



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

ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2019 Y 2018**

CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



LATINTRUST S. A.
ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CONTENIDO

PARTE I INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

PARTE II ESTADOS FINANCIEROS

Estado de situación financiera
Estado de resultado integral
Estado de otro resultado integral
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo – Método directo
Notas a los estados financieros

PARTE III OTROS REQUISITOS LEGALES Y REGULATORIOS

- Informe de los auditores independientes sobre otros requisitos legales y regulatorios
- Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
- Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias
- Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas en informes anteriores.

PARTE IV ANEXOS

Certificación juramentada de los auditores independientes

Abreviaturas usadas:

NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
USD	Dólares estadounidenses
SRI	Servicio de Rentas Internas
NIC	Norma internacional de contabilidad
IVA	Impuesto al valor agregado

PARTE I INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas de
LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
Guayaquil, 29 de mayo de 2020

Opinión no modificada

1. 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 de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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.
2. 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 2019, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la Opinión no modificada

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las 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 de la compañía" de nuestro informe. Somos independientes de la compañía de conformidad 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

4. Asuntos Clave de Auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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.

4.1 Gastos de operación:

Tal como se menciona en la Nota L, a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2019, los gastos de operación representan el 98,74% del total de ingresos. Debido a la importancia de su importe en libros, esta es una de las principales áreas en las que se concentra nuestra auditoría.

+593 4 263 8022
+593 9 97 964 899

dmartinez@acman.com.ec

Av. Joaquín Orrantía SG-1 y
Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building,
Torre B, Piso 6, Oficina 634

A la Junta de Accionistas de
LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
Guayaquil, 29 de mayo de 2020

Para satisfacer de la razonabilidad de este rubro y lograr nuestra conclusión general sobre los estados financieros, nuestros procedimientos de auditoría 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.

Énfasis

5. Sin modificar nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención sobre la Nota S a los estados financieros adjuntos, que describe los efectos que la pandemia de COVID-19 ha tenido y se espera que siga teniendo en los próximos meses sobre las actividades operativas y financieras de la compañía. A la fecha de este informe, la compañía se encuentra monitoreando esta situación y evaluando el impacto sobre su situación patrimonial, financiera, resultados y flujos de fondos futuros.

Otra información presentada en adición a los estados financieros

6. La administración es responsable por la otra información, la cual comprende el informe anual del Presidente Ejecutivo a la Junta General de Accionistas; pero no se incluye como parte de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.
7. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría

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

8. 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, 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.

+593 4 263 8022
+593 9 97 964 899

dmartinez@acman.com.ec

Av. Joaquín Orrantía SG-1 y
Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building,
Torre B, Piso 6, Oficina 634



A la Junta de Accionistas de
LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
Guayaquil, 29 de mayo de 2020

9. En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de valorar la capacidad de la compañía, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de la Administración 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

10. 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.
11. 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:
- 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.

+593 4 263 8022
+593 9 97 964 899

dmartinez@acman.com.ec

Av. Joaquín Orrantía SG-1 y
Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building,
Torre B, Piso 6, Oficina 634
6



A la Junta de Accionistas de
LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
Guayaquil, 29 de mayo de 2020

- 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 compañía 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 responsables de nuestra opinión de auditoría.
12. 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.
13. 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.
14. 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 periodo actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Otros asuntos

15. Informamos que los estados financieros de LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, al 31 de diciembre del 2018, fueron examinados por otros auditores independientes, cuyo informe fechado el 1 de abril de 2019, expresaron una opinión no modificada sobre la razonabilidad de dichos estados financieros.

+593 4 263 8022
+593 9 97 964 899

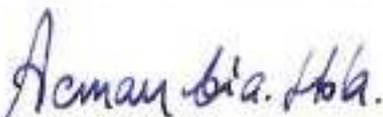
dmartinez@acman.com.ec

Av. Joaquín Orrantía SG-1 y
Leopoldo Benítez, Edificio Trade Building,
Torre B, Piso 6, Oficina 634

A la Junta de Accionistas de
LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
Guayaquil, 29 de mayo de 2020

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

16. Nuestras opiniones adicionales, establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se encuentran en la parte III y IV de este informe.



Acman Cia. Ltda.
SC-RNAE-2 No. 472



Daniel Martinez P.
Socio
Registro Profesional 23.251

PARTE II ESTADOS FINANCIEROS

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota B)	3.492	6.564
Activos financieros:		
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota C)	131.859	201.153
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	74.051	65.198
Activo por impuesto corriente (Nota E)	11.406	2.684
Servicios y otros pagos anticipados	9.267	5.570
	<u>230.075</u>	<u>281.169</u>
Activo no corriente:		
Propiedad, muebles y equipos, neto (Nota F)	231.481	198.691
Otro activo (Nota G)	8.926	17.058
	<u>240.407</u>	<u>215.737</u>
Total activo	<u>470.482</u>	<u>496.906</u>



Ab. Brenda Rodríguez R.
Presidente Ejecutivo
LATINTRUST S.A.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



CPA. Carolina Villalta Zuñe
Contadora
LATINTRUST S.A.

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVO Y PARTICIPACIÓN DE LOS ACCIONISTAS

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivo corriente:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota H)	65.591	78.841
Porción corriente obligaciones financieras (Nota J)	15.398	14.258
Otras obligaciones corrientes (Nota I)	46.051	45.694
	<u>147.040</u>	<u>138.593</u>
Pasivo no corriente:		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota J)	16.437	31.649
Beneficios a empleados de largo plazo (Nota K)	26.777	21.347
Otras cuentas por pagar	688	618
Impuesto diferido (Nota N)	11.754	12.517
	<u>55.686</u>	<u>66.131</u>
Participación de los Accionistas:		
Acciones comunes, 416,860 a USD 1 cada una	416.860	416.860
Aporte para futuras capitalizaciones	5.540	5.540
Resultados acumulados	(154.644)	(130.218)
	<u>267.756</u>	<u>292.182</u>
Total pasivo y participación de los accionistas	<u>470.482</u>	<u>496.906</u>


Ab. Brenda Rodríguez R.
Presidente Ejecutivo
LATINTRUST S.A.
Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros


CPA. Carolina Villalta Zuñiga
Contadora
LATINTRUST S.A.

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31 de diciembre de	
	2019	2018
INGRESOS		
Administración de fideicomisos	499.117	478.109
Honorarios fiduciarios	29.050	42.826
	<u>528.167</u>	<u>520.935</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gasto de ventas y administración (Nota L)	521.515	476.621
UTILIDAD OPERACIONAL DE OPERACIONES CONTINUAS	6.652	44.314
OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros y otros	3.838	7.098
Ingresos financieros y otros	20.098	26.409
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	22.912	63.625
Participación trabajadores (Nota M)	3.437	9.544
Impuesto a la renta (Nota N)	7.826	15.109
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	<u>11.649</u>	<u>38.972</u>


Ab. Brenda Rodríguez R.
Presidente Ejecutivo
LATINTRUST S.A.


CPA. Carolina Villalta Zuñiga
Contadora
LATINTRUST S.A.

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

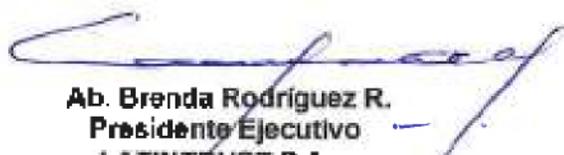
LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
OTRO RESULTADO INTEGRAL:		
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES CONTINUAS	11.649	38.972
Ajustes actuariales	(1.152)	5.149
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>10.497</u>	<u>44.121</u>
UTILIDAD NETA DE OPERACIONES CONTINUAS, ATRIBUIBLES A:		
Accionistas mayoritarios	5.248	22.060
Accionistas minoritarios	5.249	22.061
	<u>10.497</u>	<u>44.121</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN:		
Acciones comunes, básica por acción	<u>0,02</u>	<u>0,10</u>


Ab. Brenda Rodríguez R.
Presidente Ejecutivo
LATINTRUST S.A.
 Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros


CPA. Carolina Villalta Zuñiga
Contadora
LATINTRUST S.A.

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

	Acciones comunes	Aporte futuras capitalizaciones	Otros Resultados Integrales	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2018	416.860	5.540	(6.146)	4.692	(144.101)	276.845
Resultado integral total del ejercicio	0	0	0	0	38.972	38.972
Dividendos año 2017	0	0	0	0	(28.784)	(28.784)
Ajustes actuariales	0	0	5.149	0	0	5.149
Saldo al 31 de diciembre de 2018	416.860	5.540	(997)	4.692	(133.913)	292.182
Resultado integral total del ejercicio	0	0	0	0	11.649	11.649
Transferencia a reserva	0	0	0	3.898	(3.898)	0
Dividendos año 2018	0	0	0	0	(34.923)	(34.923)
Ajustes actuariales	0	0	(1.152)	0	0	(1.152)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	416.860	5.540	(2.149)	8.590	(161.085)	267.756


Ab. Brenda Rodríguez R.
Presidente Ejecutivo
LATINTRUST S.A.


CPA. Carolina Villalta Zuña
Contadora
LATINTRUST S.A.

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

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	593.365	573.162
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(516.038)	(542.524)
Intereses pagados	(3.838)	(7.098)
Intereses ganados	14.411	15.462
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	85.900	39.002
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Adiciones en propiedades y equipo	(46.768)	(8.269)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(46.768)	(8.269)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento		
Pago de obligaciones financieras	(14.072)	(13.376)
Otros	6.790	0
Dividendos	(34.922)	(21.781)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(42.204)	(35.157)
Disminución neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(3.072)	(4.424)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	6.564	10.988
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	3.492	6.564


Ab. Brenda Rodríguez R.
Presidente Ejecutivo
LATINTRUST S.A.


CPA, Carolina Villalta Zuñiga
Contadora
LATINTRUST S.A.

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

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

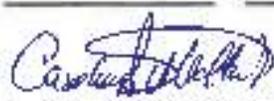
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2019	2018
Conciliación del resultado del ejercicio con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Resultado total del ejercicio	11.649	38.972
Más gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo:		
Depreciación, jubilación patronal y deterioro cartera	19.437	14.553
Participación trabajadores	3.437	9.544
Impuesto a la renta	7.826	15.108
	<u>42.349</u>	<u>78.178</u>
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) en cuentas y documentos por cobrar	(9.368)	(13.491)
(Aumento) Disminución en servicios y otros pagos anticipados	(3.697)	2.586
Disminución (Aumento) en inversiones	69.294	(2.176)
(Aumento) Disminución en activos por impuestos	(8.722)	6.531
(Disminución) en otras obligaciones corrientes	(10.906)	(23.784)
(Disminución) Aumento en cuentas y documentos por pagar	6.950	(8.842)
	<u>85.900</u>	<u>39.002</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	85.900	39.002


Ab. Brenda Rodríguez R.
 Presidente Ejecutivo
 LATINTRUST S.A.


CPA. Carolina Villalta Zuñiga
 Contadora
 LATINTRUST S.A.

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

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones: LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS ("la compañía"), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 8 de abril de 1994. Su objeto social es la administración de negocios fiduciarios, definidos en la Ley de Mercado de Valores. La actividad de la compañía está regida por la Ley de Mercado de Valores, disposiciones legales y reglamentarias dispuestas por la Junta de Política de Regulación Monetaria y Financiera y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2019, la compañía administra los siguientes valores o bienes recibidos en fideicomisos mercantiles y encargos fiduciarios:

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
AGRICOLA PALMA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	367.696
AGRICOLA TECA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	82.110
AGRICOLA PURA VIDA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	2.290.211
ARQUITECTURA Y PLANIFICACION	MERCANTIL	ADMINISTRACION	5.438.156
ASPHALTVIAS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	3.221.495
ALPHA BUILDERS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	6.151.667
ALPHA BUILDERS FLUJOS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	985
BALDO DOS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	0
BELORO FLUJOS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	982
CAROLINA GUAYAQUIL	MERCANTIL	ADMINISTRACION	2.027.321
CAROLINA II	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.807.915
CAROLINA IV	MERCANTIL	ADMINISTRACION	7.081.662
CAROLINA V	MERCANTIL	ADMINISTRACION	206.167
CAROLINA VI	MERCANTIL	ADMINISTRACION	150.853
CAROLINA VIII	MERCANTIL	ADMINISTRACION	17.500
CAROLINA X	MERCANTIL	ADMINISTRACION	33.313
CAROLINA V	MERCANTIL	ADMINISTRACION	206.167
MERCANTIL CAROLINA III	MERCANTIL	ADMINISTRACION	398.517
MERCANTIL CAROLINA IX	MERCANTIL	ADMINISTRACION	271.413
CENTINELA COSTA CLUB	MERCANTIL	ADMINISTRACION	50.197.500
COLISA EN LIQUIDACION	MERCANTIL	ADMINISTRACION	409
COMPRA LO NUESTRO	MERCANTIL	ADMINISTRACION	473
CORDILLERA DE LA PLATA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	22.777
CARTERA MALLORCA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	45.732

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
CONSORCIO TPB	MERCANTIL	ADMINISTRACION	3.755.949
GOMEZ	MERCANTIL	ADMINISTRACION	(14.342)
DIANA III	MERCANTIL	ADMINISTRACION	11.556
DIANA IV	MERCANTIL	ADMINISTRACION	23.681
DIANA IX	MERCANTIL	ADMINISTRACION	152.357
DIANA V	MERCANTIL	ADMINISTRACION	25.748
DIANA VI	MERCANTIL	ADMINISTRACION	2.894
DIANA VII	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.809.626
DIANA VIII	MERCANTIL	ADMINISTRACION	62.850
DIANA XII	MERCANTIL	ADMINISTRACION	8.086
DIANA XIII	MERCANTIL	ADMINISTRACION	77.572
DIANA XIV	MERCANTIL	ADMINISTRACION	21.962
EL REFUGIO	MERCANTIL	ADMINISTRACION	17.630.437
EL REFUGIO ETAPA SAN ELIAS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.256.175
ECUAGRAN	MERCANTIL	ADMINISTRACION	4.001.315
ECUACOFFEE	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.000
FABRINORTE	MERCANTIL	ADMINISTRACION	0
FLUJOS EMISION DE VALORES ASISERVY	MERCANTIL	ADMINISTRACION	222.112
FILIPPA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	6.228.820
FLUJOS URBANIS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	10
FORESTAL ESMERALDEÑA S. A FORESA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	0
GILAUCO T1	MERCANTIL	ADMINISTRACION	941.457
GUANABANA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.044.149
GIOVANNINI MORETTI	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.583.764
JC-FM-01	MERCANTIL	ADMINISTRACION	219.914
LATITUD CERO	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.922.000
ISMARLY	MERCANTIL	ADMINISTRACION	5.323.092
LOS ANDES	MERCANTIL	ADMINISTRACION	980
LVF QUITO	MERCANTIL	ADMINISTRACION	59.912
LA UNIVERSAL	MERCANTIL	ADMINISTRACION	0
EL HONDON 2	MERCANTIL	ADMINISTRACION	236.873
INTEROCEANICA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	4.355.735
MARMARTIN	MERCANTIL	ADMINISTRACION	792
MERCANTIL DRILLING TECHNOLOGIES	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.626.696

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
MERCANTIL TROPICAL FRUIT COMPANY	MERCANTIL	ADMINISTRACION	392
MERCANTIL CONSUPER	MERCANTIL	ADMINISTRACION	82.465
DE FLUJOS CASA PLANAS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	100
MERCANTIL PANDA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	55.618
MADRID	MERCANTIL	ADMINISTRACION	0
MOPROCORP	MERCANTIL	ADMINISTRACION	2.486.737
MORENO ACOSTA	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.170.653
OPERACIONES INMUEBLES	MERCANTIL	ADMINISTRACION	227.563
PROSPERIDAD	MERCANTIL	ADMINISTRACION	371.245
PINTO FORNELL	MERCANTIL	ADMINISTRACION	311.985
PLAYAS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	2.943.731
POWER SCREEN	MERCANTIL	ADMINISTRACION	798
PROCEL ANDRADE	MERCANTIL	ADMINISTRACION	45.800
REIMS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	12.409.325
ROBOT DA VINCI	MERCANTIL	ADMINISTRACION	710.172
SAN MARTIN	MERCANTIL	ADMINISTRACION	0
SARVIMPORT	MERCANTIL	ADMINISTRACION	534.120
SATINTER UNO	MERCANTIL	ADMINISTRACION	104.137
SONOTEC A	MERCANTIL	ADMINISTRACION	1.432.702
JORGE SAGUAY E HIJOS	MERCANTIL	ADMINISTRACION	5.478.575
BELOORO	MERCANTIL	ADMINISTRACION	8.721.990
LOTES SANTA ELENA 220	MERCANTIL	ADMINISTRACION	2.273.438
AUSTROAGUACATE	MERCANTIL	GARANTIA	0
AZFER	MERCANTIL	GARANTIA	0
BANCO UNION BANUNION SA CFN	MERCANTIL	GARANTIA	58.500
CR CONSTRUCTORA CAVENTUR	MERCANTIL	GARANTIA	1.872.132
DELCORP	MERCANTIL	GARANTIA	9.148.369
GALARRAGA	MERCANTIL	GARANTIA	4.021
GALARZA LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.748.256
ILLINIZA LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	861.600
AGROGANA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	4.821.369
ALLEN - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	4.829.186
BLEXOTIC - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	666.907
AGRICOLA ESMERALDA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	869.181

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
AGRICOLA PALMEIRAS - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	516.000
AGRIPEN LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.320.624
AGRIPEPASA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	13.310.560
AGROCOEX - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.704.213
AGRONATURA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.087.692
ANGY ROSES LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.573.830
AIFA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.940.824
AUSTROFOOD - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.006.489
FERRANCIA	MERCANTIL	GARANTIA	98.622
KILLUYURAK	MERCANTIL	GARANTIA	3.058.309
AGROSERVICIOS ANDINOS - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	4.076.684
ARQUEOL - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	5.376.165
ASISERVY FLUJOS	MERCANTIL	GARANTIA	1.743.830
BARQUET - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	966.240
BRAFEXSA-LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.775.870
BRAVO - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.672.699
CASSBLOCKINC-FLORECOT-LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.129.284
CABRERA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.957.244
CANTILLANA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.348.477
CARVAJAL - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.099.550
CATALEIA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.351.260
CERRILLANA LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	9.510.393
COELLO - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.616.798
COLOUR REPUBLIC - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	815.000
CORPJUNIOR - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.007.528
CRISTOBAL GALARZA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.546.980
DENOMINADO BANALCAR LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	6.670.137
CHANGOLUISA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.793.756
DIXIMANT LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.777.222
EL HUERTO - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	5.384.167
EL ROSARIO - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	727.903
ENTRERIOS - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	0
EXPOROSE - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.477.044
SALCEDO AGROARGENTINA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	5.919.754

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
FALCONFARMS-LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	4.115.687
FEIJOO-LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	751.947
FLORANA-LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	4.416.557
FLORES MAGICAS - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.913.693
FLOREXCELENT - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.500.564
GRUPO FLORES DE LA MONTAÑA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	4.373.737
HORCAF - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	642.284
INORFLOWER LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.777.010
INTRIAGO - VELASCO	MERCANTIL	GARANTIA	566.131
KOINE - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	4.259.963
LA LOMA -LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.021.667
LITOBANANO - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.453.807
LOJA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.012.236
LOS ANGELES LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.043.029
MANUEL GUTIERREZ - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.261.112
MARUN LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.207.372
MEGAVES -LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	625.626
NARANJO ROSES - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.483.087
ORODELTI - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	4.692.874
PARAZUL - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.545.872
PAREDES - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	730.832
PACURUCU LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.511.917
PLASCA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.535.219
PROACHAY - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.778.760
PRODUCNORTE LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.848.486
PURA VIDA LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.388.230
REPUBLICNEG - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	5.611.349
ROCHINI - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.623.525
SAN PANCRACIO LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	738.204
SOMECET LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	6.341.237
TERRA SOL - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.369.351
VELBAMAL - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.439.882
VOLCANO GARDENS - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	4.856.963
DIMEXPORT LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.511.051
FLORIFRUT - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.413.848

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Nombre del Fideicomiso	Tipo de Negocio Fiduciario	Tipo de Fideicomiso Mercantil	Patrimonio (Dólares)
FORESA - CFN	MERCANTIL	GARANTIA	560.334
AUTOMOTRIZ - FIRES	MERCANTIL	GARANTIA	302.462
GUZMAN - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.205.294
GUTIERREZ - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.426.851
GALARFRUIT-LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.280.102
HAFREIT MG	MERCANTIL	GARANTIA	4.674.148
INDUMAD-LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.302.625
MYSTICFLOWERS - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.074.149
MARISBELL - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	3.971.694
QUITO FLORES-LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.768.560
SEMPAGRO - LOS ANDES	MERCANTIL	GARANTIA	800.740
STEVEN CABRERA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	902.786
SUCUNUTA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.798.294
SANTA MONICA - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	0
ROMERO - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.179.011
REPUBLICNEG - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	5.611.349
TOLEDO HERMANOS - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	4.236.064
REPIENA - CAVENTUR	MERCANTIL	GARANTIA	500.021
TEXTILES RIO BLANCO CFN	MERCANTIL	GARANTIA	0
WALTHER COELLO-LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	744.766
ERAZO - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.614.247
PROTROPIC - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.431.593
TORRES - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	2.311.910
ADELPROCAO - LAAD	MERCANTIL	GARANTIA	1.883.171
KOLER	MERCANTIL	ENCARGO	0
CONSVIVISA VALLE VERDE	MERCANTIL	ENCARGO	0
NICHIPER LOMA GRANDE	MERCANTIL	ENCARGO	0
SARVIMPORT	MERCANTIL	ENCARGO	0
MOPROCORP	MERCANTIL	ENCARGO	0
CONSTRUCTORA CEVALLOS HIDALGO	MERCANTIL	ENCARGO	0
ALIMENTOSLATITUD CERO	MERCANTIL	ENCARGO	0
ORBISCORP PAGOS	MERCANTIL	ENCARGO	0
ENCARGO KOLER	MERCANTIL	ENCARGO	0
VINCES	MERCANTIL	INMOBILIARIO	3.121.578
INTEGRAL CIUADAELA DEL MAR	MERCANTIL	INMOBILIARIO	3.235.248