

**Informe de la Gerencia General respecto del ejercicio 2008, 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 correspondientes al ejercicio económico 2008.

**1. Negocios Fiduciarios.-**

Al 31 de Diciembre del 2008 Morgan & Morgan, Fiduciary & Trust Corporation S.A. "Fiduciaria del Ecuador" (en adelante, la Fiduciaria) administra 246 Fideicomiso Mercantiles, de los cuales en forma aproximada y porcentualmente corresponden a las siguientes categorías o tipos de negocios:

- 11% a vehículos fiduciarios relacionados con negocios inmobiliarios.
- 20% del total son estructuras de administración de activos mobiliarios (carteras de cuentas por cobrar, flujos de ingresos) y de bienes raíces.
- 15% son fideicomisos de tenencia.
- 49% del total de contrato de fideicomiso, corresponden a garantías.
- 5% a patrimonios de propósito exclusivo (titularizaciones)

El crecimiento acumulado del número de negocios en el período Enero-Diciembre del 2008 con relación a diciembre del 2007 es del 22%.

Al 31 de Diciembre del 2008, los patrimonios bajo administración de la Compañía se han mantenido en niveles de alrededor de los 412 millones de dólares, lo cual se refleja (para efectos de un cálculo) un promedio patrimonial por fideicomiso de USD 1.67 millones, al mes de Diciembre del 2008. 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 del ejercicio 2008 ascendieron a USD 809.110.55, de los cuales USD 769,109.11 corresponden a comisiones u honorarios por negocios fiduciarios y USD 40,001.44 por ingresos financieros.

### **2.2 Egresos**

Durante el ejercicio 2008 los gastos operacionales ascendieron a USD 708.432,63. De los rubros más importantes, USD 305,866.26 corresponden a gastos de personal, y USD 315.531,82 a servicios de terceros.

### **2.3 Resultados**

El ejercicio del 2008 arroja una utilidad, antes de impuestos y participación de trabajadores, de USD100, 677.92

### **2.4 Comentarios a los resultados del 2008**

Al finalizar el 2007 los ingresos totales ascendieron a USD 596,270.09, mientras que para el año 2008, el total de ingresos fue de USD 809,110.55; lo que representa un crecimiento de 26.31%

El 2008 ha mostrado una tendencia de incremento mensual promedio de los ingresos del 3.0%, lo que va de la mano con la evolución promedio del número de fideicomiso administrativos, que es el 1.8% mensual.

En cuanto a la Utilidad, el ejercicio 2007 arrojó USD 102,712.61 antes de impuestos, formación de reserva legal y participación de trabajadores. El 2008 presentó resultados brutos de USD 100,677.92

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

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

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

Muy atentamente,



**Francisco Nugué V.**  
**Gerente General**

