

**LATINTRUST S. A.**  
**ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de  
LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS  
Guayaquil - Ecuador**

### **INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros del año 2014, se presentan para efectos comparativos con los del año 2015.

### **RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION POR LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

2. La administración de **LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas materiales, ya sea por fraude o error.

### **RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo de errores, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Fiduciaria, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Fiduciaria. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

**OPINIÓN:**

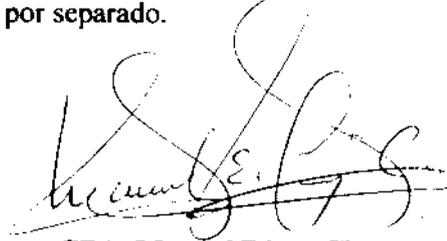
4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, al 31 de diciembre del 2015, los rendimientos financieros y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**INFORMES SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES:**

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción, y el cumplimiento de otras disposiciones contempladas en la Ley de Mercado de Valores y sus Resoluciones vigentes, por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, se emiten por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274



CPA. Manuel Pérez Cisneros  
GERENTE  
Registro Nac. No. 17.183

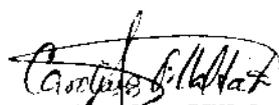
Abril 7 del 2016  
Guayaquil, Ecuador

**LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresados en U. S. A. dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	(Nota D)	76,111.30	99,235.81
Activos Financieros:			
Inversiones Mantenido hasta su vencimiento	(Nota E)	86,357.18	82,248.96
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	(Nota F)	69,310.83	56,748.09
Servicios y Otros Pagos Anticipados		14,096.90	371.55
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota G)	11,063.40	9,382.78
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>256,939.61</b>	<b>247,987.19</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
Mobiliario y Equipo	(Nota H)	201,297.67	206,963.33
Otros Activos no Corrientes	(Nota I)		8,000.00
Propiedades de Inversión	(Nota J)		159,058.63
		<u>458,237.28</u>	<u>622,009.15</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Cuentas por Pagar	(Nota K)	73,228.71	68,243.28
Obligaciones Patronales por Pagar y otros	(Nota L)	21,028.51	24,185.01
Pasivo por Impuestos Corrientes	(Nota M)	10,268.43	9,158.11
Porción Corriente Pasivo a Largo Plazo	(Nota N)	11,518.80	9,991.75
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>116,044.45</b>	<b>111,578.15</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Beneficios a Empleados		9,849.76	6,138.65
Obligaciones con Instituciones Financieras	(Nota N)	71,650.63	93,897.57
Impuesto Diferido	(Nota O)	14,717.17	14,717.17
Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas	(Nota J)		159,058.63
		<u>96,217.56</u>	<u>273,812.02</u>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital Pagado	(Nota P)	416,860.00	416,860.00
Aporte Futuras Capitalizaciones	(Nota Q)	2,000.00	2,000.00
Déficit		(172,884.73)	(182,241.02)
		<u>245,975.27</u>	<u>236,618.98</u>
		<u>458,237.28</u>	<u>622,009.15</u>

Vea notas de A a T a los estados financieros

  
**Ab. Brenda Rodríguez R.**  
 Presidente Ejecutivo

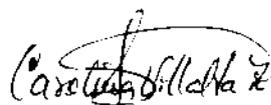
  
**C.B.A. Carolina Villalta Zuñá**  
 Contador RNC No. 8590

**LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en U. S. A. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Comisiones Ganadas	257,087.50	278,504.22
Encargos Fiduciarios	5,227.33	10,636.44
Intereses Ganados	7,819.08	7,717.89
Otros		21,576.37
	270,133.91	318,434.92
 <b>GASTOS:</b>		
Gastos de Personal	154,521.56	154,610.00
Honorarios	24,602.26	42,294.26
Comisiones	20,064.54	36,905.20
Gastos Generales	11,761.36	15,197.12
Depreciaciones y Amortizaciones	5,665.66	7,560.70
Impuestos y Contribuciones	4,247.66	5,949.05
Otros Gastos	19,318.35	21,331.15
Mantenimiento	9,790.65	11,307.35
Gastos Financieros	3,749.55	6,451.53
Participación a los trabajadores	(Nota L) 2,461.55	2,524.28
	256,183.44	304,130.64
 <b>GANANCIA ANTES DE LOS IMPUESTOS</b>	 13,950.47	 14,304.28
Impuesto a la renta	(Nota L) (4,594.18)	(3,956.98)
 <b>GANANCIAS NETA DE LOS EJERCICIOS</b>	 9,356.29	 10,347.30

**Vea notas de A a T a los estados financieros**

  
**Ab. Brenda Rodríguez R.**  
**Presidente Ejecutivo**

  
**C.B.A. Carolina Villalta Zuñiga**  
**Contador RNC No. 8590**

**LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
 (Expresados en U. S. A. dólares)

	CAPITAL PAGADO	APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZA CIONES	RESERVA LEGAL	DEFICIT ACUMULADO	TOTAL
<b>Saldo a enero 1 del 2014</b>	330,800.00	86,060.00	84,710.51	(275,673.63)	225,896.88
Aporte Futura Capitalizaciones		2,000.00			2,000.00
Aumento de Capital	86,060.00	(86,060.00)			
Transferencia Reserva Legal para asumir pérdidas			(84,710.51)	84,710.51	
Ajustes varios				(1,625.20)	(1,625.20)
Ganancia neta del ejercicio				10,347.30	10,347.30
<b>Saldo a diciembre 31 del 2014</b>	416,860.00	2,000.00		(182,241.02)	236,618.98
Ganancia neta del ejercicio				9,356.29	9,356.29
<b>Saldo a diciembre 31 del 2015</b>	416,860.00	2,000.00		(172,884.73)	245,975.27

**Vea notas de A a T a los estados financieros**

  
**Ab. Brenda Rodriguez R.**  
**Presidente Ejecutivo**

  
**C.B.A. Carolina Villalta Zuña**  
**Contador RNC No. 8590**

**LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en U. S. A. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
Efectivo Recibido de Clientes	249,752.09	291,153.99
Efectivo Pagado a Proveedores y Otros	(252,118.02)	(370,040.86)
Intereses Pagados	(3,749.55)	(6,451.53)
Intereses Ganados y otros	7,819.08	29,294.26
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades ordinarias	<u>1,703.60</u>	<u>(56,044.14)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Activos Financieros Mantenidos hasta su Vencimiento	(4,108.22)	(22,590.47)
Otros activos		(8,000.00)
Aumento en Mobiliario y Equipo, neto		(1,435.00)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(4,108.22)</u>	<u>(32,025.47)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aporte de Accionistas		2,000.00
Pago de Obligación a Largo Plazo	(20,719.89)	(9,305.90)
	<u>(20,719.89)</u>	<u>(7,305.90)</u>
<b>(Disminución) Neto del Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	(23,124.51)	(95,375.51)
<b>EFFECTIVO DISPONIBLE:</b>		
Saldo del efectivo al inicio del año	99,235.81	194,611.32
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>76,111.30</u>	<u>99,235.81</u>
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS:</b>		
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>	9,356.29	10,347.30
Más: Beneficios sociales y otros	3,711.11	10,798.98
Depreciaciones, Incobrables y Amortizaciones	5,665.66	10,796.38
Participación e Impuestos	7,056.03	6,481.26
	<u>25,789.09</u>	<u>38,423.92</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	(12,562.74)	2,013.33
Gastos Pagados Anticipado	(5,725.35)	(237.61)
Activo por impuesto corrientes	(1,680.62)	(4,089.18)
Cuentas por Pagar	4,985.43	(79,788.18)
Obligaciones Patronales por Pagar	(5,618.35)	(10,702.88)
Impuestos por Pagar	(3,483.86)	(1,663.54)
	<u>(24,085.49)</u>	<u>(94,468.06)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<u>1,703.60</u>	<u>(56,044.14)</u>

Vea notas de A a T a los estados financieros

  
**Ab. Brenda Rodríguez R.**  
**Presidente Ejecutivo**

  
**C.B.A. Carolina Villalta Zuña**  
**Contador RNC No. 8590**