



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE ANALYTICA FUNDS
MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y
FIDEICOMISOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO
2011 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ECONOMICO 2010.**

1. Activo disponible.

Los movimientos de esta cuenta son los siguientes:

Diciembre 31,	2011	2010
Caja chica	100	100
Oppenheimer Cta. Cte. No. G24-1417489 (1)	257,474	267,476
Banco Internacional Cta. Cte. No. 070060679-7 (1)	9,309	3,355
	<u>266,883</u>	<u>270,931</u>

Los saldos de bancos corresponden a depósitos en dólares de los Estados Unidos de América.

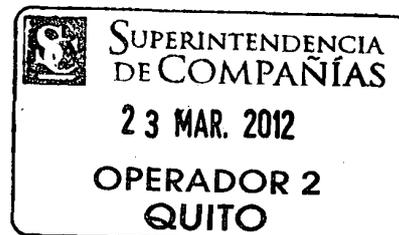
Estos saldos se encuentran conciliados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 conforme los estados de cuenta bancarios y confirmaciones de Auditoría enviados a los mencionados bancos.

2. Activos financieros.

Los movimientos de esta cuenta son los siguientes:

Diciembre 31,	2011	2010
A valor razonable con cambios en resultados (1)	2,179.34	2,179.34
Cuentas y documentos por cobrar	-	1,071.91
	<u>2,179.34</u>	<u>3,251.25</u>

- (1) Esta inversión corresponde a la nota de crédito de excepción No. 0111450, emitida por el Servicio de Rentas Internas con fecha 21 de diciembre de 2010 registrada a su valor nominal. Esta nota de crédito puede ser usada para el pago del impuesto a la renta de la empresa o de anticipos de impuesto a la renta.



7



3. Otros activos corrientes.

Los movimientos de esta cuenta son los siguientes:

Diciembre 31,	2011	2010
Anticipos de impuesto a la renta	2,194.65	2,194.65
Retenciones fuente impuesto a la renta	240.10	110.90
Retenciones fuente e IVA	1,636.33	720.30
Crédito tributario IVA	<u>6,658.84</u>	<u>7,322.68</u>
	10,729.92	10,348.53

4. Propiedades, planta y equipo.

Los movimientos de esta cuenta son los siguientes:

Diciembre 31,	2011	2010
Costo neto:		
Equipos de computación, neto	10,824.94	12,228.91
Equipo de oficina, neto	<u>163.86</u>	<u>176.83</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	10,988.80	12,405.74

Diciembre 31,	2011	2010
Costo:		
Equipos de computación, bruto	25,165.91	25,165.91
Equipo de oficina, bruto	<u>391.00</u>	<u>391.00</u>
Propiedades, planta y equipo, bruto	25,556.91	25,556.91

	2011	2010
Depreciación acumulada		
Equipos de computación, depreciación acumulada	(14,340.97)	(12,937.00)
Equipo de oficina, depreciación acumulada	<u>(227.14)</u>	<u>(214.17)</u>
Propiedades, planta y equipo,		(13,151.17)

M



depreciación acumulada	(14,568.11)
------------------------	-------------

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue:

	2011	2010
Costo:		
Saldo inicial y final	25,556.91	25,556.91
Depreciación acumulada :		
Saldo inicial	(13,151.17)	(11,293.89)
Gasto del año	(1,416.94)	(1,857.28)
Saldo final	(14,568.11)	(13,151.17)

5. Activos Intangibles

Los movimientos de esta cuenta son los siguientes:

Diciembre 31,	2011	2010
Costo neto	-	
Software, neto		323.64
Diciembre 31,	2011	2010
Costo	7,415.06	
Software		7,415.06
	2011	2010
Amortización acumulada		
Software, amortización acumulada	(7,415.06)	(7,091.42)

El movimiento de activos intangibles, fue:

	2011	2010
Costo:		
Saldo inicial y final	7,415.06	7,415.06
Amortización acumulada :		
Saldo inicial	(7,091.42)	(5,002.92)
Gasto del año	(323.64)	(2,088.50)
Saldo final	(7,415.06)	(7,091.42)



6. Obligaciones- Pasivos Corrientes.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Obligaciones patronales	78.75	74,59
Obligaciones tributarias	1.20	4.73
	<hr/>	<hr/>
	79.95	79.32

7. PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio -se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010-cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, fue como sigue:

Diciembre 31,	2011	2010
Pérdida según libros antes de impuesto a la renta	(6,052.31)	(16,117.88)
Más ó (menos) partidas conciliatorias:		
Depreciación Equipo de computación y oficina	(26.13)	(1,293.77)



Más gastos no deducibles	1,529.76	3,640.30
Menos ingresos exentos	-	-
Base imponible para impuesto a las ganancias	(4,548.68)	(13,771.35)
Impuesto a la renta afectado por el 24% y 25%	-	-
Impuesto mínimo	(1,840.35)	(1,866.22)

El cálculo del anticipo del impuesto a la renta, para el año 2011, fue como sigue:

	Base de cálculo	Valor
Patrimonio total (0.2%)	294,233.90	588.47
Costos y gastos deducibles (0.2%)	19.422.67	38.85
Activo total menos cuentas por cobrar comerciales (0.4%)	296,313.23	1,185.25
Ingresos gravables (0.4%)	6,945.09	27.78
		<u>1,840.35</u>

8. Capital social.

Al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, el capital social está conformado por 40.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$10 cada una.

De conformidad a la Ley de mercado de valores el capital mínimo que deben contar las Administradoras de Fondos y Fideicomisos que se dediquen a administrar fondos de inversión y fideicomisos, y participe en procesos de titularización es de \$394,335.

La pérdida por acción básica se determina dividiendo la pérdida atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el período.

Diciembre 31,	2011	2010
Resultado integral total	(6,052.31)	(16,117.88)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>



Pérdida por acción, neta (0,1513) (0.4029)

9. Reserva legal.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2011 la reserva legal es de \$4,61

10. Reserva facultativa.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2011, la reserva facultativa es de \$41,50

11. Resultados acumulados

Los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2010 fue una pérdida de \$105,812.21 y al 31 de diciembre de 2011 \$ 111,864.52.

12. Comisiones ganadas.

Corresponde a las comisiones ganadas por Analytica Funds en la administración de fideicomisos.

Los movimientos de esta cuenta fueron:

Al 31 de diciembre de 2010: \$6,700.00

Al 31 de diciembre de 2011: \$13,305.00

13. Gastos administrativos.

Un resumen de esta cuenta, fue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Gastos de personal	945.02	895.08
Honorarios	2,537.50	1,159.91
Servicios de terceros	6,043.11	4,145.59
	<hr/>	
	9,525.63	6,200.58

14. Gastos generales.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Materiales y suministros	146.00	268.60

7



Depreciación propiedad, planta y equipo	1,416.94	1,857.28
Amortización activos intangibles	323.64	2,088.50
Otros	124.74	1,050.00
	<hr/>	<hr/>
	2,011.32	5,264.38

15. Impuestos, tasas y contribuciones.

Los movimientos de esta cuenta son los siguientes:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Fiscales	2,628.68	3,126.88
Municipales	3,048.77	5,554.37
Anticipo impuesto a la renta	1,400.66	1,866.22
Organismos de control	820.44	839.48
	<hr/>	<hr/>
	7,898.55	11,386.95

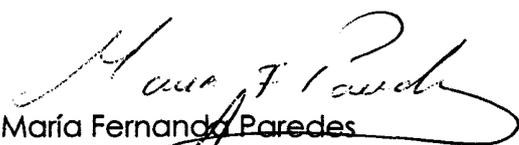
16. Cuentas de orden.

Las cuentas de orden están conformadas por el patrimonio de los fideicomisos administrados.

Al 31 de diciembre de 2010, este valor fue de \$1,958,818.46

Al 31 de diciembre de 2011, este valor fue de \$1,125,402.28

Elaborado por


María Fernanda Paredes
Contadora General
CPA No. 26089

