

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

ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Correspondientes al ejercicio terminado

Al 31 de diciembre de 2023.

**Con el informe de los Auditores Independientes e Información Financiera
Suplementaria requerida por el Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículo 5,
artículo 6, artículo 11 y artículo 16 del Libro II: Mercado de Valores,
Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.**

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

CONTENIDO:

SECCIÓN I

Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2023.

1. Informe de los auditores independientes.
2. Estados financieros.

SECCIÓN II

Información Financiera Suplementaria requerida por el Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículo 5 del Libro II: Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

Anexos:

1. Artículo 5, numeral 1: Evaluar los sistemas de control interno y contable e informar, a la administración de la empresa, los resultados obtenidos. En el caso de auditorías recurrentes, evaluará el cumplimiento de las observaciones establecidas en los períodos anteriores.
2. Artículo 5, numeral 2: Revelar oportunamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros la existencia de dudas razonables de que la empresa se mantenga como negocio en marcha.
3. Artículo 5, numeral 3: Comunicar de inmediato a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, si como producto del examen, detecta indicios o presunciones de fraude, abuso de información privilegiada y actos ilegales.
4. Artículo 5, sin numeral: certificación juramentada, del equipo de auditoría participante y del suscriptor del informe, de no estar incurso en las inhabilidades establecidas en el artículo 197 de la Ley de Mercado de Valores.

SECCIÓN III

Información Financiera Suplementaria requerida por el Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículo 6 del Libro II: Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

Anexos:

1. Artículo 6, numeral 1: Opinión del auditor independiente sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.
2. Artículo 6, numeral 2: Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.

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

3. Artículo 6, numeral 3: Opinión del auditor independiente sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias.
4. Artículo 6, numeral 4: Opinión del auditor independiente sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas en la Ley.
5. Artículo 6, numeral 5: Opinión del auditor independiente sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.

SECCIÓN IV

Información Financiera Suplementaria requerida por el Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículo 11 del Libro II: Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

1. Artículo 11, numeral 1: Revelación de los fondos de inversión y negocios fiduciarios administrados por la compañía, señalando el valor del patrimonio neto de cada uno.
2. Artículo 11, numeral 2: Opinión sobre si la contabilidad de cada fondo de inversión y negocio fiduciario es llevada en forma independiente a la de la administradora de fondos y fideicomisos.
3. Artículo 11, numeral 3: Verificación de la aplicación de la inversión del cincuenta por ciento del capital pagado de la administradora de fondos y fideicomisos, en unidades o cuotas de los fondos que administre; y de que éstas no excedan el treinta por ciento del patrimonio neto de cada fondo.

SECCIÓN V

Información Financiera Suplementaria requerida por el Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículo 16 del Libro II: Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

Anexos:

1. Artículo 16: Informe confidencial para la administración: La auditora externa, deberá dirigir al representante legal del participante del mercado de valores auditado, cuando corresponda, un Informe confidencial, que contenga las recomendaciones, observaciones y sugerencias sobre aquellos aspectos de importancia que deban ser tomados en cuenta para la marcha del negocio.

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

SECCIÓN I

**Informe de los Auditores Independientes sobre los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2023.**

1. Informe de los auditores independientes.
2. Estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (Administradora Municipal De Fondos Y Fideicomisos Sociedad Anónima)**:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (Administradora Municipal De Fondos Y Fideicomisos Sociedad Anónima)**; que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados del período y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2023, así como flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

- Cumplimiento de actividades y obligaciones de las entidades inscritas en el catastro público del mercado de valores:

Riesgo: Incumplimiento por parte de la Administración de la Entidad de las actividades y obligaciones de las entidades inscritas en el catastro público del mercado de valores.

Respuesta del auditor: En esta área, nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros, efectuar pruebas relacionadas con el cumplimiento de las actividades y obligaciones legales de las entidades inscritas en el catastro público del mercado de valores, establecidas en el Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículo 5, artículo 6, artículo 11 y artículo 16 del del Libro II: Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros.

Otra información

No existe otra información que sea reportada conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Entidad, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

Responsabilidades de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la *Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)*, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la Entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría

sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Entidad entre otras cuestiones, lo relacionado a, el alcance planificado, el calendario de ejecución y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con la Administración la Entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestros informes adicionales requeridos por el Título XIX, Capítulo I, Sección IV, artículo 5, artículo 6, artículo 11 y artículo 16 del Libro II: Mercado de Valores, Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, y nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Entidad, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador.
26 de marzo de 2024.

AUDITSOLUTIONS SOLUCIONES DE AUDITORIA INTEGRAL CIA. LTDA.

Firma miembro de la red de empresas asociadas ABALT.
RNAE: 823



Héctor Vizquete V.
Socio - Representante Legal

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

ESTADOS FINANCIEROS
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)
Al 31 de diciembre de 2023

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

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2023

<u>Contenido:</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados del período y otros resultados integrales	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	7

Abreviaturas:

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.

PYME: Pequeñas y medianas Entidades.

IASB: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

CINIIF: Interpretaciones de las NIIF.

SIC: Interpretaciones de las NIC.

ORI: Otro resultado integral.

SPPI: Flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente (por sus siglas en inglés).

FVR: Valor razonable con cambio en los resultados.

FVORI: Valor razonable con cambios en otro resultado integral.

ECL: Pérdidas crediticias esperadas.

AF: Activos financieros.

VNR: Valor neto de realización.

US\$: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

IR: Impuesto a la renta.

IVA: Impuesto al valor agregado.

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

Estado de situación financiera
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		31-12-2023	31-Dic-2022
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(Nota 8.)	282.740,10	97.441,95
AF a valor razonable con cambios en resultados	(Nota 9.)	1.619.396,96	1.801.706,15
Cuentas por cobrar no relacionados	(Nota 10.)	99.912,50	75.380,62
Servicios y otros pagos anticipados	(Nota 11.)	9.758,84	50.558,15
Activos por impuestos corrientes	(Nota 18.)	55.450,38	43.726,61
Total Activos corrientes		2.067.258,78	2.068.813,48
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	(Nota 13.)	5.556,85	15.632,01
Activos por derecho de uso	(Nota 14.)	19.817,23	63.291,79
Activos por impuestos diferidos	(Nota 18.)	21.078,77	18.796,35
Otros activos no financieros no corrientes	(Nota 12.)	28.400,90	8.155,96
Total Activos no corrientes		74.853,75	105.876,11
Total Activos		2.142.112,53	2.174.689,59



Firmado electrónicamente por:
JULIO ANDRES VELEZ
CARRION

Gerente General
Ing. Julio Vélez Carrión



Firmado electrónicamente por:
JULIO CESAR MEJIA
ECHEVERRIA

Contador General
CPA. Julio Mejía Echeverría

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

Estado de situación financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		31-12-2023	31-Dic-2022
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar no relacionados	(Nota 15.)	13.372,05	7.743,64
Pasivo por contratos de arrendamiento	(Nota 14.)	1.572,86	4.679,29
Pasivos por impuestos corrientes	(Nota 18.)	14.133,64	11.455,20
Beneficios a los empleados por pagar	(Nota 16.)	48.077,91	52.851,86
Total Pasivos corrientes		77.156,46	76.729,99
Pasivos no corrientes			
Pasivo por contratos de arrendamiento LP	(Nota 14.)	20.501,81	67.555,67
Obligaciones por beneficios definidos	(Nota 17.)	94.300,70	88.536,76
Total Pasivos no corrientes		114.802,51	156.092,43
Total Pasivos		191.958,97	232.822,42
Patrimonio			
Capital social	(Nota 21.)	2.720.000,00	2.720.000,00
Reservas	(Nota 22.)	64.677,47	64.390,27
Otro resultado integral	(Nota 23.)	4.671,50	(4.424,80)
Resultados acumulados	(Nota 24.)	(840.932,68)	(840.970,29)
Resultados del ejercicio		1.737,27	2.871,99
Total Patrimonio		1.950.153,56	1.941.867,17
Total Pasivos y Patrimonio		2.142.112,53	2.174.689,59



Firmado electrónicamente por:
JULIO ANDRES VELEZ
CARRION

Gerente General
Ing. Julio Vélez Carrión



Firmado electrónicamente por:
JULIO CESAR MEJIA
ECHEVERRIA

Contador General
CPA. Julio Mejía Echeverría

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA MUNICIPAL DE FONDOS Y FIDEICOMISOS SOCIEDAD ANÓNIMA)
Estado de resultados del período y otros resultados integrales
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		31-12-2023	31-Dic-2022
Ingresos de actividades ordinarias	(Nota 25.)	498.887,25	546.626,34
		-	-
Margen bruto		498.887,25	546.626,34
(-) Gastos de administración	(Nota 26.)	501.623,54	503.253,92
(-) Gastos de ventas	(Nota 27.)	78.694,17	105.856,64
(-) Gastos financieros	(Nota 28.)	4.360,24	8.335,26
Otros Ingresos	(Nota 29.)	91.381,85	70.040,35
Resultado antes de impuesto a las ganancias		5.591,15	(779,13)
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	(Nota 18.)	(6.136,30)	(5.065,00)
Impuesto a la renta diferido	(Nota 18.)	2.282,42	8.716,12
Resultado neto		1.737,27	2.871,99
Otro resultado integral		9.096,30	(19.906,33)
Resultado integral total		10.833,57	(17.034,34)



Firmado electrónicamente por:
JULIO ANDRES VELEZ CARRION

Gerente General
Ing. Julio Vélez Carrión



Firmado electrónicamente por:
JULIO CESAR MEJIA ECHEVERRIA

Contador General
CPA. Julio Mejía Echeverría

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

Estado de cambios en el patrimonio
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reservas	Otro resultado integral	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo inicial	2.720.000,00	62.169,56	15.481,53	(865.419,33)	22.207,14	1.954.438,90
Transferencias	-	-	-	19.986,43	(22.207,14)	(2.220,71)
Transferencia a reservas	-	2.220,71	-	2.220,71	-	4.441,42
Resultado integral total	-	-	(19.906,33)	-	2.871,99	(17.034,34)
Ajuste por cálculo actuarial	-	-	-	2.241,90	-	2.241,90
Saldo final al 31-Dic-2022	2.720.000,00	64.390,27	(4.424,80)	(840.970,29)	2.871,99	1.941.867,17
Saldo inicial	2.720.000,00	64.390,27	(4.424,80)	(840.970,29)	2.871,99	1.941.867,17
Transferencias	-	-	-	2.871,99	(2.871,99)	-
Transferencia a reservas	-	287,20	-	(287,20)	-	-
Resultado integral total	-	-	9.096,30	-	1.737,27	10.833,57
Aplicación NIFF 8	-	-	-	(2.547,18)	-	(2.547,18)
Saldo final al 31-12-2023	2.720.000,00	64.677,47	4.671,50	(840.932,68)	1.737,27	1.950.153,56



Firmado electrónicamente por:
**JULIO ANDRÉS VELEZ
CARRION**

Gerente General

Ing. Julio Vélez Carrión



Firmado electrónicamente por:
**JULIO CESAR MEJIA
ECHEVERRIA**

Contador General

CPA. Julio Mejía Echeverría

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

Estado de flujos de efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31-12-2023	31-Dic-2022
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	474.355,37	546.639,25
Efectivo pagado a proveedores	(529.043,28)	(664.805,28)
Gastos financieros	(4.360,24)	(8.335,26)
Otros gastos	-	(9.268,50)
Otros ingresos	91.381,85	70.040,35
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	32.333,70	(65.729,44)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Mov. por compra de PPE; Intangibles y Activos por derecho de uso	31.404,94	(2.457,07)
Baja propiedad, muebles y equipos	5.602,52-	5.602,52
Activos financieros a VR con cambios en resultados	182.309,19	(35.744,36)
Baja de activos intangibles	-	39.174,97
Otras entradas (salidas) de efectivo	(20.244,94)	257,60
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	193.469,19	6.833,66
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Pago por jubilación patronal	-	(19.906,33)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(47.053,86)	-
Otros entradas (salidas) de efectivo	6.549,12	4.462,61
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(40.504,74)	(15.443,72)
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	185.298,15	(74.339,50)
Efectivo al inicio del período	97.441,95	171.781,45
Efectivo al final del período	282.740,10	97.441,95



Firmado electrónicamente por:
JULIO ANDRES VELEZ
CARRION

Gerente General
Ing. Julio Vélez Carrión



Firmado electrónicamente por:
JULIO CESAR MEJIA
ECHEVERRIA

Contador General
CPA. Julio Mejía Echeverría

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

**Conciliación del resultado neto con el efectivo neto
provisto por actividades de operación**
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31-12-2023	31-Dic-2022
Resultado neto	1.737,27	2.871,99
Ajustes para conciliar el resultado neto con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortizaciones	22.144,78	(3.367,42)
Obligaciones por beneficios definidos	5.763,94	30.443,52
Impuesto a la renta	3.853,88	-
Impuestos diferidos	-	(2.541,32)
Baja de PPE	-	5.602,52
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por cobrar no relacionados	(24.531,88)	12,91
Servicios y otros pagos anticipados	40.799,31	(21.815,98)
Activos por impuestos corrientes	(11.723,77)	(10.720,34)
Cuentas por pagar no relacionados	5.628,41	(13.683,41)
Pasivos por contratos de arrendamiento	-	(43.601,38)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(3.457,86)	-
Beneficios a los empleados por pagar	(4.773,95)	(8.930,53)
Otros pasivos financieros	(3.106,43)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	32.333,70	(65.729,44)



Firmado electrónicamente por:
**JULIO ANDRES VELEZ
CARRION**

Gerente General
Ing. Julio Vélez Carrión



Firmado electrónicamente por:
**JULIO CESAR MEJIA
ECHEVERRIA**

Contador General
CPA. Julio Mejía Echeverría

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

1. INFORMACIÓN GENERAL.

1.1. Nombre.

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA

1.2. RUC.

1234567890001.

1.3. Domicilio.

Av. Rodrigo Chávez y Juan Tanca Marengo Edificio Empresarial II Parque Empresarial Colón, Guayaquil-Ecuador.

1.4. Forma legal.

Sociedad Anónima.

1.5. País de incorporación.

Ecuador.

1.6. Descripción de las operaciones.

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA, en adelante "la Entidad" 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 términos 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 de 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.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

ADMINISTRADORA DE FONDOS ADMUNIFONDOS S.A. (ADMINISTRADORA ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los Estados Financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

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

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los Estados Financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a 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.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes Estados Financieros se presenta a continuación. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

4.1. Declaración de cumplimiento.

Los Estados Financieros de la Entidad han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y, a partir del año 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La Norma de "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

4.2. Nuevos pronunciamientos contables.

Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2023.

Detalle	Fecha Efectiva
<u>Normas:</u>	
- NIIF 17 "Contratos de Seguros".	1 de enero de 2023
<u>Enmiendas/Modificaciones:</u>	
- Enmienda a la NIC 1 y al Documento de práctica de la NIIF 2 " Información a revelar sobre políticas contables".	1 de enero de 2023
- Enmienda a la NIC 8 " Definición de estimaciones contables."	1 de enero de 2023

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

- Enmienda a la NIC 12 |" Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única." 1 de enero de 2023
 - Modificaciones a la NIIF para las PYMES |" Reforma Fiscal Internacional—Reglas del Modelo del Segundo Pilar" 1 de enero de 2023
 - Modificaciones a la NIC 12 |" Reforma Fiscal Internacional— Reglas del Modelo del Segundo Pilar" 1 de enero de 2023
-

NIIF 17 | "Contratos de Seguros"

Publicada en mayo 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 "Contratos de Seguro" se aplica a: los contratos de seguro, incluyendo los contratos de reaseguro, emitidos por una entidad; contratos de reaseguro mantenidos por una entidad con determinadas excepciones; y los contratos de inversión con componentes de participación discrecional emitidos por una entidad que emite contratos de seguro. Un contrato de seguro se define como "un contrato en el que una de las partes (la emisora) acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza), acordando compensar al tenedor si ocurre un evento futuro incierto especificado (el evento asegurado) que afecta de forma adversa al tenedor del seguro".

En el estado de situación financiera, se requiere a una entidad que mida los contratos de seguro rentables al valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros más las ganancias no acumuladas (devengadas) por los servicios a proporcionar según el contrato.

La NIIF 17 requiere que una entidad reconozca la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del periodo en que la entidad proporciona los servicios, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos contiene o se convierte en productor de pérdidas, se requiere a la entidad que reconozca de forma inmediata dichas pérdidas.

La Norma también requiere que se presenten de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.

Enmienda a la NIC 1 y al Documento de práctica de la NIIF 2 | " Información a revelar sobre políticas contables"

Se aclara que una entidad revelará la información sobre sus políticas contables, que sea material o tenga importancia relativa.

Enmienda a la NIC 8 |" Definición de estimaciones contables"

Aclaración de cómo las empresas deben distinguir los cambios en sus políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. La distinción es importante

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

porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a transacciones futuras y otros eventos futuros, mientras los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados, así como al periodo actual.

Enmienda a la NIC 12 | “ Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única”

Impuesto a la renta diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción, Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a la utilidad requieren que las entidades reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporales gravables y deducibles.

Modificaciones a la NIIF para las PYMES | “ Reforma Fiscal Internacional—Reglas del Modelo del Segundo Pilar”

Como excepción a los requerimientos de la Sección 29 “Impuesto a las ganancias”, una entidad no reconocerá los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a las ganancias del Segundo Pilar. Se deberá revelar la promulgación o promulgación sustantiva de tasas y leyes fiscales, como la legislación del Segundo Pilar, así como los gastos (ingresos) por impuestos corriente relacionados con el impuesto a las ganancias del Segundo Pilar (por separado).

Modificaciones a la NIC 12 | “ Reforma Fiscal Internacional—Reglas del Modelo del Segundo Pilar”

Como excepción a los requerimientos de la Norma, una entidad no reconocerá los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos a las ganancias del Segundo Pilar. Se revelará por separado gastos (ingresos) por impuestos corrientes relacionados con el impuesto a las ganancias del Segundo Pilar, así como la información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con el impuesto a las ganancias del Segundo Pilar.

4.3. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas.

A la fecha de aprobación de los Estados Financieros, la entidad no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

Detalle	Fecha Efectiva
<u>Nuevas normas:</u>	
- NIIF S1 “Requisitos generales para la divulgación de información financiera relacionada con la sostenibilidad”	1 de enero de 2024, previa aprobación de cada Jurisdicción

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

(En Ecuador la Superintendencia de Compañía no ha adoptado las mismas)

- NIIF S2 | "Divulgaciones relacionadas con el clima"

Enmiendas:

- Modificaciones a la NIC 1 | "Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes" 1 de enero de 2024
- Enmienda a la NIC 1 | " Pasivos no corrientes con convenios." 1 de enero de 2024
- Enmienda a la NIIF 16 | " Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior Modificaciones a la NIIF 16." 1 de enero de 2024
- Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 | " Acuerdos de financiamiento con proveedores (AFP). " 1 de enero de 2024

NIIF S1 y NIIF S2 | Normas de revelaciones de sostenibilidad de las NIIF

En junio de 2023 el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) a través de la Fundación IFRS publicó las dos primeras normas de revelaciones de sostenibilidad:

La NIIF S1 establece requerimientos respecto a temas de sostenibilidad que las empresas deben revelar, refiriéndose principalmente a riesgos y oportunidades relacionados a sostenibilidad que podrían afectar el rendimiento financiero, flujo efectivo, acceso a financiamiento o costos de capital a corto, mediano y largo plazo de la compañía.

La NIIF S2 se enfoca en los riesgos y oportunidades relacionados con el clima y los requerimientos de revelación respecto al impacto ambiental por parte de las entidades.

Enmiendas a la NIC 1 | " Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes"

Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8.

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

Enmienda a la NIC 1 |" Pasivos no corrientes con convenios"

Se requiere que se revele información en las notas que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que los pasivos no corrientes con condiciones pactadas puedan ser reembolsables en un plazo de doce meses.

Enmienda a la NIIF 16 |" Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior"

Se añaden requisitos que explican como una entidad contabiliza las transacciones de venta con arrendamiento posterior.

Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7|" Acuerdos de financiamiento con proveedores (AFP). "

Nuevos requisitos de revelación sobre los acuerdos de financiación de proveedores (AFP), el objetivo de las estas revelaciones es proporcionar información sobre los AFP que permita a los inversores evaluar los efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

() La administración de la entidad no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.*

4.4. 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.

4.5. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Entidad opera. La moneda funcional y de presentación de la Entidad es el dólar de los Estados Unidos de América.

4.6. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de situación financiera, los saldos se presentan en función a su

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

vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.7. Efectivo y equivalentes al efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de resultados del período y otros resultados integrales. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de situación financiera.

4.8. Instrumentos financieros.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en el resultado del período.

Activos financieros:

Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Clasificación de los activos financieros: Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones se miden posteriormente al costo amortizado:

a) Los activos financieros que se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de recolectar flujos de caja contractuales; y

b) los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Los instrumentos de deuda que cumplan las siguientes condiciones son medidos posteriormente a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVORI):

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

a) Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra al obtener flujos de efectivo contractuales y por la venta de los activos financieros; y

b) Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR). A pesar de lo anterior, la Entidad podrá tomar la siguiente elección / designación irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

a) la Entidad puede optar irrevocablemente a presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio en otro resultado integral si se cumplen ciertos criterios; y

b) la Entidad puede designar irrevocablemente una inversión de deuda que cumple los criterios de costo amortizado o FVORI para medirlo a FVR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable.

Costo amortizado y método de interés efectivo: El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión.

Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro (es decir, activos que tienen deterioro de crédito en el reconocimiento inicial), la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, incluidas las pérdidas de crédito esperadas.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad.

El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

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

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo para instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado y al FVORI.

Para los activos financieros que no sean comprados u originados con deterioro, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva para el valor bruto en libros de un activo financiero, a excepción de los activos financieros que posteriormente se han deteriorado.

Para los activos financieros que, posteriormente, se han deteriorado, los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero.

Si, en periodos posteriores, el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero deteriorado mejora de tal forma que el activo ya no se encuentre deteriorado, se reconoce ingresos por intereses mediante la aplicación del tipo de interés efectivo al importe en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros comprados u originados con deterioro, la Entidad reconoce los ingresos por intereses, aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo financiero de su reconocimiento inicial. El cálculo no vuelve a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no es se encuentre deteriorado.

Los intereses se reconocen en resultados del año y se incluye como ingresos financieros.

Instrumentos de deuda clasificados como a FVORI: Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción.

Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método de tasa de interés efectiva son reconocidos en el resultado del período.

Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva por revalorización de inversiones" en el patrimonio.

Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

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

Instrumentos de patrimonio designados como a FVORI: En el reconocimiento inicial, la Entidad puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar las inversiones en instrumentos de patrimonio como a FVORI.

La designación a FVORI no está permitida si la inversión se mantiene para negociar o si se trata de una contraprestación contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- a) ha sido adquirido principalmente con el propósito de venderlo en el corto plazo; o
- b) en el reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que la Entidad gestiona en conjunto y tiene evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo; o
- c) es un derivado (excepto un derivado que sea un contrato de garantía financiera o instrumento de cobertura designado y eficaz).

Las inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI" se miden inicialmente al valor razonable más los costes de transacción.

Posteriormente, se miden a su valor razonable con ganancias y pérdidas originadas por cambios en el valor razonable reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva por revalorización de inversiones" en el patrimonio.

La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultado del año en la disposición de las inversiones de patrimonio, en cambio, se transfieren directamente a utilidades retenidas.

Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Entidad tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Entidad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión.

Los dividendos son incluidos en otros ingresos en el estado de resultados.

Activos financieros a FVR: Los activos financieros que no cumplen los criterios para ser medidos al costo amortizado o FVORI se miden a valor razonable con cambios en resultados "FVR". Específicamente:

- a) Las inversiones en instrumentos de patrimonio se clasifican como a FVR, a menos que la Entidad designe una inversión que no se mantiene para negociación, ni es una contraprestación contingente que surge de una combinación de negocios, para ser medida a FVORI en el reconocimiento inicial.

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

b) Los instrumentos de deuda que no cumplen con los criterios de costo amortizado o los criterios de FVORI se clasifican como FVR. Además, los instrumentos de deuda que cumplan cualquiera de los criterios de costo amortizado o los criterios FVORI pueden ser designados como a FVR en el reconocimiento inicial si tal designación elimina o reduce una inconsistencia en la medición o reconocimiento (denominado 'asimetría contable'), que surgiría de la medición de activos o pasivos o en el reconocimiento de las ganancias y pérdidas sobre bases diferentes.

Los activos financieros a FVR se miden a su valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas de valor razonable reconocidas en resultados en la medida en que no son parte de una relación de cobertura designada. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es reconocida en resultados.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio: El valor en libros de los activos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda y se convierte al tipo de cambio al cierre de cada período de reporte. Específicamente:

a) para los activos financieros medidos a su costo amortizado que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio se reconocen en resultado del año en la línea de "otras ganancias y pérdidas";

b) para instrumentos de deuda medidos a FVORI que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento de deuda se reconocen en el resultado del período en la línea de "otras ganancias y pérdidas". Otras diferencias de cambio se reconocen en otro resultado integral en la "Reserva por revalorización de inversiones";

c) para los activos financieros medidos a FVR que no son parte de una relación de cobertura designada, las diferencias de cambio son reconocidas en resultados del año en la línea de "otras ganancias y pérdidas"; y

d) para los instrumentos de patrimonio medidos a FVORI, las diferencias de cambio se reconocen en otro resultado integral en la "Reserva por revalorización de inversiones".

Ver política sobre contabilidad de cobertura relacionada con el reconocimiento de las diferencias de cambio donde el componente de riesgo de moneda extranjera de un activo financiero es designado como instrumento de cobertura para una cobertura de riesgo de moneda extranjera.

Deterioro de activos financieros: la Entidad reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al FVORI, cuentas por cobrar comerciales, arrendamientos por cobrar y activos de contratos, así como contratos de garantía financiera.

El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza al cierre de cada período de reporte para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

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

Se reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar, activos de contratos y arrendamientos por cobrar.

Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Entidad y en el caso en que se cuente con información fácilmente observable en el mercado ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Para todos los demás instrumentos financieros, la Entidad reconoce la pérdida esperada durante toda la vida del instrumento cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Sin embargo, si el riesgo de crédito sobre el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Entidad mide la pérdida por deterioro para ese instrumento financiero por un importe igual a la pérdida esperada en los próximos 12 meses.

La pérdida esperada durante la vida del instrumento representa las pérdidas que podrían surgir de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero.

En contraste, la pérdida crediticia esperada a 12 meses representa la porción de pérdidas de crédito durante toda la vida del instrumento que podrían surgir de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.

Aumento significativo de riesgo de crédito: Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Entidad compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Entidad considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado.

La información prospectiva considerada incluye proyecciones de la industria en que operan los deudores, obtenida a partir de los informes económicos de expertos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de investigación y otras organizaciones similares, así como la consideración de diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Entidad.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

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

- a) Deterioro significativo real o esperado en la calificación de crédito interna o externa del instrumento financiero;
- b) Deterioro significativo en los indicadores externos de mercado del riesgo de crédito para un determinado instrumento financiero, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, los precios de swaps de incumplimiento crediticio del deudor, el tiempo o el grado en que el valor razonable de un activo financiero ha sido inferior a su costo amortizado;
- c) Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- d) Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- e) Aumento significativo en el riesgo de crédito de otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- f) Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Entidad presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de mora, a menos que la Entidad tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Entidad asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte.

Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- a) El instrumento financiero tiene un bajo riesgo de incumplimiento,
- b) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- c) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

Se considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando el activo tiene una calificación crediticia externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición entendida globalmente o si una calificación externa no está disponible, el activo tiene una calificación interna de "desempeño". La calificación "desempeño"

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

significa que la contraparte tiene una posición financiera sólida y no hay importes vencidos.

Para los contratos de garantía financiera, la fecha en que la Entidad se convierte en parte del compromiso irrevocable es considerada como la fecha de su reconocimiento inicial para propósito de evaluar el deterioro del instrumento financiero. Al evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de un contrato de garantía financiera, la Entidad considera que los cambios en el riesgo que el deudor específico incumpla el contrato.

Se monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

Definición de incumplimiento: la Entidad considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- a) Cuando hay un incumplimiento de los covenants (acuerdos financieros) por parte del deudor;
- b) Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Entidad, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder del grupo).

Independientemente del análisis anterior, la Entidad considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la Entidad tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado.

Activos financieros con deterioro crediticio: Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye datos observables sobre los siguientes eventos:

- a) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- b) un incumplimiento de contrato, tal como un evento de incumplimiento o vencimiento;
- c) los prestamistas del prestatario, por razones contractuales o económicas relacionadas con dificultades financieras del prestatario han realizado concesiones que de otro modo no hubieran considerado;

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

d) cada vez es más probable que el prestatario entre en quiebra o reorganización financiera; o

e) la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Política de castigos: la Entidad castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes.

Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Entidad, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado.

Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas: La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento.

La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos al cierre de cada período de reporte; para los contratos de garantía financiera, la exposición incluye el monto establecido al cierre de cada período de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Entidad de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

Para los activos financieros, la pérdida de crédito esperada se calcula como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Entidad de conformidad con el contrato y todos los flujos de caja que el Grupo espera recibir, descontados al tipo de interés efectivo original.

Para un contrato de arrendamiento por cobrar, los flujos de efectivo utilizados para determinar las pérdidas de crédito esperadas son consistentes con los flujos de efectivo utilizados en la medición del contrato de arrendamiento.

Para un contrato de garantía financiera, como la Entidad se obliga a hacer pagos sólo en caso de impago por parte del deudor de acuerdo con los términos del instrumento que está garantizado, la pérdida esperada son los pagos que se esperan reembolsar al

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

tenedor por una pérdida crediticia que se incurre menos los importes que la Entidad espera recibir del tenedor, el deudor o cualquier otra parte.

Si la Entidad ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Entidad mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

Se reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuentas incobrables, excepto las inversiones en instrumentos de deuda que se miden en FVORI, para los cuales se reconoce la provisión para cuentas incobrables en otros resultados integrales en la cuenta "Reserva de revalorización de inversiones" en el patrimonio, y no reduce el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

Baja en cuenta de los activos financieros: la Entidad dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

Si la Entidad no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Entidad reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar.

Si la Entidad retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Entidad continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

Al darse de baja un activo financiero medido al costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar se reconoce en resultados del año.

Además, al darse de baja una inversión en un instrumento de deuda clasificado como FVORI, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la "Reserva de revaluación de inversiones" se reclasifica al resultado del año.

En contraste, al darse de baja de una inversión en un instrumento de patrimonio que la Entidad eligió medir a FVORI en el reconocimiento inicial, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la "Reserva de revaluación de inversiones" no se reclasifica a resultados del año, sino que se transfiere a utilidades retenidas.

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

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio:

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos.

Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Entidad se reconoce y deduce directamente en el patrimonio.

No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Entidad.

Instrumentos compuestos: Los componentes de los instrumentos compuestos (bonos convertibles) emitidos por la Entidad se clasifican de forma separada como pasivos financieros y patrimonio de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Una opción de conversión que será cancelada a través del intercambio de un monto fijo de efectivo u otro activo financiero por un número fijo de instrumentos de patrimonio de la Entidad es un instrumento de patrimonio.

A la fecha de emisión, el valor razonable del componente pasivo es calculado utilizando la tasa de interés vigente en el mercado para deudas similares no convertibles. Este monto es registrado como un pasivo sobre una base de costo amortizado usando el método del interés efectivo hasta que se extinga al momento de la conversión o a la fecha de vencimiento del instrumento.

La opción de conversión clasificada como patrimonio se determina deduciendo el monto del componente pasivo del valor razonable del instrumento compuesto como un todo. Esto es reconocido e incluido en patrimonio, neto de los efectos del impuesto a las ganancias y su medición no puede volver a ser aplicada posteriormente.

Adicionalmente, la opción de conversión clasificada como patrimonio permanecerá en el patrimonio hasta que haya sido ejercida, en cuyo caso, el saldo reconocido en el patrimonio será transferido a "Prima de acciones". Cuando la opción de conversión permanezca sin ser ejercida a la fecha de vencimiento del instrumento convertible, el saldo reconocido en el patrimonio será transferido a "Utilidades retenidas". Ninguna ganancia o pérdida será reconocida en el resultado del período al momento de la conversión o expiración de la opción de conversión.

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

Los costos de transacción que se relacionan con la emisión de instrumentos convertibles se asignan a los componentes del pasivo y el patrimonio en proporción a la distribución de ingresos brutos.

Los costos de transacción relacionados con el componente del patrimonio son reconocidos directamente en el patrimonio.

Los costos de transacción relacionados con el componente pasivo se incluyen en el importe en libros del componente del pasivo y son amortizados sobre la vida de los instrumentos convertibles usando el método de la tasa de interés efectiva.

Pasivos financieros: Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a FVR.

Sin embargo, los pasivos financieros que surgen cuando la transferencia de un activo financiero no califica para la baja o cuando se aplica el enfoque de participación continua, y los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad, se miden de acuerdo con las políticas contables específicas que se detallan a continuación.

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se mantiene para negociar, es designado al valor razonable con cambios en el resultado o es una contraprestación contingente que surge de una combinación de negocios.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- a) Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- b) Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Entidad y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- c) Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar o una contraprestación contingente surgida de una combinación de negocios) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- a) Dicha designación elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- b) El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado de la Entidad o su

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

estrategia de inversión, y la información de la Entidad es proporcionada internamente sobre dicha base; o

c) Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) permiten que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el resultado del período.

La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de "otras ganancias y pérdidas".

Sin embargo, para los pasivos financieros que se designan como FVR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconoce en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral crearían o ampliarían una asimetría contable en resultados.

El monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero que se reconocen en otro resultado integral no se reclasifican posteriormente a resultados, en su lugar, se transfieren a "Utilidades retenidas" una vez que se da de baja el pasivo financiero.

Las ganancias o pérdidas en contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad que son designados como FVR son reconocidos en resultados.

Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado: Los pasivos financieros que no son a) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, b) mantenidos para negociar, o c) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros en efectivo estimados (incluidas todas las comisiones y los puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero, o (cuando sea apropiado) un período más corto, al costo amortizado de un pasivo financiero.

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

Contrato de garantía financiera: Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor haga pagos específicos para rembolsar al titular por cualquier pérdida que incurra debido al incumplimiento por parte del deudor en hacer los pagos en la fecha determinada de conformidad con los términos de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera emitidos por la Entidad se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, se miden posteriormente al mayor entre:

- a) El importe de la obligación según el contrato determinado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y
- b) El importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos ordinarios.

Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio: Para los pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y se miden al costo amortizado al final de cada período de reporte, las pérdidas y ganancias en moneda extranjera se determinan con base en el costo amortizado de los instrumentos.

Estas ganancias y pérdidas en moneda extranjera se reconocen en la partida "Otras pérdidas y ganancias", para pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

Para aquellos que están designados como instrumentos de cobertura de riesgo de moneda extranjera, las ganancias y pérdidas se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en un componente separado del patrimonio.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio al final del período sobre el que se informa.

Para los pasivos financieros que se miden a FVR, el componente de moneda extranjera forma parte de las ganancias o pérdidas del valor razonable y se reconoce en resultados para los pasivos financieros que no forman parte de una relación de cobertura designada.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: la Entidad da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Entidad se descargan, cancelan o han expirado.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

Cuando la Entidad intercambia con el prestamista existente un instrumento de deuda en otro con términos sustancialmente diferentes, dicho intercambio se contabiliza como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero.

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

De manera similar, la Entidad considera la modificación sustancial de los términos de un pasivo existente o parte de él como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo.

Instrumentos financieros derivados:

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son remedidos a su valor razonable al cierre de cada periodo de reporte.

La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

Derivados implícitos: Los derivados implícitos en contratos anfitriones que no sean activos financieros dentro del alcance de NIIF 9 son tratados como derivados separados cuando cumplen la definición de un derivado, sus riesgos y características no están relacionados estrechamente con los correspondientes a los contratos anfitriones y los contratos anfitriones no son medidos a FVR.

Los derivados implícitos en contratos híbridos que contienen un anfitrión dentro del alcance de NIIF 9 no son separados. El contrato híbrido en su totalidad se clasifica y mide posteriormente ya sea a costo amortizado o a FVR, según sea apropiado.

4.9. Servicios y otros pagos anticipados.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.10. Otros activos no financieros.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico.

Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.11. Propiedades, planta y equipo.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que

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

la Entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial: las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior: las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación: los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Entidad.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Detalle	Vida útil (Años)	% Valor residual
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de computación	3	33%

(*) A criterio de la Administración de la Entidad, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo: Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

4.12. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación,

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

arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial: los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Medición posterior: los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación: los activos intangibles, empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado.

La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Entidad.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Retiro o venta de activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición.

Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

4.13. Costos por préstamos.

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén sustancialmente listos para su uso o venta.

En la medida en que los préstamos a tasa variable se utilicen para financiar un activo apto y se cubran mediante una cobertura efectiva de flujos de efectivo de riesgo de tasa de interés, la parte efectiva del derivado se reconoce en otro resultado integral y es reclasificado a resultados cuando el activo apto impacta en la ganancia o pérdida.

En la medida en que préstamos de tasas fijas se utilizan para financiar un activo apto y están cubiertos con una cobertura efectiva de valor razonable efectiva de riesgo de tasa de interés, los costos por intereses capitalizados reflejan la tasa de interés cubierta.

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

Los intereses ganados en inversiones temporales de préstamos recibidos por activos aptos, cuyos desembolsos se encuentran pendientes de ser efectuados, se deducen de los costos por préstamos a ser capitalizados.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

4.14. Arrendamientos.

Cuando la Entidad es arrendatario: reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor.

En el Estado de situación financiera se reconoce por separado los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento clasificados entre partidas corrientes y no corrientes.

En el Estado de resultados del período y otros resultados integrales se reconoce por separado las depreciaciones provenientes de los activos por derecho de uso y los costos financieros provenientes de los pasivos por arrendamientos.

En el Estado de flujos de efectivo se clasifica los pagos del pasivo por arrendamiento como parte de las actividades de financiamiento, los pagos de intereses provenientes de los pasivos por arrendamiento como parte de las actividades de operación y los pagos por arrendamiento a corto plazo, pagos por arrendamientos de activos subyacentes de bajo valor y los pagos por arrendamiento variables como parte de las actividades de operación.

Cuando la Entidad es arrendador: Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Entidad a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos aptos, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de La Entidad para los costos por préstamos.

Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

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

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio acumulado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

Si la entidad aplica la Enmienda a la NIIF 16 relacionadas con las reducciones de alquiler como consecuencia del COVID 19

La Entidad ha aplicado la solución práctica propuesta por el IASB el 28 de mayo de 2020 a todas las reducciones de alquiler que cumplen con las siguientes condiciones:

- Una contraprestación por el arrendamiento que es sustancialmente la misma, o menor, que la contraprestación por el arrendamiento inmediata anterior al cambio.
- Cualquier reducción en los pagos por arrendamiento que afecta únicamente los pagos originalmente vencidos hasta el 30 de junio de 2023.
- No existe un cambio sustancial en los otros términos y condiciones del arrendamiento.

4.15. Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año.

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles.

El pasivo de la Entidad por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal.

Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera.

La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Entidad soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros y sus bases fiscales.

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

Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable (tributaria) ni la contable.

Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se debe reconocer un pasivo por impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Entidad es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporal y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la Entidad disponga de una utilidad gravable (tributaria) futura contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Con el propósito de medir los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos para propiedades de inversión que se miden usando el modelo de valor razonable, el valor en libros de dichas propiedades se presume que se recuperará completamente a través de la venta, a menos que la presunción sea rebatida.

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

La presunción es rebatida cuando la propiedad de inversión es depreciable y se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos que genera la propiedad de inversión en el tiempo, y no a través de la venta.

La Entidad compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Entidad tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Debido a que el impuesto a la renta es determinado y pagado por cada Entidad de manera

individual, en los Estados Financieros, la Entidad no compensa activos por impuestos diferidos de una Entidad, con pasivos por impuestos diferidos de otra Entidad.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

4.16. Beneficios a empleados.

Pasivos corrientes: en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

Pasivos no corrientes: en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

Participación a trabajadores: El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de

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

acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Entidad antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

4.17. Patrimonio.

Capital social: en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización: en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Entidad provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas: en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales: en este grupo contable se registran los efectos netos por revaluaciones a valor de mercado de activos financieros medidos a su valor razonable; propiedades, planta y equipo; activos intangibles y otros (ganancia o pérdida actuarial).

Resultados acumulados: en este grupo contable se registran las utilidades ó pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo.

4.18. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos se reconocen de tal forma que reflejen la transferencia de control de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que exprese la contraprestación a la cual la Entidad espera tener derecho.

La Entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de ingresos financieros e ingresos por contratos de arrendamiento; mediante la aplicación de los siguientes pasos:

Paso 1 - Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas habituales del negocio.

Paso 2 - Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

Paso 3 - Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.

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

Paso 4 - Asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Entidad distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen la consideración a la que la Entidad espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.

Paso 5 - Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Entidad cumple una obligación de desempeño: la Entidad cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño la Entidad no crea un activo con un uso alternativo para la Entidad, y la Entidad tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la Entidad crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Entidad a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Entidad cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo contractual por el monto de la consideración obtenida con el desempeño.

Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo contractual.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros.

La Entidad reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente.

El ingreso se presenta neto de impuestos, reembolsos y descuentos.

La Entidad evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Entidad y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso que los haya.

4.19. Costos y Gastos.

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son

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

incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

4.20. Utilidad / Pérdida por acción.

La utilidad / pérdida por acción se calcula dividiendo la utilidad / pérdida neta del período atribuible a los Accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

4.21. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Entidad opera como un segmento operativo único.

4.22. Medio ambiente.

Las actividades de la Entidad no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los Estados Financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.23. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.24. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y ésta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Entidad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

4.25. Reclasificaciones.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 no presentan reclasificaciones respecto al ejercicio anterior.

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

5. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS.

En la aplicación de las políticas contables, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables.

Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes.

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua.

Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

5.1. Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables.

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Entidad y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los Estados Financieros.

Evaluación del modelo de negocio: La clasificación y medición de los activos financieros depende de los resultados de la prueba de SPPI y del modelo de negocio. La Entidad determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se gestionan juntos para lograr un objetivo de negocio en particular.

Esta evaluación incluye el juicio que refleja toda la evidencia relevante, incluyendo cómo se evalúa el desempeño de los activos y como se mide el desempeño, los riesgos que afectan el desempeño de los activos y cómo estos son administrados y cómo se compensan los gestores de los activos.

La Entidad monitorea los activos financieros medidos al costo amortizado o valor razonable a través del ORI que se dan de baja antes de su vencimiento para entender la razón de su disposición y si las razones son consistentes con el objetivo del negocio para el cual los activos fueron mantenidos.

El monitoreo es parte de la evaluación continua de la Entidad de si el modelo de negocio para el cual los activos financieros remanentes continúa siendo apropiado y si no es apropiado, si ha habido un cambio en el modelo de negocio; y, por lo tanto, un cambio prospectivo en la clasificación de esos activos.

Ningún cambio fue requerido durante los períodos de reporte.

Aumento significativo del riesgo de crédito: Como se explica en las políticas contables, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de

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

crédito esperada de 12 meses para los activos de la etapa 1 o a lo largo de su vida para activos de la etapa 2 o 3.

Un activo se mueve a la etapa 2 cuando su riesgo crediticio ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Entidad toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

Impuestos diferidos: al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

5.2. Fuentes clave para las estimaciones.

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Deterioro de activos financieros: el importe de las pérdidas crediticias esperadas (ECL) es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

Las ECL son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas la Entidad y en el caso en que se cuente con información fácilmente observable en el mercado ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

Valor razonable de activos y pasivos: en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

6. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Entidad es la responsable de establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como del desarrollo y seguimiento de sus políticas, las mismas que son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la

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

Entidad, fijar límites y controles de riesgo adecuados y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

La Entidad revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los colaboradores de la Entidad entiendan sus roles y obligaciones.

La Entidad clasifica y gestiona los riesgos procedentes de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito: es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en los documentos y cuentas por cobrar a clientes no relacionados, cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez: es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

El enfoque de la Entidad para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Entidad.

La principal fuente de liquidez de la Entidad son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales.

Riesgo de mercado: Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado.

El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

La Entidad clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

a) Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

b) Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

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

c) Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

7. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS.

Excepto por lo descrito a continuación, las políticas contables aplicadas en estos Estados Financieros son las mismas aplicadas por la Entidad en los Estados Financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

En los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023, la Entidad ha aplicado las siguientes nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2019 o posteriormente.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Caja	250,00	250,00
Bancos	282.490,10	97.191,95
Total	(1) 282.740,10	97.441,95

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen importes de efectivo y equivalentes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Entidad.

9. AF A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Fondo Administrado Prevenir	1.510.179,33	1.591.905,38
Certificados de inversión	(1) 102.000,00	200.010,00
Intereses por cobrar	7.217,63	9.790,77
Total	1.619.396,96	1.801.706,15

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones se encuentran debidamente registradas, avaladas y depositadas.

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

	31-12-2023	31-Dic-2022
Coac. COOPROGRESO LTDA Certificado de depósito , con una tasa de 9.38% .y vencimiento el 09 de abril de 2024	102.000,00	-
Coac. Policía Nacional Certificado de depósito, con una tasa del 9,50% nominal y vencimiento el 17 de julio de 2023	-	100.005,00
Coac. Policía Nacional Certificado de depósito, con una tasa del 9,50% nominal y vencimiento el 19 de junio de 2023	-	100.005,00
Total	102.000,00	200.010,00

10. CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Cientes locales	87.067,96	63.481,31
Otras cuentas por cobrar (1)	12.844,54	11.899,31
Total	99.912,50	75.380,62

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, por administración y manejo del negocio.

11. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Anticipo a proveedores	5.737,47	27.063,43
Otros anticipos (1)	4.021,37	23.494,72
Total	9.758,84	50.558,15

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde a los anticipos entregados a los empleados- funcionarios y comisionistas.

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

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Depósitos en garantía	8.155,96	8.155,96
Comisiones en Ventas	20.244,94	-
Total	28.400,90	8.155,96

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Costo	14.961,68	46.366,62
Depreciación acumulada	(9.404,83)	(30.734,61)
Total	5.556,85	15.632,01

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

El movimiento de las propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Al 31 de diciembre de 2022 :

	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>			
	7.244,95	7.968,81	15.213,76
<u>Costo</u>			
Adiciones	-	2.457,07	2.457,07
Bajas	4.940,62	661,90	5.602,52
Subtotal	4.940,62	3.118,97	8.059,59
<u>Depreciación</u>			
Gasto	(1.509,10)	(529,72)	(2.038,82)
Bajas	(4.940,62)	(661,90)	(5.602,52)
Subtotal	(6.449,72)	(1.191,62)	(7.641,34)
<u>Deterioro</u>			
Subtotal	-	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>			
	5.735,85	9.896,16	15.632,01

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

Al 31 de diciembre de 2023:

	Muebles y enseres	Equipo de computación	Total
<u>Al 31 de diciembre de 2022</u>			
	5.735,85	9.896,16	15.632,01
<u>Costo</u>			
Bajas	(15.328,97)	(21.016,59)	(36.345,56)
Ajustes	-	4.940,62	4.940,62
Subtotal	(15.328,97)	(16.075,97)	(31.404,94)
<u>Depreciación</u>			
Gasto	(506,28)	(648,72)	(1.155,00)
Bajas	14.021,17	13.404,23	27.425,40
Ajustes	-	(4.940,62)	(4.940,62)
Subtotal	13.514,89	7.814,89	21.329,78
<u>Deterioro</u>			
Subtotal	-	-	-
<u>Al 31 de diciembre de 2023</u>			
	3.921,77	1.635,08	5.556,85

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

14. ACTIVOS POR DERECHO DE USO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Costo	173.898,39	173.898,39
Depreciación acumulada	(154.081,16)	(110.606,60)
Total	19.817,23	63.291,79

El resumen del pasivo por arrendamiento, fue como sigue:

		31-12-2023	31-Dic-2022
JOINTVENT S.A.	(1)	22.074,67	72.234,96
Total		22.074,67	72.234,96

	31-12-2023	31-Dic-2022
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	1.572,86	4.679,29
No corriente	20.501,81	67.555,67
Total	22.074,67	72.234,96

Un detalle de los pasivos por contratos de arrendamiento, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Jointvent S.A. Agencia Asesora Productora de Seguros: celebran un contrato de arrendamiento con Admunifondos, para el uso de las oficinas 204-205 y dos parqueaderos, este contrato se dio el 1 de junio de 2020, con un canon de \$4.000 mensuales, y con un vencimiento de 4 años a partir de la fecha de inicio del contrato, y una tasa del 8.86% que corresponde a la tasa de financiamiento con el BCE para bienes de capital	22.074,67	72.234,96
Total	22.074,67	72.234,96

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

15. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Proveedores locales	13.372,05	7.743,64
Total	(1) 13.372,05	7.743,64

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuentas por pagar comprenden principalmente importes pendientes de pago por compras comerciales y costos continuos. El período de crédito promedio tomado para compras comerciales es de 60 días. La mayoría de los proveedores no cargan, la Entidad cuenta con políticas de gestión de riesgos financieros para garantizar que todas las cuentas por pagar sean pagadas dentro de los términos de crédito pre-acordados.

