

INFORME A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE LATINTRUST S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS y FIDEICOMISOS POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.009

Según lo dispuesto en el artículo Vigésimo Tercero de los Estatutos Sociales de la compañía, presento a ustedes el informe de las actividades realizadas desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2.009.

Hemos concluido un año más de trabajo, a pesar de las dificultades y problemas en que nos hemos visto inmersos en el desarrollo de nuestras actividades, estos no fueron motivos para que las metas trazadas por ustedes señores accionistas se cumplan, en todo momento nuestro horizonte fue la búsqueda de los objetivos trazados por la administración. Estamos convencidos de que las características más importantes para la cimentación de nuestra actividad son nuestra responsabilidad y la confianza que brindemos a nuestros clientes, factores que hemos acrecentado en el año 2.009.

Los problemas por los que atraviesa el país, la incertidumbre en la que se desarrollan las actividades productivas fueron además factores que incidieron en el crecimiento de nuestros negocios.

ASPECTOS LEGALES.

En febrero 18 del 2.009, la Intendencia de Mercado de Valores, mediante Resolución 09-G-IMV-000897 de fecha febrero 13 de 2009 suscrita por el Eco. Pablo Aguilar Basantes, en su calidad de Intendente de Mercado de Valores de Guayaquil, mediante la cual impuso una serie de sanciones tanto a la Compañía LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos y a José Velasco Saltos en su calidad de Representante Legal,

Las sanciones impuestas consistían principalmente en una multa económica a mi representada y la remoción del cargo al Presidente Ejecutivo, entre otras.

En la misma resolución se impone una multa a la Fiduciaria en la suma de US\$. 26.289

Ante tal Resolución el día 2 de marzo del 2.009, interpose ante el Consejo Nacional de Valores un recurso de apelación por mis propios derechos y por los que represento de LATINTRUST S.A., tendiente a que se dejen sin efecto las referidas sanciones. El 3 de marzo del 2009, mediante oficio No. CNV- 200.012 la Dra. Marcía Villalobos de Gangotena, Secretaria del Consejo Nacional de Valores, me hace conocer la apelación presentada había sido aceptada al trámite y que en tal virtud sería conocida en el seno del Consejo Nacional de Valores en una próxima sesión. Hasta la fecha de este informe no hemos sido notificado con el resultado de la apelación presentada.



GERENTE DE NEGOCIOS

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de Octubre del 2008, designó en calidad de Gerente de Negocios al Dr. Rodrigo Insignares Navia por un período de un año, con los deberes y atribuciones conferidos en su nombramiento. A la fecha de este informe, el período para el que fue nombrado ha concluido por lo que la Junta de Accionista deberá pronunciarse.

AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO y PAGADO

Con la finalidad de dar cumplimiento a las disposiciones legales vigente, la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 30 de enero de 2009, resolvió aumentar el capital suscrito y pagado, mediante la utilización de US\$ 92.400,00, de la Cuenta de Reservas de Capital, para fijarlo en la suma de US\$. 423.200,00.

ASPECTOS RELEVANTES

En cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, el año 2009 fue un año de transición para la implementación de las Normas Internacionales de Contabilidad NIIF, para lo cual la compañía procedió a capacitar al personal en este tema, para lo cual se contrato a la firma INDEG para que dicte un seminario de capacitación de 20 horas, mismo que se realizó durante el mes mayo de 2009, al cual asistieron ejecutivos y empleados.

El seminario fue dictado por el C.P.A. Heraldo Suárez, Gerente de la MORE, Auditores Independientes.

Con la finalidad de dar cumplimiento a lo dispuesto por la autoridad de control, procedimos al cierre de los Estados Financieros del 30 de septiembre de 2009 a efectuar un análisis de los impactos que se producirían con la aplicación de las NIIF.

Del análisis realizado, concluimos que las cuentas inmersas en este proceso son:

- Cuentas y Documentos por Cobrar
- Activos Fijos.

Procedimos tal como dispone la norma a contratar los servicios del Arq. Aldo Zambrano e Ing. Nelson Quelal para que procedan a realizar la valoración de los inmuebles y bienes muebles (muebles, equipos de oficina y computación) de LATINTRUST S.A, respectivamente.



Adjunto al presente informe encontrará el Estado Financiero al 31 de diciembre de 2009 con los ajustes que deben sugiero se ejecuten de acuerdo a lo determinado en la correspondiente NIIF.

CUENTAS y DOCUMENTOS POR COBRAR.- Hemos procedido a realizar el análisis de acuerdo a los dispuesto en la NIIF correspondiente, aplicando el concepto del valor presente de mas mismas y su recuperación,

BIENES INMUEBLES.- La valoración de los bienes inmuebles determinaron un incremento en el valor de la oficina y parqueos en relación al valor en libros,

BIENES MUEBLES.- Por considerar inmateriales los valores resultantes del avalúo, sugiero que no se aplique las disposiciones emanadas de las NIIF y que éstos se continúen depreciando de acuerdo a lo determinado por los principios de contabilidad generalmente aceptados considerando los porcentajes determinados en las disposiciones tributarias vigentes.

SITUACIÓN FINANCIERA

Los egresos realizados en el año 2009 presentan una disminución de US\$ 45.196,37 en relación al 2008.

Los egresos del 2008 se vieron afectados por el pago por el registro en los Estados Financieros de la sanción económica impuesta por la Superintendencia de Compañías y los honorarios pagados a los abogados que llevan adelante la defensa de los Representante Legales de LATINTRUST S.A., por la acción legal iniciada por el Constituyente del Fideicomiso Mercantil C.L. (Jorge Tomás Santander Gordillo)

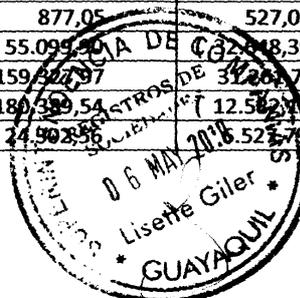
ACTIVOS TOTALES (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

2009	2008	VARIACIÓN
419.997,02	424.910,99	(4.913,97)

La disminución de los activos totales entre otros se origina principalmente en la disminución de activos y pasivos de corto y largo plazo.

A continuación presento las variaciones significativas en las cuentas que componen los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008

DESCRIPCIÓN	2.008	2.009	VARIACIÓN
Activos Disponibles	350,00	877,05	527,05
Inversiones	87.748,29	55.099,01	(32.648,39)
Cuentas Documentos por Cobrar	128.066,20	159.327,97	31.261,77
Activos Fijos (Netos)	192.971,73	180.329,54	(12.642,19)
Otros Activos	17.774,77	24.902,96	7.128,19



Activos Disponibles – Inversiones.- La disminución de los activos disponibles se origina principalmente por los pagos de honorarios profesionales de los abogados contratados para que asuman la defensa en el Juicio instaurado en contra de los Representantes Legales por el Constituyente del Fideicomiso Mercantil C.L. (Jorge Santander Gordillo).

Cuentas y Documentos por Cobrar.- El incremento del saldo de esta cuenta en relación al año 2009 fue de US\$ 31.261,77, que se origina principalmente por la facturación de honorarios por servicios de fiduciarios a Banco de Crédito y Bancomex, en liquidación por la administración del Fideicomiso Comercio Exterior que ascienden a US\$ 23.095,93; Fideicomiso SOSUMI US\$ 3.360,00 y Fideicomiso IGUANATOURS US\$ 3.542,40.

Activos Fijos Netos.- La disminución de los activos fijos en relación al 2008, esta dado por el registro de la depreciación de los equipos, muebles, enseres y edificio.

Otros Activos.- El incremento se origina por la contabilización de las retenciones en la fuente del presente año.

PASIVOS TOTALES

2008	2009	VARIACIÓN
202.170,78	196.944,38	(5.226,40)

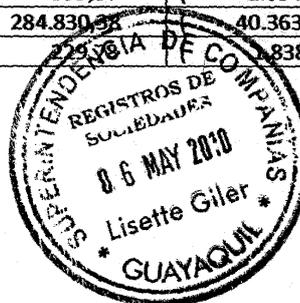
DESCRIPCIÓN	2.008	2.009	VARIACIÓN
Pasivos de Corto Plazo	40.994,83	43.617,62	2.622,79
Pasivos de Largo Plazo	161.175,95	153.326,76	(7.849,19)

PATRIMONIO

DESCRIPCIÓN	2.008	2.009	VARIACIÓN
Capital Suscrito y Pagado	330.800,00	330.800,00	- 0 -
Aportes Futuras Capitalizaciones	60.000,00	60.000,00	- 0 -
Reservas	177.125,70	177.125,70	- 0 -
Resultados Acumulados	(345.185,49)	(345.185,49)	- 0 -
Resultados del Ejercicio		312,43	312,43

ESTADO DE PERDIDAS y GANANCIAS

DESCRIPCIÓN	2.008	2.009	VARIACIÓN
INGRESOS	329.316,68	285.459,53	(43.857,15)
Intereses Ganados	2.054,08	399,37	(1.654,71)
Comisiones Ganadas	325.194,13	284.830,32	(40.363,75)
Otros Ingresos Operacionales	2.068,47		838,69



Los ingresos por comisiones ganadas (honorarios) por la por la administración de Fondos de Inversión, Fideicomisos y Encargos Fiduciarios comparativos con el 2008, presentan una disminución de US\$ 43.857,15.

DESCRIPCIÓN	2.008	2.009	VARIACIÓN
EGRESOS	330.343,47	285.147,10	(45.196,37)
Intereses Pagados	13.286,20	8.872,00	(4.414,20)
Gastos del Personal	119.752,58	147.961,28	28.208,70
Servicios de Terceros	153.362,50	108.392,8	(44.970,22)
Impuestos y Contribuciones	28.946,93	4.851,45	(24.095,48)
Provisión- Depreciación- Amortización	14.855,66	15.069,57	213,91
Otros Gastos Operacionales	139,60	- o -	(139,60)

La disminución de los egresos en el año 2009, se originan principalmente por la disminución de pagos a terceros, impuestos y contribuciones, la variación muestra la incidencia que tuvieron en el año 2008 los gastos que la compañía asumió por la situación legal en la que nos vimos involucrado por la administración del Fideicomiso C.L. y la sanción impuesta por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08-G-IMV-000955 de febrero 20 de 2008.

NEGOCIOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre del 2.009 administramos 101 fideicomisos y 7 encargos fiduciarios.

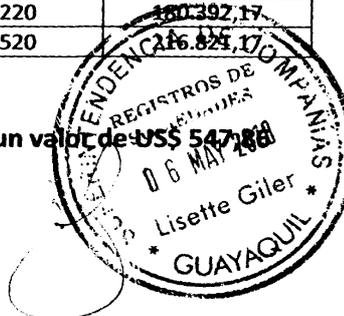
FIDEICOMISOS	No.	PATRIMONIO
Administración	52	22'228.365,78
Garantía	39	73'356.692,59
Tenencia Jurídica	3	615.981,40
Inmobiliarios	7	2'805.431,45
Encargos Fiduciarios	7	0
TOTAL PATRIMONIO		99'006.471,29

FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2.009, continuamos administrando cuatro Fondos Administrados de Inversión; Alianza, Previsión, Divisa y Monetario, que cuentan con 1.661 participes y su patrimonio consolidado asciende a US\$ 737.540,20

FONDO	PARTICIPES	PATRIMONIO
Alianza	462	216.235,80
Pre-visión	459	124.091,06
Divisa	220	180.392,17
Monetario	520	216.821,17

Durante el año 2.008 se pagaron 4 rescates por un valor de US\$ 547.888



FONDO	PARTICIPES	RESCATES
Alianza	1	265,93
Pre-visión	1	237,26
Divisa	0	0
Monetario	2	44,67

RESULTADOS DEL EJERCICIO 2009.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009, presentan una utilidad de US\$ 312,43. Sin embargo una vez efectuada la Liquidación y Conciliación Tributaria de Impuesto a la Renta por el ejercicio económico de 2009, se determino gastos no deducibles por la suma de US\$ 5.219,24, situación que hace que para efectos fiscales LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos presente una Utilidad Gravable de US\$. 4.113,61

El Impuesto a la Renta Causado fue de US\$ 1.028,40; valor que será compensado con las retenciones en la fuente que registran los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009, dentro del Grupo de Cuentas 19.- Otros Activos – Pagos Anticipados.

Recomiendo a ustedes que la utilidad de US\$ 312,43 al 31 de diciembre de 2009, se transfiera a la Cuenta de Resultados Acumulados.

SEÑORES ACCIONISTAS, someto a su conocimiento y aprobación según lo disponen los Estatutos Sociales de LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Informe de actividades realizadas al 31 de diciembre de 2009
Balance General al 31 de diciembre de 2009
Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2009.

Atentamente


José E. Velasco Saltos
Presidente Ejecutivo

Guayaquil a marzo 19 de 2010.

