

**ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A.
(ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS
Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)**

Informe del Comisario
por el ejercicio económico 2021



**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

Quito, 19 de mayo de 2022

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 2021.

- 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 2021 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.

Julio Alarcón Ayala E5A y Alonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

📧 info@mgr.ec

MEMBER OF:



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 2021 se obtuvo evidencia de la celebración de una Junta General Ordinaria Universal de Accionistas, la cual se llevó a cabo el 28 de junio de 2021 y manifestando como puntos a tratar lo siguiente:

UNO: Conocer el informe del Comisario correspondiente al ejercicio económico del año 2020.

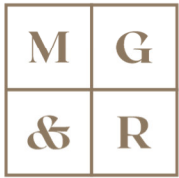
Luego de las deliberaciones respectivas, tomando en consideración el informe presentado por el Comisario y la información expuesta por el Gerente General de la empresa en relación con este punto, la Junta General RESUELVE dar por conocido y aprobar el informe presentado por el Comisario correspondiente al ejercicio económico del año 2020.

DOS: Conocer el informe de la Gerente de la Compañía, correspondiente al ejercicio económico del año 2020.

Luego de las deliberaciones la Junta General RESUELVE dar por conocido y aprobar el informe presentado por la Gerente General correspondiente al ejercicio económico del año 2020.

TRES: Conocer el informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico del año 2020.

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 Páez, Florencia & CO. Cía. Ltda., correspondiente al ejercicio económico del año 2020 de Admunifondos S.A., Fondo Administrativo de Inversión Prevenir y Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Hipotecaria Volare.



**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

CUATRO: Conocer y resolver sobre las cuentas, balance y estado de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio económico del año 2020.

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 2020.

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 Secretaria de la Junta.

SEIS: Conocer el informe del oficial de cumplimiento en materia de prevención de lavado de activos correspondiente al periodo 2020.

Luego de las deliberaciones respectivas, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente aprueba la moción realizada por la Gerente General y solicita que en una siguiente Junta se conozcan los informes respectivos.

SIETE: Conocer y resolver sobre el presupuesto 2021 de la empresa y el Plan Operativo anual 2021.

Luego de las deliberaciones respectivas, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente aprobar el presupuesto y el plan operativo anual del ejercicio económico 2021.

En este estado, la Junta General Ordinaria de Accionistas autoriza al representante legal de la Compañía, para que en, ejercicio de sus funciones presente los informes de Gerente; Comisario; Auditor Externo; el balance anual; destino de las utilidades o pérdidas correspondientes al periodo 2020 y, demás documentos respectivos ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y el Servicio de Rentas Internas según corresponda para dar cumplimiento a lo determinado en el artículo 20 de la Ley de Compañías.

- Al 31 de diciembre del ejercicio económico del 2021 se obtuvo evidencia de la celebración de una Junta General Ordinaria Universal de Accionistas, la cual se llevó a cabo el 28 de junio de 2021 y manifestando como puntos a tratar lo siguiente:

UNO: Conocer el informe del Comisario correspondiente al ejercicio económico del año 2019.

Luego de las deliberaciones respectivas, tomando en consideración el informe presentado por el Comisario y la información expuesta por la Gerente General de la empresa en relación con este punto, la Junta General RESUELVE dar por conocido el informe presentado por el Comisario correspondiente al ejercicio económico del año 2019.

DOS: Conocer el informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico del año 2019.

Luego de las deliberaciones respectivas, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente dar por conocidos los informes presentados por el auditor externo Páez, Florencia & CO. Cía. Ltda., correspondiente al ejercicio económico del año 2019 de Admunifondos S.A., Fondo Administrado de Inversión Prevenir y Fideicomiso Mercantil de Titularización de Cartera Hipotecaria Volare.

TRES: Conocer y resolver sobre las cuentas, balance y estado de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio económico del año 2019.



**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

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 2019.

CUATRO: Conocer el informe del oficial de cumplimiento en materia de prevención de lavado de activos correspondientes al periodo 2019.

Luego de las deliberaciones respectivas, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presenta dar por conocido y aprobar el informe presentado por el oficial de cumplimiento en materia de prevención de lavado de activos correspondientes al periodo 2019.

En este estado, la Junta General Ordinaria de Accionistas autoriza al representante legal de la Compañía, para que dé cumplimiento a lo resuelto por esta junta ante los organismos de control respectivos en lo que fuere aplicable.

