

INFORME DE LABORES 2017

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 2017, la participación accionaria es la siguiente:

Dr. José Crespo Toral:	0,0025%
Ramiro Esteban Crespo Fabara:	99,9975%

REPRESENTANTE LEGAL

Rodolfo Cappelo, Presidente Ejecutivo (Nombramiento inscrito en el Registro Mercantil el 07 de agosto de 2018, por un periodo de dos años)

AUDITORES EXTERNOS

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS CIA.LTDA.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT (AFM)

En el año 2017, AnalyticaFunds administró los negocios fiduciarios mencionados a continuación, llegando en su totalidad a administrar un patrimonio de dieciséis millones ochocientos mil dólares americanos:

1. FIDEICOMISO MERCANTIL BARSANZ
2. FIDEICOMISO RIVAFLORES
3. FIDEICOMISO INAQUITO
4. FIDEICOMISOS BAYMAR
5. FIDEICOMISO REJ
6. FIDEICOMISO DRILLING GOLD
7. FIDEICOMISO 1ERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUPERDEPORTE
8. FIDEICOMISO RIEGOPAC
9. FIDEICOMISO 5TA EMISIÓN DE OBLIGACIONES EDESA
10. FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO SEGURIDAD

Los mencionados negocios fiduciarios y administración del fondo de inversión generaron para la compañía un ingreso total de \$ 69.848. Por concepto de comisiones el valor de \$ 56.533,00. Adicionalmente se recibieron \$ 13.315 por concepto de valoración de inversiones a valor razonable.

DETALLE DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS

FIDEICOMISO	FIDEICOMISO / ENCARGO	TIPO	RUC	FECHA DE CONSTITUCIÓN
BARSAZ	FIDEICOMISO	Administración	1792393566001	11/06/2012
BAYMAR	FIDEICOMISO	Administración	1792676630001	09/05/2016
DRILLING GOLD	FIDEICOMISO	Administración	1792676738001	09/05/2016
RIVAFLORES	FIDEICOMISO	Administración	1792504880001	05/06/2014
INIAQUITO	FIDEICOMISO	Administración	1792576350001	27/2/2015
5ta Emisión Obligaciones EDESA	FIDEICOMISO	Administración de flujos	1792752175001	30/3/2017
RIEGOPAC	FIDEICOMISO	Administración de flujos	17922781108001	27/7/2017
SUPERDEPORTE	FIDEICOMISO	Administración de flujos	1792828074001	13/12/2017
FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO SEGURIDAD	FONDO DE INVERSION	-	1792690366001	15/07/2016

FIDEICOMISO	CONSTITUYENTES	BENEFICIARIOS	HONORARIO ADM.	ACTIVOS QUE MANEJA O APORTAN	PATRIMONIO AL 31 DIC 2017
BARSAZ	Hilda Enix Saenz Ron Byron Barrionuevo Pérez	Hilda Enix Saenz Ron	550.00	Participaciones de Cías.	\$ 7.614,02
BAYMAR	Hilda Enix Saenz Ron	Hilda Enix Saenz Ron	500.00	Participaciones de Cías.	\$ 13.006.154,11
DRILLING GOLD	Byron Barrionuevo Saenz	Byron Barrionuevo Saenz	500.00	Participaciones de Cías.	\$ 23.805,16

FIDEICOMISO MERCANTIL BARSANZ

El Fideicomiso Mercantil Barsanz durante el año 2017 mantuvo en su patrimonio recursos generados por concepto de la cesión de participaciones de las Compañías que se detallan a continuación, a favor de los Fideicomisos Baymar y Drilling Gold:

FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO SEGURIDAD	Mantiene 79 participes en el Fondo		Hasta el 4% del patrimonio neto del fondo	Efectivo e inversiones	\$ 2.881.827,09
SUPERDEPORTE	SUPERDEPORTE S.A.	OBLIGACIONISTAS	900,00	Recursos dineros por venta de inventario	\$ 2.000,00
		SUPERDEPORTE S.A.			
RIEGOPAC	ALBILOR S.A.	ALBILOR S.A.	300,00	Efectivo	\$ 825,35
5ta Emisión Obligaciones EDESA	EDESA S.A.	EDESA S.A.	1.000,00	Derecho de cobro de cxc de ventas	\$ 1.970,01
INAQUITO	SOCIEDAD ANONIMA PLUSCORP INC	SOCIEDAD ANONIMA PLUSCORP INC	250,00	Lote de terreno y edificaciones	\$ 579.972,26
RIVAFLORES	Maria Fernanda Flores Torres	Maria Fernanda Flores Torres	250,00	Inmuebles	\$ 376.681,91
	Edgar Rivadeneyra Orces	Pablo Patricio Rivadeneyra Romero y Cordero			

El Fideicomiso Tenencia se constituyó con la aportación de un lote de terreno N. 66 con construcciones, ubicada en la Urbanización Inaquito II, Quito – Ecuador.

FIDEICOMISO INAQUITO

Con fecha 01 de agosto de 2017 se celebró el contrato de arrendamiento con las Cías. Jolomagram y Dislopyos del bien fideicomitido por un periodo de 2 años hasta 1 de agosto de 2019.

Las utilidades generadas desde el mes de agosto de 2017 son entregadas a los beneficiarios del Fideicomiso como liquidaciones parciales.

Bien fideicomitido	Fecha	Valor	Persona que realiza aportación	Ubicación	Estado del bien
Lote construcciones y	05/06/2014	\$370,732.30	Edgar Rivadeneira y María Fernanda Flores	Fideicomiso Rivafleres	Aportado al patrimonio autónomo

El Fideicomiso Rivafleres tiene aportado un inmueble ubicado en Tumbaco , el cual se está entregado en comodato precario a los constituyentes del Fideicomiso.

FIDEICOMISO RIVAFLERES

Dichos recursos fueron entregados a la Beneficiaria del Fideicomiso mediante liquidaciones parciales. Durante el año 2018, se realizarán los informes de auditoría externa desde el año 2012 hasta el 2017, para proceder a la liquidación del Fideicomiso.

EMPRESA	CESSION PARTICIPACIONES	CESSION FECHA	CESSIONARIO
TURCONAGRO	\$ 5.000,00	14/10/2016	Fid.Baymar
NORBER CIA.LTDA	\$ -	-	-
CONSHORAMA CIA.LTDA	\$ 6.000,00	14/10/2016	Fid. Drilling Gold
ALMATRANSCOMER CIA.LTDA	\$ 5.002,00	14/10/2016	Fid. Baymar
TRIBOILGAS CIA.LTDA	\$ 1.900.000,00	14/10/2016	Fid. Baymar
CONXPET CIA.LTDA	\$ 180.000,00	14/10/2016	Fid. Baymar

Bien Fideicomitido	Fecha de aportación	Valor	Persona que realiza aportación	Ubicación	Estado del bien
Lote de Terreno N. 66 con construcciones, ubicado en la Urbanización Ináquito II	27/02/2015	579,972,26	Pluscorp INC	Quito Ecuador	Aportado al patrimonio del Fideicomiso

Con fecha 21 de septiembre de 2017, se celebró el contrato de comodato precario a favor de los señores Carlos Altamirano y Belén Vela para que puedan hacer uso y goce del bien fideicomitido así como realizar mejoras en el mismo.

Durante el año 2018 se realizarán los informes de auditoría de los años 2015, 2016 y 2017 del Fideicomiso.

FIDEICOMISO BAYMAR

El Fideicomiso Baymar mantiene la tenencia de los siguientes bienes aportados al patrimonio autónomo:

Bien Fideicomitido	Fecha de aportación	Valor	Persona que realiza aportación	Ubicación	Estado del bien
Efectivo	09/05/2016	\$1000.00	Hilda Sáenz Ron	Banco Pichincha	Aportado al patrimonio autónomo
Participaciones	14/10/2016	\$13'005.154,11	Cesión de participaciones de Fid. Barsanz a Fid. Baymar	-	Se encuentra como activo del fideicomiso.

CESION DE PARTICIPACIONES DEL FIDEICOMISO BARSANZ AL FIDEICOMISO BAYMAR					
Empresa		N. de Participaciones	Valor Nominal	Total Capital Social	
CONEXPET CIA LTDA	180,000	1.00	180,000.00		
TRIBOILGAS CIA LTDA	1,900,000	1.00	1,900,000.00		
ALMATRANSCOMER CIA LTDA	5,002	1.00	5,002.00		
TURCONAGRO CIA LTDA	5,000	1.00	5,000.00		
TOTAL			2,090,002		2,090,002.00

Se realizó la actualización del VPP al 31 de diciembre de 2017 de las participaciones de las Compañías aportadas al fideicomiso:

CESION DE PARTICIPACIONES DEL FIDEICOMISO BARSANZ AL FIDEICOMISO BAYMAR	
Empresa	
Total Capital Social a dic 17	
CONEXPET CIA LTDA	2'980.924,02
TRIBOILGAS CIA LTDA	9'652.541,94
ALMATRANSCOMER CIA LTDA	362.557,84
TURCONAGRO CIA LTDA	9.160,82
TOTAL	13'005.154,11

FIDEICOMISO REJ

Con fecha 12 de octubre de 2017 se celebró la escritura de liquidación del Fideicomiso REJ y con fecha 10 de octubre de 2017 se remitió el informe de Gestión Final de las actividades realizadas por la Fiduciaria.
Con fecha 23 de noviembre de 2017 se realizó la cancelación del Registro Único de Contribuyentes del Fideicomiso.

FIDEICOMIOS DRILLING GOLD

El Fideicomiso Drilling Gold mantiene la tenencia de los siguientes bienes aportados al patrimonio autónomo:

Bien	Fecha de aportación	Valor	Persona que realiza aportación	Ubicación	Estado del bien
Efectivo	09/05/2016	\$1000,00	Byron Barrionuevo Saenz	Banco Pichincha	Aportado al patrimonio autónomo
Participaciones	14/10/2016	\$22.814,39	Cesión de participaciones de Fid. Barsanz a Fid. Drilling Gold	-	Se encuentra como activo del fideicomiso.

CESION DE PARTICIPACIONES DEL FIDEICOMISO BARSANZ AL FIDEICOMISO DRILLING GOLD			
Empresa			
N. de Participaciones			
Valor Nominal			
Total Capital Social			
CONSHORAMA CIA. LTDA.	6000	1.00	6.000,00
TOTAL	6000		6.000,00

Se realizó la actualización del VPP al 31 de diciembre de 2017 de las participaciones de la Compañía aportadas al fideicomiso:

CESION DE PARTICIPACIONES DEL FIDEICOMISO	
BARSANZ AL FIDEICOMISO BAYMAR	
Empresa	Total Capital Social a dic 17
CONSHORAMA CIA. LTDA.	22.814,39

FIDEICOMISO 5TA EMISION DE OBLIGACIONES SUPERDEPORTE

El Fideicomiso se constituyó el 13 de diciembre de 2017 en el cual el Constituyente realizó la aportación inicial de USD 2000.00 conforme lo establecido en la escritura de constitución del fideicomiso, recursos con los cuales se realizó la apertura de la cuenta corriente N. 2005238435 en Produbanco.

FIDEICOMISO RIEGOPAC

Desde la constitución del Fideicomiso Riegopac hasta el mes de diciembre de 2017, la Fiduciaria gestionó la importación del sistema de riego en conjunto con el Grupo Torres y Torres, Operado Logístico de Comercio Exterior, conforme lo establecido en la escritura de constitución.

Con fecha 28 de diciembre de 2017, la SENAE notificó al Fideicomiso la imposición de una multa de Abandono Tácito (Falta de presentación o transmisión de la declaración aduanera dentro del plazo de 30 días) por el valor de USD 187.50, de la cual se ha solicitado al Constituyente su autorización para gestionar el pago correspondiente, sin obtener respuesta al respecto.

FIDEICOMISO QUINTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES EDESA

El Constituyente realizó la aportación inicial de USD 2000.00 conforme lo establecido en la escritura de constitución del fideicomiso, recursos con los cuales se procedió a apertura la cuenta corriente N. 7778732 en Banco Pacífico.

Con fecha 21 de abril de 2017 se obtuvo el RUC del Fideicomiso con número 1792752175001 con lo cual se da inicio a las actividades del negocio.

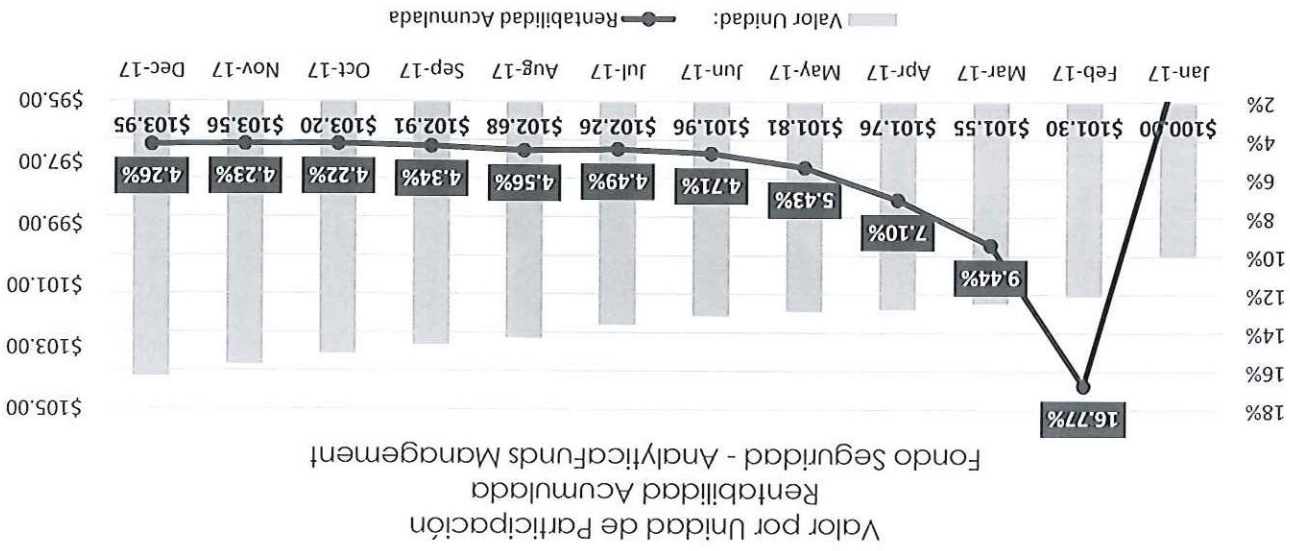
El Constituyente envía los reportes consolidados de las ventas de los productos realizadas durante el mes inmediato anterior pero no se remiten los reportes semanales establecidos contractualmente.

Se detalla a continuación el detalle de valores recaudados y pagados a los obligacionistas hasta diciembre de 2017:

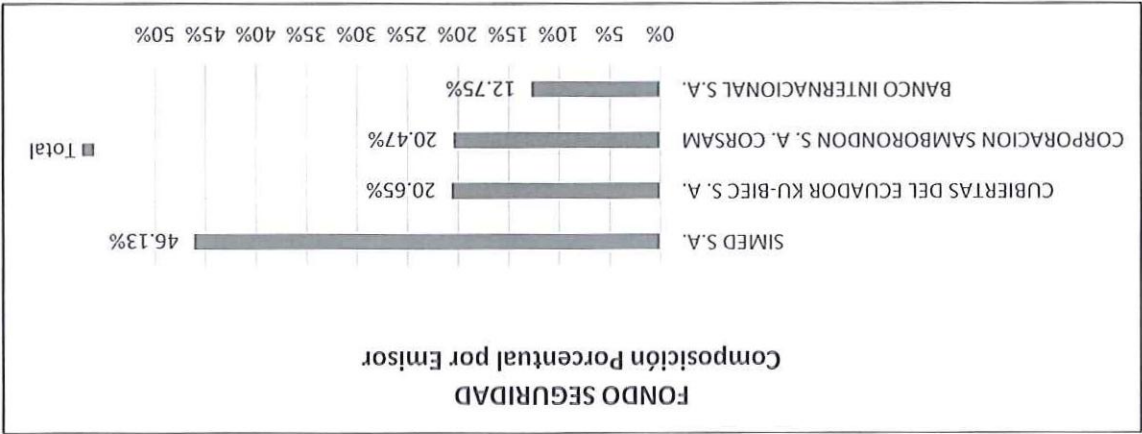
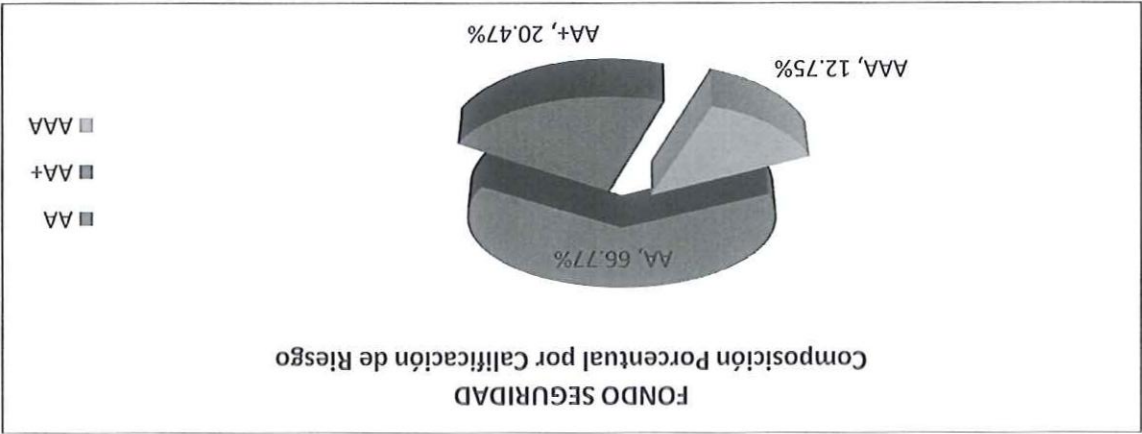
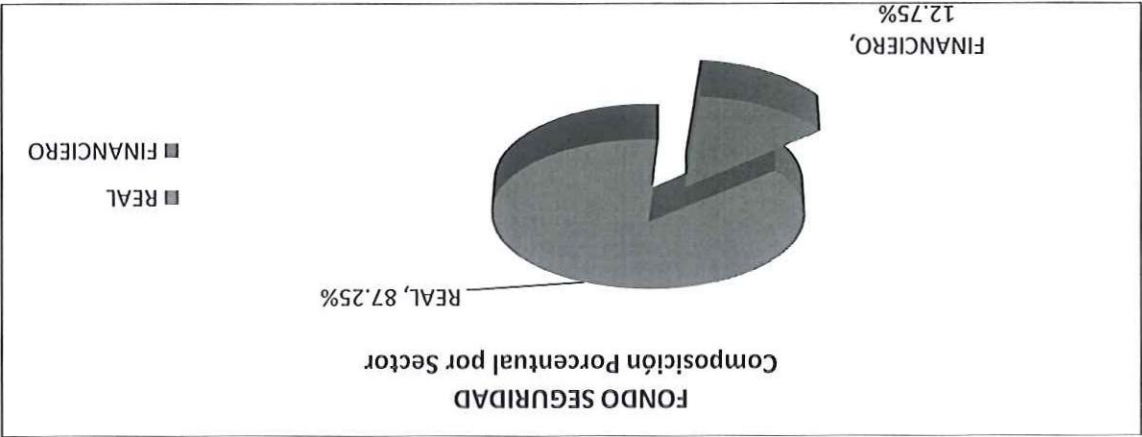
PERIODOS MESES	FECHA DE RECAUDACIÓN FINAL	VENTAS FACTURADAS (APORTES A FIDEICOMISO)	VALORES ENTREGADOS PARA PAGOS A OBLIGACIONISTAS
0	24/05/2017	\$ 93.609,70	
	30/05/2017	\$ 73.273,92	
	05/06/2017	\$ 70.187,23	
1	12/06/2017	\$ 51.869,30	
	19/06/2017	\$ 288,940,15	\$ 170.000,00
	26/06/2017	\$ 119.798,35	
	29/06/2017	\$ 45.955,80	
	05/07/2017	\$ 72.968,53	
	10/07/2017	\$ 70.804,22	
2	17/07/2017	\$ 309,526,90	\$ 170.000,00
	24/07/2017	\$ 146.577,88	
	31/07/2017	\$ 58.626,77	
	04/08/2017	\$ -	
	10/08/2017	\$ 64.362,90	
3	16/08/2017	\$ 269,567,55	\$ 500.000,00
	24/08/2017	\$ 167.367,30	
	30/08/2017	\$ -	
	05/09/2017	\$ 74.512,80	
	11/09/2017	\$ 51.211,85	
4	18/09/2017	\$ 293,091,95	\$ 170.000,00
	25/09/2017	\$ 146.553,90	
	29/09/2017	\$ -	
	05/10/2017	\$ 49.073,89	
	10/10/2017	\$ 48.769,25	
5	16/10/2017	\$ 244,397,04	\$ 170.000,00
	30/10/2017	\$ 96.761,42	
	06/11/2017	\$ 23.793,56	
	10/11/2017	\$ 60.397,70	
	16/11/2017	\$ 120.775,51	
6	24/11/2017	\$ 301,728,19	\$ 500.000,00
	29/11/2017	\$ 98.143,35	
	05/12/2017	\$ -	
	11/12/2017	\$ 73.500,29	
	18/12/2017	\$ 51.758,92	
7	26/12/2017	\$ 223,402,56	\$ 170.000,00

FONDO DE INVERSION ADMINISTRADO SEGURIDAD

El Fondo de Inversión Administrado Seguridad durante el año 2017 administró los recursos aportados por los participantes al Fondo, además se ha realizado varias inversiones. A continuación, un detalle de lo mencionado:



Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo de Inversión Administrado Seguridad mantiene 79 participantes.



Participes promedio que ingresaron al Fondo al mes (año 2017)			
Mes	N.	Participes	Porcentaje
ene-17	76	96,20%	
abr-17	1	1,27%	
may-17	1	1,27%	
jul-17	1	1,27%	
	79	100,00%	

ESTADOS FINANCIEROS DE ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A.:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO		2017
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo	31.127	
Inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	686.340	
Cuentas por cobrar relacionadas	161.501	
Cuentas por cobrar	12.230	
Otras cuentas por cobrar	1.345	
Impuestos por recuperar	5.282	
Total activos corrientes	897.825	
Activos no corrientes		
Propiedades y equipos	255	
Activo intangible	8.636	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	60.883	
Total activo no corrientes	69.774	
Total activos	967.599	
PASIVO		
Pasivos corrientes		
Proveedores	325	
Cuentas por pagar c compañías relacionadas	363.290	
Otras cuentas por pagar	399.990	
Beneficios sociales corto plazo	7.445	
Impuestos por pagar	111	
Total pasivo corrientes	771.161	
Pasivos no corrientes		
Beneficios empleados	9.163	
Total Pasivo	780.324	
PATRIMONIO		
Aportes	400.000	
Reservas	855	
Otro resultado integral	(3.423)	
Resultado acumulado	(210.157)	
Total Patrimonio	187.275	
Total del pasivo y patrimonio	967.599	

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

2017	
56,533	Ingresos operacionales
13,315	Otros ingresos
69,848	Gastos
(140,633)	Administrativos
(3,130)	Gastos Financieros
(143,763)	
(73,915)	‘Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta
(2,511)	Impuesto a la renta
-	Impuesto diferido
(76,426)	‘Pérdida) Utilidad neta del año
	Otro resultado integral
-	Valuación de activos financieros
540	Beneficio por Jubilación Patronal y desahucio
(75,886)	Pérdida neta y resultado integral del año

Los gastos administrativos y financieros superaron los ingresos de la compañía, como se detalla a continuación:

98,408	Sueldos y beneficios sociales
27,666	Otros
6,382	Seguros
4,221	Honorarios y servicios prestados
3,945	Jubilación patronal y desahucio
12	Depreciación
-	Mantenimiento y suministros de oficina
140,634	

El resultado del ejercicio económico fue una pérdida de \$76,426,00

En referencia a hechos relevantes ocurridos durante el año 2017 se tiene lo siguiente:

Contrato de compraventa de valores con pacto de retroventa

Con fecha 27 de julio del 2017 Analytica Investments Ltd., vendió a Analytica Funds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, Bonos de Deuda Externa por US\$2,008,540, mediante el vehículo legal de un contrato de retroventa, en el cual las partes acuerdan que Analytica Investments Ltd., se reserva la facultad de recobrar los valores por

concepto de la venta de los Bonos, que podrá ser ejercida dentro del plazo de 4 años a partir de la fecha del contrato.

Analyticafunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, en el contexto del referido contrato podrá únicamente disponer y aportar dichos bonos en fondos de inversión legalmente constituidos.

Debido a esta transacción, con fecha 31 de julio del 2017, la Compañía celebró un convenio de inversión con el Fondo de Inversión Administrado Seguridad, mediante el cual adquirió 19,649 unidades de participación mediante el aporte del bono mencionado en los párrafos que preceden. Según los lineamientos establecidos en las NIFF, los bonos referidos no cumplen adecuadamente los criterios para su reconocimiento en la Administradora, por lo tanto le corresponden al propietario original del Bono de Deuda de Gobierno, la Administración de la Compañía 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 relaciónada de US\$39,341, correspondiente a los rendimientos generados en el Fondo de Inversión a la fecha. Sin considerar dicha inversión, la Compañía tendría una participación del 13,37% en el Fondo de Inversión Administrado Seguridad. Cabe mencionar que toda esta operación fue revertida en junio del 2018.

Aumento de Capital

En Junta General Extraordinaria, celebrada el 10 de julio del 2017, se aprueba que Ramiro Crespo (Accionista), ceda su derecho preferente de acciones a favor de la Compañía Analytica Investments Ltd., para que entre a formar parte como accionista de la Compañía, por lo cual se acuerda que su capital y porcentaje accionario se mantenga igual por los 39,999 acciones de US\$10 (US\$399,990) de la misma manera José Rodrigo Crespo Total aumenta 1 acción de US\$10, en relación a esto se resuelve aprobar el aumento de capital social en la suma de US\$400,000.

Dicho aumento de capital será realizado por los fondos transferidos por la Compañía Keracisa S.A. por orden de Analytica Investments Ltd.

Sin embargo, en Junta General Extraordinaria, celebrada el 03 de abril del 2018, se aclara que el registro contable de US\$399,990 como aporte futura capitalización a favor de Analytica Investments Ltd. se reemplaza con el registro contable a favor Ramiro Crespo (Accionista), dejando sin efecto lo estipulado en la Junta General Extraordinaria del 10 de julio del 2017.

De la misma manera se sustituye y se aclara lo siguiente "Que dicho aumento de capital sea realizado por compensación de créditos, utilizando para el efecto los aportes para futura capitalización registrados a favor de Ramiro Crespo, los mismos que fueron transferidos inicialmente por la Compañía Analytica Investments Ltda.

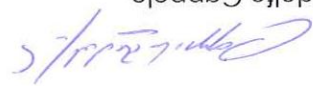
La Junta por unanimidad resolvió reformar los estatutos sociales de la Compañía el cual deberá decir "El capital social de la Compañía es de US\$800,000, dividido en 80,000

acciones iguales, ordinarias nominativas e indivisibles de US\$10.", y autoriza al Gerente General para que se celebre la escritura pública de aumento de capital.

Mediante escritura pública de fecha 20 de abril del 2018 la Compañía cristaliza el mencionado aumento de capital, y con fecha 14 de mayo del 2018 la formaliza en el Registro Mercantil del Quito.

Adicionalmente AnalyticaFunds Management, ha dado cumplimiento a las normas que rigen sobre la Prevención y Erradicación de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo.

Atentamente,



Rodolfo Cappelo
Presidente Ejecutivo
AnalyticaFunds Management
Administradora de Fondos y Fideicomisos