

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

Guayaquil, 17 de abril del 2017

**Señores**  
**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**  
**LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos**  
**Ciudad.-**

Cumpliendo con lo dispuesto en la Ley de Compañías y los Estatutos Sociales, en mi calidad de Comisario de la compañía, informo a ustedes que he procedido a revisar 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 el cumplimiento de las políticas contables del ejercicio económico concluido al 31 de diciembre del 2016.

#### **RESPONSABILIDAD DEL COMISIARIO**

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

#### **RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Que 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.

#### **OPINIÓN**

En mi opinión los mencionados Estados Financieros de LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos al 31 de diciembre de 2.016, presentan razonablemente la posición financiera contable de la compañía.

#### **RESULTADOS DEL EJERCICIO**

Al 31 de diciembre de 2.016 la utilidad contable de la compañía fue de USD \$ 75.212,77, antes de la provisión del 15% de trabajadores e Impuesto a la renta.

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

Utilidad contable	US\$	75.212,77
( - ) 15% Participación de trabajadores	US\$	11.281,92
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	US\$	63.930,85
Impuesto a la Renta Causado	US\$	17.005,82
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	<b>US\$</b>	<b>42.232,52</b>

### ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.016

Al 31 de diciembre de 2.016 el Balance General, presenta activos por USD \$ 458.237,28; pasivos por USD \$ 224.167,52 y un patrimonio neto de USD \$ 296.440,30

#### ACTIVOS

DESCRIPCIÓN	2.015	2.016
Activos Disponibles	20.330,99	42.370,52
Inversiones	142.137,49	197.563,92
Cuentas Documentos por Cobrar (Neto)	82.553,33	64.627,55
Activos Fijos (Netos)	201.297,67	202.135,42
Otros Activos	11.917,80	13.910,41
Propiedad de Inversión	0.00	42.370,52

#### PASIVOS

DESCRIPCIÓN	2.015	2.016
Pasivos de Corto Plazo	125.368,41	149.596,66
Pasivos de Largo Plazo	86.893,6	74.570,86

#### PASIVOS DE CORTO PLAZO

DESCRIPCIÓN	2.015	2.016
Pasivos Financieros	11.518,80	22.619,62
Pasivo no Financiero	72.656,04	67.777,46
Obligaciones Patronales	30.925,14	42.151,76
Obligaciones Tributarias	10.268,43	17.047,82
Otros Pasivos Corrientes	-	-

### PASIVOS DE LARGO PLAZO

DESCRIPCIÓN	2015	2016
Pasivos por Impuesto Diferido	14.717,17	14.717,17
Pasivos no financieros	71.650,63	59.282,89
Cuentas por pagar relacionados	-	-

### PATRIMONIO

DESCRIPCIÓN	2015	2016
Capital suscrito y pagado	416.860,00	416.860,00
Aporte futuras capitalizaciones	2.000,00	5.540,00
Reservas	0	4.692,51
Otros Resultados Integrales	-3063,72	-3063,72
Resultados Acumulados	-180168,31	-189524,6

### ESTADO DE PÉRDIDAS y GANANCIAS INGRESOS

DESCRIPCIÓN	2015	2016
<b>INGRESOS</b>	<b>270.133,91</b>	<b>484.599,31</b>
Intereses y Rendimientos	7.093,23	13.154,76
Comisiones Ganadas	262.314,83	468.241,66
Fondos Administrados	-	-
Fideicomisos Mercantiles	245.646,36	453.741,59
Encargos Fiduciarios	5.227,33	14.500,07
Otras Comisiones Ganadas	4.648,28	-
Ingresos por Estructuración Fiduciaria	6.792,86	-
Otros ingresos	725,85	3.202,89

### EGRESOS

DESCRIPCIÓN	2015	2016
<b>EGRESOS</b>	<b>273.240,25</b>	<b>437.674,28</b>
Intereses Pagados	6.295,50	6.520,00
Deterioro de Activos Financieros	413,06	20.106,62
Otras Comisiones Pagadas	20.064,54	31.062,51
Gastos del Personal	157.323,79	192.928,57
Servicios de Terceros	16.772,40	3.490,00
Gastos Generales	22.075,20	20.847,65
Honorarios	26.811,04	56.828,53
Impuestos y Contribuciones	8.841,84	23.302,80
Otros Gastos Operacionales	14.642,88	41.692,89

## NEGOCIOS FIDUCIARIOS

Los negocios fiduciarios administrados por LATINTRUST S.A. a la fecha de corte del presente Informe, lo conforman 174 negocios fiduciarios; 59 de ellos fideicomisos de administración, 85 fideicomisos de garantía, 2 fideicomisos inmobiliarios y 6 encargos fiduciarios.

FIDEICOMISOS	2015		2016	
	No.	PATRIMONIO	No.	PATRIMONIO
Administración	59	83.553.923,88	68	140.330.142,05
Garantía	85	175.035.133,25	98	225.929.920,03
Inmobiliarios	2	9.725.980,78	2	11.916.725,60
Encargos Fiduciarios	6	46.581,44	6	47.581,44
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>152</b>	<b>268.361.619,35</b>	<b>174</b>	<b>378.224.369,12</b>

Sin otro particular, suscribo

Atentamente

  
Dr. Esteban Fabricio Yépez Cadena

Comisario/ LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS