

LATINTRUST S. A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017

CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

We see what other's don't



LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2017****CONTENIDO****PARTE I INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES****PARTE II ESTADOS FINANCIEROS**

Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de otro resultado integral
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- A.) Resumen de las principales políticas contables
 - Operaciones
 - Condiciones macroeconómicas
 - Preparación de los estados financieros
 - Estimados contables críticos
 - Activos y pasivos financieros
 - Efectivo y equivalentes al efectivo
 - Reconocimiento de ingresos y gastos
 - Beneficios a los empleados
 - Información por segmentos
 - Provisiones
 - Cuentas y documentos por cobrar
 - Reconocimiento de impuestos diferidos
 - Propiedades y equipos
 - Deterioro del valor de activos no corrientes
 - Provisión para beneficios a empleados de largo plazo
 - Gestión de riesgos financieros
- B.) Efectivo y equivalentes al efectivo
- C.) Cuentas y documentos por cobrar
- D.) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- E.) Activos por impuesto corriente
- F.) Propiedades y equipo
- G.) Otros activos corrientes
- H.) Cuentas y documentos por pagar

- I.) Otras obligaciones corrientes
- J.) Obligaciones con instituciones financieras
- K.) Beneficios a empleados de largo plazo
- L.) Gastos de ventas y administrativos
- M.) Participación trabajadores
- N.) Impuesto a la renta
- O.) Patrimonio
- P.) Movimiento de provisiones
- Q.) Revisión fiscal
- R.) Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

PARTE III OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULADORES

- Opinión del auditor independiente sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la ley.
- Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
- Opinión del auditor independiente sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
- Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por Ley.
- Opinión del auditor independiente sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.

PARTE IV ANEXOS

Certificación juramentada del suscriptor del informe
Certificación juramentada del equipo de auditoría

PARTE V INFORMACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL Y LA ADOPCIÓN DE POLÍTICAS DE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS, FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS.

- Opinión del auditor independiente

Abreviaturas usadas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento

PARTE I INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS (en adelante "la compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros individuales de la compañía" de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con los requerimientos de ética para profesionales de contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos.

(Continúa)

- **Gastos de operación:**

Tal como se menciona en la Nota L, a los estados financieros adjuntos, los gastos de operación representan el 85,45% del total de ingresos. En general, debido a la importancia de su importe en libros, esta es una de las principales áreas de juicio en las que se concentra nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este riesgo de error material incluyeron:

1. Pruebas de controles, con relación a las transacciones para evitar conflicto de intereses, su operatividad contable y manejo de la evidencia de respaldo; y
2. Pruebas de razonabilidad de saldos, análisis detallado de gasto y su documentación de respaldo; tales como contratos, facturas, cálculos, así como pruebas para comprobar la integridad de estas transacciones.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros de la compañía

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera, así como del control interno que la administración de la compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados. Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de la compañía

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:

(Continúa)

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que para que resulte de errores, como el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la rescisión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía. Somos los únicos responsable de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la administración de la compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a la administración de la compañía una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

(Continúa)

A partir de las comunicaciones con la administración de la compañía, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 por el Consejo Nacional de Valores (Actualmente, Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera) y disposiciones contempladas sobre normas para prevenir el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo y otros, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se encuentran en la parte III, IV y V de este informe. En relación con la revisión de actos ilegales, presuntos fraudes y abuso de confianza dispuesta por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011; informamos que los resultados de nuestra revisión no revelaron situaciones que al 31 de diciembre del 2017 requieran ser comunicadas por separado o como parte del presente informe y sus notas.



RNAE - No. 476

Guayaquil, abril 9 de 2018



Henry Escalante Roha
Socio, EsRoBross – TIAG International
Registro No. 11145

PARTE II ESTADOS FINANCIEROS

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota B)	10.988	42.371
Activos financieros:		
Cuentas y documentos por cobrar (Nota C)	52.227	61.742
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota D)	198.977	197.564
Activo por impuesto corriente (Nota E)	9.215	6.292
Servicios y otros pagos anticipados	8.156	10.504
	279.563	318.473
Activo no corriente:		
Propiedades y equipo (Nota F)	199.646	198.135
Otros activos no corrientes (Nota G)	24.900	4.000
	224.546	202.135
Total activo	504.109	520.608


Ab. Brenda Rodríguez R.
Presidente Ejecutivo


CPA. Carolina Villalta Zuña
Contador

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Pasivo corriente:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	87.483	78.601
Porción corriente obligaciones financieras (Nota J)	13.279	12.368
Otras obligaciones corrientes (Nota I)	44.825	46.845
	<u>145.587</u>	<u>137.814</u>
Pasivo no corriente:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota J)	46.004	59.283
Beneficios a empleados de largo plazo (Nota K)	22.538	12.354
Otras cuentas por pagar	618	0
Impuesto diferido	12.517	14.717
	<u>81.677</u>	<u>86.354</u>
Patrimonio:		
Acciones comunes, 416.860 a USD 1 cada una	416.860	416.860
Aporte para futuras capitalizaciones	5.540	5.540
Resultados acumulados	(145.555)	(125.960)
	<u>276.845</u>	<u>296.440</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	<u>504.109</u>	<u>520.608</u>


Ab. Brenda Rodríguez R.
Presidente Ejecutivo


CPA. Carolina Villalta Zuña
Contador

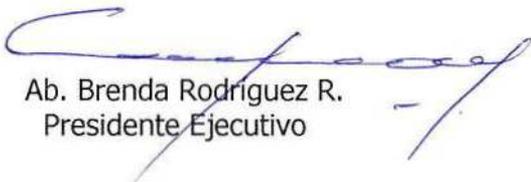
Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

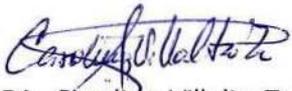
LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31 de diciembre de	
	2017	2016
INGRESOS		
Administración de fideicomisos	456.791	468.242
Honorarios fiduciarios	24.946	3.203
	<u>481.737</u>	<u>471.445</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gasto de ventas y administrativos (Nota L)	464.630	402.867
UTILIDAD OPERACIONAL DE OPERACIONES CONTINUAS	17.107	68.578
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros	6.365	6.520
Ingresos financieros	39.089	13.155
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	49.831	75.213
Participación trabajadores (Nota M)	7.475	11.282
Impuesto a la renta (Nota N)	13.572	17.006
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	<u>28.784</u>	<u>46.925</u>


 Ab. Brenda Rodríguez R.
 Presidente Ejecutivo


 CPA. Carolina Villalta Zuñiga
 Contador

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	28.784	46.925
Ajustes actuariales	<u>(6.147)</u>	<u>0</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>22.637</u>	<u>46.925</u>
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES CONTINUAS, ATRIBUIBLES A:		
Accionistas mayoritarios	11.319	23.463
Accionistas minoritarios	<u>11.318</u>	<u>23.462</u>
	<u>22.637</u>	<u>46.925</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN:		
Acciones comunes, básica por acción	<u>0,05</u>	<u>0,11</u>


 Ab. Brenda Rodríguez R.
 Presidente Ejecutivo


 CPA. Carolina Villalta Zuña
 Contador

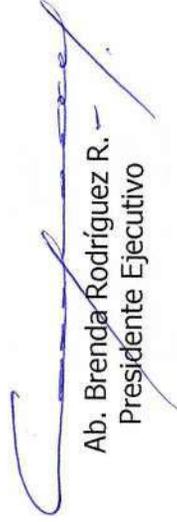
Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

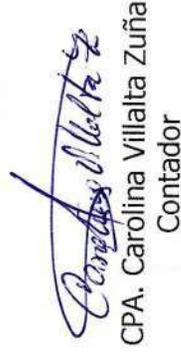
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

	Acciones comunes	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	416.860	2.000	0	(172.885)	245.975
Resultado integral total del ejercicio	0	0	0	46.925	46.925
Transferencia a la reserva legal	0	0	4.692	(4.692)	0
Aporte para aumento de capital	0	3.540	0	0	3.540
Saldo al 31 de diciembre de 2016	416.860	5.540	4.692	(130.652)	296.440
Resultado integral total del ejercicio	0	0	0	28.784	28.784
Dividendos	0	0	0	(42.232)	(42.232)
Ajuste actuarial	0	0	0	(6.147)	(6.147)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	416.860	5.540	4.692	(150.247)	276.845


Ab. Brenda Rodríguez R.
Presidente Ejecutivo


CPA. Carolina Villalta Zuñiga
Contador

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	543.478	479.014
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(500.412)	(448.441)
Intereses pagados	(6.364)	(6.520)
Intereses ganados	15.324	13.155
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	52.026	37.208
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Incremento en propiedades y equipo	(8.484)	(2.665)
Incremento en inversiones	0	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(8.484)	(2.665)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento		
Pago de obligaciones financieras	(12.368)	(12.043)
Aporte de accionistas	0	3.540
Otros activos, neto	(12.298)	0
Dividendos	(42.232)	(4.000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(66.898)	(12.503)
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalente al efectivo	(31.383)	22.040
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	42.371	20.331
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	10.988	42.371

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACIÓN

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2017	2016
Conciliación de la Utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Resultado integral del ejercicio	28.784	46.925
Más gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo:		
Depreciación, jubilación patronal y deterioro cartera	20.210	28.964
Participación trabajadores	7.475	11.282
Impuesto a la renta	13.572	17.006
	<u>70.041</u>	<u>104.177</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) en cuentas y documentos por cobrar	(3.722)	(12.538)
Disminución en servicios y otros pagos anticipados	2.348	3.593
(Aumento) en inversiones	(1.413)	(55.427)
(Aumento) en activos por impuestos	(2.923)	(12.235)
(Disminución) Aumento en otras obligaciones corrientes	(29.214)	4.266
Aumento en cuentas y documentos por pagar	8.882	5.372
	<u>8.882</u>	<u>5.372</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>43.999</u>	<u>37.208</u>


Ab. Brenda Rodríguez R.
Presidente Ejecutivo


CPA. Carolina Villalta Zuña
Contador

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros