

CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos
Calle G-106-B (PB) .entre Azunos y Ayala sector El Inca.

Telefax: 3-261-039 /097-101226
Email: contaprex@cablemodem.com.ec

Quito, 29 de Abril del 2009
CA-137-2009

91741

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

Estimados Señores:

Adjunto a la presente le hacemos llegar el informe de AUDITORIA EXTERNA correspondiente al ejercicio 2008 de la Compañía **ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT CA.** El número de expediente de la Empresa auditada es el: **No. 91741**

El No. De expediente de la Empresa Auditora **CONTAPREX CIA. LTDA. PROFESIONALES CONTABLES & AUDITORES EXTERNOS** es: 52351

Atentamente
CONTAPREX CIA. LTDA



Lic. **Marlene Silva**
Gerente General.





CONTAPREX CIA. LTDA.
Profesionales Contables & Auditores Externos.

Calle G- 106-B y Asunos
Urbanizac. Matovelle -El Inca
Edificio E.R. Planta Baja.

Teléf. 02-3261039 fax: 3263075
contaprex@cablemodem.com.ec

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EJERCICIO 2008



CONTAPREX CIA. LTDA.
Profesionales Contables & Auditores Externos.

Calle G- 106-B y Asunos
Urbanizac. Matovelle -El Inca
Edificio E.R. Planta Baja.

Teléf: 02-3261039 fax: 3263075
contaprex@cablemodem.com.ec

Quito, 20 de Marzo del 2009
CA-130-2009

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES.

A la Junta General de Accionistas de **ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

Hemos auditado el Balance General de ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS al 31 de Diciembre del año 2008 y 2007 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 Ecuatorianas de Auditoría, resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y con las disposiciones de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores. 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. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS. Al 31 de Diciembre del año 2008 y 2007, 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.

Las actividades operacionales que realiza la Empresa, se encuentran enmarcadas en lo que dispone la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento, las disposiciones de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y demás normas complementarias de la legislación Ecuatoriana.

En cuanto a sus obligaciones tributarias, la Empresa cumple correctamente como agente de retención y percepción de impuestos fiscales, relacionados con el Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente e impuesto a la Renta, dentro de los plazos fijados por la Autoridad Fiscal y en conformidad con las reformas fundamentales en el Código Tributario y la Ley de Régimen Tributario Interno las cuales fueron aplicables en el presente ejercicio 2008.

Las cifras presentadas al 31 de diciembre del 2007, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Atentamente
CONTAPREX CIA. LTDA.



LIC. MARLENE SILVA V.
Gerente General
REG. CIA. No. SC-RNAE-287
REG. MV.No.2008.1.14.00025

**CONTAPREX CIA. LTDA.**

Profesionales Contables & Auditores Externos.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresado en dólares americanos)

ACTIVOS	Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Equivalentes de Caja	3	301.060,23	326.189,12
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	<u>965,00</u>	<u>4.986,07</u>
Total Activo Corriente:		\$ <u>302.025,23</u>	\$ <u>331.185,19</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Depreciables	5		
Equipos de Oficina	2c	391,00	391,00
Equipo de computación		25.165,91	25.165,91
Software		7.415,06	1.567,00
(-) Depreciación Acumulada	2d	<u>-17.719,89</u>	<u>-8.462,45</u>
Total Propiedad Planta y Equipo		\$ <u>15.252,08</u>	\$ <u>18.661,46</u>
OTROS ACTIVOS			
Crédito Tributario Renta	6	2.884,23	417,35
Impuesto al valor agregado		<u>7.518,46</u>	<u>6.794,30</u>
Total otros activos		<u>10.202,69</u>	\$ <u>7.211,65</u>
TOTAL ACTIVOS		\$ <u>327.480,00</u>	\$ <u>357.058,30</u>
CUENTAS DE ORDEN	12	<u>-</u>	<u>20.930,87</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar	7	<u>19,30</u>	<u>19.954,22</u>
Total Pasivos:		<u>19,30</u>	<u>19.954,22</u>
PATRIMONIO			
Capital	8	400.000,00	400.000,00
Reservas Legal y Especiales		46,11	46,11
Pérdida Ejercicios anteriores	9	<u>-62.942,03</u>	<u>-42.863,05</u>
Pérdida del Ejercicio		<u>-9.643,38</u>	<u>-20.078,98</u>
Total Patrimonio:		<u>327.460,70</u>	<u>337.104,08</u>
Total Pasivo + Patrimonio:		\$ <u>327.480,00</u>	\$ <u>357.058,30</u>
CUENTAS DE ORDEN	12	<u>-</u>	<u>20.930,87</u>

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2008 y 2007
(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS	Notas	2008	2007
INGRESOS OPERACIONALES	10	12.863,16	16.435,19
<i>Intereses Ganados</i>		7.508,37	15.185,19
<i>Comisiones Ganadas</i>		5.266,65	1.250,00
<i>Utilidades Realizadas</i>		90,14	-
INGRESOS NO OPERACIONALES	10	7.838,81	0,02
<i>Utilidad en Cambio-Euros</i>		7.838,81	-
TOTAL INGRESOS		20.701,97	16.435,21
Menos:			
GASTOS OPERACIONALES	11	28.524,97	36.514,19
<i>Remuneraciones</i>		430,00	-
<i>Servicios de Terceros</i>		4.857,23	16.034,75
<i>Impuestos y contribuciones</i>		7.688,12	10.148,92
<i>Provisiones, depreciac. Y amortizac</i>		9.238,36	4.547,48
<i>Otros gastos Operacionales</i>		6.313,28	5.785,06
GASTOS NO OPERACIONALES	11	1.820,38	-
<i>Pérdidas en Cambio-Euros</i>		1.820,38	-
TOTAL GASTOS		30.345,35	36.514,19
(=) PERDIDA DEL EJERCICIO		\$ - 9.643,38	\$ - 20.078,98

() Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**CONTAPREX CIA. LTDA.**

Profesionales Contables & Auditores Externos.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008y 2007
(Expresado en dólares americanos)

<u>PATRIMONIO</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CAPITAL SOCIAL	400.000,00	400.000,00
Saldo Inicial	400.000,00	400.000,00
RESERVAS		
RESERVA LEGAL	4,61	4,61
Saldo Inicial:	4,61	4,61
RESERVA ESPECIAL	41,50	41,50
Saldo Inicial:	41,50	41,50
PERDIDAS ACUMULADAS	-72.585,41	-62.942,03
Pérdidas Ejercicios Anteriores	-62.942,03	-42.863,05
Pérdidas del Ejercicio	-9.643,38	-20.078,98
SALDO PATRIMONIO	\$ 327.460,70	\$ 337.104,08



**ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007
(Expresado en dólares americanos)**

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	-9643,38	-20.078,98
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES:		
Gasto depreciaciones	9.238,36	4.547,46
Total Ajustes	<u>9.238,36</u>	<u>4.547,46</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Inversiones	-	24,94
Cuentas por Cobrar	4.031,07	-8,07
Impuestos	-2.981,04	-4.984,54
Cuentas por Pagar	-19.934,82	19.953,48
Sumari:	<u>-18.884,89</u>	<u>15.005,81</u>
Caja Neta provista para operaciones	<u>-19.299,91</u>	<u>-525,71</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDAD DE INVERSION		
Variación de Activos Fijos	-5.828,98	-22.739,91
Caja Neta provista para Inversiones	<u>-5.828,98</u>	<u>-22.739,91</u>
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES FINANCIACION		
Aportes a futuras capitalizaciones	-	-29.195,19
Caja Neta Actividades de Financiación	<u>-29.195,19</u>	<u>-29.195,19</u>
Aumento Disminuc.caja/Equiv. De Caja	-25.128,89	-52.460,81
Caja y Equiv.de caja principio del año	<u>326.189,12</u>	<u>378.649,83</u>
Caja y Equivalentes de caja al final del año	\$ <u>301.060,23</u>	<u>326.189,12</u>



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2007.**

NOTA 1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C. A. fue constituida en la República del Ecuador de conformidad con las leyes respectivas, el 16 de julio del 2001 ante el notario Tercero del Cantón Quito, Dr. Roberto Salgado Salgado e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Octubre 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, La Compañía podrá celebrar todo acto o contrato permitido por las leyes.

El día siete de diciembre del 2006, se realiza una reforma integral de los estatutos sociales de la Compañía, ante el notario décimo sexto del Cantón Quito, Dr. Gonzalo Román Chacón .

El plazo de duración de la Compañía es de noventa y nueve años contados a partir de la fecha de inscripción de la presente escritura en el Registro Mercantil

El capital social actual de la Compañía es de \$ 400.000,00 dividido en cuarenta mil acciones ordinarias y nominativas de \$10,00 de valor nominal cada una.

NOTA 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Se resumen las principales políticas contables aplicadas en la Empresa.-

a) Base de presentación.-

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) actualmente vigentes, las mismas que fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), para aquellos casos específicos que no estén normados por las NEC, las entidades de control disponen que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, involucra la realización de estimaciones contables que inciden en la valuación de activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Las transacciones han sido registradas al costo histórico, y todas las cifras contables se encuentran expresadas en dólares estadounidenses.



CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos.

b) Provisión para cuentas incobrables.-

La Empresa no realiza provisión del 1% para cuentas incobrables de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2008. La única factura pendiente es la No.905 Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato del 6 de Octubre del 2008, la cual es cancelada en el año 2009, por lo que la Compañía no tiene cuentas incobrables.

c) Propiedad planta y Equipo.-

Este rubro está registrado al costo histórico de adquisición, tomando en consideración las fechas en que fueron adquiridos, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos vendidos o dados de baja y su depreciación acumulada se descargan de las respectivas cuentas cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de estas transacciones cuando se efectúan.

d) 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.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes para cada rubro:

DETALLE DE ACTIVOS	% DEPREC
Equipo de Oficina	10%
Equipos de computación	33,33%
Software	33,33%

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Este rubro al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 tiene el siguiente detalle:

DETALLE	2008	2007
CAJA	100,00	101,93
Caja Chica	100,00	100,00
Caja Moneda Nacional	-	1,93
BANCOS Y OTROS INSTITUC.FINANC.	300.960,23	320.105,50
Openheimer	(1) 296.643,00	320.105,50
Banco Internacional	4.317,23	5.981,69
Total Caja Bancos al 31-Dic-2008 y 2007	\$ 301.060,23	\$ 320.207,43

(1) Durante el año 2008, se realizaron transferencias del Banco Openheimer al Banco Internacional para realizar varios pagos operacionales de la Empresa, para lo cual se utilizó los fondos del exterior.



CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos.

NOTA 4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El siguiente es el detalle de Cuentas y Documentos por Cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007.

Deudores Varios	2008	2007
Banco Internacional	125,00	125,00
Eléctrica La Unión	-	4.871,07
Coop. Cámara de Comercio Ambato	(1) 840,00	-
Saldo al 31 de Diciembre 2008 y 2007	\$ 965,00	\$ 4.996,07

(1) Pertenece a la factura No. 905 pendiente de cobro a la Cooperativa Cámara de Comercio Ambato del 06 de Octubre del 2008.

NOTA 5. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es el detalle de la cuenta activos fijos al 31 de diciembre 2008 y 2007:

DETALLE		SALDO AL 31/12/2007	INCREMENTOS	SALDO AL 31/12/2008
DEPRECIABLES:				
Equipo de Oficina		391,00		391,00
Equipo de Computación		25.165,91	-	25.165,91
Software	(1)	1.567,00	5.828,98	7.415,08
TOTAL ACTIVOS FIJOS		27.123,91	5.828,98	32.971,97
DEPRECIACIONES ACUMULADAS:				
Equipo de Oficina		146,70	39,12	185,82
Equipo de Computación		7.392,87	7.330,88	14.723,55
Software		922,88	1.887,64	2.810,52
Total depreciac. Acumulada		8.462,45	9.257,44	17.719,89
TOTAL ACTIVO FIJO NETO:		18.661,46		15.252,08

(1) En la Cuenta Software al 31-12-2008 se obtuvo un incremento en el saldo, en comparación al año anterior debido a que se adquirieron nuevos software en el mes de marzo del 2008 por un total de 5.828.98

NOTA 6. OTROS ACTIVOS

Esta cuenta incluye al 31 de diciembre de 2008 y 2007 lo siguiente:



CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos.

OTROS ACTIVOS		2008	2007
PAGOS ANTICIPADOS			
Retenciones Rendimientos Financieros		259,88	259,88
otras retenciones en la fuente		208,14	157,47
Anticipo Impuesto a la Renta	(1)	2.216,21	-
	suman	\$ <u>2.684,23</u>	\$ <u>417,35</u>
RETENCIONES			
Retenciones IVA		409,50	409,50
Crédito Tributario del IVA		7.108,96	6.384,80
	suman	<u>7.518,46</u>	<u>6.794,30</u>
Saldo al 31 de Diciembre 2008 y 2007		\$ <u>10.202,69</u>	\$ <u>7.211,65</u>

(1) Es un valor pagado como anticipo del impuesto a la renta año 2008. En razón de que la Empresa obtuvo pérdida en este ejercicio. En el año 2009 se está iniciando la contratación legal para recuperar este pago indebido.