- Al 31 de diciembre del ejercicio económico del 2021 se obtuvo evidencia de la celebración de una Junta General de Accionistas, la cual se llevó a cabo el 28 de junio de 2021 y manifestando como punto a tratar el siguiente:

ÚNICO: Designación y ratificación de los miembros del Comité de Inversiones de la Compañía.

- a) Carolina Borja Avilés (presidente del comité de inversiones).
- b) Enrique Camposano castro.
- c) Rubén Montesdeoca Mejía.

- Al 31 de diciembre del ejercicio económico del 2021 se obtuvo evidencia de la celebración de una Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, la cual se llevó a cabo el 17 de septiembre de 2021 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 2021.

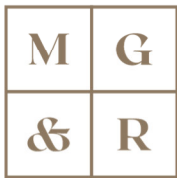
- ABALTAUDIT AUDITORES & CONSULTORES CÍA. LTDA.

DOS: Conocer y designar el Comisario para el ejercicio económico 2021.

- MGR - EC MUÑOZ, GUERRA & ROBLES AUDITORES INDEPENDIENTES C.L.

TRES: Conocer y resolver sobre el informe de auditoría externa correspondiente al ejercicio económico 2020 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, dando cumplimiento a lo dispuesto en la Junta General Universal de Accionistas de la empresa celebrada el 28 de junio de 2021.

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 Páez, Florencia & CO. Cía. Ltda., correspondiente a la Prevención de Lavado de Activos provenientes de actividades ilícitas correspondiente al ejercicio económico 2020 de conformidad con la Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.



Muñoz Guerra & Robles

Audidores Independientes

CUATRO: Conocer y resolver sobre los informes de la Gerente General y del Oficial de Cumplimiento de la ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA) en relación con la aplicación de procedimientos previamente convenidos sobre Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y otros delitos del ejercicio económico 2020.

Luego de las deliberaciones la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente dar por conocidos y aprobados los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento de la empresa correspondientes al ejercicio económico 2020 y por la Gerente General correspondientes a la aplicación de procedimientos previamente convenidos sobre prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos.

CINCO: 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 2021 (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 correspondiente a los dos primeros trimestres del año 2021 (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.

SEIS: 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 2020 y el primer semestre del 2021.

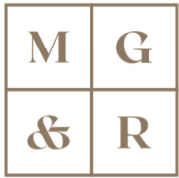
Luego de las deliberaciones correspondientes, la Junta General RESUELVE por unanimidad del capital pagado presente dar por conocidos y aprobados los informes de contrataciones y adquisiciones presentados por la Gerente General correspondientes al ejercicio económico 2020 y al primer semestre del 2021.

SIETE: Conocer y resolver la propuesta de contratación de una auditoría forense en lo referente a las pérdidas acumuladas de años anteriores.

Luego de las deliberaciones respectivas la Junta General RESUELVE aprobar la realización de una auditoría forense en la compañía en lo referente a las pérdidas acumuladas que ascienden a \$ 948.525,49, para lo cual solicita a la Gerente General que en una siguiente sesión presente la terna de auditores respectivos que puedan brindar el servicio requerido para la selección del óptimo conforme las necesidades expuestas en este punto.

OCHO: Conocer sobre el cumplimiento de la disposición dada por la Junta General en sesión del 28 de junio de 2021 en lo referente al destino de las utilidades del ejercicio económico 2020.

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-2021-002 presentado por el contador de la empresa.



**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

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 señala que exista un Directorio, determinando la Representación legal 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 2021.

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 determinada 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.

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 2021, no se ha encontrado evidencias de incumplimientos legales, laborales o tributarios como errores importantes en la presentación de información.



**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

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.

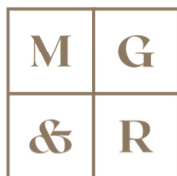
Los pasivos de largo plazo registran a valores actuales los efectos de las obligaciones de la Compañía.

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)



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 2021:

a. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2021</u> <u>(U.S. dólares)</u>
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	171.781
AF a valor razonable con cambios en resultados	1.765.962
Cuentas por cobrar no relacionados	75.394
Servicios y otros pagos anticipados	28.742
Activos por impuestos corrientes	33.006
Total activos corrientes	<u>2.074.885</u>
Activos no corrientes	
Propiedades, planta y equipo	15.214
Propiedad de inversión	173.898
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.499
Activos por derecho de uso	(67.132)
Activos por impuestos diferidos	11.190
Otros activos no financieros no corrientes	8.414
Total activos no corrientes	<u>143.083</u>
Total activos	<u>2.217.968</u>
Pasivos	
Pasivos corrientes	
Cuentas por pagar no relacionados	16.110
Pasivo por contratos de arrendamiento	14.051
Pasivos por impuestos corrientes	11.707
Beneficios a los empleados por pagar	37.825
Total pasivos corrientes	<u>79.693</u>
Pasivos no corrientes	
Pasivo por contratos de arrendamiento LP	101.786
Obligaciones por beneficios definidos	82.051
Total pasivos no corrientes	<u>183.836</u>
Total pasivos	<u>263.529</u>
Patrimonio	
Capital social	2.720.000
Aportes para futura capitalización	-
Reservas	62.170
Otro resultado integral	3.907
Resultados acumulados	(853.845)
Resultados del ejercicio	22.207
Total patrimonio	<u>1.954.439</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>2.217.968</u>

Audidores Independientes

b. ACTIVOS

Los activos de la Compañía a la fecha de corte al 31 de diciembre de 2021 evidencian un incremento de US\$ 24.114 equivalente al 1,10% del monto registrado en activos al 31 de diciembre de 2020.

Los activos corrientes de la Compañía se muestran a continuación:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2021</u> (U.S. dólares)
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalentes al efectivo	171.781
AF a valor razonable con cambios en resultados	1.765.962
Cuentas por cobrar no relacionados	75.394
Servicios y otros pagos anticipados	28.742
Activos por impuestos corrientes	33.006
Total activos corrientes	<u><u>2.074.885</u></u>

De acuerdo con el cuadro de activos corrientes se puede evidenciar que este rubro de cuentas concentra el 94% del monto total de activos.

El desglose del efectivo y los equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2021 se muestran de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2021</u> (U.S. dólares)
Caja	250
Bancos	171.531
	<u><u>171.781</u></u>

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

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2021</u> (U.S. dólares)
Activos no corrientes	
Propiedades, planta y equipo	15.214
Propiedad de inversión	173.898
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.499
Activos por derecho de uso	(67.132)
Activos por impuestos diferidos	11.190
Otros activos no financieros no corrientes	8.414
Total activos no corrientes	<u><u>143.083</u></u>

De acuerdo con el cuadro de activos no corrientes se puede evidenciar que este rubro de cuentas concentra el 6% del monto total de activos.

Audidores Independientes

c. PASIVOS

Los pasivos de la Compañía se encuentran en el orden de US\$ 263.529, cifra menor a la registrada al 31 de diciembre de 2020 por US\$ 272.024.

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

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2021</u> (U.S. dólares)
Pasivos	
Pasivos corrientes	
Cuentas por pagar no relacionados	16.110
Pasivo por contratos de arrendamiento	14.051
Pasivos por impuestos corrientes	11.707
Beneficios a los empleados por pagar	37.825
Total pasivos corrientes	<u>79.693</u>
Pasivos no corrientes	
Pasivo por contratos de arrendamiento LP	101.786
Obligaciones por beneficios definidos	82.051
Total pasivos no corrientes	<u>183.836</u>
Total pasivos	<u><u>263.529</u></u>

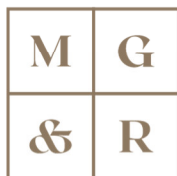
El total de los pasivos contribuyen un 11,88% del monto total de activos y están representados principalmente por arrendamientos financieros y obligaciones con empleados; manteniendo una contribución del 5,22% y 5,40% respectivamente.

d. PATRIMONIO

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

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2021</u> (U.S. dólares)
Patrimonio	
Capital social	2.720.000
Aportes para futura capitalización	-
Reservas	62.170
Otro resultado integral	3.907
Resultados acumulados	(853.845)
Resultados del ejercicio	22.207
Total patrimonio	<u><u>1.954.439</u></u>

Se aprecia una variación positiva del 1,7% del total del patrimonio registrado al 31 de diciembre de 2020, al pasar de US\$ 1.921.830 a US\$ 1.954.439 al 31 de diciembre de 2021.



Muñoz Guerra & Robles

Audidores Independientes

e. ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2021 se presenta el estado de resultados de la siguiente manera:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2021</u> (U.S. dólares)
Ingresos	
Operacionales	580.113
Gastos de ventas, administrativos	
(-) Gastos de administración	(529.447)
(-) Gastos de ventas	(124.037)
(-) Gastos financieros	(11.934)
Total gastos de ventas y administrativos	<u>(665.419)</u>
Otros gastos e ingresos	
(-) Otros gastos	(2.388)
(+) Otros ingresos	122.394
Total otros gastos e ingresos	<u>120.005</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias	<u>34.700</u>
Impuesto a las ganancias	
Impuesto a la renta corriente	<u>(12.493)</u>
Resultado integral total	<u><u>22.207</u></u>

f. INGRESOS

Los ingresos generados por la Compañía en el periodo comprendido entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2021 fueron de US\$ 580,113; se evidencia un decremento del 20,82% al comparar con el ingreso operacional registrado al 31 de diciembre de 2020 por US\$ 732.691.

(espacio en blanco)

Audidores Independientes

Los resultados de la gestión comercial comparados entre los períodos enero-diciembre 2021 y 2020 son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2021	2020
	(U.S. dólares)	
Ingresos		
Operacionales	580.113	732.691
Gastos de ventas, administrativos		
(-) Gastos de administración	(529.447)	(526.165)
(-) Gastos de ventas	(124.037)	(115.610)
(-) Gastos financieros	(11.934)	(10.361)
Total gastos de ventas y administrativos	(665.419)	(652.137)
Otros gastos e ingresos		
(-) Otros gastos	(2.388)	(68.840)
(+) Otros ingresos	122.394	92.837
Total otros gastos e ingresos	120.005	23.997
Resultado antes de impuesto a las ganancias	34.700	104.551
Impuesto a las ganancias		
Impuesto a la renta corriente	(12.493)	(26.615)
Resultado integral total	22.207	77.936

Los gastos de ventas y administrativos que se revelan en el estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2021 tienen un impacto neto sobre las ventas del 95%, equivalente a US\$ 665.419.

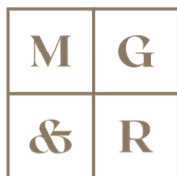
g. ESTRUCTURA DE CAPITAL E INDICADORES DE DESEMPEÑO

El estado de situación financiera evidencia un moderado aumento del activo, pasando de US\$ 2.193.853 al 31 de diciembre de 2020 a US\$ 2.217.968 al 31 de diciembre de 2021. La rentabilidad esperada se encuentra muy por debajo de las requeridas para superar las pérdidas de ejercicios anteriores y esto es de absoluta preocupación. 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 2021 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 4.5% (tasa referencial Banco Central del Ecuador – Inversiones a un año) equivalente aproximadamente a US\$ 122.400 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.



**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

8. OPINIÓN

La Administración de **ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)** excepto por los efectos de las situaciones descritas en los párrafos anteriores da cumplimiento a las resoluciones planteadas en la Actas de Junta General de Accionistas durante el período económico 2021.

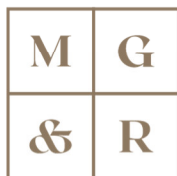
Los estados financieros expuestos por **ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)**, excepto por los efectos de las situaciones descritas en la Sección de Observaciones y Recomendaciones se presentan razonablemente la información financiera en los rubros más importantes y representativos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

La entidad ha dado cumplimiento a las recomendaciones expuestas en el Informe de Comisario 2020, que fue conocido por los Accionistas de la entidad en el año 2021 mediante Actas de Junta; No. Sexagésima Novena, celebrada el 28 de junio de 2021; Septuagésima, celebrada el 28 de junio de 2021; Septuagésima Primera, celebrada el 28 de junio de 2021; Septuagésima Segunda, celebrada el 17 de septiembre de 2021.

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.

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

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



**Muñoz
Guerra
& Robles**

Audidores Independientes

Quito, 19 de mayo de 2022

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 2021 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)

Julio Alarcón Ayala E5A y Alonso 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 realizo la observación a la Compañía para que tome en consideración aplicar lo descrito anteriormente, para el mejoramiento de la presentación de sus estados financieros ante los proveedores de capital. Se presenta un ejemplo ilustrativo del estado de resultados integrales acorde a la NIC 1:

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

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

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

Julio Alarcón Ayala E5A y Alonso Pereira, Edificio Zaigen, Piso 13

☎ (593) 2 3326244 – 3325206

✉ www.mgr.ec

📧 info@mgr.ec

MEMBER OF:

