ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Caja	82	100
Bancos	9,980	31,027
(1)	10,062	31,127

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la compañía.

8. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

8.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Fondo de Inversión Administrado Seguridad (1)	410,476	385,342
Fondos de Inversión Real Centenario Repo	-	300,998
Acciones Bolsa de Valores (2)	66,682	-
Bonos del Estado (3)	18,284	-
	495,442	686,340

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a 3.777 participaciones a 109 cada una y 3.707 participaciones a 104 cada una respectivamente en el Fondo de Inversión Administrado Seguridad que es administrado por AnalyticaFunds Management C.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos.

(2) Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene acciones en la Bolsa de Valores en Guayaquil y Quito por 600 y 66,082 respectivamente.

(3) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a un Bono del Estado por un valor nominal de 22,000 con un precio pactado del 82% dando como resultado 18,284.

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Clientes nacionales	6,383	12,230
Recuperación cobro indebido SRI	4,653	-
	<u>11,036</u>	<u>12,230</u>
 <u>Clasificación de clientes nacionales:</u>		
Corriente	6,383	12,230
No corriente	-	-
	<u>6,383</u>	<u>12,230</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Anticipos a terceros	7,097	1,200
Otras (1)	52,975	145
	<u>60,072</u>	<u>1,345</u>

(1) Corresponde al préstamo otorgado a Actorlining S.A., en mayo 4 de 2018 por 18,000, del cual se realizó una renovación el 9 de mayo del mismo período por 53,000; estableciéndose un interés del 9.89%, en el cual, el deudor declara que empleará el monto recibido en la adquisición por cuenta propia de facturas y otros títulos valores a empresas debidamente calificadas.

11. MUEBLES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Muebles y equipos, neto:</u>		
Equipos de computación	1,973	240
Equipos de oficina	-	15
	<u>1,973</u>	<u>255</u>
<u>Muebles y equipos, costo:</u>		
Equipos de computación	2,003	25,166
Equipos de oficina	-	391
	<u>2,003</u>	<u>25,557</u>
<u>Muebles y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Equipos de computación	(30)	(24,926)
Equipos de oficina	-	(376)
	<u>(30)</u>	<u>(25,302)</u>
	<u>1,973</u>	<u>255</u>

Los movimientos de muebles y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Equipos de computación	Equipos de oficina	Total
<u>Al 31 de diciembre de 2018:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2017	240	15	255
Adiciones	2,003	-	2,003
Bajas	(240)	(15)	(255)
Depreciación	(30)	-	(30)
	<u>1,973</u>	<u>-</u>	<u>1,973</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2017:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1	15	16
Depreciación	(12)	-	(12)
Ajustes y reclasificaciones	251	-	251
	<u>240</u>	<u>15</u>	<u>255</u>

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. ACTIVOS INTANGIBLES.

Corresponde al software en desarrollo que la Compañía posee, dicho desarrollo se encuentra respaldado en un contrato celebrado el 17 de enero de 2017 con la Compañía Fraggati Tecnología S.A. El porcentaje al que se amortiza el activo intangible es al 33%. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo contable asciende a 8,636.

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Anticipo clientes	8	-
Proveedores	3,052	325
	3,060	325
<u>Clasificación de proveedores:</u>		
Corriente	3,052	325
No corriente	-	-
	3,052	325

14. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Aportes al IESS	1,328	1,335
Vacaciones	4,012	4,370
Décimo cuarto Sueldo	804	646
Décimo tercer Sueldo	512	493
Sueldos y remuneraciones	-	602
	6,656	7,446

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Jubilación patronal	(1)	8,400	6,589
Desahucio	(2)	3,026	2,574
		11,426	9,163

- (1) **Jubilación patronal.**- de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	6,589	6,208
Costo laboral por servicios actuales	1,867	2,209
Costo financiero	265	259
Ganancia actuarial	(321)	(761)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(1,326)
Saldo final	8,400	6,589

- (2) **Bonificación por desahucio.**- de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	2,574	1,728
Costo laboral por servicios actuales	755	554
Costo financiero	102	72
Ganancia actuarial	(405)	412
Beneficios pagados	-	(192)
Saldo final	3,026	2,574

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de los beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2018 y 2017. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

(3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Tasa de descuento	4,43%	4,02%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.50%
Tasa de incremento de pensiones	1.50%	-
Tabla de rotación (promedio)	8.40%	18.40%
Vida laboral promedio remanente (años)	-	-
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(4) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2018	
	Jubilación	
	Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(1,413)	(368)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(2%)	(2%)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1,480	322
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	2%	2%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1,516	344
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,459)	(305)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	2%	2%
<u>Rotación:</u>		
Variación OBD (rotación + 0.5%)	(1,056)	(317)
Impacto % en el OBD (rotación + 0.5%)	2%	2%
Variación OBD (rotación - 0.5%)	1,085	305
Impacto % en el OBD (rotación - 0.5%)	(2%)	(2%)
	Año terminado en, Diciembre 31, 2017	
	Jubilación	
	Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(564)	(141)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(9%)	(5%)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	620	154
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	6%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	(626)	161
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	(9%)	6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(574)	(148)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en, Diciembre 31, 2017	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(9%)	(6%)
<u>Rotación:</u>		
Variación OBD (rotación + 0.5%)	(290)	120
Impacto % en el OBD (rotación + 0.5%)	(4%)	5%
Variación OBD (rotación - 0.5%)	303	(114)
Impacto % en el OBD (rotación - 0.5%)	5%	(4%)

16. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de los saldos por cobrar y pagar por impuestos corrientes, fue como sigue:

16.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes.

Un resumen de estas cuentas, es como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuesto corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta (Ver nota 16.2.)	2,851	890
Impuesto al valor agregado	514	4,392
	3,365	5,282
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	92	89
Impuesto al valor agregado	24	22
	116	111

16.2. Conciliación Tributaria.

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

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Pérdida antes de impuesto a la renta	(6,166)	(73,916)
(Más) gastos no deducibles	4,801	5,020
Pérdida gravable	(1,365)	(68,896)
Tasa de impuesto a la renta del período	22%	22%
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo calculado	-	2,511
Impuesto a la renta del período	-	2,511
(Menos) retenciones en la fuente de impuesto a la renta del período	(1,960)	
(Menos) crédito tributario por impuesto a la renta de años anteriores	(891)	(890)
Saldo a favor de la compañía (Ver nota 16.1.)	(2,851)	(890)

16.3. Saldos de impuesto diferido.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activo por impuestos diferidos:</u>		
Beneficios empleados	657	-
	657	-

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base	
	Tributaria	Financiera
<u>Activo</u>		
<u>Diciembre 31, 2018:</u>		
Beneficios a empleados	-	2,989
	-	2,989

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Saldo inicial	Resultados	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>			
Beneficios a empleados	-	657	657
	-	657	657

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

16.4. Saldos de impuesto diferido.

Amortización de pérdidas.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2018 y 2017.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta superior o igual al 50%, su tarifa de impuesto a la renta será del 28% sobre la base imponible (incrementa 3 puntos porcentuales a la tarifa general).

Adicionalmente, se aplicará una tarifa del 28% a la totalidad de la base imponible de las sociedades que incumplan con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta la declaración del Impuesto a la Renta (Anexo APS febrero de cada año).

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (US\$11.270,00 para 2018).

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), dicho beneficio se aplicará siempre que se mantenga o incremente el empleo.

La Compañía se acogió a esta resolución por lo cual aplican el 22% del Impuestos a la Renta.

Anticipo para los años 2018 y 2017.

El anticipo del impuesto a la renta para los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Para el cálculo del anticipo a partir del año 2018, se permite que las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad no consideren los costos y gastos por: sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social. Adicionalmente, se excluirá los rubros correspondientes a activos, costos/gastos y patrimonio, los valores incurridos por generación de nuevo empleo y adquisición de activos productivos.

Reinversión de utilidades.

Las sociedades exportadoras habituales, productoras de bienes que incorporen al menos el 50% de valor agregado nacional a sus procesos (manufactureras) y las operadoras de turismo receptivo que reinvierta sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa efectiva del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento 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 el 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. Esta disposición estuvo vigente hasta la declaración de impuesto a la renta de 2015.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A partir del ejercicio fiscal 2016 cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015. Son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2015 al 2017.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre del 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.
- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolucón de consulta previa de valoracón.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolucón.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaracón del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaracón anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaracón del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administracón Tributaria con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentacón del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Otros asuntos.

El 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se estableció las siguientes reformas tributarias aplicables para el año 2018:

Las entidades del sector financiero popular y solidario de segmentos distintos a los dos últimos que participen en procesos de fusión, podrán beneficiarse de la exoneración del pago de Impuesto a la renta durante 5 años.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las nuevas microempresas tendrán la exoneración del Impuesto a la Renta por 3 años, contados desde el primer ejercicio fiscal que obtengan ingresos operacionales, siempre y cuando generen empleo e incorporen un valor agregado nacional a su producción.

Únicamente serán deducibles los pagos realizados por desahucio y pensiones jubilares que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores como deducibles o no, eliminando la posibilidad de deducir el gasto por jubilación asociada a trabajadores que hayan permanecido más de 10 años con el mismo empleador. No obstante, de lo indicado se permite el reconocimiento de impuestos diferidos sobre las obligaciones corrientes reconocidas a partir de 2018.

Los sujetos pasivos que adquieran bienes y servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria, incluidos los artesanos, que sean considerados como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta el 10% del total de dichos bienes o servicios, según la relación entre los gastos por compras a este tipo de contribuyentes, respecto al total de costos y gastos.

No tendrán el carácter de reservado las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en la declaración.

Las normas de determinación presuntiva podrán ser aplicables en liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resoluciones para aplicación de diferencias.

Para la deducción de gastos y acceso al crédito tributario de IVA, todo pago realizado por operaciones superiores a 1,000, debe ser efectuado a través de cualquier institución del Sistema Financiero mediante giros, transferencias, tarjetas de crédito o débito, cheques u otro medio de pago electrónico.

Los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior, ocultando de manera directa o indirecta ante el SRI, serán sancionados con una multa correspondiente al 1% del total de sus activos o el 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior, por cada mes o fracción, sin que ésta supere el 5% del valor de sus activos o ingresos, según corresponda.

Los medios de pagos electrónicos serán implementados y operados por las entidades del Sistema Financiero Nacional. Las personas que posean RUC deberán contar con un canal de cobro electrónico de manera obligatoria.

Se elimina el impuesto a las tierras rurales, y por lo tanto no se genera crédito tributario para efectos de impuesto a la renta.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Están obligados al pago del Impuesto a los activos del exterior los bancos, cooperativas de ahorro y crédito y otras entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras conforme lo dispuesto en el Código Orgánico Monetario y Financiero; sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras, y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como las empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera, conforme las definiciones, condiciones, límites y excepciones establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Para los créditos provenientes de paraísos fiscales celebrados durante el período comprendido entre enero a agosto de 2018, los intereses no pueden ser utilizados como gastos deducibles para el pago del impuesto a la renta.

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publica la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias.

Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas.

Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados.

12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que éstas se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil, 8 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión, para aquellas que se realicen dentro de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.

Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica cuando la sociedad genere empleo neto. Si las nuevas inversiones productivas se ejecutan en sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, la exoneración será de 15 años.

Exoneración del ISD en los siguientes casos.

Para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por:

Importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato.

Dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del ISD los pagos al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas.

