

91741

Quito, 15 de Marzo del 2007  
CA-024-2007

## 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 2006 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 2006, 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. Marlene Silva V.  
Gerente General  
REG. CIA. No. SC-RNAE-287



**CONTAPREX CIA. LTDA.**Profesionales Contables & Auditores Externos  
Urbaniz. Matovelle, Calle G106-B Y AZUNOS 1er pisoTelefax: 3-261-038 / 3-263-075/ 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 2006**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Equivalentes de Caja	3	378.649,93
Inversiones	4	24,94
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	4.988,00
<b>Total Activo Corriente:</b>		<b>\$ <u>383.662,87</u></b>
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	6	
Depreciables		
Equipos de Oficina		391,00
Equipo de computación		3.174,00
Software		819,00
(-) Depreciación Acumulada		<u>-3.914,99</u>
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>		<b>\$ <u>469,01</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	7	
Crédito Tributario Renta		392,35
Impuesto al valor agregado		<u>1.854,76</u>
<b>Total otros activos</b>		<b><u>2.247,11</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>\$ <u>386.378,99</u></b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	14	<b><u>8.527,35</u></b>



Sr. Eduardo Checa  
Presidente Ejecutivo  
C.C. No. 170442986-7



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

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

**ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>		
Cuentas por pagar	0,74	8
<b>Total pasivos</b>		<b>0,74</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
<b><u>CAPITAL</u></b>		
Capital	400.000,00	9
<b>Total Capital</b>		<b>400.000,00</b>
<b><u>APORTES PATRIMONIALES</u></b>		
Aport.Futuras Capitalizaciones	29.195,19	10
<b>Total Aportes Patrimoniales</b>		<b>29.195,19</b>
<b><u>RESERVAS:</u></b>		
Reserva Legal	4,61	
Reservas Especiales	41,50	
<b>Total Reservas</b>		<b>46,11</b>
<b><u>RESULTADOS:</u></b>		
Utilidad (pérdida) ejerc. anteriores	-27.471,84	
Pérdida del ejercicio	-15.391,21	
<b>Total Resultados</b>		<b>-42.863,05</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>386.378,25</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>386.378,99</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>8.527,35</b>

  
Sr. Eduardo Checa  
Presidente Ejecutivo  
C.C. No.170442986-7

  
Lic. 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  
Urbaniz. Matovelle, Calle G106-B Y AZUNOS 1er pisoTelefax: 3-261-038 / 3-263-075/ 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 2006**

<b>INGRESOS</b>		<b>Notas</b>	
INGRESOS OPERACIONALES		12 \$	4.361,12
Intereses ganados	161,12		
Comisiones Ganadas	<u>4.200,00</u>		
INGRESOS NO OPERACIONALES		12	0,60
<b>TOTAL INGRESOS</b>		\$	<u>4.361,72</u>
<b>Menos:</b>			
GASTOS OPERACIONALES	<u>19.752,93</u>	13	<u>19.752,93</u>
<b>(=) Pérdida del Ejercicio</b>		\$	<u>-15.391,21</u>



Sr. Eduardo Checa  
**Presidente Ejecutivo**  
C.C. No.170442986-7



Lic. Maria Edmunda Paredes  
**Contadora General**  
C.P.A. No. 26089

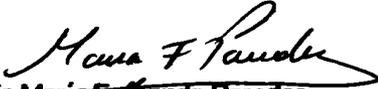
( ) Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**CONTAPREX CIA. LTDA.**Profesionales Contables & Auditores Externos  
Urbaniz. Matovelle, Calle G106-B Y AZUNOS 1er pisoTelefax: 3-261-038 / 3-263-075/ 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 2006**

<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>400.000,00</b>
Saldo Inicial	<u>400.000,00</u>	
<b>APORTES A FUTURAS CAPITALIZ.</b>		<b>29.195,19</b>
saldo inicial	15.463,70	
incremento del periodo 2006	<u>13.731,49</u>	
<b>RESERVAS</b>		
<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>-27.471,84</b>
Pérdidas Ejercicios Anteriores	-27.471,84	
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<b>-15.391,21</b>
Pérdida del Ejercicio 2006	<u>-15.391,21</u>	
<b>SALDO PATRIMONIO AL 31-DICIEMBRE 2006</b>		<b>\$ 386.378,25</b>



Sr. Eduardo Checa  
Presidente Ejecutivo  
C.C. No.170442986-7



Lic. Maria F. Paredes  
Contadora General  
C.P.A No. 26089

**CONTAPREX CIA. LTDA.**Profesionales Contables & Auditores Externos  
Urbaniz. Matovelle, Calle G106-B Y AZUNOS 1er piso

Telefax: 3-261-039 / 3-263-075/ 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 2006****FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES**

PERDIDA DEL EJERCICIO 2006 -15.391,21

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

Gasto depreciaciones	891,84	
Total Ajustes		<u>891,84</u>

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

Cuentas por Cobrar	-1.134,00	
Crédito tributario Renta	-	
Crédito tributario Iva.	-115,26	
Cuentas por Pagar	-1.037,40	
		<u>-2.286,66</u>
Caja Neta provista para operaciones		<u>-16.786,03</u>

**FLUJO DE CAJA DE ACITIVID.DE INVERSION**

Variación de Inversiones	381.131,12	
Variación de Activos Fijos	-	
Caja Neta provista para inversiones		<u>381.131,12</u>

**FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIACION**

Aportes a futuras capitalizaciones	13.731,49	
Caja Neta Actividades de Financiación		<u>13.731,49</u>

Aumento Disminuc.caja/Equiv. De Caja		<u>378.076,58</u>
Caja y Equiv.de caja principio del año		<u>573,35</u>

Caja y Equivalente de caja final del año	\$	<u><u>378.649,93</u></u>
--	----	--------------------------

**GONTAPREX CIA. LTDA.**

Profesionales Contables & Auditores Externos  
Urbaniz. Matovelle, Calle G106-B Y AZUNOS 1er piso

Telefax: 3-261-038 / 3-263-075/ 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 2006.****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 con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y registrados al costo histórico. Todas las cifras contables se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad involucra la realización de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados.

**Depreciaciones.-**

La depreciación de los activos fijos adquiridos por la Compañía se realiza 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 al 31 de diciembre del 2006 tiene el siguiente detalle:

DETALLE		VALOR
<b>CAJA</b>		<b>93,86</b>
Caja Chica	93,86	
<b>BANCOS Y OTROS INSTITUC.FINANC.</b>		<b>378.556,07</b>
Opennheimer	376.528,87	
Banco Internacional	2.027,20	
<b>TOTAL CAJA Y BANCOS:</b>		<b>\$ 378.649,93</b>

**CONTAPREX CIA. LTDA.**Profesionales Contables & Auditores Externos  
Urbaniz. Matovelle, Calle G106-BY AZUNOS 1er piso

Telefax: 3-261-039 / 3-263-075/ 097-101-226

E-mail: [contapre@quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)**NOTA 4. INVERSIONES**

El siguiente es el detalle de la cuenta de inversiones al 31 diciembre/2006.

FECHAS	No. títulos	No. Acciones	VALOR NOMINAL	PRECIO UNIT ADQUISICION	VALOR EN LIBROS
27/10/2006	17	1,00	0,04	24,94	24,90
		1,00	0		24,90

La Compañía Analycafunds Management C.A. el día 27 del mes de Octubre del 2006 se reúne en Junta Universal extraordinaria de accionistas, con la asistencia del 100% del capital social de la Compañía, la Compañía Investments Ltda. Representada por el Sr. Ramiro Crespo en su calidad de Director. y resuelve vender a Analyca Investments Ltda. las acciones de INMOBILIARIA SOBREALTO S.A. de propiedad de Analycafunds Management Cía. Ltda. Al mismo precio de compra, el equivalente a 15.280 acciones de valor nominal \$0.04 por un valor total de \$381.131.12

El 27 de Octubre del 2006 se adquiere una acción de Inmobiliaria Sobrealto, con el valor nominal de USD \$ 0.04 y costo en libros de \$24.94. Esta acción equivale al título No. 17

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

Deudores Varios	VALOR
Banco Internacional	125,00
Eléctrica La Unión	4.863,00
Saldo al 31 de diciembre del 2006	\$ 4.988,00

**NOTA 6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS**

El siguiente es el detalle de la cuenta activos fijos al 31 de diciembre 2006.

