

Dr. Esteban Yépez Cadena

Guayaquil, abril 5 de 2.012

Señores Accionistas

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 de la compañía, presento a ustedes informes sobre las actividades realizadas por LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2.011

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

He revisado los estados financieros de LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos que comprenden el Balance General, Estados de Resultados, Flujo de Efectivo y Estados de Cambios en el Patrimonio por el año terminado a esa fecha, y la verificación del cumplimiento de las políticas contables.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

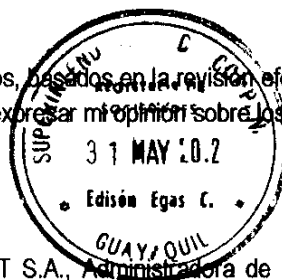
Los Estados Financieros se encuentran presentados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y son responsabilidad de la administración, así como del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores significativos debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL COMISIARIO

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en la revisión efectuada a los mismos, sobre la evidencia obtenida, misma que es suficiente para expresar mi opinión sobre los referidos estados financieros.

OPINIÓN

En mi opinión los mencionados Estados Financieros de LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos al 31 de diciembre de 2.011, presentan razonablemente la posición financiera de la compañía.



RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre de 2.011 la utilidad de la compañía fue de US\$ 3.652,51

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011 Y 2.010

Al 31 de diciembre de 2.011 el Balance General comparado con el del año 2.010, presenta un incremento en sus activos de US\$ 57.987,00; los pasivos se incrementaron en US\$ 41.623,00 y el patrimonio se incremento en US\$ 16.364,00

ACTIVOS

DESCRIPCIÓN	2.011	2.010
Bancos	61.791	26.237
Activos Financieros	89.593	72.496
Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	81.560	77.566
Otros Activos Corrientes	15.107	17.440
Propiedad – Planta y Equipo	262.135	247.633
Depreciación Acumulada y Amortizaciones	(26.566)	(16.657)

PASIVOS

DESCRIPCIÓN	2.011	2.010
Pasivos Financieros	17.181	9.625
Pasivos no Financieros	67.110	26.168
Obligaciones Patronales	10.607	5.735
Obligaciones Tributarias	6.981	6.345
Ingresos Diferidos	12.216	
Pasivos por Impuestos Diferidos	15.084	
Pasivo Largo Plazo	121.755	137.453

PATRIMONIO

DESCRIPCIÓN	2.011	2.010
Capital Pagado	330.800	330.800
Aportes Futuras Capitalizaciones	86.060	75.200
Reservas	226.545	236.545
Resultados	(414.371)	(403.152)
Utilidad del Ejercicio	3.652	

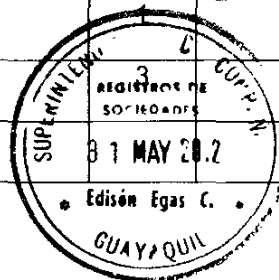
El Estado de Pérdidas y Ganancias, presenta las siguientes cifras:

DESCRIPCIÓN	2.011	2.010
INGRESOS	331.494	288.046
EGRESOS	327.842	290.142
Utilidad (Pérdida del Ejercicio	3.652	(2.096)

NEGOCIOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre de 2.011, la Fiduciaria, administra 115 Fideicomisos Mercantiles, 55 de administración, 56 de garantía, 1 inmobiliario y encargos fiduciarios.

FIDEICOMISOS	Nº.	PATRIMONIO
Administración	55	30'968.963,29
Garantía	56	125'535.859,42
Inmobiliarios		3'122.361,05
Encargos Fiduciarios		51.365,87
TOTAL PATRIMONIO		59'678.549,63



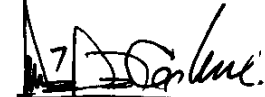
FONDOS DE INVERSIÓN

A la fecha de este informe, el patrimonio de los fondos es de US\$ 589.738,10 y cuentan con 1.655 participes,

FONDO	PARTICIPES	PATRIMONIO
ALIANZA	341	169.735,83
Pre Visión	384	99.801,84
Divisa	162	134.680,94
Monetario	326	185.519,49

De los señores Accionistas

Atentamente



Dr. Esteban Yépez Cadena
Comisario

