

DR. ESTEBAN FABRICIO YÉPEZ CADENA
Comisario
LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Guayaquil, 25 de Marzo de 2014

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos

Ciudad.-

Apreciados señores que conforman la Junta General de Accionistas de la compañía LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías y los Estatutos Sociales de la compañía LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, en mi calidad de Comisario, informo a ustedes las actividades realizadas por la Administradora por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2013.

He revisado los estados financieros de Latintrust S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos que comprenden el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados, Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y la verificación del cumplimiento de las políticas contables del año concluido al 31 de diciembre del 2013.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basado en la revisión efectuada y la evidencia obtenida de los mismos.

Nueve de Octubre # 100 y Malecón, Edificio LA PREVISORA, piso 27, Oficina 2707, teléfono 042- 302617,
Guayaquil - Ecuador



OPINIÓN

En mi opinión, los mencionados Estados Financieros de Latintrust S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos al 31 de diciembre de 2.013, presentan razonablemente la posición financiera de la compañía.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre de 2.013 la utilidad contable de la compañía fue de USD \$ 402.03, antes de la provisión del 15% de trabajadores e impuesto a la renta.

Utilidad contable	US\$	3.861.44
(-) 15% Participación de trabajadores		579,22
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	US\$	402,03
Anticipo de Impuesto a la Renta		0.00
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	US\$	402,03

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.013 y 2.012

Al 31 de diciembre de 2.013 el Balance General comparado con el del año 2.012, presenta un incremento en sus activos de USD \$ 18,821.18; los pasivos se incrementaron en USD \$ 145,835.37 y el patrimonio se incrementó en USD \$ 16.364,00.

2013	2012	VARIACIÓN
534,953.41	516,132.23	18,821.18

DESCRIPCIÓN	2.013	2.012	VARIACIÓN
Activos Disponibles	83,742.97	43,045.92	40,697.05
Inversiones	170,526.84	155,964.91	14,561.93
Cuentas Documentos por Cobrar (Neto)	62,255.36	74,000.10	(11,744.74)
Activos Fijos (Netos)	213,134.64	225,148.54	(12,013.90)
Otros Activos	5,293.60	17,972.76	(12,679.16)

PASIVOS TOTALES

2013	2012	VARIACIÓN
309,056.53	293,221.16	15,835.37

DESCRIPCIÓN	2.013	2.012	VARIACIÓN
Pasivos de Corto Plazo	189,811.27	165,308.77	24,502.50
Pasivos de Largo Plazo	119,245.26	127,912.39	-8,667.13

DR. ESTEBAN FABRICIO YÉPEZ CADENA

Comisario

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

PASIVOS DE CORTO PLAZO

DESCRIPCIÓN	2.013	2.012	VARIACIÓN
Pasivos Financieros	17,601.41	17,209.69	391.72
Pasivo no Financiero	148,116.61	72,750.78	75,365.83
Obligaciones Patronales	18,793.35	24,724.12	-5,930.77
Obligaciones Tributarias	5,299.90	13,050.11	-7,750.21
Otros Pasivos Corrientes	0.00	37,574.07	-37,574.07

PASIVOS DE LARGO PLAZO

DESCRIPCIÓN	2013	2012	VARIACIÓN
Pasivos por Impuesto Diferido	14,717.17	14,717.17	0.00
Pasivos de Largo Plazo	104,528.09	113,195.22	-8,667.13

PATRIMONIO

DESCRIPCIÓN	2013	2012	VARIACIÓN
Capital suscrito y pagado	330800.00	330800.00	0
Aporte futuras capitalizaciones	86060.00	86060.00	0
Reservas	226545.23	226545.23	0
Otros Resultados Integrales	6883.00	0.00	6883
Resultados Acumulados	-424391.35	-420496.16	-3895.19

RESULTADOS ACUMULADOS (Pérdidas)

El incremento de USD \$ 3,895.19 en resultados acumulados (pérdida) representa por aplicación de las NIIF y reconocimiento adecuado de Provisión de Jubilación Patronal.

ESTADO DE PÉRDIDAS y GANANCIAS

DESCRIPCIÓN	2013	2012	VARIACIÓN
INGRESOS	273,642.28	323,649.97	-50,007.69
Intereses y Rendimientos	7,971.24	6,444.76	1,526.48
Comisiones Ganadas	222,468.36	307,610.03	-85,141.67
Fondos Administrados	0.00	12,462.42	-12,462.42
Fideicomisos Mercantiles	207,393.56	231,530.04	-24,136.48
Encargos Fiduciarios	15,074.80	10,991.32	4,083.48
Otras Comisiones Ganadas	0.00	52,626.25	-52,626.25
Ingresos por Estructuración Fiduciaria	43,202.68	9,228.58	33,974.10
Ingresos por Activos Impto. Diferido	0.00	366.60	-366.60

Nueve de Octubre # 100 y Malecón, Edificio LA PREVISORA, piso 27, Oficina 2707, teléfono 042- 302617,
Guayaquil - Ecuador

EGRESOS

DESCRIPCIÓN	2013	2012	VARIACIÓN
EGRESOS	273,240.25	320,991.96	-47,751.71
Intereses Pagados	7,935.00	7,973.99	-38.99
Deterioro de Activos Financieros	0.00	773.73	-773.73
Comisiones Pagadas	0.00	86.89	-86.89
Otras Comisiones Pagadas	32,253.24	18,979.12	13,274.12
Gastos del Personal	113,883.37	125,391.94	-11,508.57
Servicios de Terceros	25,685.09	40,658.48	-14,973.39
Gastos Generales	18,937.73	24,370.17	-5,432.44
Honorarios	64,090.49	95,749.68	-31,659.19
Impuestos y Contribuciones	8,683.89	5,676.28	3,007.61
Otros Gastos Operacionales	59.39	1,331.68	-1,272.29
Pérdida por Medición de Activos	1,712.05	0.00	1,712.05

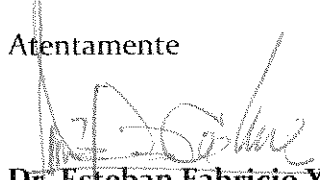
NEGOCIOS FIDUCIARIOS

Los negocios fiduciarios manejados por LATINTRUST S.A. a la fecha de corte del presente Informe, lo conforman 132 fideicomisos mercantiles; 56 de ellos de administración, 69 de garantía, 2 inmobiliarios y 5 encargos fiduciarios.

FIDEICOMISOS	2013		2012		VARIACIÓN	
	No.	PATRIMONIO	No.	PATRIMONIO	No.	PATRIMONIO
Administración	56	20,739,200.64	48	17,135,409.49	8	3,603,791.15
Garantía	69	134,757,249.22	60	124,781,152.86	9	9,976,096.36
Inmobiliarios	2	10,146,564.94	1	3,122,203.82	1	7,024,361.12
Encargos Fiduciarios	5	74,500.64	3	62,937.65	2	11,562.99
TOTAL PATRIMONIO	132	165,717,515.44	112	145,101,703.82	20	20,615,811.62

De los señores Accionistas

Atentamente


Dr. Esteban Fabricio Yépez Cadena
COMISARIO - LATINTRUST S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos