

**ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A.  
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y  
FIDEICOMISOS**

---

**Estados Financieros**  
Por los años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011  
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos  
Quito, Ecuador

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados que se adjuntan de AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

#### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados integrales por función de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

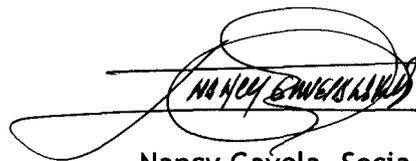
#### Énfasis

7. Como se menciona en la Nota 12, los estados financieros adjuntos, fueron preparados considerando que AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a US\$(117,714) y US\$(111,863) respectivamente. Estos factores plantean dudas con respecto a la habilidad de la Administradora para continuar como negocio en marcha. El futuro de la Compañía dependerá de la habilidad de su administración para obtener fondos adicionales para el normal desenvolvimiento de sus operaciones, así como generar operaciones rentables. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y los pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.
8. **Informes sobre otros requisitos legales y reguladores**

Nuestras opiniones adicionales, establecidas en las Resoluciones No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores y CNV-2011-008 y CNV-2012-005 de Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, y de cumplimiento de las obligaciones tributarias, como agente de retención y percepción de AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emiten por separado.

*BDO Ecuador*

Febrero 20, 2013  
RNAE No. 193



Nancy Gavela- Socia

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**  
**Estados de Situación Financiera Clasificados**  
**(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,		2012	2011
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Activo disponible	(Nota 2)	263,333	266,883
Activos financieros	(Nota 3)	3,640	2,179
Otros activos corrientes	(Nota 4)	10,752	10,731
<b>Total activos corrientes</b>		<b>277,725</b>	<b>279,793</b>
Equipos de oficina y computación	(Nota 5)	8,116	10,989
		<b>285,841</b>	<b>290,782</b>
<b>Cuentas de orden deudoras</b>	(Nota 18)	<b>851,326</b>	<b>1,125,402</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Obligaciones	(Nota 6)	1,733	91
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1,733</b>	<b>91</b>
Impuestos diferidos	(Nota 8)	1,775	2,507
<b>Total pasivos</b>		<b>3,508</b>	<b>2,598</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	(Nota 9)	400,000	400,000
Reserva legal	(Nota 10)	5	5
Reserva facultativa	(Nota 11)	42	42
Resultados acumulados	(Nota 12)	(117,714)	(111,863)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>282,333</b>	<b>288,184</b>
		<b>285,841</b>	<b>290,782</b>
<b>Cuentas de orden acreedoras</b>	(Nota 18)	<b>851,326</b>	<b>1,125,402</b>

  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 CONTADOR

Ver políticas de contabilidad significativas  
 y notas a los estados financieros.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**  
**Estados de Resultados Integrales por Función**  
**(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
<b>Ingresos de actividades ordinarias:</b>		
Comisiones ganadas (Nota 14)	13,784	13,305
Ingresos financieros	77	78
<b>Utilidad bruta en Ingresos</b>	<b>13,861</b>	<b>13,383</b>
<b>Gastos de operación:</b>		
Gastos administrativos (Nota 15)	(9,999)	(9,526)
Gastos generales (Nota 16)	(3,046)	(2,011)
Impuestos, tasas y contribuciones (Nota 17)	(5,571)	(7,898)
	<b>(18,616)</b>	<b>(19,435)</b>
<b>Pérdida antes de impuestos</b>	<b>(4,755)</b>	<b>(6,052)</b>
Impuesto a las ganancias (Nota 8)	(1,096)	-
<b>Pérdida en operación</b>	<b>(5,851)</b>	<b>(6,052)</b>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>(5,851)</b>	<b>(6,052)</b>
<b>Pérdida por acción, neta</b>	<b>(0.15)</b>	<b>(0.15)</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>40,000</b>	<b>40,000</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**REPRESENTANTE LEGAL**

  
 \_\_\_\_\_  
**CONTADOR**

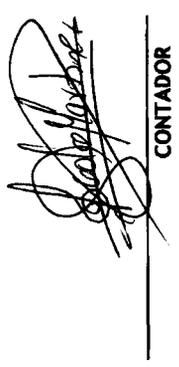
Ver políticas de contabilidad significativas  
 y notas a los estados financieros.

**AnalyticalFunds Management C.A.  
Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
(Expresados en dólares)**

	Resultados acumulados					Total
	Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Pérdidas acumuladas	Aplicación primera vez NIIF	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	400,000	5	42	(120,102)	8,239	(111,863)
Cambios del patrimonio en el año						
Resultado integral del ejercicio: (pérdida)	-	-	-	(5,851)	-	(5,851)
<b>Saldo al 31 diciembre de 2012</b>	<b>400,000</b>	<b>5</b>	<b>42</b>	<b>(125,953)</b>	<b>8,239</b>	<b>(117,714)</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	400,000	5	42	(114,050)	8,239	(105,811)
Cambios del patrimonio en el año						
Resultado integral del ejercicio: (pérdida)	-	-	-	(6,052)	-	(6,052)
<b>Saldo al 31 diciembre de 2011</b>	<b>400,000</b>	<b>5</b>	<b>42</b>	<b>(120,102)</b>	<b>8,239</b>	<b>(111,863)</b>
						<b>288,184</b>
						<b>(5,851)</b>
						<b>282,333</b>
						<b>294,236</b>
						<b>(6,052)</b>
						<b>288,184</b>

  
REPRESENTANTE LEGAL

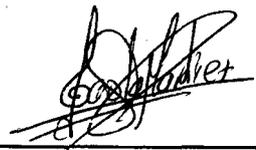
  
CONTADOR

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros. 5

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**  
**Estados de Flujo de Efectivo Método Directo**  
**(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	10,740	14,377
Efectivo pagado a proveedores	(13,928)	(18,503)
Impuesto a la renta pagado	(1,828)	-
Intereses recibidos	77	78
Otros egresos, neto de ingresos	(173)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(5,112)</b>	<b>(4,048)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Aumento en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1,562	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<b>1,562</b>	<b>-</b>
Disminución neta del efectivo	(3,550)	(4,048)
Activo disponible al inicio del año	266,883	270,931
<b>Activo disponible al final del año</b>	<b>263,333</b>	<b>266,883</b>

  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 CONTADOR

Ver políticas de contabilidad significativas  
 y notas a los estados financieros.

**Administradora de Fondos y Fideicomisos**  
**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto**  
**Utilizado en Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
<b>Pérdida neta</b>	(5,851)	(6,052)
<b>Ajuste para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:</b>		
Depreciación de equipos de oficina y computación	2,873	1,417
Provisión beneficios a empleados corrientes	140	-
Efecto liberación / constitución impuestos diferidos	(732)	(439)
Amortización de activos intangibles	-	323
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	(3,044)	692
Aumento en cuentas por pagar	1,502	11
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(5,112)</b>	<b>(4,048)</b>

  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
 CONTADOR

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A.  
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

**Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

**CONTENIDO:**

Informe de los Auditores Independientes  
Estados de Situación Financiera Clasificados.  
Estados de Resultados Integrales por Función.  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.  
Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.  
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

**ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A.  
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

**ÍNDICE**

<b>Nota</b>	<b>Descripción</b>	<b>Páginas</b>
1.	<b>POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:</b>	<b>8</b>
1.1.	Identificación de la Empresa y actividad económica.	8
1.2.	Período contable.	8
1.3.	Bases de preparación.	8
1.4.	Pronunciamientos contables y su aplicación.	9
1.5.	Moneda de presentación y moneda funcional.	12
1.6.	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	12
1.7.	Activo disponible.	12
1.8.	Activos financieros.	12
1.9.	Otros activos corrientes.	14
1.10.	Equipos de oficina y computación.	14
1.11.	Deterioro de valor de activos no financieros.	16
1.12.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	17
1.13.	Baja de activos y pasivos financieros.	17
1.14.	Provisiones.	17
1.15.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	18
1.16.	Capital.	18
1.17.	Ingresos de actividades ordinarias.	19
1.18.	Gastos de operación.	19
1.19.	Pérdida por acción.	19
1.20.	Segmentos de operación.	19
1.21.	Medio ambiente.	19
1.22.	Estado de flujos de efectivo.	20
1.23.	Otras disposiciones.	20
1.24.	Cuentas de orden.	20
1.25.	Cambios en políticas y estimaciones contables.	20
1.26.	Gestión de riesgo financiero.	20
1.27.	Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración.	21
	<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:</b>	
2.	Activo disponible.	23
3.	Activos financieros.	23
4.	Otros activos corrientes.	24
5.	Equipos de oficina y computación.	24
6.	Obligaciones.	25
7.	Impuesto a la renta.	25
8.	Impuestos diferidos.	29
9.	Capital social.	31
10.	Reserva legal.	32
11.	Reserva facultativa.	32
12.	Resultados acumulados.	32
13.	Categoría de instrumentos financieros.	33
14.	Comisiones ganadas.	34
15.	Gastos administrativos.	34
16.	Gastos generales.	34
17.	Impuestos, tasas y contribuciones.	35
18.	Cuentas de orden.	35

19.	Sanciones.	35
20.	Contingencias.	36
21.	Precios de transferencia.	36
22.	Hechos posteriores a la fecha de balance.	37

# **AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

### **1. Políticas de Contabilidad Significativas.**

#### **1.1 Identificación de la Empresa y actividad económica.**

AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, el 16 de julio de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de octubre de 2001 y su objeto social es la administración de fondos de inversión, administración de negocios fiduciarios definidos en la Ley de Mercado de Valores, actuación como emisora en procesos de titularización y de representación de fondos internacionales de inversión. El plazo de duración de la Compañía es de 99 años.

La Administradora durante los años 2012 y 2011, diseñó y dio comienzo a un plan de visitas y mercadeo con el propósito de dar a conocer los servicios que ofrece y posicionar más a AnalyticaFunds Management en el mercado de los negocios fiduciarios. Dentro de este plan en el año 2012 y 2011 se visitaron Compañías ubicadas en las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca, Ambato, Manta e Ibarra.

Las líneas de negocios para la Administradora se enfocarán en negocios fiduciarios relacionados a fideicomisos de titularización, fideicomisos de administración de flujos, fideicomisos de tenencia jurídica y fideicomisos de garantía, sin que esto signifique un limitante al momento de desarrollar otros tipos de negocios fiduciarios.

#### **1.2 Período contable.**

El juego completo de estados financieros se encuentra preparado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, a continuación se detalla su composición:

- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.
- Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

#### **1.3 Bases de preparación.**

El juego completo de estados financieros de AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de fondos y fideicomisos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

**1.4 Pronunciamientos contables y su aplicación.**

- a. Los siguientes pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2012.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2013:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2014.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2015.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 16: Propiedad, planta y equipos.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 34: Información Financiera Intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

# **AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

---

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos en el período contable. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

### **1.5 Moneda de presentación y moneda funcional.**

Las cifras de estos estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América, según corresponde a la moneda funcional de la Compañía.

### **1.6 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los activos son clasificados como corriente cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

### **1.7 Activo disponible.**

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el "Pasivo corriente".

### **1.8 Activos financieros.**

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Corresponden a aquellos activos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

- Activos financieros disponibles para la venta.

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

- Préstamos y partidas por cobrar.

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por servicios prestados. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar.

En la medición posterior, no se utiliza el método de la tasa de interés efectiva, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

- Deterioro de préstamos y partidas por cobrar.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de préstamos y partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras, o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fidelcomisos**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales".

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

**1.9 Otros activos corrientes.**

Corresponde principalmente a activos por impuestos corrientes, entre los principales podemos mencionar: anticipo del impuesto a la renta, retenciones en la fuente del impuesto a la renta e IVA y crédito tributario a favor de la Compañía. Los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

**1.10 Equipos de oficina y computación.**

Se denomina equipos de oficina y computación a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como equipos de oficina y computación se debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la Compañía para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

Los equipos de oficina y computación se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

El costo inicial de los equipos de oficina y computación representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores (si los hubiere). El costo inicial comprende:

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos 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 gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de losequipos de oficina y computación se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas para cada elemento de losequipos de oficina y computación.

Un detalle de las vidas útiles de uso y valores residuales se detallan a continuación:

	Vida útil	Valor residual
Equipo de oficina	De 6 a 10 años	2%
Equipo de computación	12 años	1%

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

**1.11 Deterioro de valor de activos no financieros.**

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores de que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuído. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**1.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

**1.13 Baja de activos y pasivos financieros.**

- **Activos financieros:**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros:**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

**1.14 Provisiones.**

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

**1.15 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.**

El gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes, así como, al efecto por concepto de constitución y liberación del impuesto diferido en el período.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable. Las tasas de impuesto a las ganancias utilizadas por la Compañía para determinar el impuesto corriente de los años 2012 y 2011 fueron del 23% y 24% respectivamente.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las tasas de pago futuro que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo del 22% y 23% para los años 2012 y 2011 respectivamente.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporarias imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos versus su base financiera.

En cada cierre contable se revisa que los impuestos corrientes y diferidos registrados tanto en el activo y pasivo se encuentran vigentes a fin de determinar su derecho de cobro u obligación de pago, de ser el caso, efectuándose las correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del análisis antes mencionado.

**1.16 Capital.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**1.17 Ingresos de actividades ordinarias.**

Los ingresos de actividades ordinarias incluyen el valor justo de los ingresos por prestación de servicios, netos de devoluciones y descuentos, son:

- Comisiones ganadas.

Corresponden principalmente a comisiones por administración y estructuración de fideicomisos, son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado.

- Ingresos financieros.

Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

**1.18 Gastos de operación.**

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base del devengado. Se componen de: gastos financieros, administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

**1.19 Pérdida por acción.**

AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos determina la utilidad neta por acción según la NIC 33 "Ganancias por Acción". De acuerdo con esta norma las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

**1.20 Segmentos de operación.**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de la administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único.

**1.21 Medio ambiente.**

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

La actividad de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

**1.22 Estado de Flujos de Efectivo.**

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**1.23 Otras disposiciones.**

La diferencia significativa entre las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y las disposiciones emitidas por las entidades de control, tenemos:

Según Resolución No. CNV-011-2009, el Consejo Nacional de Valores emitió el plan de cuentas para la aplicación de las casas de valores, bolsas de valores, fondo de garantía, depósitos centralizados de compensación y liquidación de valores, administradoras de fondos y fideicomisos, fondos de inversión y colectivos, negocios fiduciarios y procesos de titularización; en el cual se clasifica a las acciones en el Depósito Centralizado de Valores, como "Otros Activos"; sin embargo, según NIC 39, este tipo acciones cumplen con las condiciones para ser clasificado como un activo financiero, dentro del rubro de "Activos financieros disponibles para la venta".

**1.24 Cuentas de orden.**

Registran los patrimonios autónomos de los fideicomisos y encargos fiduciarios administrados por la Administradora al momento de elaboración de la escritura pública.

**1.25 Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

**1.26 Gestión de riesgo financiero.**

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

- Riesgo país.

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

- Riesgo de los activos.

Los activos fijos de la Compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

**1.27 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración.**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro, Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

- Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externos o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

- Litigios y otras contingencias.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

- b. La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- c. Los criterios empleados en la valoración de determinados activos (instrumentos financieros).
- d. La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- e. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**2. Activo disponible.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Caja chica	100	100
Oppenheimer Cta. Cte. No. G24-1417489 (1)	257,501	257,474
Banco Internacional Cta. Cte. # 70060679-7(1)	5,732	9,309
	<b>263,333</b>	<b>266,883</b>

(1) Los saldos de bancos corresponden a depósitos en moneda funcional dólar en bancos nacionales y del exterior, sobre los cuales no existe ninguna restricción ni impedimento de utilización, los mismos están conciliados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

**3. Activos financieros.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Documentos y cuentas por cobrar	3,023	-
A valor razonable con cambios en resultados(1)	617	2,179
	<b>3,640</b>	<b>2,179</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a dos notas de crédito de excepción No. 112261 y 112262, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 19 de marzo de 2012, por concepto de renta anticipo mínimo, registrada a su valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a la nota de crédito de excepción No. 0111450, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 21 de diciembre de 2010, por concepto de renta anticipo mínimo, registrada a su valor nominal.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**4. Otros activos corrientes.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Crédito tributario del IVA	5,785	6,659
Retenciones fuente del IVA	2,521	1,637
Anticipos de impuesto a la renta	2,195	2,195
Retenciones fuente impuesto a la renta	251	240
	<b>10,752</b>	<b>10,731</b>

**5. Equipos de oficina y computación.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
<b>Costo, neto:</b>		
Equipos de computación	7,982	10,825
Equipo de oficina	134	164
	<b>8,116</b>	<b>10,989</b>

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
<b>Costo:</b>		
Equipos de computación	25,166	25,166
Equipo de oficina	391	391
	<b>25,557</b>	<b>25,557</b>
<b>Depreciación acumulada y/o deterioro:</b>		
Equipos de computación	17,184	14,341
Equipo de oficina	257	227
	<b>17,441</b>	<b>14,568</b>

**AnalyticaFunds Management C.A.  
Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

El movimiento de equipos de oficina y computación, fue como sigue:

- Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012:

Concepto	Equipos de computación	Equipos de oficina	Total
Saldo inicial	10,825	164	10,989
Gastos depreciación	(2,843)	(30)	(2,873)
<b>Saldo final</b>	<b>7,982</b>	<b>134</b>	<b>8,116</b>

- Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011:

Concepto	Equipos de computación	Equipos de oficina	Total
Saldo inicial	12,229	177	12,406
Gastos depreciación	(1,404)	(13)	(1,417)
<b>Saldo final</b>	<b>10,825</b>	<b>164</b>	<b>10,989</b>

**6. Obligaciones.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Obligaciones patronales	230	79
Obligaciones tributarias	39	1
Acreeedores varios	(1)	1,464
	<b>1,733</b>	<b>91</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2012, corresponden a cuentas por pagar a los Fideicomisos: Inmedical por 1,344 y Aditec por 120.

**7. Impuesto a la renta.**

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, señala que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

1. **Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.
2. **Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien: indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución el 16 de julio de 2001. De acuerdo con lo que indica el Código Tributario, los períodos 2008 hasta 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

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

Diciembre 31,	2012	2011
Pérdida según libros antes de impuesto a la renta	(5,851)	(6,052)
Más ó (menos) partidas conciliatorias:		
Depreciación tributaria de equipos	-	(26)
Más gastos no deducibles	68	1,530
<b>Base imponible para impuesto a las ganancias</b>	<b>(5,783)</b>	<b>(4,548)</b>

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Diciembre 31,	2012	2011
Impuesto a la renta afectado por el 23% año 2012 y 24% año 2011	-	-
<b>Impuesto mínimo (1)</b>	<b>(1,828)</b>	<b>(1,841)</b>

(1) Corresponde al anticipo del impuesto a la renta calculado para el año 2012 y 2011 respectivamente, de acuerdo con el artículo 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el anticipo pagado origina un crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado, caso contrario este anticipo se constituye como un impuesto mínimo.

El cálculo del anticipo del impuesto a la renta, para los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	Base de cálculo	Valor
<b>Año 2012:</b>		
Patrimonio total (0.2%)	288,182	576
Costos y gastos deducibles (0.2%)	17,906	35
Activo total menos cuentas por cobrar comerciales (0.4%)	290,781	1,163
Ingresos gravables (0.4%)	13,383	54
		<b>1,828</b>
<b>Año 2011:</b>		
Patrimonio total (0.2%)	294,234	589
Costos y gastos deducibles (0.2%)	17,906	39
Activo total menos cuentas por cobrar comerciales (0.4%)	296,313	1,185
Ingresos gravables (0.4%)	6,945	28
		<b>1,841</b>

**8. Impuestos diferidos.**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

Diciembre 31, 2012	Tributario	NIIF	Diferencia temporaria
Equipos de oficina y computación	49	8,116	8,066
Pérdidas tributarias (1)	-	-	-
	49	8,116	8,066

Diciembre 31, 2011	Tributario	NIIF	Diferencia temporaria
Equipos de oficina y computación	88	10,989	10,901
Pérdidas tributarias (1)	-	-	-
	88	10,989	10,901

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no reconoció activo por impuesto diferido generado por las pérdidas tributarias por 11,565 y 10,131 respectivamente debido que a criterio de la Administración no existe evidencia que puedan ser amortizadas en los próximos periodos fiscales.

Los saldos de impuestos diferidos son los siguientes:

Diciembre 31,	2012	2011
<b>Impuesto diferido por cobrar: (1)</b>		
Pérdidas tributarias	-	-
<b>Impuesto diferido por pagar: (2)</b>		
Equipos de oficina y computación	1,775	2,507
<b>Impuesto diferido, neto:</b>		
Impuesto diferido por cobrar	-	-
Impuesto diferido por pagar	1,775	2,507
	1,775	2,507

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	2,507	2,946
Reconocido en resultados	(732)	(439)
Saldo final	1,775	2,507

El gasto por impuesto a las ganancias corriente y diferido al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fue como sigue:

	2012	2011
Gastos por impuestos corrientes (Nota 7):	1,828	1,841
Gastos por impuestos diferidos: Reconocimiento de impuesto diferido en resultados	(732)	(439)
Gastos por impuesto a las ganancias	1,096	1,402

**9. Capital social.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está constituido, por 40.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$10 cada una.

El capital mínimo requerido para las Administradoras de Fondos y Fideicomisos que se dediquen a administrar fondos de inversión y fideicomisos, y participe en procesos de titularización es de 394,335.

La pérdida por acción básica se determina dividiendo la pérdida atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el período.

Diciembre 31,	2012	2011
Resultado integral total	(5,851)	(6,052)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	40.000	40.000
Pérdida por acción, neta	(0,15)	(0,15)

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**10. 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 ésta 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 Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**11. Reserva facultativa.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde la apropiación de los resultados según lo estipulado en Acta de la Junta Universal y Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2003.

**12. Resultados acumulados.**

Los estados financieros fueron preparados considerando que la Administradora de Fondos y Fideicomisos continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a(117,714)y(111,863)respectivamente, durante el año 2012 la Administradora de Fondos y Fideicomisos no ha generado suficientes ingresos operativos para cubrir sus costos operacionales.

La Administradora durante el año 2012 y 2011,continuó con el plan de visitas y mercadeo con el propósito de dar a conocer los servicios que ofrece y posicionar más a AnalyticaFunds Management en el mercado de los negocios fiduciarios. Dentro de éste plan en el año 2012 y 2011 se visitaron Compañías ubicadas en las ciudades de Quito, Guayaquil, Cuenca, Ambato, Manta e Ibarra.

Las líneas de negocios para la Administradora se enfocarán en negocios fiduciarios relacionados a fideicomisos de titularización, fideicomisos de administración de flujos, fideicomisos de tenencia jurídica y fideicomisos de garantía, sin que esto signifique un limitante al momento de desarrollar otros tipos de negocios fiduciarios.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 23% y 24% de la utilidad gravable del año 2012 y 2011.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

**13. Categoría de instrumentos financieros.**

A continuación se presentan los importes de cada categoría de instrumentos financieros en cada ejercicio.

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medido al costo</b>				
Efectivo (Nota 2)	263,333	-	-	266,883
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado:</b>				
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 3)	3,023	-	-	-
<b>Activos financieros medidos a valor razonable (Nota 3)</b>	<b>(617)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,179)</b>
	<b>265,739</b>	<b>-</b>	<b>264,704</b>	<b>-</b>

Valor razonable de instrumentos financieros: el valor razonable en libros de cuentas y documentos por cobrar Activos financieros medidos a valor razonable y efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**14. Comisiones ganadas.**

Corresponde a comisiones generadas por la administración y estructuración de fideicomisos, un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Fideicomiso Mercantil Inmedical	4,700	5,050
Fideicomiso Mercantil Barsanz	4,200	-
Fideicomiso Mercantil Aditec	1,834	4,355
Fideicomiso Mercantil de Administración		
UniversitasEquatorialis	1,550	2,400
Fideicomiso Mercantil Dr. Iván Hidalgo	1,500	1,500
	13,784	13,305

**15. Gastos administrativos.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Honorarios	5,888	2,538
Gastos de personal	2,676	945
Servicios de terceros	1,435	6,043
	9,999	9,526

**16. Gastos generales.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Depreciación	2,873	1,417
Materiales y suministros	173	146
Amortización activos intangibles	-	324
Otros	-	124
	3,046	2,011

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**17. Impuestos, tasas y contribuciones.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Municipales	3,038	3,048
Fiscales	1,730	2,629
Organismos de control	803	820
Anticipo impuesto a la renta	-	1,401
	<b>5,571</b>	<b>7,898</b>

**18. Cuentas de orden.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
<b>Deudoras:</b>		
Fideicomiso Mercantil Barsanz	851,326	-
Fideicomiso Mercantil Aditec	-	900,851
Fideicomiso Mercantil Inmedical	-	123,791
Fideicomiso Mercantil de Administración UniversitasEquatorialis	-	100,760
	<b>851,326</b>	<b>1,125,402</b>
<b>Acreedoras:</b>		
Fideicomiso Mercantil Barsanz	851,326	-
Fideicomiso Mercantil Aditec	-	900,851
Fideicomiso Mercantil Inmedical	-	123,791
Fideicomiso Mercantil de Administración UniversitasEquatorialis	-	100,760
	<b>851,326</b>	<b>1,125,402</b>

**19. Sanciones.**

- De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

- De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011.

**20. Contingencias.**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no mantiene vigentes demandas civiles o de otra índole.

**21. Precios de transferencia.**

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

**AnalyticaFunds Management C.A.**  
**Administradora de Fondos y Fideicomisos**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a US\$ 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$ 1,000,000 y US\$ 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.

**Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales y/o del Exterior.**

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los US\$5,000,000; y, solo el Anexo para operaciones sobre los US\$3,000,000 (US\$1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000.

El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000.

Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

  
\_\_\_\_\_  
REPRESENTANTE LEGAL

  
\_\_\_\_\_  
CONTADOR