

**Informe de la Gerencia General respecto del ejercicio 2009, para la Junta General Ordinaria de Accionistas de Morgan & Morgan, Fiduciary & Trust Corporation S. A. "Fiduciaria del Ecuador"**

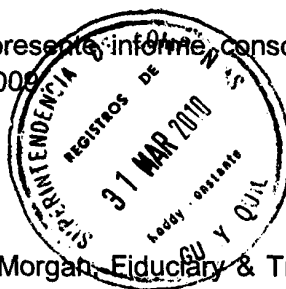
Señores

**Accionistas**

**Morgan & Morgan, Fiduciary & Trust Corporation S. A., Fiduciaria del Ecuador**  
Ciudad

**De mis consideraciones**

Pongo a consideración de ustedes el presente informe consolidado de actividades correspondiente al ejercicio económico 2009.



**1. Negocios Fiduciarios**

Al 31 de diciembre de 2009, Morgan & Morgan, Fiduciary & Trust Corporation S. A., "Fiduciaria del Ecuador", (en adelante, La Fiduciaria) administra 287 fideicomisos mercantiles, de los cuales en forma aproximada y porcentualmente corresponden a las siguientes categorías o tipos de negocios:

- 4 % a vehículos fiduciarios relacionados con negocios inmobiliarios.
- 42% del total son estructuras de administración de activos mobiliarios (carteras de cuentas por cobrar, flujos de ingresos) y de bienes raíces.
- 47% del total de contratos de fideicomiso corresponden a garantías.
- 7% a patrimonios de propósito exclusivo (Titularizaciones).

El crecimiento acumulado del número de negocios en el periodo enero-diciembre de 2009, con relación a diciembre del 2008 es del 17%.

Al 31 de diciembre de 2009, los patrimonios bajo administración de la compañía se han mantenido en niveles de alrededor de los 445 millones de dólares, lo cual refleja (para efectos de un cálculo) un promedio patrimonial por fideicomiso de USD 1.55 millones, al mes de diciembre de 2009. Debemos señalar que el movimiento que se observa a nivel de las cuentas patrimoniales de los fideicomisos a lo largo del ejercicio económico, es consecuencia normal de la evolución de las actividades que se desarrollan en función de su objeto e instrucciones.

## **2. Información Administrativa Financiera**

### **2.1 Ingresos**

Los ingresos operacionales totales de ejercicio 2009 ascendieron a USD 1.056.388,19, de los cuales USD 1.036.972,10, corresponden a comisiones u honorarios por negocios fiduciarios y USD 19.416,09, por ingresos financieros.

### **2.2 Egresos**

Durante el ejercicio 2009 los gastos operacionales ascendieron a USD 980.089,85. De los rubros más importantes USD 479.315,51 corresponden a gastos de personal, y USD 456.931,67, a Servicios de Terceros.

### **2.3 Resultados**

El ejercicio 2009 arroja una utilidad, antes de impuestos y participación de trabajadores de USD 76.298,34.

### **2.4 Comentarios a los resultados del 2009**

Al finalizar el 2008 los ingresos totales ascendieron a USD 809.110,55, mientras que para el año 2009, el total de los ingresos fueron USD 1.056.388,19, lo que representa un crecimiento del 30.56%.

El 2009 ha mostrado una tendencia de incremento mensual promedio de ingresos por administración de negocios fiduciarios del 2% lo que va de la mano con la evolución promedio del número de fideicomisos administrados, que es el 1% mensual.

En cuanto a la utilidad, el ejercicio 2008 terminó en USD 100.677,92 antes de impuestos, formación de fondo de reserva y participación de trabajadores. El ejercicio 2009 cerró con resultados brutos de USD 76.298,34.

## **3. Derecho de Autor y Propiedad Intelectual**

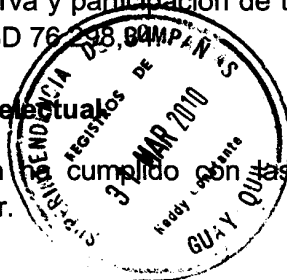
Dejamos constancia que la compañía ha cumplido con las normas legales sobre propiedad intelectual derechos de autor.

Estamos a la orden de los señores Accionistas para atender cualquier comentario o necesidad adicional de información.

Muy atentamente,



**Francisco Nugué Varas**  
**Gerente General**



Guayaquil, 30 de Marzo del 2010

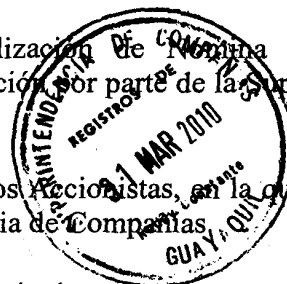
**RECIBIDO**

Señor  
**Intendente de Mercado de Valores**  
**Superintendencia de Compañías**  
Ciudad

**De mis consideraciones:**

Con el objeto de dar cumplimiento a las disposiciones que regulan la actividad de mi Representada, Morgan & Morgan, Fiduciary & Trust Corporation S.A., "Fiduciaria del Ecuador", tengo a bien acompañar con la presente los siguientes documentos correspondientes al ejercicio económico del 2009:

- Balance General debidamente firmado por el suscrito Representante Legal y el Contador General.
- Copia del Formulario Único de Sociedades, en la que consta la fe de recepción por parte de la Superintendencia de Compañías.
- Copia del Formulario Único de Actualización de Información de Socios y Accionistas, en la que consta la fe de recepción por parte de la Superintendencia de Compañías.
- Copia del Informe del Gerente General a los Accionistas, en la que consta la fe de recepción por parte de la Superintendencia de Compañías.
- Copia del Informe de Comisario a los Accionistas, en la que consta la fe de recepción por parte de la Superintendencia de Compañías.
- Informe de Auditoría Externa por el año terminado 2009, incluye Estados Financieros y notas aclaratorias.
- Razones Financieras y Análisis vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias debidamente firmado por el Representante Legal y el Contador General.





**MORGAN & MORGAN**  
FIDUCIARY & TRUST CORPORATION S.A. "FIDUCIARIA DEL ECUADOR"  
EDIFICIO VISTA AL RÍO, Quinto Piso  
JUNÍN 105 Y MALECÓN SIMÓN BOLÍVAR  
GUAYAQUIL, ECUADOR  
TELÉFONOS: (5934) - 2560805 - 6000499 - 6000500 - fax: (Ext. 101)

- Copia certificada de la Junta General Ordinaria Universal de Accionistas de Morgan & Morgan, Fiduciary & Trust Corporation S.A., "Fiduciaria del Ecuador", celebrada en Guayaquil el 23 de marzo del 2010, en la que consta la aprobación de los Estados Financieros, los Informes de Auditoría Externa, de Comisario y de Gerente General del ejercicio 2009.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 4 del Capítulo 1 de las Disposiciones Comunes a la Inscripción en el Registro del Mercado de Valores, certifico que la información descrita y acompañada es veraz que en caso de que varíe alguno de los datos considerados, me comprometo a actualizar y enviarla con los documentos justificativos que correspondan.

Atentamente,

**Francisco Nugué Varas**  
**Gerente General**

