

## INFORME ECONÓMICO DEL AÑO 2.010 A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.

En mi calidad de Vicepresidenta Ejecutiva y Presidenta Ejecutiva encargada de la compañía LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos y dando cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 23 de su Estatuto Social, presento a ustedes el informe de actividades realizadas desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2.010.

Un año más y pese a las dificultades presentadas, Latintrust S. A. demostró que la responsabilidad y determinación con las que se afrontan los desafíos, son factores preponderantes para el cumplimiento de las metas trazadas; y es por ello que a través del presente informe, me congratulo al poder manifestarles señores accionistas, que los objetivos proyectados para el año 2010, fueron exitosamente alcanzados.

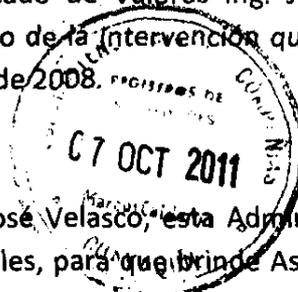
Lo precedentemente indicado no hace más que ratificar que toda labor, responsable y profesionalmente asumida, finalmente redundará en múltiples beneficios y mayores oportunidades; mismas que LATINTRUST S.A. pone al servicio de sus clientes.

### ASPECTOS LEGALES.

- Con fecha 8 de abril de 2010, el señor José Emilio Velasco Saltos, presentó su renuncia al cargo de *Presidente Ejecutivo de la compañía*, particular que fuera conocido y aceptado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía LATINTRUST S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, en sesión del 14 de abril del 2010; cuyos integrantes, observando las atribuciones constantes en el Art. 22 literal (f) del estatuto social de la compañía, decidieron encargar temporalmente la *Presidencia Ejecutiva*, a la abogada Brenda Rodríguez de Insignares, atribuyéndole las facultades y atribuciones necesarias para el buen manejo de la misma y demás deberes determinados tanto en la Ley como en el Estatuto Social.
- Mediante Oficio SC.IMV.DJMV.G.10.041.00852 de agosto 12 de 2010, el Abg. Miguel Martínez Dávalos, Secretario General de la Intendencia de Compañías de Guayaquil, notificó que mediante Resolución No. SC.IMV..G.10.00029 del 11 de agosto del 2010, el Intendente de Mercado de Valores Ing. Jorge Luis Barandearán Oyague, dispuso el levantamiento de la *intervención* que pesaba sobre mi representada desde el 20 de febrero de 2008.

### ASPECTOS RELEVANTES

Una vez efectiva la jubilación voluntaria del señor José Velasco, esta Administración consideró acertado contratar sus servicios profesionales, para que brinde Asesoría en el área Financiera – Contable de la Administradora, de los Fondos de Inversión y de los Fideicomisos.



## SITUACIÓN FINANCIERA

### NEGOCIOS FIDUCIARIOS

Los negocios fiduciarios manejados por LATINTRUST S.A. a la fecha de corte del presente Informe, lo conforman 107 fideicomisos mercantiles; 56 de ellos de administración, 51 de garantía y 7 encargos fiduciarios.

FIDEICOMISOS	No.	PATRIMONIO
Administración	56	18'754.676,10
Garantía	51	107'381.793,08
Inmobiliarios	3	2'926.753,46
Encargos Fiduciarios	7	0
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>129'063.222,64</b>

### FONDOS DE INVERSIÓN

Son 1.655 los participes registrados en los cuatro Fondos de Inversión que administramos: Alianza, Previsión, Divisa y Monetario, cuyo patrimonio es USD \$ 677.032,29, respectivamente distribuido como seguido se detalla.

FONDO	PARTICIPES	PATRIMONIO
Alianza	462	191.827,97
Pre-visión	459	119.680,65
Divisa	214	152.602,97
Monetario	520	213.920,70

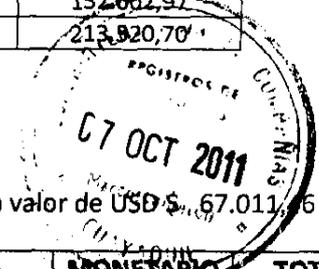
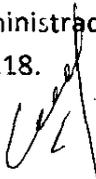
### RESCATES EFECTUADOS

Los 13 rescates efectuados durante el año 2010 alcanzaron un valor de USD \$ 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
Rescates Pagados	3	2	6	2	13

### LATINTRUST S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS y FIDEICOMISOS

Al 31 de diciembre del 2010, los Estados Financieros de LATINTRUST S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, reflejan una utilidad contable de USD \$ 584,18.