16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Sueldos por pagar	47,14	43,71
Aportes IESS por pagar	4.718,61	4.735,55
Préstamos hipotecarios	1.538,03	1.688,77
Prestamos quirografarios	-	78,41
Décimo tercer sueldo por pagar	1.650,73	1.657,46
Décimo cuarto sueldo por pagar	4.413,75	4.211,50
Fondos de reserva	830,02	838,89
Vacaciones	9.184,87	10.513,43
Jubilación patronal CP	-	23.957,34
Desahucio CP	25.694,76	-
Comisiones por pagar	-	5.126,80
Total	48.077,91	52.851,86

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Jubilación patronal	94.300,70	88.536,76
Total	94.300,70	88.536,76

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

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Saldo inicial	88.536,76	62.157,36
Costo de los servicios del período corriente	6.737,63	10.565,97
Costo por intereses	7.445,95	15.813,43
Ganancias actuariales	(8.419,64)	-
Total	94.300,70	88.536,76

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan en el Estado de resultados del período y otros resultados integrales.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Tasa de descuento	8,73%	7%
Tasa de incremento salarial	2%	2%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de rotación promedio	N/A	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	IESS2002	IESS2002

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

18. IMPUESTOS.

Un resumen de los saldos de los activos por impuestos corrientes, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario IVA	10.302,23	7.062,87
Crédito tributario IR	45.148,15	36.663,74
Total	55.450,38	43.726,61

Un resumen de los saldos de los pasivos por impuestos corrientes, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones por pagar IR	781,33	1.631,11
Retenciones por pagar IVA	850,45	489,34
IVA por pagar	12.501,86	9.334,75
Total	14.133,64	11.455,20

Conciliación Tributaria: La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Resultado antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores	7.873,57	(779,13)
(=) Resultado antes de impuesto a la renta	7.873,57	(779,13)
(+) Gastos no deducibles	20.018,69	23.801,86
(=) Base imponible (Pérdida tributaria)	27.892,26	23.022,73
(=) Saldo de utilidad gravable	27.892,26	23.022,73
Tarifa normal	22,00%	22,00%
(=) Impuesto causado con tarifa normal	6.136,30	5.065,00
(=) Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	6.136,30	5.065,00

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

El movimiento del impuesto a las ganancias corriente, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Saldo inicial	36.663,74	25.195,24
(+) Impuesto a la renta corriente	(6.136,30)	(5.065,00)
Crédito tributario por retenciones en la fuente	14.620,71	16.533,50
Total	45.148,15	36.663,74

Impuestos diferidos:

Un resumen de los saldos de los activos por impuestos diferidos, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Por provisiones de jubilación patronal y desahucio	21.078,77	18.796,35
Total	21.078,77	18.796,35

El movimiento de los activos por impuestos diferidos, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Saldo inicial	18.796,35	11.190,03
Generado en el año	2.282,42	8.716,12
Recuperados en el año	-	(1.109,80)
Total	21.078,77	18.796,35

19. ASPECTOS TRIBUTARIOS.

Ley Orgánica para Impulsar la Economía Violeta

El 10 de enero de 2023, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica para Impulsar la Economía Violeta, la misma que fue publicada en el primer suplemento del Registro Oficial No. 234 del 20 de enero de 2023, con el objetivo de eliminar brechas y tratos discriminatorios que impidan a la mujer participar a nivel laboral, profesional, educativo, económico, social y político. Para que las empresas incrementen la participación de las mujeres en el mercado laboral esta Ley contempla el siguiente incentivo tributario:

- Hasta un 140% adicional de deducibilidad de gastos por remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al IESS por la creación de nuevas plazas de trabajo para la contratación de mujeres, según su permanencia durante el respectivo ejercicio:

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

Meses consecutivos	Deducción adicional
6	100%
7	120%
8	130%
10	140%

- Se podrá gozar de este incentivo tributario por hasta 3 ejercicios fiscales de acuerdo con el porcentaje de creación de nuevas plazas de trabajo para mujeres.

% de la nómina total	Duración del incentivo
10% y el 25%	12 meses
25,01% y el 50%	34 meses
Mayor al 50%	36 meses

Las condiciones para acceder a este incentivo constan en la misma Ley y también en el Decreto Ejecutivo No. 928 del 20 de noviembre de 2023 que contiene el Reglamento a la Ley Orgánica para Impulsar la Economía Violeta, el mismo que fue publicado en el segundo suplemento del Registro Oficial 444 del 24 de noviembre de 2023.

Decreto Ley Orgánica de Fortalecimiento de la Economía Familiar

El 17 de mayo de 2023, luego de haber disuelto la Asamblea Nacional a través de la figura conocida como “muerte cruzada”, el presidente de la República emitió el Decreto Ley Orgánica de Fortalecimiento de la Economía Familiar, el mismo que recibió dictamen favorable (No. 1-23-UE/23) de la Corte Constitucional el 16 de junio de 2023 y se procedió a su publicación en el Suplemento del Registro Oficial 335 de 20 de junio de 2023.

Entre las principales reformas que trajo esta ley se encuentran las siguientes:

a) Reformas al impuesto a la renta de personas naturales

- A partir del ejercicio 2023, inclusive, las personas naturales podrán aplicar una mayor rebaja de su impuesto a la renta por concepto de gastos personales propios y de sus cargas familiares.
- La rebaja aplicable será equivalente al 18% del menor valor entre los gastos personales declarados en el respectivo ejercicio fiscal; y, el valor de la canasta familiar básica multiplicado por la cantidad de canastas que le corresponda, según el número de sus cargas familiares.
- Para el cálculo, se utiliza el valor de la canasta básica familiar al mes de enero del ejercicio respecto al que se liquida el impuesto, para enero de 2023 es US\$764,71.
- Se sustituye la tabla anterior de impuesto a la renta para personas naturales.

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

b) Reformas al RIMPE

- Se permite que los taxistas puedan acogerse al RIMPE.
- Se agregan como exclusiones del RIMPE los comisionistas, quienes se dediquen al arrendamiento de bienes muebles e inmuebles, los artesanos y quienes producen o importan bienes y/o prestan servicios gravados con ICE.
- A partir del ejercicio 2024, se aplicará una tabla progresiva para los contribuyentes calificados como Negocios Populares (quienes perciban ingresos anuales de hasta USD \$20.000,00).
- No se realizarán retenciones por impuesto a la renta ni IVA a los sujetos pasivos que constituyan negocios populares a partir del 1 de julio de 2023.
- A los emprendedores sujetos al RIMPE se les retendrá impuesto a la renta e IVA, a menos que, dichos pagos se realicen vía tarjetas de crédito, débito, convenios de recaudación o de débito, u otros medios electrónicos de pago. Esta disposición se eliminó en diciembre de 2023 a través de la Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo.
- Los negocios populares y emprendedores sujetos al RIMPE no se encuentran obligados a actuar como agentes de retención.
- Los negocios populares podrán, a su elección, emitir notas de venta o facturas electrónicas (a partir del 1 de julio de 2023).
- Los emprendedores deberán gravar con IVA las transferencias de bienes, derechos y servicios gravados, en tanto que las transferencias de bienes, derechos y servicios prestados por negocios populares estarán gravadas con IVA 0%.

c) Creación del impuesto único a los operadores de pronósticos deportivos.

- Se crea el impuesto a la renta único para los operadores de pronósticos deportivos, que inicialmente se dispuso empezaría a regir el 1 de enero de 2024, sin embargo, mediante la Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo (diciembre de 2023), se dispuso que su vigencia sería a partir del 1 de julio de 2024.
- Grava los ingresos percibidos por operadores de pronósticos deportivos, a través de internet o cualquier otro medio, y los premios obtenidos por los beneficiarios de los pronósticos.
- Este impuesto tiene una tarifa impositiva del 15%
- Se concede un año plazo a las entidades de control para regular la actividad de los operadores de pronósticos deportivos.

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

d) Otras modificaciones a normas tributarias

- A partir del 1 de julio de 2023, se pasó a gravar con tarifa 12% a los espectáculos públicos.
- Se incluye una norma en el Código Tributario por la cual, la información tributaria pasa a tener carácter de reservada (vigente a partir del 1 de julio de 2023).

e) Reglamento para la aplicación de la LEFAM

El 15 de septiembre de 2023, el presidente de la República emitió el Decreto Ejecutivo 876 que contiene la reglamentación para la aplicación del Decreto Ley de Fortalecimiento de la Economía Familiar, entre las principales disposiciones, destacan las siguientes:

- Se introducen normas para la aplicación de la rebaja por cargas familiares en el impuesto a la renta de personas naturales.
- Se establece el procedimiento que deben seguir los empleadores para calcular la retención de impuesto a la renta de sus trabajadores, considerando la proyección de gastos personales.
- Se modifica la fecha de declaración y pago de impuestos de los contribuyentes especiales, del 9, se pasa al 11 de cada mes.
- Se establece la posibilidad de deducir la pérdida generada en la venta de cartera y créditos comerciales entre no relacionadas, dentro de un límite equivalente a tres veces la tasa activa referencial del Banco Central del Ecuador (de aplicarse un descuento mayor, el exceso será no deducible).
- Se regula la aplicación de la reducción de la tarifa de impuesto a la renta para los contribuyentes que reinviertan sus utilidades en programas deportivos, culturales, de investigación científica responsable o de desarrollo tecnológico.
- Se elimina el catastro referencial de contribuyentes RIMPE (consecuentemente, se deberá atender a lo que señale el certificado del RUC).
- Se elimina la norma que dispone que, para efectos tributarios, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos en el RIMPE.
- Se introducen nuevas normas relacionadas con los procesos de control y obligaciones tributarias del sector minero.
- Se definen cuáles son las actividades de pronósticos deportivos sujetas al nuevo régimen impositivo único.

Decreto Ley de Urgencia Económica de Creación del Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas No Retornables

El 18 de septiembre de 2023, la Corte Constitucional emitió un dictamen favorable para la

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

expedición del Decreto Ley de Urgencia Económica de Creación del Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas No Retornables (IRBP), el cual fue publicado en el Quinto Suplemento del Registro Oficial 401 de 21 de septiembre de 2023.

El Decreto-Ley tiene como propósito llenar el vacío normativo que se iba a producir desde el 1 de enero de 2024, como consecuencia de la emisión de la sentencia No. 58-11-IN/22 de 12 de enero de 2022, que declaró la inconstitucionalidad por la forma y con efectos diferidos, de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, norma que creó el IRBP en el año 2011. Con este Decreto Ley, se reinstituye el IRBP, con una estructura muy semejante a la del impuesto actualmente vigente:

- El hecho generador se produce al embotellar bebidas en botellas plásticas PET no retornables que se utilicen para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de las bebidas importadas bajo régimen de consumo, el hecho generador del impuesto será su desaduanización.
- La base imponible se calcula multiplicando dos centavos de dólar (0,02 USD) por el número de unidades embotelladas o importadas.
- El valor del impuesto será devuelto en su totalidad únicamente a recicladores y transformadores, conforme lo disponga la certificación emitida en conjunto entre el ente rector de la producción y el ente rector en materia ambiental.
- Están exentos de este impuesto los productos lácteos y medicamentos embotellados o importados en botellas de plástico PET no retornables.
- El impuesto no puede ser considerado gasto deducible para la liquidación del impuesto a la renta.

Reformas en materia de precios de transferencia

En septiembre de 2023 el Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución Nro. NAC-DGERCGC23-00000025, reformó las normas que regulan el contenido del anexo de operaciones con partes relacionadas y al informe integral de precios de transferencia.

En la Resolución Nro. NAC-DGERCGC15-00000455 se efectúan principalmente las siguientes reformas:

- Se disminuye el umbral para el cumplimiento del deber de presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, mismo que pasa de USD 15.000.000,00 USD 10.000.000,00.
- Se detallan de forma más amplia la excepciones a las operaciones no contempladas y se agrega un nuevo literal en el que se incluye un listado de condiciones a las excepciones de operaciones con partes relacionadas locales.
- Adicionalmente, se incluye la prohibición de presentar un nuevo informe de precios de transferencia respecto de un ejercicio fiscal en el cual la Administración Tributaria esté en ejercicio o haya ejercido su facultad determinadora.

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

Asimismo, se reforma la Resolución Nro. NAC-DGERCGC16-00000532, con respecto a las normas técnicas para la aplicación del régimen de precios de transferencia y la prelación en la utilización de los métodos para aplicar el principio de plena competencia.

Ampliación de la vigencia de la Ley de Fomento Ambiental hasta el 31 de diciembre de 2024

En noviembre de 2023 la Corte Constitucional del Ecuador, mediante auto de verificación dictado dentro del caso 58-11-IN y acumulados, resolvió modular los efectos de la sentencia dictada el 12 de enero de 2022, para ampliar el plazo de vigencia de las normas que hasta la fecha siguen reguladas por la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, hasta el 31 de diciembre de 2024.

En su auto de verificación, la Corte Constitucional reconoce que, de las materias reguladas dentro de la Ley de Fomento Ambiental, hay algunas que ya han sido reemplazadas con nueva; pero advierte que existen otras que no han sido sustituidas, derogadas o reformadas por otros cuerpos normativos. Así, para evitar el grave vacío impositivo que produciría que la declaratoria de inconstitucionalidad surta efectos desde el 1 de enero de 2024 (como originalmente estaba previsto), y considerando el corto tiempo que tiene el nuevo Presidente y el nuevo órgano legislativo para adoptar las medidas que consideren adecuadas, la Corte Constitucional decidió ampliar el plazo de vigencia de las normas que hasta la presente fecha continúan siendo reguladas por la Ley de Fomento Ambiental, hasta el 31 de diciembre de 2024.

Entre las normas más relevantes que se mantendrán en vigencia durante este período, se encuentran aquella que regulan el crédito tributario del impuesto a la salida de divisas pagado en la importación de materia prima, insumos y bienes en procesos productivos y las disposiciones relativas a los supuestos en que se produce el hecho generador del ISD de forma presuntiva, entre otros

Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo

El 20 de diciembre de 2023, en el Suplemento del Registro Oficial 461, se publicó la Ley Orgánica de Eficiencia Económica y Generación de Empleo, las principales modificaciones que esta Ley introduce son las siguientes:

a) Reformas al impuesto a la renta de sociedades

- Régimen de autorretención para grandes contribuyentes. - se establece un régimen de autorretención para grandes contribuyentes, que deberá aplicarse de forma mensual sobre el total de los ingresos gravados. El porcentaje de retención específico será el fijado por el SRI en función de la tasa impositiva efectiva aplicable según su actividad económica. Como consecuencia de la incorporación del régimen de autorretención, a los grandes contribuyentes se les dejará de realizar la retención en la fuente, excepto en aquellas operaciones que realicen con el Estado y sus instituciones (gobierno central, GAD's empresas públicas, órganos desconcentrados, IESS).

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

- Disminución del umbral para la bancarización. - se establece como nuevo umbral para la bancarización, la suma de US \$500. Toda transacción superior a ese monto debe realizarse obligatoriamente por el sistema financiero para que el gasto asociado sea deducible.
- Régimen de estabilidad tributaria. - se introduce un régimen de estabilidad tributaria al que puede acogerse cualquier contribuyente, respecto al régimen general de impuesto a la renta por un plazo de 5 años a cambio del incremento de la tarifa que le corresponda más 2% durante la vigencia de esta figura. Para acogerse al régimen, el contribuyente debe cumplir por lo menos, con la tasa impositiva efectiva del sector al que pertenezca.
- Régimen de Compañía Foránea Controlada (CFC). - se define por CFC a la sociedad que tenga un beneficiario final residente en Ecuador con una participación efectiva igual o mayor al 25%, que tenga una tasa efectiva de impuesto a la renta inferior al 60% de la que aplica Ecuador o cuya tasa aplicable sea desconocida. Al aplicar el régimen CFC se le atribuyen las rentas pasivas de la sociedad CFC al beneficiario final residente en Ecuador. Las rentas CFC se deben declarar por el beneficiario final en su declaración de impuesto a la renta, y serán gravables en el período en que se generen, aunque no se distribuyan.
- Régimen de pronto pago. - se modifica el beneficio del pronto pago introducido en la Ley Orgánica de Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la Pandemia del COVID-19, y se establece como beneficio general, una remisión del 75% de intereses y multas, sin que se generen recargos, siempre que el pago de la totalidad de la obligación determinada se realice en el plazo máximo de 7 días desde la notificación del acto de determinación.
- Exoneración para usuarios y operadores de zonas francas. - se introduce una nueva exoneración de impuesto a la renta por 5 años para los operadores o usuarios de zonas francas. A partir del sexto año, aplicarán una tarifa del 15%. Los usuarios y operadores de zonas francas no pagarán IVA sobre los bienes que introduzcan al país.
- Exoneración de impuesto a la renta para nuevas inversiones productivas enfocadas en la transición hacia la generación de energías renovables no convencionales y la producción, industrialización, transporte, abastecimiento y comercialización de gas natural e hidrógeno verde. - se introduce una exoneración de impuesto a la renta por 10 años, desde la generación de ingresos atribuibles a la nueva inversión.
- Exoneración para proyectos turísticos. - se incorpora una exoneración por siete años para proyectos de inversión en el sector turístico que inviertan al menos US \$100.000 en el primer año, de los cuales, un mínimo del 10% deberá destinarse al turismo rural.
- Reducción de la tarifa de impuesto a la renta por reinversión de utilidades. - se amplía este beneficio para sujetos pasivos que reinviertan sus utilidades en el Ecuador para proyectos o programas de atención a personas con discapacidad.
- Deducción adicional del gasto de sueldos y salarios por generación de nuevas plazas de trabajo: se incluye:
 - i. El beneficio de deducción adicional del 50% del gasto de sueldos y salarios por la contratación de jóvenes entre 18 y 29 años, y de personas obligadas al pago de pensiones

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

alimenticias. La deducción será del 75% si los jóvenes contratados son graduados de universidades o institutos superiores públicos.

- ii. Se incluye una deducción del 75% adicional del gasto de sueldos y salarios de personas contratadas en el sector de construcción y agricultura.
 - iii. Se crea una nueva deducción adicional del 75% del gasto de sueldos y salarios por la contratación de personas que hayan sido sancionadas con penas privativa de libertad o de sus cónyuges o parientes de hecho. La deducción será del 50% si se tratara de personas privadas de libertad sin sentencia ejecutoriada.
- Deducción de gastos de promoción y publicidad. - se incluyen nuevos beneficiarios tales como entidades sin fines de lucro centradas en: i) atención de personas con discapacidad, ii) atención de personas con enfermedades catastróficas, huérfanas o raras; iii) cuidado y defensa de animales; iv) defensa y protección de niños y niñas y adolescentes; v) construcción de soluciones habitacionales de emergencia; vi) donaciones a la Policía Nacional para equipamiento y suministros, entre otros.
 - Eliminación de exención de la aplicación del régimen de precios de transferencia. - se elimina la exención de la aplicación del régimen de precios de transferencia para sociedades que tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, no tengan operaciones con contrapartes residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes, y no mantengan suscrito con el Estado contratos para la exploración y explotación de recursos naturales no renovables.

b) Reformas al impuesto a la renta de personas naturales

- Residencia fiscal temporal. - Se incorpora un régimen especial de residencial fiscal temporal con una duración de 5 años, para personas naturales que no hayan adquirido anteriormente la condición de residentes fiscales ecuatorianos y que no hayan mantenido esa residencia en ningún momento previo a la vigencia de la ley. Para acogerse al régimen deberán efectuar una inversión de al menos US \$150.000 y permanecer en el Ecuador por 5 años, o contar con ingresos probados que no sean de fuente ecuatoriana de por lo menos US \$2.500 mensuales y afiliarse al IESS. Este tipo de residente fiscal solo pagará impuesto a la renta sobre sus ingresos de fuente ecuatoriana.
- Ampliación del límite de gastos personales para discapacitados. - Se amplía el límite de la rebaja de gastos personales a la que pueden acceder las personas con discapacidad o las personas a cargo de personas con discapacidad: podrán tomar como rebaja el menor valor entre el 18% de sus gastos declarados del ejercicio o el valor de la canasta básica familiar multiplicado por 100.

c) Reformas en materia de sanciones

- Sanción por falta de entrega de comprobantes de venta o por falta de transmisión de comprobantes de venta. - la sanción pasa a ser una multa de 1 a 30 salarios básicos unificados (el SRI deberá regular la aplicación de la sanción).