NOTA 7. PASIVOS CORRIENTES

Esta cuenta incluye el siguiente detalle al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

CUENTAS POR PAGAR		2008	2007
Proveedores	(1)	-	19.937,89
2% retención en la fuente		4,20	16,08
8% Retención en la Fuente		6,04	-
30% Retención de IVA		-	0,25
100% Retención del IVA		9,06	-
Total al 31 de Diciembre 2008 y 2007		\$ <u>19,30</u>	\$ <u>19.954,22</u>

(1) El saldo de proveedores a Dic-2007, corresponde a la Factura No.17566 de Compuequip Dos, por la compra de una central telefónica que incluye un software especial de comunicación. Valor que fue cancelado el 18 de Febrero del 2008.

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. dividido en cuarenta mil acciones ordinarias y nominativas de \$10.00 de valor nominal cada una, numeradas consecutivamente del cero cero cero cero uno al cuarenta mil. No se ha registrado ningún incremento de capital en los años 2008 y 2007

NOTA 9. RESULTADOS

Los siguientes son los resultados acumulados al 31 de Diciembre 2008 y 2007



CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos.

RESULTADOS		2008	2007
Pérdida ejercicios anteriores	(1)	-62.942,03	-42.863,05
Pérdida del ejercicio		<u>-8.643,88</u>	<u>-20.078,98</u>
Total al 31 de Diciembre 2008 y 2007		<u>\$ -72.585,41</u>	<u>\$ -62.942,03</u>

(1) La Compañía ha venido registrando pérdidas en los años 2008 y 2007, porque sus ingresos no cubren los gastos que se generaron en el periodo.

Para el ejercicio 2009 se tiene proyectado colocar varios tipos de productos, para generar nuevos recursos como:

1. Fideicomisos de Garantía:
2. Fideicomisos de Inversión Trabajadores:
3. Fideicomiso de Administración:
4. Titularización:
5. Otros ingresos: Encargos Fiduciarios.

Con lo cual se estima obtener resultados positivos para el ejercicio 2009.

NOTA 10. INGRESOS OPERACIONALES

El siguiente es el desglose de los ingresos acumulados al 31 de Diciembre de 2008 y 2007

DETALLE		2008	2007
<i>Ingresos Operacionales</i>			
Intereses Ganados	(1)	7.506,37	15.185,19
Comisiones Ganadas	(2)	5.288,65	1.250,00
Utilidad en Venta de Títulos		90,14	-
Sumar:		<u>\$ 12.885,16</u>	<u>\$ 16.435,19</u>
<i>Ingresos No Operacionales</i>			
Otros		-	0,02
Utilidad en Cambio -Euros	(3)	7.838,81	-
Sumar:		<u>7.838,81</u>	<u>0,02</u>
Total Ingresos al 31 de Diciembre 2008 y 2007		<u>\$ 20.701,97</u>	<u>\$ 16.435,21</u>

(1) Son intereses ganados en la cuenta del Banco Oppenheimer

(2) Las comisiones ganadas son ingresos obtenidos por la Administración de los Fideicomisos por el valor de \$ 4.516.65 en el año. Y \$750.00 por otras comisiones.

(3) Utilidad en Cambio-Euros: Son ingresos obtenidos por negociaciones realizadas en el 2008, de compra y venta de divisas, realizadas a la mejor cotización de euros, generando de esta manera una utilidad de 7.838.00



NOTA 11. GASTOS

Este rubro incluye el siguiente detalle de gastos al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

DETALLE	2008	2007
GASTOS OPERACIONALES		
De Personal	430,00	-
Servicios de Terceros	4857,23	16.034,75
Impuestos y contribuciones	7.686,12	10.146,92
Provisiones, depreciaciones y amortizac.	9.238,36	4.547,46
Otros gastos operacionales	6.313,26	5.785,06
Suman \$	28.524,97	\$ 36.514,19
GASTOS NO OPERACIONALES		
Otros	-	-
Perdida en Cambio - Euro	1.820,38	-
Suman	1.820,38	-
Total al 31 de Diciembre 2008 y 2007	\$ 30.345,35	\$ 36.514,19

NOTA 12. CUENTAS DE ORDEN: ENCARGOS FIDUCIARIOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES:

FIDEICOMISOS MERCANTILES:	2008	2007
FIDEICOMISO MERCANTIL SEGURIDAD 2008	-	-
ENCARGO FIDUCIARIO: CIUDAD JARDIN	-	20.930,87
Total Cuentas de Orden al 31-12-2008 y 2007	-	20.930,87

a) Año 2007: se constituyó el Fideicomiso CIUDAD JARDIN, un contrato de encargo fiduciario el cual fue inscrito en la NOTARIA DECIMO SEXTA del Cantón Quito ante el notario Dr. Gonzalo Román Chacón el día 14 de Junio del 2007. entre las siguientes partes:

- La Compañía Inmobiliaria Sobrealto S.A. legalmente representada por su Apoderado General Sr. Eduardo Crespo, a quien se le denominará LA CONSTITUYENTE y,
- La Compañía Analytica Funds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos como la FIDUCIARIA.

La Constituyente había planificado desarrollar un proyecto inmobiliario denominado CIUDAD JARDIN, para lo cual los recursos deben ser administrados única y exclusivamente por la Fiduciaria.

El 31 de mayo del 2008 se da por terminado el contrato de encargo fiduciario, de acuerdo a la Ley, y a lo convenido entre las partes contratantes.



CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos.

Año 2008: CONSTITUCION DEL FIDEICOMISO MERCANTIL DE SEGURIDAD 2008

Se constituyó el 10 de Abril del 2008 , un Fideicomiso Mercantil Seguridad 2008, ante el notario Tercero del Cantón Quito, doctor Roberto Salgado Salgado, otorgado por los CONSTITUYENTES la Cooperativa de Ahorro y Crédito PRIMMA Ltda. PRIMMA Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y AXIMON ECUADOR Cia. Ltda. a favor de LA FIDUCIARIA: Analycafunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. Quien toma a su cargo la administración y representación legal del Fideicomiso Mercantil

Antecedentes- Los Constituyentes tienen la intención de desarrollar a través de un fideicomiso mercantil, la administración de los bienes que se aporten al patrimonio autónomo del mismo, conforme a las instrucciones de este contrato. La Cooperativa de Ahorro y Crédito PRIMMA Ltda. PRIMMA Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. deciden efectuar un aporte inicial de \$500.00 cada una, y la AXIMON ECUADOR Cia. Ltda transferirá a título de fideicomiso mercantil la tercera etapa del predio denominado Brisas del Rio ubicado en el kilómetro cinco y medio de la vía Santo Domingo-Quinindé provincia de Santo Domingo de Tsáchilas, con una superficie de 61.616.36 m2.

La finalidad del Fideicomiso radica en que el Fiduciario en calidad de representante legal del Fideicomiso, coordine la ejecución de todos los actos y contratos necesarios para la administración de los bienes que conforman el patrimonio autónomo, para lo cual debe cumplir con ciertas instrucciones como: Efectuar gestiones para transferir y recibir de los Constituyentes los bienes que aportan a la Constitución del Fideicomiso, Obtener el RUC, iniciar su contabilidad, cumplir con el pago de impuestos, a la terminación del contrato se procederá a transferir los bienes y resultados que genere el Fideicomiso.

Los constituyentes llamados Beneficiarios para efectos de este contrato, impone la prohibición de efectuar cesiones de derechos fiduciarios de beneficiario.

El Fideicomiso esta regulado por la Ley de Mercado de Valores, los reglamentos dictados por el Consejo Nacional de Valores y la Superintendencia de Compañía.

Una vez cumplida la finalidad del Fideicomiso esté debe liquidarse y terminar, no obstante podrá terminar a pesar de no haber cumplido la finalidad del mismo por mutuo acuerdo, por imposibilidad de cumplir el contrato, por laudo arbitral, por falta de pago de honorarios, tributos, por resolución de la Junta del Fideicomiso.

TERMINACION DEL FIDEICOMISO MERCANTIL SEGURIDAD 2008.

