

**CONTAPREX CIA. LTDA.**

Profesionales Contables & Auditores Externos  
Av. El Inca E4-284 Edif. Leiva Gallegos Of. 105.

Telefax: 2469-110 / 2257-458 / 007-101226  
Email: [contapre@quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)

---

**ANALYTICAFUNDS  
MANAGEMENT C.A.**

**INFORME DE AUDITORIA  
EXTERNA**

**EJERCICIO 2004**

---



Quito, 23 de Febrero del 2005  
CA-015-2005

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.**

A la Junta General de Accionistas de ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A.

Hemos auditado el Balance General de ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A. Al 31 de diciembre del año 2004 y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio y Flujo de Efectivo, por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la razonabilidad de estos estados, basados en la auditoría practicada.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión los referidos estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A. Al 31 de diciembre del año 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

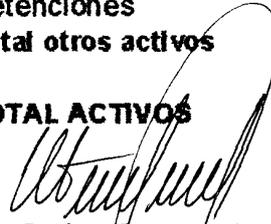
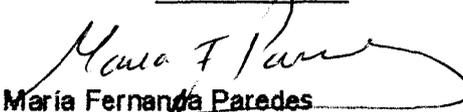
Atentamente  
CONTAPREX CIA. LTDA.

Lic. Mariene Silva V.  
Gerente General  
REG. CIA. No. SC-RNAE-287

**CONTAPREX CIA. LTDA.**Profesionales Contables & Auditores Externos  
Av. El Inca E4-284 Edif. Leiva Gallegos Of 105

2-257-458 / 2-469-110 / 097-101-226

E-mail: [contapre@quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)**ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

<b>ACTIVOS</b>		<b>Notas</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Equivalentes de Caja		3	1,548.76
Inversiones		4	381,156.06
Cuentas y Documentos por Cobrar		5	1,669.09
<b>Total Activo Corriente:</b>			<b>\$ 384,373.91</b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>		6	
<b>Depreciables</b>			
Equipos de Oficina	391.00		
Equipo de computación	3,174.00		
Software	819.00		
(-) Depreciación Acumulada	<u>-1,727.41</u>		
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>			<b>\$ 2,656.59</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		7	
Pagos Anticipados	388.58		
Retenciones	<u>1,594.74</u>		
<b>Total otros activos</b>			<b>1,983.32</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b>\$ 389,013.82</b>
 Ing. Carlos Cuenca Jaramillo <b>Representante Legal</b> C.I. No. 170968905-1		 Maria Fernanda Paredes <b>Contadora General</b> C.P.A. No. 26089	

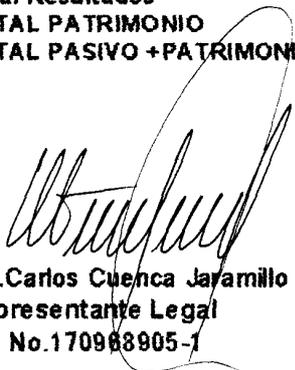
( ) Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**CONTAPREX CIA. LTDA.**Profesionales Contables & Auditores Externos  
Av. El Inca E4-284 Edif. Leiva Gallegos Of 105

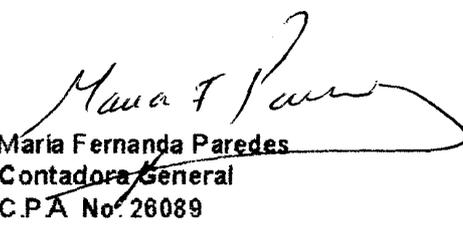
2-257-458 / 2-469-110 / 097-101-226

E-mail: [contapre@quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)**ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

PASIVOS		Notas
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u><u>-</u></u>
<b>PATRIMONIO</b>		
<u>Capital</u>		8
Capital Suscrito	400,000.00	
Total Capital		400,000.00
<u>Reservas</u>		
Reserva Legal	4.61	
Reservas Especiales	<u>41.50</u>	
Total Reservas		46.11
<u>Resultados</u>		9
Util/pérdida ejercicios anteriores	-9,933.77	
Pérdida del ejercicio	<u>-1,098.52</u>	
Total Resultados		<u>-11,032.29</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u><u>389,013.82</u></u>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<u><u>389,013.82</u></u>



Ing. Carlos Cuenca Jayamillo  
Representante Legal  
C.I. No. 170968905-1



Maria Fernanda Paredes  
Contadora General  
C.P.A. No. 26089

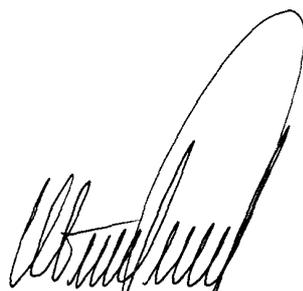
( ) Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**CONTAPREX CIA. LTDA.**Profesionales Contables & Auditores Externos  
Av. El inca E4-284 Edif. Leiva Gallegos Of 105

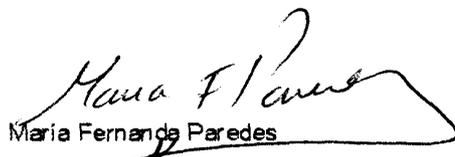
2-257-458 / 2-469-110 / 097-101-226

E-mail: [contapre @quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)**ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

INGRESOS		Notas	
INGRESOS OPERACIONALES		10	30,127.15
Intereses ganados en inversiones	5,726.50		
Comisiones Ganadas	5,883.44		
Utilidad en venta de títulos	<u>18,517.21</u>		
INGRESOS NO OPERACIONALES		10	338.35
TOTAL INGRESOS			<u>30,465.50</u>
Menos:			
GASTOS OPERACIONALES	31,564.02	11	<u>31,564.02</u>
(=) Pérdida del Ejercicio			<u>\$ -1,098.52</u>



Ing. Carlos Cuenca Jaramillo  
Representante Legal  
C.I. No. 170968905-1



María Fernanda Paredes  
Contadora General  
C.P.A. No. 26089

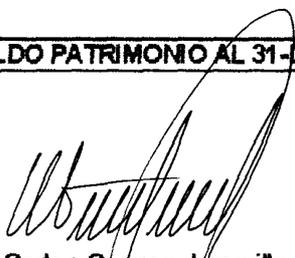
( ) Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**CONTAPREX CIA. LTDA.**Profesionales Contables & Auditores Externos  
Av. El Inca E4-2B4 Edif. Leiva Gallegos Of 105

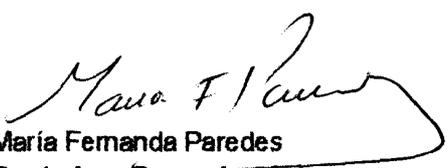
2-257-458 / 2-469-110 / 097-101-226

E-mail: [contapre@quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)**ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>400,000.00</b>
Saldo Inicial	<u>400,000.00</u>	
<b>RESERVA LEGAL</b>		<b>4.61</b>
Saldo Inicial:	<u>4.61</u>	
<b>RESERVA ESPECIAL</b>		<b>41.50</b>
Saldo Inicial:	<u>41.50</u>	
<b>PERDIDAS ACUMULADAS</b>		<b>-9,933.77</b>
Pérdida Ejercicios Anteriores	<u>-9,933.77</u>	
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>-1,098.52</b>
Pérdida del Ejercicio 2004	<u>-1,098.52</u>	
<b>SALDO PATRIMONIO AL 31-DICIEMBRE 2004</b>		<b>389,013.82</b>



Ing. Carlos Cuenca Jaramillo  
Representante Legal  
C.I. No. 170968905-1



María Fernanda Paredes  
Contadora General  
C.P.A. No. 26089

( ) Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**CONTAPREX CIA. LTDA.**Profesionales Contables & Auditores Externos  
Av. El Inca E4-284 Edif. Laiva Gallegos Of 105

2-257-458 / 2-469-110 / 097-101-226

E-mail: [contapre@quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)**ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES**

PERDIDA DEL EJERCICIO 2004 -1,098.52

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA CON LA CAJA  
NETA PROVISTA DE OPERACIONES:**

Gasto depreciaciones	1,161.95	
<b>Total Ajustes</b>		<u>1,161.95</u>

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

Cuentas por Cobrar	1,053.04	
Pagos Anticipados	-128.82	
Retenciones	-912.63	
Cuentas por Pagar	-0.54	
		11.05
<b>Caja Neta provista para operaciones</b>		<u>74.48</u>

**FLUJO DE CAJA DE ACITVD.DE INVERSION**

Variación de Inversiones	-94,135.20	
Variación de Activos Fijos	-2,930.00	
<b>Caja Neta provista para inversiones</b>		<u>-97,065.20</u>

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIACION**

<b>Caja Neta Actividades de Financiación</b>		<u>-</u>
Aumento Disminuc.caja/Equiv. De Caja	-96,990.72	
Caja y Equiv.de caja principio del año	98,539.48	
<b>Caja y Equivalente de caja final del año</b>		<u>1,548.76</u>

**CONTAPREX CIA. LTDA.**

Profesionales Contables & Auditores Externos  
 Av. El Inca E4-284 Edif. Laiva Gallegos Of 105

2-257-458 / 2-469-110 / 097-101-226  
 E-mail: [contapre @quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)

**ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.**

**NOTA 1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA.**

**ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A.** fue constituida en la República del Ecuador el 16 de julio del 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 capital social actual es de 400.000 USD.

**NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**Base de presentación.-**

Los Estados Financieros han sido preparados en su conjunto, sujetándose a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y todas sus cifras están expresadas en dólares estadounidenses, al cierre del ejercicio.

**Depreciaciones.-**

La depreciación del equipo de computación, activo fijo adquirido por la Compañía es de 33%, de acuerdo a la ley y siguiendo el método de línea recta. Se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

**NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA**

Este rubro está compuesto por:

DETALLE		VALOR
<b>CAJA</b>		<b>664.17</b>
Caja Moneda Nacional	562.80	
Caja Chica	101.37	
	<hr/>	
<b>BANCOS Y OTROS INSTITUC.FINANC.</b>		<b>884.59</b>
Opernheimer	775.87	
Banco Internacional	108.72	
	<hr/>	
<b>TOTAL CAJA Y BANCOS:</b>	<b>\$</b>	<b>1,548.76</b>

**NOTA 4. INVERSIONES**

Esta cuenta comprende las Inversiones de Inmobiliaria Sobrealto por el valor de 381.156,06 USD al 31 de diciembre del 2004.

**CONTAPREX CIA. LTDA.**

Profesionales Contables & Auditores Externos  
Av. El Inca E4-2B4 Edif. Laiva Gallegos Of 105

2-257-458 / 2-469-110 / 097-101-226  
E-mail: contapre @quik.com.ec

**NOTA 5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

CTAS Y DOCTOS POR COBRAR	VALOR
Deudores Varios	
Banco Internacional	100.00
Eléctrica La Unión	1569.09
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>\$ 1,669.09</b>

**NOTA 6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS**

DETALLE	SALDO AL 01/01/04	INCREMENTOS	SALDO AL 31/12/04
<b>DEPRECIABLES:</b>			
Equipo de Oficina	-	391.00	391.00
Equipo de Computación	1,454.00	1,720.00	3,174.00
Software	-	819.00	819.00
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1,454.00</b>	<b>2,930.00</b>	<b>4,384.00</b>
<b>DEPRECIACIONES ACUMULADAS:</b>			
Equipo de Oficina	-	29.34	29.34
Equipo de Computación	565.46	812.98	1,478.44
Software	-	219.63	219.63
Total depreciac. Acumulada	565.46	1,161.95	1,727.41
<b>TOT. ACT. FLUJO NETO:</b>	<b>888.54</b>	<b>1,768.05</b>	<b>2,656.59</b>

**NOTA 7. OTROS ACTIVOS**

Esta cuenta incluye:

DETALLE	VALOR
<b>OTROS ACTIVOS</b>	
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	
Retenciones Rendimientos Financieros	259.88
Otras Retenciones Fuente	128.70
Suma:	<b>388.58</b>
<b>RETENCIONES</b>	
Retenciones IVA	378.00
Crédito Tributario del IVA	1,216.74
Suma:	<b>1,594.74</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	<b>\$ 1,983.32</b>

**NOTA 8. CAPITAL SOCIAL.**

La compañía se constituyó como **ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A.** el 16 de julio del 2001, el capital social actual es de 400.000 USD.

**CONTAPREX CIA. LTDA.**

Profesionales Contables & Auditores Externos  
 Av. El Inca E4-284 Edif. Laiva Gallegos Of 105

2-257-458 / 2-469-110 / 097-101-226  
 E-mail: [contapre @quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)

**NOTA 9. RESULTADOS**

DETALLE	VALOR
<b>RESULTADOS</b>	
Pérdida ejercicios años anteriores	-9,933.77
Pérdida del ejercicio	-1,098.52
Saldo al 31 de diciembre del 2004	\$ -11,032.29

**NOTA 10. INGRESOS OPERACIONALES**

El siguiente es el desglose de los ingresos acumulados al 31-12-2004

DETALLE	VALOR
<b>Ingresos Operacionales</b>	
Intereses Ganados	5,726.50
Comisiones Ganadas	5,883.44
Utilidad en Venta de Títulos	18,517.21
Suman:	30,127.15
<b>Ingresos No Operacionales</b>	
Diferencias	338.35
Suman:	338.35
Total Ingresos al 31 de diciembre del 2004	\$ 30,465.50

**NOTA 11. GASTOS**

El siguiente es el resumen de gastos:

DETALLE	VALOR
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Pérdida en venta de Títulos	13,050.01
Gastos de Personal	493.26
Servicios de Terceros	8,964.60
Impuestos y contribuciones	5,980.39
Provisiones, depreciaciones y amortizac.	1,161.95
Otros gastos operacionales	1,913.81
Saldo al 31 de diciembre del 2004	\$ 31,564.02

**NOTA 12. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004, y la fecha de preparación de este informe, posterior al cierre del ejercicio, no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo en la posición financiera de la Compañía.