

Guayaquil, Noviembre 14 del 2008
LT-9401-11-08

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

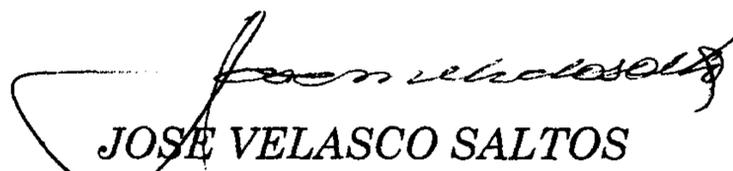
Att. REGISTRO DE SOCIEDADES.

De mis consideraciones:

Por medio del presente sírvase encontrar Informe de los Auditores Independientes Deloitte & Touche, a los Estados Financieros por los años terminados el 31 de Diciembre 2007 y 2006 de la compañía **LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.**

Sin otro particular me suscribo de ustedes.

Atentamente,



JOSE VELASCO SALTOS
Presidente Ejecutivo.

Cc/. File.

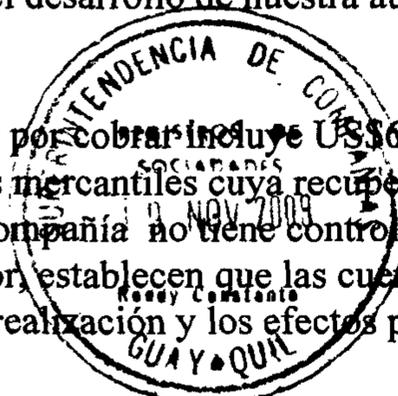
EXPEDIENTE No. 69929



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Latintrust S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos:

1. Hemos auditado los balances generales de Latintrust S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Las siguientes situaciones constituyen desviaciones a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, identificadas en el desarrollo de nuestra auditoría de los estados financieros adjuntos:
 - 3.1 Al 31 de diciembre del 2007, cuentas por cobrar incluye US\$66,561 que corresponden a comisiones por cobrar a fideicomisos mercantiles cuya recuperación dependerá de la ocurrencia de eventos futuros, sobre los cuales la compañía no tiene control. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador establecen que las cuentas por cobrar deben presentarse en los estados financieros a su valor de realización y los efectos por incobrabilidad sean registrados en los resultados del año.
 - 3.2 Al 31 de diciembre del 2007, otros activos incluye US\$6,435 que corresponde a retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía durante los años 2002 al 2003, los cuales a la fecha, no pueden ser recuperados o compensados y constituyen gastos. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador requieren que todas las partidas de gastos sean incluidas en la determinación de la utilidad neta del periodo.
 - 3.3 Si se hubieran aplicado los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador al 31 de diciembre del 2007, otros activos hubiera disminuido en US\$6,435, el resultado del año sería pérdida de US\$6,435 y el déficit acumulado hubiera incrementado en el mismo importe.



4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2007 de las desviaciones de principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador indicados en los párrafos 3.1 al 3.2 y resumidos en el párrafo 3.3, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de Latintrust S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha. Como esta indicado en la nota 1, existen situaciones que resultan en dudas sustanciales, sobre la habilidad de la Administradora para continuar como negocio en marcha. Los planes de la Administración respecto a estos asuntos se describen en la nota 1. Los estados financieros no incluyen ajustes que pudieran resultar de la resolución de esta incertidumbre.
6. Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.08-G-IMV-0000009 de fecha febrero 20 del 2008, declara la intervención de Latintrust S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, debido al incumplimiento en la obligación de rendir cuentas a un Constituyente del Fideicomiso Mercantil CL. El objeto de la intervención es supervisar su marcha económica financiera a fin de evitar perjuicios a accionistas y/o terceros.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Marzo 14, 2008
(Agosto 15, 2008, para nota 13)



Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

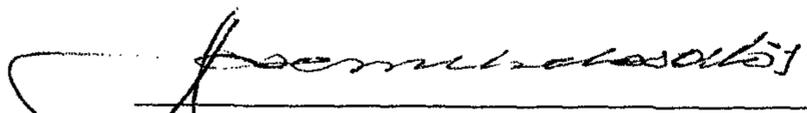
LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

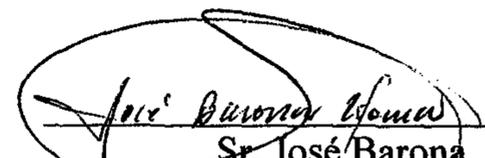
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en U.S. Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		25,981	68,870
Inversiones	3	83,501	12,111
Cuentas por cobrar, neto	4	<u>96,605</u>	<u>114,769</u>
Total activos corrientes		206,087	195,750
ACTIVO FIJO, NETO	5	202,674	31,078
OTROS ACTIVOS	6	<u>26,235</u>	<u>24,735</u>
TOTAL		<u>434,996</u>	<u>251,563</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO:			
Cuentas por pagar	7	55,139	21,798
Porción corriente deuda a largo plazo	8	5,114	
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	8	150,976	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	9		
Capital social		330,800	330,800
Aportes para futuras capitalizaciones		60,000	60,000
Reserva legal		84,711	84,009
Reserva de capital		92,415	92,415
Déficit acumulado		<u>(344,159)</u>	<u>(337,459)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>223,767</u>	<u>229,765</u>
TOTAL		<u>434,996</u>	<u>251,563</u>
CUENTAS DE ORDEN	11	<u>45,408,721</u>	<u>46,578,220</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. José Velasco
Presidente Ejecutivo


Sr. José Barona
Contador General

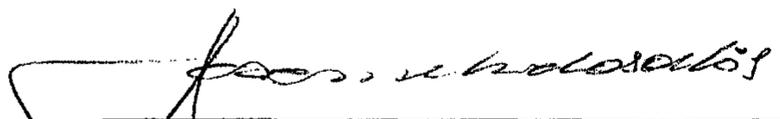
LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS:		
Comisiones		
Fideicomisos mercantiles y encargos fiduciarios	208,484	178,352
Fondos de inversión	29,782	42,502
Ingresos por arriendos	35,970	
Intereses ganados	1,007	1,096
Otros	<u>7,703</u>	<u>36,846</u>
Total	<u>282,946</u>	<u>258,796</u>
GASTOS:		
Generales y administrativos	206,831	236,598
Gastos por arriendos	35,970	
Provisión para cuentas incobrables	15,327	99
Depreciaciones	12,892	3,784
Gastos financieros	9,646	
Impuestos y contribuciones	<u>2,280</u>	<u>2,717</u>
Total	<u>282,946</u>	<u>243,198</u>
UTILIDAD NETA		<u>15,598</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. José Velasco
Presidente Ejecutivo



Sr. José Barona
Contador General

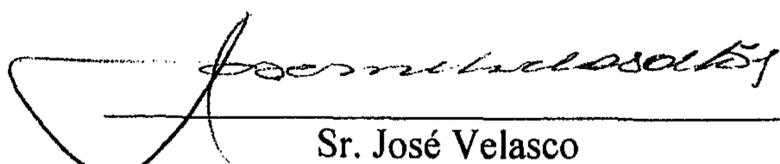
LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

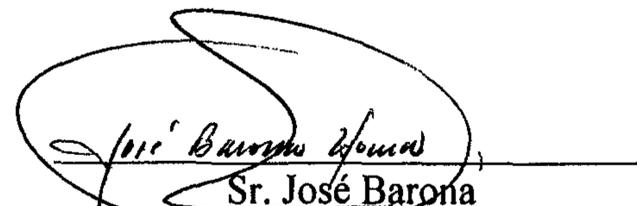
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. Dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2006	330,800		84,009	92,415	(228,993)	278,231
Utilidad					15,598	15,598
Aportes en efectivo		60,000				60,000
Ajuste de años anteriores, notas 7 y 8					(124,064)	(124,064)
Diciembre 31, 2006	330,800	60,000	84,009	92,415	(337,459)	229,765
Transferencias			702		(702)	
Ajuste impuesto a la renta					(4,620)	(4,620)
Ajuste de crédito tributario					(1,378)	(1,378)
Diciembre 31, 2007	<u>330,800</u>	<u>60,000</u>	<u>84,711</u>	<u>92,415</u>	<u>(344,159)</u>	<u>223,767</u>

Ver notas a los estados financieros


Sr. José Velasco
Presidente Ejecutivo


Sr. José Barona
Contador General

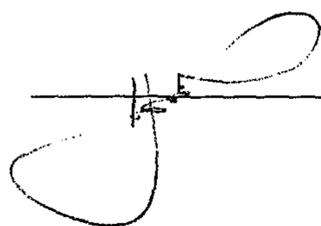
LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	241,752	232,302
Pagado a proveedores, empleados y otros	(226,655)	(257,794)
Ingresos por arriendo	35,970	
Intereses ganados	1,007	1,096
Otros, neto	<u>7,703</u>	<u>33,033</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>59,777</u>	<u>8,637</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(28,399)	(27,465)
Inversión en otros activos	<u>(2,877)</u>	<u>(5,026)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(31,276)</u>	<u>(32,491)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes en efectivo		60,000
Inversiones temporales	<u>(71,390)</u>	<u>29,293</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(71,390)</u>	<u>89,293</u>
CAJA Y BANCOS:		
Aumento (disminución) neta durante el año	(42,889)	65,439
Comienzo del año	<u>68,870</u>	<u>3,431</u>
FIN DEL AÑO	<u>25,981</u>	<u>68,870</u>

(Continúa...)



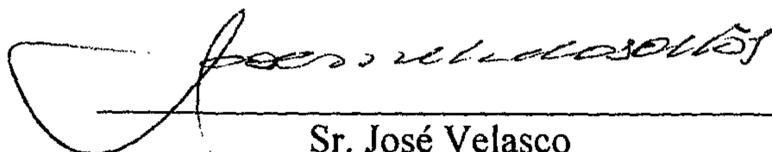
LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

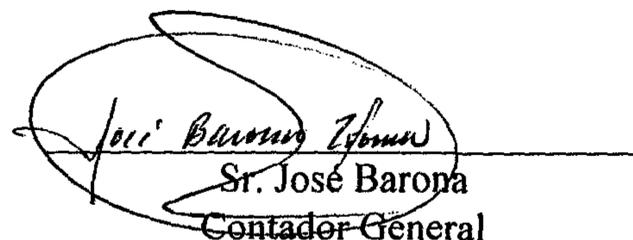
(Expresados en U.S. Dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta		<u>15,598</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	12,892	3,784
Provisión para cuentas incobrables	15,327	99
Provisión de intereses, deuda largo plazo	9,646	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	2,836	10,352
Cuentas por pagar	<u>19,076</u>	<u>(21,196)</u>
Total ajustes	<u>59,777</u>	<u>(6,961)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>59,777</u>	 <u>8,637</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr. José Velasco
Presidente Ejecutivo



Sr. José Barona
Contador General

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador bajo la denominación social de Filanfondos S. A. Administradora de Fondos, en abril de 1994. En junio 19 del 2006, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó el cambio de denominación social de Filanfondos S. A. Administradora de Fondos por la de Latintrust S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. Su actividad principal es dedicarse a la administración de fondos de inversión y fideicomisos.

La actividad de la Compañía se rige por la Codificación de la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y su Reglamento, disposiciones que dicte el Consejo Nacional de Valores y es controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador a través de la Intendencia Nacional de Valores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía continúa experimentado una difícil situación financiera que se resume en lo siguiente:

- Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los portafolios administrados por la Compañía relacionados con los fondos de inversión disminuyeron en US\$182,083 y US\$178,515, respectivamente, los cuales equivalen al 22% y 17% respecto al total de este portafolio administrado al 31 de diciembre del 2007 y 2006 respectivamente. La disminución durante los años 2007 y 2006 fue originada por el retiro o rescates de las unidades de participación realizadas por los partícipes en cada uno de los fondos que administra, consecuentemente, se originó una disminución significativa de los ingresos por comisiones por administración de fondos de inversión.

Desde el 30 de abril del 2007, la administradora se encuentra en proceso de liquidación de los fondos.

- Pérdidas operacionales recurrentes en los años 2005 y 2004 por US\$1,228 y US\$13,725, respectivamente, en el año 2007 su resultado operativo es cero.

Adicionalmente presenta los siguientes incumplimientos a cupos operacionales establecidos en la Ley de Mercado de Valores:

- El Artículo 98 de la Ley de Mercado de Valores establece que las Administradoras de Fondos y Fideicomisos que se dedican tanto a administrar fondos de inversión y fideicomisos requerirán un capital suscrito y pagado equivalente a 150,000 Unidades de Valor Constante (U.V.C.) y autorización de funcionamiento emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para realizar sus actividades. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía mantiene una insuficiencia en el capital suscrito y pagado de 24,168 Unidades de Valor Constante que equivalente a US\$63,535. Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de julio del 2008, Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos realizó un aumento del capital suscrito y pagado de US\$152,4000, nota 13.

- El artículo 102 de la Ley de Mercado de Valores establece que la administradora deberá invertir al menos el 50% de su capital pagado en unidades de inversión en los fondos que administre, pero en ningún caso estas inversiones podrán exceder el 30% del patrimonio neto de cada fondo. Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía tiene insuficiencia de inversiones en los fondos que administra por US\$110,141 y US\$165,289, respectivamente.
- Pérdida de su posición en el mercado de Administradoras de Fondos de Inversión y Fideicomisos.

De no haberse presentado las desviaciones a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador relacionado con la no provisión de cuentas incobrables por US\$66,561 y el no registro como gastos de partidas antiguas por US\$6,435 los estados financieros adjuntos hubieran variado como sigue:

- Otros activos hubiera disminuido en US\$6,435.
- El resultado del año sería pérdida por US\$6,435.
- El déficit acumulado hubiera incrementado en US\$6,435 y sería US\$350,594 al 31 de diciembre del 2007.

Los asuntos indicados precedentemente resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de Latintrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. para continuar operando como negocio en marcha. Al respecto la Administración de la Compañía considera que continuará operando como negocio en marcha, debido a lo siguiente:

LATINTRUST S.A., desde marzo del 2006 fecha en la que se registra el cambio de accionistas, orientó su actividad a desarrollar principalmente los negocios fiduciarios. En este objetivo se encuentra y es así que desde el 2006 a la fecha se ha dedicado a buscar nuevos negocios fiduciarios. Continuará como negocio en marcha principalmente en esta actividad.

Desde el año 2006, se han desarrollado los siguientes negocios:

FIDEICOMISOS

2006 - 5 Cinco
2007 - 8 Ocho
2008 - 1 Uno

ENCARGOS FIDUCIARIOS

2007 - 1 Uno

En lo que respecta a los Fondos de Inversión, si bien se ha presentado a la Superintendencia de Compañías la solicitud para iniciar el proceso de liquidación de los fondos, la administración de LATINTRUST S.A., no ha iniciado el trámite legal para la liquidación de estos fondos, de acuerdo a lo determinado en la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores de Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y la presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inversiones – Los títulos de renta variable están registrados al valor de mercado, el producto de las valorizaciones es registrado en resultados al momento de efectuar la valuación. Los títulos de renta fija están registrados al costo de adquisición el cual no excede el valor de mercado ecuatoriano.

Activos Fijos – Al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para muebles y equipos de oficinas e instalaciones y 3 para equipos de computación.

Comisiones – Las comisiones por administración de fondos de inversión y fideicomisos mercantiles son facturados y registrados en resultados al momento del cobro. El porcentaje y forma de cálculo de las comisiones para los fondos es de libre fijación de la administradora y para los fideicomisos y encargos fiduciarios de acuerdo lo establecido en la escritura de constitución.

3. INVERSIONES

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Renta variable:		
Unidades de participación	55,260	111
Renta fija:		
Depósitos a plazo	<u>28,241</u>	<u>12,000</u>
Total	<u>83,501</u>	<u>12,111</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, unidades de participación representan inversión en los fondos de inversión administrados por la Compañía. Un resumen es como sigue:

Año 2007:

<u>Fondo Administrado de Inversión</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Número de Unidades</u>	<u>Valor de la Unidad</u>	<u>Porcentaje de Rentabilidad</u>	<u>Inversión (U.S. dólares)</u>
Previsión	21%	90,029	0.305682	(1.99)%	27,520
Alianza	13%	61,050	0.454380	(0.96)%	<u>27,740</u>
Total					<u>55,260</u>

Año 2006:

<u>Fondo Administrado de Inversión</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Número de Unidades</u>	<u>Valor de la Unidad</u>	<u>Porcentaje de rentabilidad</u>	<u>Inversión (U.S. dólares)</u>
Previsión	0.04	356.98	0.312013	0.68%	<u>111</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, certificados de depósitos a plazos representan documentos emitidos por dos bancos locales, con vencimientos en enero y febrero del 2008 y enero 5 del 2007 con interés del 6% al 7% para el año 2007 y del 6% para el año 2006.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Comisiones por Administración:		
Fideicomisos mercantiles	92,404	99,714
Fondos de inversión	2,518	3,154
Deudores varios		
Filanbanco S. A. – En liquidación	<u>11,500</u>	<u>11,164</u>
Anticipos al personal	1,075	425
Otros	7,988	3,864
Provisión para cuentas incobrables	<u>(18,880)</u>	<u>(3,552)</u>
Total	<u>96,605</u>	<u>114,769</u>

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, comisiones por administración representan valores por cobrar a los Fondos de Inversión y Fideicomisos Mercantiles que son administrados por la Compañía. Los importes por cobrar a Fideicomisos Mercantiles al 31 de diciembre del 2007 incluyen US\$66,560 provenientes desde agosto del 2000 hasta mayo del 2002.

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Edificios	199,987	25,487
Mobiliarios y equipos de oficina	9,997	18,965
Equipos de computación	<u>12,012</u>	<u>4,388</u>
Total	221,996	48,840
Menos depreciación acumulada	<u>(19,322)</u>	<u>(17,762)</u>
Total	<u>202,674</u>	<u>31,078</u>

El movimiento de las propiedades durante los años 2007 y 2006 fue como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	31,078	7,397
Adiciones	184,488	27,465
Gasto de depreciación	<u>(12,892)</u>	<u>(3,784)</u>
Saldos al fin del año	<u>202,674</u>	<u>31,078</u>

Al 31 de diciembre del 2007, adiciones incluye US\$174,500 que corresponde a compra de oficina para el desarrollo de las operaciones de la compañía, ubicada en el Edif. Previsora Piso 27 Ofic. 2707 incluido parqueadero #11.

6. OTROS ACTIVOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Crédito tributario:		
Retenciones en la fuente	20,226	19,134
Impuesto al valor agregado	1,603	1,139
Depósitos en garantía	3,000	3,000
Varios	<u>1,406</u>	<u>1,462</u>
Total	<u>26,235</u>	<u>24,735</u>

Al 31 de diciembre del 2007, crédito tributario incluye principalmente US\$6,435 que corresponden a retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía desde el año 2001. En el año 2007, la Compañía ajustó con cargo a déficit acumulado de años anteriores el valor de US\$1,318.

7. CUENTAS POR PAGAR

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Otras cuentas por pagar	33,033	12,781
Intereses por pagar	9,646	
Obligaciones patronales	6,279	5,419
Retenciones	<u>6,181</u>	<u>3,598</u>
Total	<u>55,139</u>	<u>21,798</u>

Al 31 de diciembre del 2007, intereses por pagar representa provisión de intereses de marzo a diciembre del 2007, por deuda a largo plazo con el Banco Central del Ecuador por compra de oficina, nota 5 y 8.

8. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

En febrero 15 del 2007, la compañía efectuó la adquisición de la oficina ubicada en la ciudad de Guayaquil, la cual es utilizada para desarrollo de sus operaciones, mediante la subasta de bienes inmuebles No. BCEG-011-2007 del Banco Central del Ecuador por un valor de US\$174,500, de los cuales Latintrust S.A., entregó como cuota inicial US\$18,410 y la diferencia se pagará a 180 meses plazo; con una tasa de interés anual del 7.37% reajutable cada 180 días.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el capital social de la Compañía consiste de 330,800 de acciones comunes nominativas a un valor nominal de US\$1 cada acción.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas por la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta cuenta puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

10. IMPUESTOS

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde su constitución. De acuerdo con

disposiciones tributarias vigentes ha prescrito la revisión fiscal correspondiente hasta el año 2003 y están abiertos para su revisión los años 2004 al 2007.

El 29 de diciembre del 2007, se expidió la Ley Reformatoria para la Equidad tributaria del Ecuador, dentro de la cual se determina un plazo de 90 días para emitir el Reglamento de aplicación a la referida ley. Hasta la fecha de emisión de los estados financieros el referido Reglamento no ha sido emitido y no se conocen las implicaciones que el mismo pueda tener en las operaciones del Fideicomiso.

11. CUENTAS DE ORDEN

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Fideicomisos mercantiles no inscritos	40,075,584	38,013,187
Fideicomisos mercantil inscritos	4,579,063	7,674,254
Fondos administrados de inversión	<u>754,074</u>	<u>890,779</u>
Total	<u>45,408,721</u>	<u>46,578,220</u>

Fideicomisos Mercantiles:

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, la Compañía se ha constituido en fiduciaria de un total de 72 contratos en el 2007 y 61 contratos en el 2006 de Fideicomisos Mercantiles de carácter públicos y privados, amparados en la Ley de Mercado de Valores, cuyos patrimonios suman US\$44,654,647 y US\$45,687,441, respectivamente.

Fondos Administrados de Inversión:

De acuerdo con la Ley de Mercado de Valores, la Administradora lleva sus cuentas y prepara sus estados financieros en forma independiente a la de los Fondos de Inversión y Fideicomisos Mercantiles.

Resumen de los patrimonios de los Fondos Administrados por la Compañía:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(U.S. dólares)	
Monetario	223,699	242,907
Divisa	181,130	188,239
Alianza	218,583	209,826
Previsión	<u>130,662</u>	<u>249,807</u>
Total	<u>754,074</u>	<u>890,779</u>

El Artículo 75 y 105 de la Ley de Mercado de Valores establecen que una sociedad administradora actuará por cuenta y riesgo de sus partícipes y no garantiza resultados, rendimientos o tasas de retorno específicas por los recursos recibidos de los partícipes.

12. CONTRATOS

En mayo del 2004, Latintrust S.A suscribió contrato de arrendamiento con el Banco Central del Ecuador sobre una oficina ubicada en Guayaquil, la cual es utilizada en las operaciones de la compañía; con renovaciones cada dos años.

En febrero del 2007, la compañía adquirió oficina al Banco Central del Ecuador en US\$174,500, nota 8.

Durante los años 2007 y 2006, la compañía registró con cargo a los resultados del año US\$7,833 y US\$23,225 por gastos de arrendamientos originados por este contrato.

13. EVENTO SUBSECUENTE

En febrero 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08-G-IMV-0000009 declara la intervención de la compañía LatinTrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. debido a la falta de la rendición de cuentas a un Constituyente del Fideicomiso Mercantil CL. El objetivo de la intervención es supervisar su marcha económica financiera a fin de evitar perjuicio a accionistas y/o terceros, nota 1.

En julio 30 del 2008 la Junta General de Accionistas, aprobó un aumento del capital suscrito y pagado de la Compañía por US\$152,400, mediante apropiación de reserva de capital por U\$92,400 y aporte para futura capitalización por US\$60,000. Adicionalmente se aprobó aumentar el capital autorizado de la Compañía a US\$966,400.

El trámite para aprobación del aumento de capital fue presentado a la Superintendencia de Compañías el 14 de agosto del 2008 y se encuentra en proceso de formalización legal.
