

MOORE STEPHENS

11. Av. Amazonas 101-107 y Bolívar, C11 733 y 889
 +593 (0) 2088 886
 +593 (0) 2088 886
 12. Av. Francisco de Montalvo y Alameda, edificio
 Centro Empresarial La Estrella, Of. 401 y 502
 +593 (0) 2443 785
 +593 (0) 2443 879
 www.moorestephens.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Analyticafunds Management S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos

Quito, 29 de abril del 2016

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Analyticafunds Management S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Analyticafunds Management S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y relaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar una evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no es el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Concluimos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

MOORE STEPHENS

A los Accionistas de

Analyticafunds Management S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos

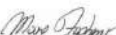
Quito, 29 de abril del 2016

Opinión

- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Analyticafunds Management S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. al 31 de diciembre del 2015 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis:

- Sin calificar nuestra opinión, informamos los siguientes asuntos:
 - En la Nota 1.2 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía menciona que en la actualidad se encuentra realizando importantes esfuerzos para dinamizar sus operaciones y mejorar su posición financiera con la obtención de nuevos negocios, de tal manera que le permitan revertir las pérdidas recurrentes, que acumuladas al 31 de diciembre del 2015 ascienden a US\$ (137.850). Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de mantener su situación financiera actual y la Compañía se viera obligada a realzar sus activos y liquidar sus pasivos sobre la base de la cancelación de sus operaciones. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.
 - Los estados financieros de Analyticafunds Management S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 24 de abril del 2015.


 Número de Registro en la
 Superintendencia de
 Compañías, Valores y
 Seguros: BC-RNAE-2-780


 Fernando Castellanos R.
 Representante Legal
 No. de Registro: 36105

(7)

Grupo Análisis: Análisis integral y razonable

MOORE STEPHENS MOORE

MOORE STEPHENS