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

- Sanción por ocultamiento patrimonial de activos en el exterior. - la multa aplicable pasa del 1% al 2% del valor de los activos o ingresos no declarados.
- Sanción por no cumplir con requerimientos de información. - se incrementa hasta 10 remuneraciones básicas la sanción que podrá imponer el SRI por falta de entrega de información requerida por la autoridad. Para las instituciones financieras que no entreguen información, la sanción podrá ser de hasta 500 remuneraciones básicas.
- Clausura. - se establece la posibilidad de clausurar no solo establecimientos físicos, sino además establecimientos electrónicos (mediante la inhabilitación del sitio web o el bloqueo de la dirección IP).

d) Reformas en materia de IVA

- Devolución de IVA para proyectos inmobiliarios. - el IVA en compras, generado en la construcción de proyectos inmobiliarios será susceptible de devolución en un tiempo no mayor a 90 días, sin intereses.
- IVA pagado en servicios de renting, arrendamiento mercantil o leasing de vehículos 100% eléctricos o de otras tecnologías con emisión 0. - para vehículos destinados al transporte público, comercial o cuenta propia, se establece el derecho al reintegro de ese IVA en 90 días sin intereses.

e) Reformas al RIMPE

- Tabla progresiva para RIMPE negocios populares. - se incorpora una tarifa progresiva aplicable a los contribuyentes pertenecientes al régimen RIMPE negocios populares, con un impuesto a pagar que va de US \$0 a US\$60 al año.
- Eliminación de la exención de retenciones en la fuente sobre pagos a emprendedores RIMPE cuando los pagos se realizan con medios de pago electrónicos. - se elimina la exención y todo pago a un emprendedor RIMPE estará sujeto a retención, la misma que constituye crédito tributario para el emprendedor.

f) Régimen de remisión de intereses, multas y recargos

- Remisión general. - se establece un régimen de remisión de intereses, multas y recargos de tributos administrados por el SRI. Para acogerse al régimen, el pago del capital de la obligación debe hacerse en 150 días desde la publicación de la ley. Posteriormente, en enero de 2024 en la Ley Orgánica de Competitividad Energética se reformó esta disposición y se amplió el plazo hasta el 31 de julio de 2024 para el caso de los tributos administrados por el SRI.
- RIMPE Negocios Populares. - Se establece una condonación del pago de US \$60 a los contribuyentes del régimen RIMPE, aplicable para el ejercicio 2022.
- Remisión en los GAD's. - Los GAD's y sus empresas públicas, agencias e instituciones adscritas podrán disponer la remisión de intereses, multas y recargos de sus tributos,

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

incluido el impuesto al rodaje, mediante ordenanza, en el plazo de 45 días. El pago debe hacerse en 150 días desde la publicación de la ley sin perjuicio de cuándo se publique la ordenanza.

- Remisión de intereses, multas y recargos adeudados a la ANT, Servicio Público para Accidentes de Tránsito y Prefecturas. - aplicarán la remisión de intereses, multas y recargos de sus tributos que se recaudan junto con el impuesto a la propiedad vehicular. Para ello deben emitir normativa en 45 días. El pago debe hacerse en 150 días desde la publicación de la Ley, sin perjuicio de cuándo se publique la normativa específica
- Remisión de intereses y recargos de créditos educativos. - se dispone la remisión del 100% de intereses y recargos de obligaciones de créditos educativos y convenios de pago, derivados de créditos concedidos por el IECE o cualquier otra institución pública, el IFTH, la SENESCYT o que se hubieren gestionado por la banca con fondos públicos.
- Se deroga la Disposición General Sexta de la Ley Orgánica de Desarrollo Económico y Sostenibilidad Fiscal tras la pandemia COVID-19, que establece remisiones y descuentos sobre intereses y recargos en procesos determinativos tributarios.
- Mediante una reforma a la Ley de Fomento Productivo se elimina la limitación de no poder acogerse a remisiones futuras por 10 años para quienes se acogieron a remisión de intereses, multas y recargos establecidos en la Ley de Fomento Productivo.

g) Reformas en materia de ISD

- La exoneración de ISD en pagos de financiamiento externo, se amplía a cualquier otro tipo de instrumento financiero o jurídico que permita la entrada de remesas para operaciones en el Ecuador, destinadas al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones en derechos representativos de capital o inversiones productivas.
- Se aclara que la exoneración de ISD aplica al pago de todo el capital sin importar la tasa de interés fijada.
- Se amplía la exención de ISD al pago de rendimientos financieros generados por fondos administrados o fondos colectivos de inversión.

h) Reformas al COPCI

- Inversión nueva. - se modifica al concepto de inversión nueva, para que sea obligatorio generar nuevas plazas de trabajo.
- Contratos de inversión. - se modifican algunas reglas relativas a los contratos de inversión: se establece la obligación del ente rector de las finanzas públicas de emitir su dictamen respecto a los contratos de inversión, en un plazo máximo de 60 días y se establece el silencio administrativo positivo a favor del solicitante. Se elimina la exoneración de IVA a importaciones de materias primas, insumos y bienes de capital para proyectos de inversión amparados por contratos de inversión.

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

- Nuevo régimen de Zonas Francas. - se incorpora un nuevo régimen de zonas francas, se establecen las zonas francas multiempresariales. Se introduce como actividades permitidas en zonas francas a: i) las actividades industriales de bienes; ii) industriales de servicios; y, iii) comercial logística.
- Base imponible de derechos arancelarios: se incluye nuevamente como parte de la base imponible de los derechos arancelarios al flete (transporte).

Modificación de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) para el año 2024

En enero de 2023, el ex Presidente Guillermo Lasso expidió el Decreto Ejecutivo No. 643, el cual estableció una reducción gradual de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD). Esta disposición contemplaba la disminución de la tarifa del 4% hasta llegar a la tarifa del 2%, que debía empezar a aplicarse a partir del 1 de enero de 2024.

En diciembre de 2023, el presidente de la República, Daniel Noboa Azín, expidió el Decreto Ejecutivo No. 98 (R. O. -S1No 467 del 29 de diciembre de 2023), que reforma el Decreto Ejecutivo No. 643, referente a la reducción progresiva a la tarifa del ISD. En esta reforma se establece que la tarifa del ISD aplicable hasta el 31 de diciembre de 2024 será de 3.50%.

20. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Entidad con partes relacionadas durante el año 2023, no supera el importe acumulado mencionado.

21. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social es de USD\$2.720.000,00 y está constituido por 6.800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de US\$ 400 cada una.

22. RESERVAS.

Reserva Legal: la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los Accionistas, excepto en caso de liquidación de la Entidad, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

23. OTRO RESULTADO INTEGRAL.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde al efecto de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

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

24. RESULTADOS ACUMULADOS.

Utilidades acumuladas: Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de esta cuenta está a disposición de los Accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la reliquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la adopción a las NIIF: Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Entidad.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo deudor podrán ser absorbidos por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubieren.

25. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Prestación de servicios	498.887,25	545.627,52
Otros ingresos de actividades ordinarias (1)	-	998,82
Total	498.887,25	546.626,34

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde principalmente por rendimientos financieros por los certificados de depósitos y por impuestos diferidos.

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	197.639,07	201.549,65
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remun	45.581,51	62.530,16
Aportes a la seguridad social	43.894,95	51.521,71
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	101.730,56	58.810,57
Arrendamientos	2.234,10	2.684,41

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

Mantenimiento y reparaciones	18.130,46	21.534,05
Promoción y publicidad	1.263,42	1.832,68
Suministros, materiales y repuestos	4.626,80	592,14
Transporte	553,80	258,10
Gastos de gestión	220,41	371,54
Impuestos, contribuciones y otros	15.647,21	27.233,15
Gastos de viaje	352,34	-
Depreciaciones PPE	1.155,00	2.038,82
Amortizaciones	-	1.748,21
Servicios públicos	21.936,18	21.340,98
Pagos por otros servicios	2.191,29	4.902,42
Pagos por otros bienes	162,75	-
Otros gastos	829,13	830,77
Derecho de uso de activos arrendados	43.474,56	43.474,56
Total	501.623,54	503.253,92

27. GASTOS DE VENTAS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	34.147,58	37.666,98
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remun	8.901,17	10.099,01
Aportes a la seguridad social	13.030,78	13.883,02
Honorarios, comisiones y dietas a personas natural	10.784,04	33.262,35
Promoción y publicidad	8.056,60	9.122,89
Suministros, materiales y repuestos	84,98	-
Transporte	212,00	-
Jubilación patronal	2.422,20	1.360,87
Desahucio	963,23	461,52
Servicios públicos	3,20	-
Otros gastos	88,39	-
Total	78.694,17	105.856,64

28. GASTOS FINANCIEROS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	31-12-2023	31-Dic-2022
Otros gastos financieros	4.360,24	8.335,26
Total	4.360,24	8.335,26

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

29. OTROS INGRESOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		31-12-2023	31-Dic-2022
Otros ingresos	(1)	20.842,53	2.786,09
Encargos Fiduciarios		70.539,32	67.254,26
Total		91.381,85	70.040,35

(1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde principalmente a los rendimientos por los encargos fiduciarios que la Entidad mantiene.

30. SANCIONES

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: No se han aplicado sanciones a la Entidad o a sus Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

De otras autoridades administrativas: No se han aplicado sanciones a la Entidad, o a sus Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 han sido aprobados por la Administración de la Entidad y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. En opinión de la Administración, los Estados Financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.



Gerente General
Ing. Julio Vélez Carrión



Contador General
CPA. Julio Mejía Echeverría