DETALLE	SALDO AL 31/12/2005	INCREMENTOS	SALDO AL 31/12/2006
<b>DEPRECIABLES:</b>			
Equipo de Oficina	391,00		391,00
Equipo de Computación	3.174,00		3.174,00
Software	819,00		819,00
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>4.384,00</b>	-	<b>4.384,00</b>
<b>DEPRECIACIONES ACUMULADAS:</b>			
Equipo de Oficina	68,46	39,12	107,58
Equipo de Computación	2.455,70	573,36	3.029,06
Software	498,99	279,36	778,35
Total depreciac. Acumulada	3.023,15	891,84	3.914,99
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO:</b>	<b>1.360,85</b>	- 891,84	<b>469,01</b>

Durante este ejercicio no se ha realizado adquisiciones de activos fijos. Los equipos de computación y software se deprecian al 33%, equipo de oficina el

**CONTAPREX CIA. LTDA.**

Profesionales Contables & Auditores Externos  
 Urbaniz. Matovelle, Calle G106-B Y AZUNOS 1er piso

Telefax: 3-261-039 / 3-263-075/ 097-101-226  
 E-mail: [contapre@quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)

10%, de acuerdo a la ley. El incremento por depreciación es el valor registrado al gasto en este periodo.

**NOTA 7. OTROS ACTIVOS**

Esta cuenta incluye:

OTROS ACTIVOS		VALOR
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>		
Retenciones Rendimientos Financieros		259,88
otras retenciones en la fuente		132,47
	Suma:	392,35
<b>RETENCIONES</b>		
Retenciones IVA		409,50
Crédito Tributario del IVA		1.445,26
	Suma:	1.854,76
Saldo al 31 de diciembre del 2006		\$ 2.247,11

**NOTA 8. PASIVOS CORRIENTES**

Esta cuenta incluye el siguiente detalle al 31 de diciembre del 2006

CUENTAS POR PAGAR		VALOR
1% retención en la fuente		0,58
30% Retención de IVA		0,16
Saldo al 31 de Diciembre del 2006	suma:	0,74

**NOTA 9. 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. No se ha registrado en el año ningún incremento de capital.

**Nota 10. APORTES PATRIMONIALES**

El siguiente es el detalle de los aportes a futuras capitalizaciones al 31 de diciembre del 2006.

Aportes para Futuras Capitalizaciones		VALOR
De Analytica Investments.		15.463,70
incremento del periodo		13.731,49
Al 31 de Diciembre del 2006	suma:	29.195,19

**NOTA 11. RESULTADOS**

Los siguientes son los resultados acumulados al 31 de diciembre 2006.

**CONTAPREX CIA. LTDA.**Profesionales Contables & Auditores Externos  
Urbaniz. Matovelle, Calle G106-B Y AZUNOS 1er piso

Telefax: 3-261-039 / 3-263-075/ 097-101-226

E-mail: [contapre@quik.com.ec](mailto:contapre@quik.com.ec)

RESULTADOS	VALOR
Pérdida ejercicios años anteriores	-27.471,84
Pérdida del ejercicio 2006	-15.391,21
Saldo al 31 de diciembre del 2006	\$ -42.863,05

**NOTA 12. INGRESOS OPERACIONALES**

El siguiente es el desglose de los ingresos acumulados al 31-12-2006

DETALLE	VALOR
<b>Ingresos Operacionales</b>	
Intereses Ganados	161,12
Comisiones Ganadas	4.200,00
Suman:	4.361,12
<b>Ingresos No Operacionales</b>	
Otros	0,60
Suman:	0,60
Total Ingresos al 31 de diciembre del 2006	\$ 4.361,72

**NOTA 13. GASTOS**

Este rubro incluye el siguiente detalle de gastos:

DETALLE	VALOR
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Gastos de Personal	52,80
Servicios de Terceros	7.792,92
Impuestos y contribuciones	10.143,91
Provisiones, depreciaciones y amortizac.	891,84
Otros gastos operacionales	871,46
Saldo al 31 de diciembre del 2006	\$ 19.752,93

**NOTA 14. CUENTAS DE ORDEN****ENCARGOS FIDUCIARIOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES:**

FIDEICOMISOS MERCANTILES:	
FIDEICOMISO MCH.	- 8.527,35

Durante el presente ejercicio no se ha tenido movimientos significativos en esta cuenta, solo por cargos bancarios y el costo de formularios de impuestos por un valor total de \$62.75

**NOTA 15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006, 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.