ventas, administrativos	
(-) Gastos de administración	(477.607)
(-) Gastos de ventas	(126.190)
(-) Gastos financieros	(8.336)
Total gastos de ventas y administrativos	<u>(612.133)</u>
Otros gastos e ingresos	
(-) Otros gastos	(5.313)
(+) Otros ingresos	70.040
Total otros gastos e ingresos	<u>64.727</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias	<u>(780)</u>
Impuesto a las ganancias	
Impuesto a la renta corriente	(5.065)
Impuesto a la renta diferido	8.716
Resultado integral total	<u><u>2.872</u></u>

f. INGRESOS

Los ingresos generados por la Compañía en el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2022 fueron de US\$546,626; se evidencia una disminución del 6,13% al comparar con el ingreso operacional registrado al 31 de diciembre de 2021 por US\$580.113.

(espacio en blanco)

Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

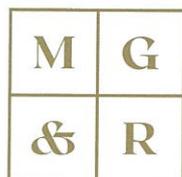
☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

✉ info@mgr.ec

MEMBER OF:





Muñoz Guerra & Robles

Audidores Independientes

Los resultados de la gestión comercial comparados entre los períodos enero-diciembre 2022 y 2021 son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2022	2021
	(U.S. dólares)	
Ingresos		
Operacionales	546.626	580.113
Gastos de ventas, administrativos		
(-) Gastos de administración	(477.607)	(529.447)
(-) Gastos de ventas	(126.190)	(124.037)
(-) Gastos financieros	(8.336)	(11.934)
Total gastos de ventas y administrativos	(612.133)	(665.419)
Otros gastos e ingresos		
(-) Otros gastos	(5.313)	(2.388)
(+) Otros ingresos	70.040	122.394
Total otros gastos e ingresos	64.727	120.005
Resultado antes de impuesto a las ganancias	(780)	34.700
Impuesto a las ganancias		
Impuesto a la renta corriente	(5.085)	(12.493)
Impuesto a la renta diferido	8.716	-
Resultado integral total	2.872	22.207

Los gastos de ventas y administrativos que se revelan en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2022 tienen un impacto neto sobre las ventas del 89,29%, equivalente a US\$612.133.

g. ESTRUCTURA DE CAPITAL E INDICADORES DE DESEMPEÑO

El estado de situación financiera se evidencia una moderada disminución del activo, de US\$2.217.968 al 31 de diciembre de 2021 a US\$2.174.689 al 31 de diciembre de 2022. La rentabilidad esperada se encuentra muy por debajo de las requeridas para superar las pérdidas de los períodos 2006, 2007, 2008, 2009 y 2016. Esta debe constituirse en una meta supremamente priorizada de alcanzar a través de un proceso planificado que deberá continuar la actual administración.

Sin embargo, dado los antecedentes que se muestran en los estados financieros la entidad ha generado una utilidad durante el ejercicio económico 2022 que ayudará a absorber las pérdidas acumuladas.

Análisis patrimonial

La Compañía refleja como inversión original de sus Accionistas US\$2.720.000 como capital suscrito; esta inversión en cualquier entidad del sistema bancario proporcionaría mínimo un rendimiento de un 6.35% (tasa referencial Banco Central del Ecuador – Inversiones a un año) equivalente aproximadamente a US\$ 172.720 por cada ejercicio y más aún si consideramos que los rendimientos podrían capitalizarse, esta premisa debe tomarse como punto de partida o meta mínima requerida que debería generar la Compañía.

Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

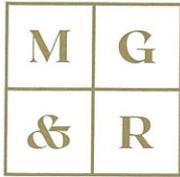
☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

✉ info@mgr.ec

MEMBER OF:





**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

8. OPINIÓN

La Administración de ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA) ha cumplido con todas las disposiciones determinadas por la Junta General de Accionistas durante el período económico 2022.

Los estados financieros expuestos por ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA), excepto por los efectos de las situaciones descritas en la Sección de Observaciones y Recomendaciones se presentan razonablemente la información financiera en los rubros más importantes y representativos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

La entidad ha dado cumplimiento a las recomendaciones expuestas en el Informe de Comisario 2021, que fue conocido por los Accionistas de la entidad en el año 2022 mediante Acta de Junta; No. Septuagésima Cuarta, celebrada el 19 de mayo de 2022.

Las operaciones financieras han sido registradas conforme a las Leyes, y a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.


MGR-EC Muñoz, Guerra & Robles
Audidores Independientes
SC – RNAE No. 793


Pablo Andrés Guerra Jaya
Socio
No. de Licencia Profesional: 37268

Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

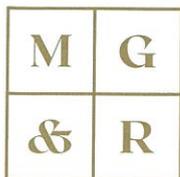
(593) 2 3326244 – 3325206

www.mgr.ec

info@mgr.ec

MEMBER OF:





**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

Quito, 29 de marzo de 2023

A la Junta General de Accionistas de:
ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)

Mostramos a continuación las observaciones y recomendaciones que deben ser consideradas en el periodo económico 2022, y dar cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera:

OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

Observación

1. Otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2022 la Compañía no presenta los saldos del estado de resultados integrales acorde a las disposiciones emitidas por la fundación IFRS. La NIC 1 establece que en el estado de resultados integrales se refleje por separado las cuentas ORI ganancias y ORI pérdidas de las cuentas de resultados, además requiere que se deben presentar los siguientes resultados:

- a) El resultado del periodo;
- b) Otro resultado integral total;
- c) El resultado integral del periodo, siendo el total del resultado del periodo y otro resultado integral.

(espacio en blanco)

Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

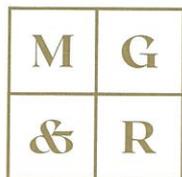
☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

✉ info@mgr.ec

MEMBER OF:





**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

Recomendación

Considerando los cambios en la normativa financiera acorde a la NIC 1 realizó la observación a la Compañía para continuar con la implementación del mejoramiento del detalle de la presentación de los estados integrales ante los proveedores de capital con el fin de que refleje por separado las cuentas de ORI, de la presentación de sus estados financieros. Se presenta un ejemplo ilustrativo del estado de resultados integrales acorde a la NIC 1:

Ingreso de actividades ordinarias	x
Costo de ventas	(x)
<u>Ganancia bruta</u>	<u>x</u>
Otros ingresos	x
Costos de distribución	(x)
Gastos de administración	(x)
Otros gastos	(x)
<u>Ganancias antes de impuestos</u>	<u>x</u>
Impuesto a las ganancias	(x)
<u>Resultado del periodo</u>	<u>x</u>
ORI: Ganancias	x
ORI: Pérdidas	(x)
<u>Otro resultado integral total</u>	<u>x</u>
<u>Resultado integral del periodo</u>	<u>x</u>

Comentario de la Administración

La Administración a través del área Contable de la empresa, envió mail a la dirección electrónica mnavarrete@gestor.co y solicitó a GESTORINC S.A. la propuesta económica, procedimiento y tiempo de implementación para el mejoramiento del detalle de presentación de los resultados integrales que refleje por separado las cuentas ORI, del cual estamos en espera de respuesta.

Pablo Andrés Guerra Jaya
Socio
No. de Licencia Profesional: 37268

MGR-EC Muñoz, Guerra & Robles
Audidores Independientes
SC - RNAE No. 793

Japón E6 y Alfonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

☎ (593) 2 3326244 - 3325206

✉ www.mgr.ec

📧 info@mgr.ec

MEMBER OF:

