

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y
FIDEICOMISOS
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Abreviaturas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía / Administradora	-	Analyticafunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

Analyticafunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos

Quito, 27 de agosto del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Analyticafunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, la situación financiera de Analyticafunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Analyticafunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los Accionistas de
 Analyticafunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos
 Quito, 27 de agosto del 2018

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión informamos lo siguiente:

- Tal como se explica en la Nota 1.2 a los estados financieros adjuntos, en la actualidad la Administración de la Compañía está 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 acumuladas que al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US\$ 218.396. Los estados financieros adjuntos no incluyen los efectos de los eventuales ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran requerirse de mantener su situación financiera actual y la Compañía se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos sobre la base de la cancelación de sus operaciones.

- Tal como se menciona en la Nota 1.3, el 31 de julio del 2017, Analyticafunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos celebró un convenio de inversión con el Fondo de Inversión Administrado Seguridad, mediante el cual adquirió 19.649 unidades de participación, a través del aporte de un bono de Deuda del Gobierno Ecuatoriano por US\$2.008.540, que a su vez fue comprado con pacto de recompra, por parte de la Administradora, a otra entidad relacionada durante dicho año. En razón de que el aporte de referido bono no cumple adecuadamente con los criterios para su reconocimiento en la Administradora, según los lineamientos establecidos en las NIIF, y que le corresponden al propietario original del Bono de Deuda de Gobierno, la Administración de la Compañía en los estados financieros adjuntos, presenta esta inversión neta de la cuenta por pagar generada por la compra de estos Bonos, y a su vez como una cuenta por pagar a su relacionada de US\$39.341, correspondiente a los rendimientos generados en el Fondo de Inversión a la fecha. Sin considerar esta inversión, la Compañía tendría una participación del 13,37% en el Fondo de Inversión Administrado Seguridad. Cabe mencionar que toda esta operación fue reversada en junio del 2018.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos significativos de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia identificadas en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
------------------------	-------------------------------------

Transacciones y cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas Las transacciones y cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas se consideran un área relevante, puesto que comprenden un volumen importante de operaciones de compra, venta, préstamos, anticipos y otros conceptos, que requieren acuerdos contractuales específicos en relación a los precios pactados y los montos y plazos involucrados. La Administración determina que todos estos valores no involucran costos relevantes de financiamiento, puesto que se liquidan en el corto plazo.	• Entender la efectividad del proceso asociado a las transacciones efectuadas con partes relacionadas. • Obtener los movimientos y detalle de transacciones efectuadas durante el año 2017, de la totalidad de las cuentas con partes relacionadas. • Desarrollar pruebas analíticas sobre los saldos y transacciones con partes relacionadas, validando su exactitud e integridad e identificando los rubros con mayor vencimiento • Realizar prueba de detalle de la documentación soporte, sobre una muestra de transacciones con partes relacionadas. • Efectuar un proceso de confirmación de saldos con partes relacionadas, cotejar las respuestas recibidas con la información contable y para las confirmaciones no recibidas efectuar procedimientos alternativos, validando el cobro/pago posterior, obteniendo la documentación soporte correspondiente.
--	--

Portafolio de inversiones al valor razonable a través de ganancias y pérdidas La valuación de las inversiones medida a valor razonable es considerada un área relevante debido a lo significativo del rubro y a los resultados que se generan por el proceso de valoración. Dentro de este portafolio se incluyen las unidades de participación mantenidas en	• Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros: • Obtener y cotejar el portafolio de inversiones con registros contables. • Solicitar los estados de cuenta emitidos por los Fondos de Inversión.
--	---

A los Accionistas de
Analyticafunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos
Quito, 27 de agosto del 2018

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
el Fondo de Inversión Seguridad y Fondo de Inversión Real Centerario Repo, por US\$385.342 y US\$300.998, respectivamente al 31 de diciembre del 2017; la Administración de la Compañía determina estos valores con base en la cotización de las unidades de participación que emite cada Fondo.	• Efectuar un proceso de confirmación de saldos a los Fondos de Inversión, y cotejar las respuestas recibidas con los registros contables. y recalcular de forma independiente el valor razonable del portafolio de inversiones.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos; a la fecha de este informe no hemos recibido esta información y es esperada que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obteníamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Analyticafunds Management C.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 y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debida a fraude o error.

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

A los Accionistas de
Analyticatunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos
Quito, 27 de agosto del 2018

La Administración de Analyticatunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría

A los Accionistas de
Analyticafunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos
Quito, 27 de agosto del 2018

obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

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

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

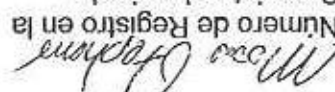
También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, sobre: i) información financiera suplementaria, y; ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Analyticafunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, se emiten por separado.


Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

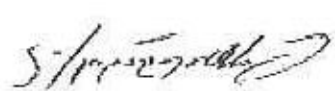

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

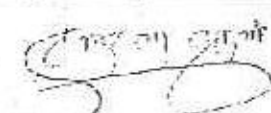
ACTIVO	a Notas	Referencia	2017	2016
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6		31,127	15,776
Inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	7		686,340	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	11		161,501	366,500
Cuentas por cobrar	8		12,230	2,134
Otras cuentas por cobrar			1,345	2,292
Impuestos por recuperar			5,282	6,774
Total activos corrientes			897,825	393,476
Activos no corrientes				
Propiedades y equipos	10		255	16
Activo intangible	9		8,636	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	11		60,883	-
Total activo no corrientes			69,774	16
Total activos			967,599	393,492

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Rodolfo Cappelo Nina
Representante Legal



Doris Salazar
Contadora General



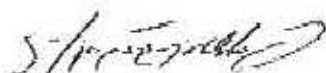
ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO	Referencia	2017	2016
Pasivos corrientes			
Proveedores		325	3.262
Cuentas por pagar compañías relacionadas	11	363.290	113.408
Otras cuentas por pagar	1.3	399.990	-
Beneficios sociales corto plazo	13	7.445	5.562
Impuestos por pagar		111	153
Total pasivo corrientes		<u>771.161</u>	<u>122.385</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios empleados	14	9.163	7.946
Total Pasivo		<u>780.324</u>	<u>130.331</u>
PATRIMONIO			
Aportes	15	400.000	400.000
Reservas	16	855	855
Otro resultado integral		(3.423)	(3.963)
Resultado acumulado	16	(210.157)	(133.731)
Total Patrimonio		<u>187.275</u>	<u>263.161</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>967.599</u>	<u>393.492</u>

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros

Rodolfo Cappelo Nina
Representante Legal



Doris Salazar
Contadora General

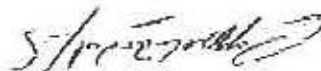


ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

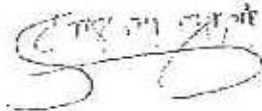
	Referencia	2017	2016
Ingresos			
Ingresos operacionales	17	56,533	12,600
Otros ingresos	18	13,315	118,053
		<u>69,848</u>	<u>130,653</u>
Gastos			
Gastos Administrativos	19	(140,633)	(127,430)
Gastos Financieros		(3,130)	(656)
		<u>(143,763)</u>	<u>(128,086)</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(73,915)	2,567
Impuesto a la renta	12	(2,511)	(2,493)
Impuesto diferido	12	-	65
		<u>(76,426)</u>	<u>139</u>
Otro resultado integral			
Valuación de activos financieros		-	(4,375)
Beneficio por Jubilación Patronal y desahucio	14	540	(3,295)
		<u>(75,886)</u>	<u>(7,531)</u>
Pérdida neta y resultado integral del año			

Las notas explicativas anexas son partes integrante de los estados financieros

Rodolfo Cappelo Nina
Representante Legal



Doris Salazar
Contadora General



ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Otros resultados integrales (ORI)	Resultados Aplicación NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	400.000	42	799	108.809	8.239	(142.095)	375.794
Apropiación de reserva legal	-	-	14	-	-	(14)	-
Según Acta de Junta General extraordinaria del 19 de diciembre del 2016:							
Venta de bonos PAR	-	-	-	(105.102)	-	-	(105.102)
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(7.670)	-	139	(7.531)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>400.000</u>	<u>42</u>	<u>813</u>	<u>(3.963)</u>	<u>8.239</u>	<u>(141.970)</u>	<u>263.161</u>
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	540	-	(76.426)	(75.886)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>400.000</u>	<u>42</u>	<u>813</u>	<u>(3.423)</u>	<u>8.239</u>	<u>(218.396)</u>	<u>187.275</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Rodolfo Cappelo Nina
Representante Legal



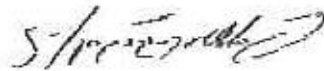
Doris Salazar
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia	2017	2016	Flujo de efectivo de las actividades de operación:	Flujos de efectivo de las actividades de inversión:	Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación	6	
			Recibido de clientes				
			Efectivo pagado a proveedores y empleados				
			Pago de impuestos				
	139,313	(354,859)					
	83,224	97,067					
	1,450	(3,052)					
	223,987	(260,844)					
			Adición de activos intangibles				
	(8,636)	-	Valuación de activos financieros				
	-	(4,375)	Bajas, (adiciones) netas en activos financieros				
	-	279,272					
	(208,636)	274,897					
	15,351	14,053					
	15,776	1,723					
	31,127	15,776					
			Incremento, neto de efectivo y equivalentes de efectivo				
			Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año				
			Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año				

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Rodolfo Cappelo Nina
Representante Legal



Doris Salazar
Contadora General

