

## INFORME DE LABORES 2010

### ASPECTOS GENERALES

AnalyticaFunds Management Administradora de Fondos y Fideicomisos es una compañía domiciliada en la ciudad de Quito, República del Ecuador, autorizada y controlada por la Superintendencia de Compañías.

### ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2010, la participación accionaria es la siguiente:

Dr. José Rodrigo Crespo Toral: 0,0025%

Ramiro Esteban Crespo Fabara: 99,9975%

### REPRESENTANTE LEGAL

Eduardo Checa, Presidente Ejecutivo (Nombramiento inscrito en el Registro Mercantil el 20 de abril de 2009, por un periodo de dos años)

### AUDITORES EXTERNOS

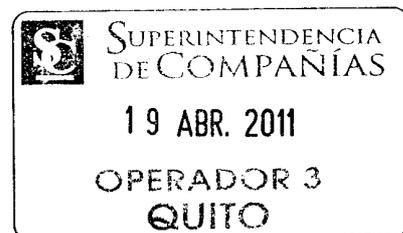
BDO STERN CIA. LTDA.

### ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT (AFM)

En el año 2010, AnalyticaFunds administró los siguientes negocios fiduciarios:

1. FIDEICOMISO UNIVERSITAS EQUATORIALIS
2. FIDEICOMISO MERCANTIL ADITEC FLUJOS
3. FIDEICOMISO MERCANTIL INMEDICAL FLUJOS

Estos negocios fiduciarios, generaron para la Administradora de Fondos un ingreso por concepto de comisiones de \$6.700,00.



**Objetivo:**

**FIDEICOMISO UNIVERSITAS EQUATORIALIS**

El Fideicomiso Universitas Equatorialis consistió en administrar los recursos fideicomitidos transferidos en su constitución, el resultado de dicha gestión serán transferidos a favor del beneficiario una vez que se alcance las condiciones determinadas por el Comité Fiduciario. El Beneficiario del Fideicomiso es Universitas Equatorialis.

La gestión realizada durante el año 2010 fue ejecutar las instrucciones de inversión de acuerdo a lo determinado por el comité fiduciario, que indicó que el presidente de éste comité será quién tome las decisiones de inversión.

**FIDEICOMISO MERCANTIL ADITEC FLUJOS**

El Fideicomiso ADITEC FLUJOS durante el año 2010 administró los recursos entregados por el constituyente, y los entregó según lo establecido en las instrucciones del Fideicomisos y demás documentos relacionados. Su administración se concentró en recibir y entregar los recursos dinerarios en la cuenta corriente del Fideicomiso..

**FIDEICOMISO MERCANTIL INMEDICAL FLUJOS**

El Fideicomiso INMEDICAL FLUJOS durante el año 2010 efectuó trámites relacionados a la obtención de RUC y a la apertura de una cuenta bancaria de acuerdo a las instrucciones detalladas en el contrato de constitución del fideicomiso. Además, administró los recursos entregados por el constituyente, y los entregó según lo establecido en las instrucciones del Fideicomisos y demás documentos relacionados.

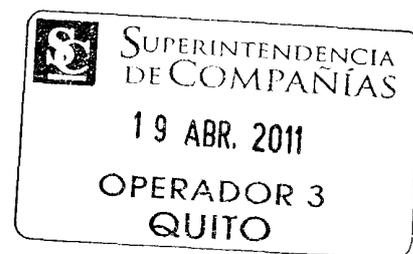
**ESTADOS FINANCIEROS DE ANALYTICA FUNDS MANAGEMENT:**

Al 31 de diciembre de 2010, la compañía tiene distribuido su patrimonio de la siguiente manera:

**ACTIVOS CORRIENTES:**

Activo disponible	\$	270.931
Activos financieros	\$	3.251
Otros activos corrientes	\$	10.349

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$	12.405
---------------------------	----	--------



ACTIVOS INTANGIBLES	\$	324
(-) PASIVOS	\$	3.026
TOTAL PATRIMONIO	\$	294.234

El ingreso operacional más importante fue el de comisiones ganadas en la administración de los fideicomisos por \$6.700,00 seguido de intereses ganados por depósitos en cuenta por \$245,09.

Los gastos superaron los ingresos de la compañía. El resultado del ejercicio económico 2010 fue una pérdida de \$ 16.118 menor a la del año 2009 que fue de \$25.347,88.

Adicionalmente, Analytica Funds Management, ha dado cumplimiento a las normas que rigen sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

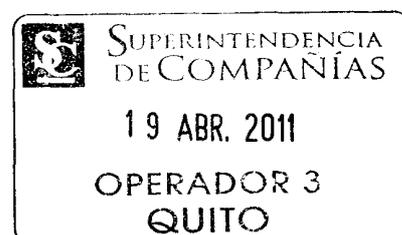
**RECOMENDACIONES.**

Analytica Funds Management Administradora de Fondos y Fideicomisos se concentrará en desarrollar negocios fiduciarios de acuerdo a las condiciones de mercado, analizando los riesgos e identificando oportunidades del mercado.

Para el desarrollo de negocios deberá considerar el nuevo marco jurídico que se puede generar, esto debido a que actualmente se encuentra en etapa de discusión y socialización la nueva Ley de Mercado de Valores. Al momento la administradora se enfocará en negocios fiduciarios relacionados a fideicomisos de administración en general, tenencia jurídica de bienes, administración flujos y fideicomisos de garantía.

También se recomienda que para el desarrollo de otro tipo de negocios fiduciarios se efectúe el análisis respectivo con el propósito de que se identifiquen otro tipo de negocios. Además, continuará con el manejo prudente y rentable de sus inversiones.

La administradora durante el año 2010 continuó con la implementación del plan visitas y de mercado de la administradora con el propósito. Al momento se han incrementado los negocios fiduciarios por lo que se recomienda continuar con el plan y sobretodo posicionar a Analytica como una administradora de fondos y fideicomisos confiable, transparente, independiente y que siempre ajustada estrictamente en el





Avenida 12 de Octubre 1942 y Cordero  
Edif. World Trade Center, torre A, Of. 1505  
Tel.: [593-2] 222-6640  
Fax: [593-2] 222-7015  
www.analytica.ec  
Quito - Ecuador

4

cumplimiento de sus obligaciones fiduciarias, además de las exigidas por sus clientes y autoridades de control.

Se trabaja en el desarrollo de productos que logren aprovechar las oportunidades de negocios que el mercado está presentando.

Atentamente,

Eduardo Checa Camacho  
Presidente Ejecutivo  
Analytica Funds Management Administradora de Fondos y Fideicomisos

