

Dr. Esteban Yépez Cadena

Guayaquil, marzo 22 de 2011

Señores Accionistas de

Latintrust S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos
Ciudad

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías y los Estatutos Sociales, en mi calidad de Comisario presento a ustedes informe sobre las actividades realizadas por la compañía por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2010.

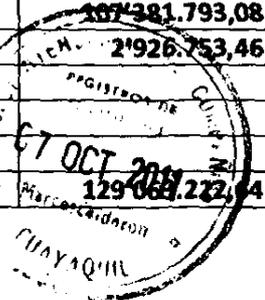
Entre los aspectos relevantes ocurridos durante el período del informe, merecen especial consideración:

- Renuncia del Presidente Ejecutivo, presentada el 9 de abril del 2010
- Levantamiento de la Intervención que pesaba sobre la compañía desde febrero del 2.008, hecho que me fue comunicado mediante oficio SC.IMV.DJMV.G.10.045.00848 del 12 de agosto de 2010, al que se adjunta Resolución SC.IMV.G.10-0029 del 11 de agosto de 2010.

La administración de la compañía encaminó sus objetivos en la consolidación de sus actividades fiduciarias, situación que se evidencia con el incremento de nuevos negocios en relación al año 2.009. Al término de los años 2009 y 2010, la compañía administraba 101 y 110 fideicomisos mercantiles y siete encargos fiduciarios respectivamente.

FIDEICOMISOS MERCANTILES y ENCARGOS FIDUCIARIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

DESCRIPCIÓN	No.	PATRIMONIO
Fideicomisos Administración	56	18'754.676,10
Fideicomisos de Garantía	51	107'381.793,08
Fideicomisos Inmobiliario	3	2'926.753,46
TOTAL NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINIST.	110	
Encargos Fiduciarios	7	
TOTAL PATRIMONIO FIDEICOMISOS		129'063.222,64



FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2010, la compañía administra cuatro fondos de inversión cuyo patrimonio es de US\$ 677.032,28

FONDO	PARTICIPES	PATRIMONIO
ALIANZA	462	191.827,96
PREVISIÓN	459	119.680,65
DIVISA	214	152.002,97
MONETARIO	520	213.520,70
TOTAL	1.655	677.032,28

RESCATES PAGADOS

Durante el año 2010 se pagaron 13 rescates por US\$ 67.011,46

DESCRIPCIÓN	ALIANZA	PREVISIÓN	DIVISA	MONETARIO	TOTAL
Valor Pagado	28.110,31	7.202,40	28.859,63	2.839,12	67.011,46
Número Pagos	3	2	6	2	13

LATINTRUST S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS y FIDEICOMISOS

ACTIVOS

Los activos de la compañía al 31 de diciembre de 2010 ascienden a US\$ 424.717,73, compuesto de la siguiente manera:

Activos Disponibles – Caja y Bancos	US\$	26.237,54
Inversiones – Unidades de participación		54.444,14
Inversiones en Certificados de Depósito a Plazo		18.052,41
Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)		77.566,21
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	US\$	176.300,30
Activos Fijos – Edificios, Equipos, Muebles y Enseres (Neto)		230.976,88
Otros Activos		17.440,55
TOTAL OTROS ACTIVOS	US\$	248.427,43

PASIVOS

Los pasivos de corto y largo plazo suman US\$ 185.325,44

PASIVOS FINANCIEROS		
Obligaciones Patronales	US\$	5.735,24
Impuestos por Pagar		6.344,88
Obligaciones Financieras - Intereses por Pagar		9.624,59
Otros Acreedores – Proveedores		26.168,04
TOTAL PASIVO CORRIENTE – CORTO PLAZO	US\$	47.872,75
Obligaciones con Instituciones Financieras-Bco. Central – L/P	US\$	137.452,69
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE - LARGO PLAZO	US\$	137.452,69

Dr. Esteban Yépez Cadena

PATRIMONIO

DESCRIPCIÓN	2.010	2.009	VARIACIÓN
Capital Suscrito y Pagado	330.800,00	330.800,00	- 0 -
Aportes Futuras Capitalizaciones	75.200,00	60.000,00	15.200,00
Reservas	236.544,59	177.125,70	59.418,89
Resultados Acumulados	(403.736,48)	(344.873,06)	(58.863,42)
Resultados del Ejercicio	584,18		

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el año 2010, los accionistas Corpgiros y Cypressi incrementaron su aporte para futuras capitalizaciones en la suma de US\$ 7.600,00 cada uno.

RESERVAS

El incremento de US\$ 59.418,89 representa los efectos de la valoración de los Activos Fijos (Edificios) por la aplicación de las NIIF por primera vez, de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías

RESULTADOS ACUMULADOS

El incremento de US\$ 58.863,42 representa los ajustes por la valuación de las Cuentas por Cobrar y Otros Activos por la aplicación de las NIIF por primera vez, de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías por US\$ 59.366,25 y la Utilidad contable del presente ejercicio económico por US\$ 584,18

El patrimonio neto de la Administradora de Fondos al 31 de diciembre de 2010 es de US\$ 239.392,29

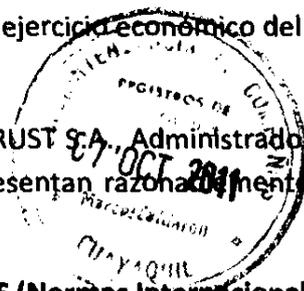
RESULTADOS DEL EJERCICIO.

La utilidad neta al 31 de diciembre de 2010 antes de participación de trabajadores e impuesto fue de US\$ 584,18, la administración luego de realizada la conciliación tributaria determinó una utilidad gravable para el ejercicio económico del 2010 de US\$ 22.092,55

En mi opinión, los estados financieros de LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos, al 31 de diciembre del 2010 presentan razonablemente la situación financiera de la compañía.

IMPLEMENTACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera).

Los Estados Financieros de LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos al 31 de diciembre de 2010, incluyen los ajustes determinados por la administración



por la aplicación por primera vez de las NIIF, mismos que fueron conocidos y aprobados en Junta General de Accionistas.

De los señores accionistas.

Atentamente



Dr. Esteban Yépez Cadena
Comisario

C.I.1710165315

