

Oficio No. GG-ADMUNIFONDOS-2024-0158-E

Guayaquil, 25 de octubre de 2024

Ingeniero
Fernando Salvatierra Rodríguez
Director Nacional de Control
Ciudad. -

Referencia: Oficio No. SCVS-INMV-DNC-2024-00119800-O
Trámite No. 7554-0057- 24.

De mi consideración:

En atención al oficio No. SCVS-INMV-DNC-2024-00119800-O, de fecha 18 de octubre de 2024, mediante el cual concluye lo siguiente:

3.1 FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO PREVENIR
Sobre la valoración del Fondo

a) Se observó que varias inversiones con plazo mayor a 365 días, no se encuentran valoradas a precio de mercado conforme el vector de precios reportado por las Bolsas de Valores del País al 31 de agosto de 2024.

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

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

Ante lo expuesto, me permito manifestar a usted que se acogerá la conclusión expuesta la cual se detalla a continuación: **"Por lo expuesto, para las futuras valoraciones la administradora deberá considerar el precio de mercado que aplica para la fecha que se reporta"**.

El registro de las valoraciones de vectores se realizará conforme la normativa vigente para su aplicación.

Se anexa registro del vector del 23 de octubre 2024 para su constancia:



25 OCT 2024

Sr. Wilson Espinoza
CAU - GYE

Precios de Mercado

Fecha	Precio	Estado
24-10-2024	101.24632641	Pendiente
23-10-2024	101.24324237	Pendiente
22-10-2024	101.18566852	Pendiente
21-10-2024	101.17374935	Pendiente
18-10-2024	101.14086000	Pendiente
17-10-2024	101.13153232	Pendiente
16-10-2024	101.13016189	Pendiente
15-10-2024	101.10577923	Pendiente

Botones: Aplicar, Cancelar, Aceptar

Datos de la Operación

# Compra:	692	Fecha Emisión:	29-03-2021	Valor Nominal:	150,000.00
Instrumento:	03	Fecha Vencio:	29-03-2026	Tasa Nominal:	9.00000000
Emisor:	26161	Fecha Compra:	23-04-2021	Rendimiento:	9.30833463
Moneda:	01	Plazo Compra:	1776	Precio Compra:	99.99511000

Precios de Mercado

No Ope.	Código BVG	Entidad	Fecha	Precio	Calificador
692	361010100001260329	DITECA S.A.	24/10/2024	101.24632641	
693	077010100001260423	CEDAL S.A. IX	24/10/2024	99.82431520	
694	077010100001260423	CEDAL S.A. IX	24/10/2024	99.82431520	
699	412010100001261216	EDESA S.A.	24/10/2024	98.74868647	
700	412010100001261216	EDESA S.A.	24/10/2024	99.59175461	
707	526010100001260827	EMPAGRAN S.A.	24/10/2024	101.90940287	
713	560010100001260806	PROMARISCO S.A.	24/10/2024	98.32908858	
714	324010100001261208	CARVAGU S.A.	24/10/2024	97.47506061	
717	033010100001270215	ENVASES DEL LITORAL	24/10/2024	101.0409422	
757	391010100001260705	ARTES GRAFICAS SENEFLDER C.A.	24/10/2024	98.62680548	

Fecha: 24/10/2024 | Fecha Vectores: 23/10/2024

Producto: FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION PREVENIR

FECHA DE INGRESO EN EL SISTEMA GESTOR (DÍA DE CIERRE DE LA CONTABILIDAD)

OPERACIÓN	DETALLE VECTOR LOCAL	EMISION	VENCIO	21-oct	22-oct	23-oct
692	DITECA	29/03/2021	29/03/26	101.1856685	101.2432424	101.2463264
693	CEDAL	23/04/2021	23/04/26	99.84559619	99.84247936	99.8243152
694	CEDAL	23/04/2021	23/04/26	99.84559619	99.84247936	99.8243152
699	EDESA S.A.	20/06/2018	20/10/26	98.7449208	98.74386107	98.74868647
700	EDESA S.A.	16/09/2019	16/12/26	99.59268868	99.59089864	99.59175461
707	EMPAGRAN S.A.	27/08/2021	27/08/26	101.9200423	101.9147207	101.9094029
713	PROMARISCO SA	06/08/2021	06/08/26	98.31861844	98.31988525	98.32908858
714	CARVAGU SA	08/12/2021	08/12/26	97.46486957	97.46850802	97.47506061
717	ENVASES DEL LITORAL S.A	15/02/2022	15/02/27	101.0455174	101.0432279	101.0409422
757	ARTES GRAFICAS SENEFLD	05/07/2023	05/07/26	98.61859698	98.617844929	98.62680548

MARTES 22-oct | MIERCOLES 23-oct | JUEVES 24-oct

b) Se observó que el título valor de EDESA S.A. por USD. 45.932,28 a valor nominal, con fecha de vencimiento 17/12/2026, reportado por ADMUNIFONDOS, en el SIMV, no coincide con las características de obligaciones emitidas por dicho emisor y no se encuentra en el vector de precios.

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

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

Respecto a lo indicado "según el vector publicado por la BVG, código 412010100001261216, corresponde a Obligaciones de Edesa con fecha de emisión 16/09/2019", la fecha de emisión corresponde al 16/09/2024 como se adjunta en la siguiente imagen.



**Deposito Centralizado de Compensacion y Liquidacion de Valores
Comprobante de Titulo**

Detalle Titulo Casa
Fecha: 17/09/2020 16.53.50
Usuario: GNAVARRO45

Emisor :	EDESA S.A.						
Titular :	0992514191001 FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION PREVENIR						
Título :	OGG OBLIGACIONES			Tipo Renta : RENTA FIJA 2			
Referencia :	UNICA - A		Valor Nominal	100.000.00		Saldo :	66.680.00
Fecha Registro	28/10/2019	Fecha Emisión	16/09/2019	Fecha Vencimiento	16/09/2022	Tasa Base : FIJ	Tasa Interes 9.00
Cupon	Fecha Inicio	Fecha Fin	Capital	Interes	Tasa %	Flujo	Saldo por Amortizar
1	16/09/2019	16/12/2019	8,330.00	2,250.00	9.0000	10,580.00	100,000.00
2	16/12/2019	16/03/2020	8,330.00	2,062.58	9.0000	10,392.58	91,670.00
3	16/03/2020	16/06/2020	8,330.00	1,875.15	9.0000	10,205.15	83,340.00
4	16/06/2020	16/09/2020	8,330.00	1,687.73	9.0000	10,017.73	75,010.00
5	16/09/2020	16/12/2020	8,330.00	1,500.30	9.0000	9,830.30	66,680.00
6	16/12/2020	16/03/2021	8,330.00	1,312.88	9.0000	9,642.88	58,350.00
7	16/03/2021	16/06/2021	8,330.00	1,125.45	9.0000	9,455.45	50,020.00
8	16/06/2021	16/09/2021	8,330.00	938.03	9.0000	9,268.03	41,690.00
9	16/09/2021	16/12/2021	8,330.00	750.60	9.0000	9,080.60	33,360.00
10	16/12/2021	16/03/2022	8,330.00	563.18	9.0000	8,893.18	25,030.00
11	16/03/2022	16/06/2022	8,330.00	375.75	9.0000	8,705.75	16,700.00
12	16/06/2022	16/09/2022	8,370.00	188.33	9.0000	8,558.33	8,370.00

Depositante:	ADV	ADVNSA	0929514191001	FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION PREVENIR	Titular:	OGG	DES	UNICA - A	ANSA S.A	OGG	DES	UNICA - A	05/10/2020	05/10/2025	1800	7.50	52.175.00	14.906.59	52.175.00	14.906.59	0.00	1.583.33	0.00	1.583.33	0.00	35.63	35.63
Total Emisor																											
CONSTRUCTORA COVIGON C.A																											
OGG																											
DES																											
UNICA - C																											
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO S.A																											
OGG																											
DES																											
UNICA - C																											
23/04/2021																											
23/04/2026																											
1800																											
8.75																											
100.000.00																											
35.000.00																											
70.000.00																											
52.500.00																											
22.500.00																											
150.000.00																											
52.500.00																											
29/03/2021																											
29/03/2026																											
1800																											
9.00																											
150.000.00																											
52.500.00																											
22.500.00																											
150.000.00																											
74.084.44																											
45.922.56																											
16/09/2020																											
16/12/2026																											
2250																											
9.00																											
74.084.44																											
45.922.56																											

Título	Emisión	Referencia	Fecha Emisión	Fecha Vcto	Plazo	Tasa Interés	Valor Nominal	Saldo por Amortizar	Capital Vencido	Capital Pagado por Pagar	Capital Pagado por Pagar	Interés Vencido	Interés Pagado por Pagar
--------	---------	------------	---------------	------------	-------	--------------	---------------	---------------------	-----------------	--------------------------	--------------------------	-----------------	--------------------------

Deposito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores

Fecha de Corte: 27/08/2024

Sin embargo, durante el periodo fiscal 2020 EDESA solicitó una restructuración por la obligación por el monto de \$ 74,084.44, desde el 16/09/2020 y al 16/12/2026, fechas que constan en DECEVALE.

Consulta de la Tabla de Amortización

Modificar Cupón Actualizar Rendimientos

Cancelar

Compra: 637 Instrumento: 03 Emisor: 111 Moneda: 01 Fecha Emisión: 16-09-2019 Fecha Vencido: 16-09-2022 Fecha Compra: 28-10-2019

Rendimiento Base 365: 99.99377000 Valor Nominal: 100.000.00 Tasa Interés: 9.00000000 NOM FU

Rendimiento Negociar: 9.30632753 Plazo Compra: 1038

Tipo Tasa: Tasa Ref: Operact: Tipo Ajuste: Cálculo del interés con factor Operact: Base de Cálculo: Tasa Efectiva: Tasa Nominal: Tasa Mínima: Tasa Máxima:

Datos específicos por Cupón

# Pag	Fecha Inicio	Fecha Vcto	Plazo	Tasa de Interés	Interés	Amortización Capital	Total Pago	Estado	
5	16-09-2020	16-12-2020	90	9.000000	1.500.00000000	8.333.33000000	9.833.33000000	PAGADO	
6	16-12-2020	16-03-2021	90	9.000000	1.312.50000000	8.333.33000000	9.645.83000000	PAGADO	
7	16-03-2021	16-06-2021	90	9.000000	1.125.00000000	8.333.33000000	9.458.33000000	PAGADO	
8	16-06-2021	16-09-2021	90	9.000000	937.50000000	8.333.33000000	9.270.83000000	PENDIENTE	
9	16-09-2021	16-12-2021	90	9.000000	750.00000000	8.333.33000000	9.083.33000000	PENDIENTE	
10	16-12-2021	16-03-2022	90	9.000000	562.50000000	8.333.33000000	8.895.83000000	PENDIENTE	
11	16-03-2022	16-06-2022	90	9.000000	375.00000000	8.333.33000000	8.708.33000000	PENDIENTE	
12	16-06-2022	16-09-2022	90	9.000000	187.50000000	8.333.37000000	8.520.87000000	PENDIENTE	
Totales:		12		14.625.00000000		100.000.00000000		114.625.00000000	

PROPUESTA REESTRUCTURA FONDO PREVENIR

CLASE	A	9,433,465.96
Monto	74,084.44	
Tasa	9.00%	
Plazo	8	

PAGO TRIMESTRAL

No Trimestres	Fecha vencimiento	Pago Total	Interés Trimestral	Capital Trimestral	Capital Reducido
1	16-sep-20			0.00	74,084
2	16-dic-20	1,666.90	1,667	0.00	74,084
3	16-mar-21	2,407.74	1,667	740.84	73,344
4	16-jun-21	2,391.08	1,650	740.84	72,603
5	16-sep-21	2,374.41	1,634	740.84	71,862
6	16-dic-21	2,357.74	1,617	740.84	71,121
7	16-mar-22	3,081.91	1,600	1,481.69	69,639
8	16-jun-22	3,048.57	1,567	1,481.69	68,158
9	16-sep-22	3,015.24	1,534	1,481.69	66,676
10	16-dic-22	2,981.90	1,500	1,481.69	65,194
11	16-mar-23	4,430.25	1,467	2,963.38	62,231
12	16-jun-23	4,363.57	1,400	2,963.38	59,268
13	16-sep-23	4,296.90	1,334	2,963.38	56,304
14	16-dic-23	4,230.22	1,267	2,963.38	53,341
15	16-mar-24	4,904.39	1,200	3,704.22	49,637
16	16-jun-24	4,821.05	1,117	3,704.22	45,932
17	16-sep-24	4,737.70	1,033	3,704.22	42,228
18	16-dic-24	4,654.36	950	3,704.22	38,524
19	16-mar-25	5,311.85	867	4,445.07	34,079
20	16-jun-25	5,211.84	767	4,445.07	29,634
21	16-sep-25	5,111.83	667	4,445.07	25,189
22	16-dic-25	5,011.81	567	4,445.07	20,744
23	16-mar-26	5,652.64	467	5,185.91	15,558
24	16-jun-26	5,535.96	350	5,185.91	10,372
25	16-sep-26	5,419.28	233	5,185.91	5,186
26	16-dic-26	5,302.59	117	5,185.91	-0
TOTAL		102,321.73	28,237	74,084.44	

Respecto al portafolio donde consta fecha de emisión 17/06/2021 y fecha de vencimiento 17/12/2026, con fecha 17 de junio de 2021 se realizó una nueva inversión por la 7ma emisión de EDESA, posterior al cuarto trimestre luego de la restructuración de la deuda en septiembre 2020.



ADMUNIFONDOS S.A.
 FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION PREVENIR
 02-0992514191001

COMPROBANTE DE EGRESO Nro: 1800765

Fecha: 17-06-2021 Por: US\$ 72.602,68
 Beneficiario: EDESA S.A.
 Identificación: 02:1790180653001
 La suma de: Setenta y Dos Mil Seiscientos Dos 68/100
 Tipo de Egreso: 81 POLIZAS DE ACUMULACION
 Por concepto de: Pago por Compra de Inversión de Renta Fija: Obligaciones ,Emisor: EDESA S.A. ,# Operación: 700 ,Hora Operación:
 12:00:00 ,Operador: JRIVERAM

Beneficiario	Forma de Pago	Cuenta Banco	Nombre Banco	# Cheque/Cta.Tr.	Valor
EDESA S.A.	DEBITOS BANCARIOS	11529709	BANCO DE GUAYAQUIL		72,602.68
					Por: 72,602.68

# OPERACIÓN	DOCUMENTO	No.	EMISOR	CALIF. RIESGO	FECHA EMISIÓN	FECHA COMPRA	PLAZO DIAS	ECHA VCTO	TASA	TASA RENTO	CAPITAL	INTERES
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/06/2021	9,00	9,00		
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/09/2021	9,00	9,00	740.84	1.633.56
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/12/2021	9,00	9,00	740.84	1.616.89
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/03/2022	9,00	9,00	1.481.69	1.600.22
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/06/2022	9,00	9,00	1.481.69	1.566.89
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/09/2022	9,00	9,00	1.481.69	1.533.55
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/12/2022	9,00	9,00	1.481.69	1.500.21
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/03/2023	9,00	9,00	2.963.38	1.466.87
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/06/2023	9,00	9,00	2.963.38	1.400.20
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/09/2023	9,00	9,00	2.963.38	1.333.52
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/12/2023	9,00	9,00	2.963.38	1.266.84
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/03/2024	9,00	9,00	3.704.22	1.200.17
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/06/2024	9,00	9,00	3.704.22	1.116.82
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/09/2024	9,00	9,00	3.704.22	1.033.48
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/09/2024	9,00	9,00	3.704.22	950.13
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/03/2025	9,00	9,00	4.445.07	866.79
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/06/2025	9,00	9,00	4.445.07	786.77
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/09/2025	9,00	9,00	4.445.07	686.76
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/12/2025	9,00	9,00	4.445.07	566.75
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/03/2026	9,00	9,00	5.185.91	466.73
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/06/2026	9,00	9,00	5.185.91	350.05
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/09/2026	9,00	9,00	5.185.91	233.37
637	Obligaciones	Desmaterializado-Decevale	Edesa S.A. - 7MA EMISIÓN	AAA	16/09/2019	28/10/2019	1038	16/12/2026	9,00	9,00	5.185.83	116.68
TOTAL											72.602,68	23.253,25

c) Se observó que las obligaciones de varios emisores, con un plazo por vencer menor a 365 días, se encuentran valoradas al último precio aplicable antes de que su plazo por vencer se reduzca de 365 días.

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

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

Ante lo expuesto, manifiesto a usted que la Administradora aplico el registro del vector remitido por la Bolsa de Valores.

Se anexa el último registro de Interoc:

Precios de Mercado			
Pantalla: TES_0166 / Usuario: J.PALACIOS en gestor			
Datos de la Operación			
# Compra:	678	Fecha Emisión:	13-01-2021
Instrumento:	03	Fecha Vencio:	13-01-2025
Emisor:	0038	Fecha Compra:	24-03-2021
Moneda:	01	Plazo Compra:	1369
Valor Nominal:	100,000.00	Tasa Nominal:	8.75000000
Rendimiento:	10.38128555	Precio Compra:	97.89534100
Precios de Mercado			
Fecha	Precio	Estado	
04-01-2024	100.74139297	Pendiente	<input type="button" value="Aceptar"/> <input type="button" value="Cancelar"/> <input type="button" value="Aplicar"/>
05-01-2024	100.75905503	Pendiente	
08-01-2024	100.76946786	Pendiente	
09-01-2024	100.81974549	Pendiente	
10-01-2024	100.78626722	Pendiente	
11-01-2024	100.78738541	Pendiente	
12-01-2024	100.75204540	Pendiente	
15-01-2024	100.75166686	Pendiente	

Atentamente,

Ricardo Parra González
Gerente General

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