El 1 de diciembre de 2008 ante el doctor Roberto Salgado Salgado Notario Tercero del Cantón Quito, se da por terminado el contrato de Fideicomiso Mercantil Seguridad 2008. Conforme al Acta de Junta Extraordinaria de Fideicomiso del 23 de septiembre de 2008, la Junta resuelve en forma unánime liquidar el Fideicomiso Mercantil; por lo que la Fiduciaria procedió a realizar las restituciones de lo aportado por la Cooperativa de Ahorro y Crédito



CONTAPREX CIA. LTDA.

Profesionales Contables & Auditores Externos.

Primma Ltda, Pimma Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. y Axiomon Ecuador Cia Ltda en la constitución de fideicomiso.

Estos Fideicomisos no fueron Registrados en la Superintendencia de Compañías - Mercado de Valores. Por lo que no tienen la obligación de presentar informes de auditoría externa por separado.

NOTA13 CONTABILIDAD DE LOS FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS.

Analyticafunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, realiza la contabilidad de los fondos de inversión o negocios fiduciarios conforme a lo autorizado en los diferentes acuerdos mercantiles. Lo cual requiere que se maneje por separado la contabilidad de cada fideicomiso Mercantil, con la Administradora de fondos y fideicomisos.

En el año 2008 y 2007, La Compañía no se ha realizado administración de Fondos de Inversión, pero si ha manejado la contabilidad como registros contables y balances de los Fideicomisos en forma separada de su Administradora.

NOTA 14. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

En el presente ejercicio la Empresa obtuvo la siguiente pérdida:

	<u>2008</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	-9.643,38
(+) Gastos no Deducible	5.318,21 (1)
(=) Perdida Neta del Ejercicio 2008	-4.325,17

(1) Dentro de este rubro, están considerados una parte de los gastos de viaje por el valor de \$5.088.43 que sobrepasa el porcentaje establecido por Ley como deducible, \$209.78 por gastos que no tienen facturas que respalden dicho gasto y \$ 20,00 por retenciones de impuesto a la renta e iva, asumidas por la Empresa.

NOTA15 MEDIDAS CORRECTIVAS RECOMENDADAS EN INFORMES ANTERIORES DE CONTROL INTERNO.

La Empresa efectúa las correcciones que se ha realizado en informes anteriores. Además de que no se incurre en debilidades de control importantes, debido a que no cuenta con personal de planta, donde se tenga que tomar en cuenta muchos procedimientos operativos. Las transacciones son pocas. De los activos fijos se tiene un detalle de los mismos que cuadra con los saldos del balance.



NOTA 16. VERIFICACION DE LA APLICACIÓN DEL CINCUENTA POR CIENTO DEL CAPITAL PAGADO DE LA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.

Según el Art. 102 de la Ley de Mercado de Valores, de las responsabilidades de la administradora de fondos y fideicomisos

“ La administradora estará obligada a proporcionar a los fondos, los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y, en general, la provisión de un servicio técnico para la buena administración del fondo.

La administradora gestionará cada fondo, atendiendo exclusivamente a la mejor conveniencia de éste. Todas y cada una de las operaciones que efectúe por cuenta del mismo, se harán en el mejor interés del fondo.

Sin perjuicio de las responsabilidades penales, son infracciones administrativas las operaciones realizadas con los activos del fondo para obtener beneficios indebidos, directos o indirectos para la administradora, sus directores o administradores y las personas relacionadas o empresas vinculadas.

La administradora deberá mantener invertido al menos el cincuenta por ciento de su capital pagado en unidades o cuotas de los fondos que administre, pero en ningún caso estas inversiones podrán exceder del treinta por ciento del patrimonio neto de cada fondo, a cuyo efecto la Superintendencia de Compañías realizará las inspecciones periódicas que sean pertinentes ”

En el año 2008 y 2007, la Empresa no ha realizado administración de fondos de inversión, por lo cual en estos períodos no se aplica este contenido.

Sin embargo cuando el caso se presente, la Empresa cumplirá satisfactoriamente todos los requerimientos de acuerdo a la Ley.

NOTA 17. EVENTOS SUBSECUENTES

- a) Entre el 31 de diciembre del 2008, y la fecha de preparación del presente 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, para ese periodo.
- b) Con fecha 20 de Noviembre del 2008, y con resolución No.08.G.DSC, se resuelve establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, Normas Internacionales de Información Financiera, determinándose como periodo de transición el año 2009 hasta el 2011. Siendo las Empresas registradas en el Mercado de Valores las primeras que empiecen con esta aplicación de acuerdo a la regulación establecida para este efecto.