Exoneración por 15 años contados desde el primer año en que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión.

El plazo se ampliará por 5 años más si las inversiones se realizan en cantones fronterizos.

Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto.

Principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

Exención del impuesto a la renta, sobre las utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a los accionistas de sociedades, cuotas habientes de fondos colectivos o inversionistas en valores provenientes de fideicomisos de titularización en el Ecuador, siempre que cumplan determinadas condiciones.

Se incorpora los siguientes sectores como prioritarios, los cuales también pueden acogerse a la exoneración del impuesto a la renta:

- Sector agrícola.
- Oleoquímica.
- Cinematografía y audio visuales y eventos internacionales.
- Exportación de servicios.
- Desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, y servicios en línea.
- Eficiencia energética.
- Industrias de materiales y tecnología de construcción sustentables.
- Sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.

Se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.

Se establece la exoneración del impuesto a la renta por 20 años para los emprendimientos de turismo comunitario y/o asociativos, de micro, pequeñas y medianas empresas.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Para los exportadores habituales y el sector turismo receptivo, el beneficio será de hasta el 100% de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.

Se establece la deducción de costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro del programa plan estratégico para el desarrollo deportivo.

La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.

El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad.

Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.

Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.

Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de.

- Vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga.
- Baterías, cargadores, cargadores para electrolinerías para vehículos híbridos y eléctricos.
- Paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales.
- Barcos pesqueros de construcción nueva de astillero.
- Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social.
- Tarifa 0% de IVA en renta de tierras para uso agrícola.

Devolución de IVA para exportadores de servicios.

Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.

Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.

Devolución del IVA pagado en actividades de producción audiovisuales, televisivas y cinematográficas.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso.

Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en Ecuador.

Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones.

Se incluye en las exoneraciones del ISD los pagos por concepto de.

- Transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos.
- Amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas.
- Pagos por mantenimiento de barcos de astillero.
- Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital y también para las comisiones de servicios de turismo receptivo.

Disposiciones.

Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años.

En base a las condiciones de las finanzas públicas y la balanza de pagos, se podrá reducir la tarifa de impuesto a la salida de divisas.

En el caso de órdenes de pago no canceladas en 30 días a proveedores de bienes y servicios de las instituciones descritas en los numerales 1 y 3 del artículo 225 de la Constitución de la República del Ecuador, tales proveedores podrán pagar sin intereses sus obligaciones tributarias hasta el mes siguiente de efectuada la transferencia.

Los incentivos para la atracción de inversiones privadas tendrán una vigencia de 24 meses, plazo dentro del cual se deberá iniciar la nueva inversión productiva.

17. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por cobrar</u>			
<u>clientes relacionados:</u>			
Analytica Advisors S.A.	Accionistas	Cuenta por cobrar	-
			60,883
Analytica Securities C.A.	Accionistas	Cuenta por cobrar	34,071
			161,500
			34,071
			222,383
 <u>Cuentas por pagar</u>			
<u>relacionadas:</u>			
Analytica Advisors S.A.	Accionistas	Préstamo	5,306
Analytica Investments	Otros	Préstamo	16,259
			-
			363,279
			21,565
			363,279

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Relación	Transacción	Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Préstamos:</u>			
Analytica Advisors S.A.	Relacionada	Préstamo	19,982
Analytica Investments	Relacionada	Préstamo	36,625
Analytica Securities C.A.	Relacionada	Préstamo	-
			58,620
			56,607
			154,020
 <u>Reclasificaciones:</u>			
Analytica Advisors S.A.	Relacionada	Préstamo	-
			(95,400)
 <u>Cobros por bonos:</u>			
Analytica Securities C.A.	Relacionada	Cuenta por cobrar	-
			(186,050)
			-

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

			Años terminados en,	
	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cobros:</u>				
Analytica Advisor S.A.	Relacionada	Cuenta por cobrar	-	(60,883)
<u>Pagos:</u>				
Analytica Advisors S.A.	Relacionada	Préstamo	(14,676)	-
Analytica Investments	Relacionada	Préstamo	(383,516)	-
			(398,192)	-

18. CAPITAL SOCIAL.

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018 asciende a 800,000, el cual está dividido en 80.000 acciones ordinarias de 10 dólares cada una.

El 20 de abril de 2018, se celebró la escritura pública de aumento de capital y reforma de estatutos por 400,000, mediante la subrogación de créditos por 399,990 y en efectivo, 10 debidamente inscrito en el Registro Mercantil el 14 de mayo de 2018.

19. RESERVAS.

Legal. La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa. Está reserva fue creada por disposición de los accionistas y está a su disposición.

20. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a las ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente, neto de impuestos diferidos.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. RESULTADOS ACUMULADOS.

Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF: os ajustes provenientes de la adopción “NIIF” que se registró en el patrimonio en la cuenta de resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren: utilizando en absorber pérdidas o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Pérdidas acumuladas.- al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas acumuladas de la Compañía son de 215,667, actualmente la administración de la Compañía se encuentra realizando importantes esfuerzos para dinamizar sus operaciones y mejorar su posición financiera mediante la generación de nuevos negocios que les permita generar resultados positivos.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

22. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación, se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

Al 31 de diciembre de 2018.

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable	
			con cambios en resultados en ORI	A costo amortizado
Activos financieros	Efectivo	Saldos en bancos	-	10,062
	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Corrientes	495,442	-
	Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	Corrientes	-	71,108
	Cuentas por cobrar clientes relacionados	Corrientes	-	34,071
Pasivos financieros	Cuentas por pagar proveedores no relacionados	Corrientes	-	(3,060)
	Cuentas por pagar relacionadas	Corrientes	-	(21,565)

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2017.

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable	
			con cambios en resultados	A costo amortizado
Activos financieros	Efectivo	Saldos en bancos	-	31,127
	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Corrientes	686,340	-
	Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	Corrientes	-	13,575
	Cuentas por cobrar clientes relacionados	Corrientes	-	222,383
Pasivos financieros	Cuentas por pagar proveedores no relacionados	Corrientes	-	(325)
	Cuentas por pagar y otras cuentas por pagar relacionadas	Corrientes	-	(763,279)

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

23. CUENTAS DE ORDEN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Fideicomisos de administración	16,225,494	3,852,851

La Administración ha seguido, en cuanto a sus políticas de inversión, los lineamientos estipulados en los reglamentos de cada uno de los objetos de los fideicomisos administrados y encargos iniciados en los contratos de constitución de cada uno y las disposiciones de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Comisiones ganadas	(1) 94,632	53,533
Asesorías y estructuración	3,600	3,000
	98,232	56,533

(1) Corresponde a las comisiones por la administración del Fondo de Inversión administrado y de los Fideicomisos; Barsanz, Rivaflora, Iñaquito, Baymar, Drilling Gold, Quinta Emisión Edesa, Riego Pac, Superdeporte, Sexta Emisión Edesa, Robles Arroyo y Applus EMOT.

25. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Ingresos por valuación de inversiones	57,196	11,600
Otros	12,104	1,715
	69,300	13,315

26. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Sueldos y beneficios sociales	110,790	98,408
Honorarios y servicios prestados	13,900	4,220
Servicios varios	3,326	4,880
Uso licencias	12,492	11,892
Seguros	5,552	6,382
Impuestos y contribuciones	9,843	6,617
Jubilación patronal y desahucio	2,622	3,945
Otros	2,732	3,951
Depreciación	285	12
	161,542	140,307

23. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a los asesores legales de la Compañía, no existen juicios como demandado y/o demandante significativos que necesiten ser mencionados.

24. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

ANALYTICAFUNDS MANAGEMENT C.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

25. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 26, 2019) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

26. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 26 de abril de 2019 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.