Con el objeto de presentar de manera diáfana las "cuentas por cobrar" que mantiene la compañía, generadas por honorarios impagos de administración fiduciaria; decidí como Representante legal de LATINTRUST S.A., dar de baja las Facturas que emitiéramos desde mayo del año 2000 a nombre del Fideicomiso Mercantil El Refugio, hasta por la suma de USD \$14,000.00; sin perjuicio de lo expuesto, puedo acotar que continuamos en abierto diálogo y negociaciones con el Constituyente y Beneficiario del referido Fideicomiso que nos permitan obtener el pago de los valores insolutos.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010, comparados a igual fecha del 2009 presentan las variaciones que procedo a comentar:

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

2010	2009	VARIACIÓN
424.717,73	419.997,02	4.720,71

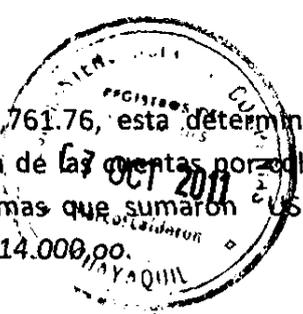
DESCRIPCIÓN	2.010	2.009	VARIACIÓN
Activos Disponibles	26.237,54	877,05	25.360,49
Inversiones	72.496,55	55.099,90	17.396,65
Cuentas Documentos por Cobrar	77.566,21	159.327,97	(81.761,76)
Activos Fijos (Netos)	230.976,88	180.389,54	50.587,34
Otros Activos	17.440,55	24.302,56	(6.862,01)

**ACTIVO DISPONIBLE e INVERSIONES**

El año 2010 registra un incremento de USD \$23,482.20 en los ingresos percibidos por la Fiduciaria por concepto de estructuración de Contratos por nuevos fideicomisos, comparado con el año 2009; cantidad que sumada a los valores recuperados por facturación por honorarios de administración fiduciaria al 31 de diciembre de 2009, generaron a la compañía LATINTRUST S.A., un incremento en los recursos disponibles, lo que permitió a esta administración, realizar inversiones de corto plazo por USD \$ 18.052,41 y cerrar el año con recursos disponibles en banco USD \$ 25.907,44.

**CUENTAS y DOCUMENTOS POR COBRAR**

La disminución de las cuentas por cobrar en USD \$ 81,761.76, esta determinado principalmente por los ajustes efectuados en la valoración de las cuentas por cobrar debido a la aplicación por primera vez de las NIIF, mismas que sumaron USD \$ 61.399,72 y el cargo a resultado del ejercicio fue por USD \$ 14.000,00.



**ACTIVOS FIJOS Incremento por US\$ 50.587,34**

La variación de los activos fijos entre los años 2010 y 2009 se origina por el incremento del valor de las oficinas y parqueaderos producto de la aplicación de las NIIF, ajustes y

*[Handwritten signature]*

los ajustes por reclasificaciones en los Equipos, Muebles y Enseres, tanto en su costo histórico como en su depreciación:

**COSTO HISTÓRICO**

**Edificios – Oficina y Parqueaderos USD \$ 30.556,29**

**Equipos – Muebles – Enseres (USD \$ 6.591,64)**

Al cierre del ejercicio económico del 2.010 se procedió a dar de baja equipos, muebles y enseres que se encontraban totalmente depreciados, situación que determinó una disminución de estos bienes en US\$ 6.591,64

La variación neta en el costo histórico de los Activos Fijos (Edificio, Muebles y Enseres, Equipos de Oficina y Computación) fue de US\$ 23.964,78.

**DEPRECIACIONES**

Por efecto de la aplicación de las NIIF en edificios y los ajustes y reclasificaciones en Equipos de Oficina, Computación, Muebles y Enseres, la depreciación acumulada disminuyó en USD \$ 26.622,56. (Cuadro adjunto).

**OTROS ACTIVOS**

La disminución de las retenciones en la Fuente entre el año 2009 y 2010 en US\$ 6.862,01 se presenta por el registro contable con cargo a gastos del ejercicio las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta no utilizadas por los años 2005, 2006, 2007 por haber transcurrido más de tres años, cuyo derecho al cobro o compensación como medio de pago prescribió y la utilización para el pago de impuesto a la renta del ejercicio económico del 2009 por US\$ 1.028,40

**PASIVOS TOTALES**

2010	2009	VARIACIÓN
185.325,44	196.944,38	( 11.618,94 )



DESCRIPCIÓN	2.010	2.009	VARIACIÓN
Pasivos de Corto Plazo	47.872,75	43.617,62	4.255,13
Pasivos de Largo Plazo	137.452,69	153.326,76	( 15.874,07 )

**PASIVOS DE CORTO PLAZO**

El incremento se produce por la reclasificación de pasivos de largo plazo la provisión de intereses por pagar al Banco Central del Ecuador por la obligación que mantenemos

con ellos, la disminución de pasivos por el pago de la Décima Tercera Remuneración y retenciones en la fuente de impuestos.

#### PASIVOS DE LARGO PLAZO

La disminución corresponde al pago del dividendo de capital del préstamo al Banco Central del Ecuador y la reclasificación como pasivo de corto plazo la provisión de intereses.

#### 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, las accionistas, compañías Cypressi S.A. y Corpgiros S.A., incrementaron su aporte para futuras capitalizaciones en la suma de USD \$ 7.600,00 cada uno.

#### RESERVAS

El incremento de USD \$ 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 USD \$ 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 USD \$ 59.366,25 y la Utilidad contable del presente ejercicio económico por USD \$ 584,18

#### ESTADO DE PÉRDIDAS y GANANCIAS

DESCRIPCIÓN	2.010	2.009	VARIACIÓN
INGRESOS	296.948,11	259.099,06	37.849,05
Intereses Ganados	85,05	399,37	( 314,32 )
Comisiones Ganadas	296.863,06	258.469,91	38.393,15
Otros Ingresos Operacionales	0	229,78	( 229,78 )

Los ingresos por comisiones ganadas (honorarios) en la administración de Fondos de Inversión, Fideicomisos y Encargos Fiduciarios comparativos con el 2009, se

incrementaron en relación al año 2010 en USD \$ 38.393,15, producto de los nuevos negocios fiduciarios contratados durante el periodo analizado.

## EGRESOS

DESCRIPCIÓN	2.010	2.009	VARIACIÓN
<b>EGRESOS</b>	<b>296.363,93</b>	<b>280.409,76</b>	<b>15.954,17</b>
Intereses Pagados	11.153,33	8.872,00	2.281,33
Gastos del Personal	111.401,10	145.214,27	( 33.813,17 )
Servicios de Terceros	129.979,35	108.228,78	21.750,57
Impuestos y Contribuciones	15.723,74	4.851,45	10.872,29
Provisión- Depreciación- Amortización	14.096,94	13.243,26	853,68
Otros Gastos Operacionales	9,47	- 0 -	9,47
Pérdida por Medición de Activos	14.000,00	-	14.000,00

El incremento de USD \$ 15.954,17 de los egresos en relación al 2009, se originan principalmente por:

### Intereses Pagados,

Corresponde al incremento de la tasa de interés por el préstamo que la compañía mantiene con el Banco Central del Ecuador por la compra de la oficina en el Edificio Previsora

### Gastos de Personal y de Terceros,

Hasta el 15 de abril del 2010 y por motivo de su jubilación, el señor José Emilio Velasco Saltos se desempeñó como Presidente Ejecutivo de LATINTRUST S.A., calidad en base a la cual estaba cifrada su remuneración. A partir del 16 de abril del 2010, el señor Velasco Saltos ya en goce de su jubilación, presta sus servicios profesionales a la compañía como Asesor Financiero, mismos que son cancelados a la presentación de facturas.

### Impuestos y Contribuciones

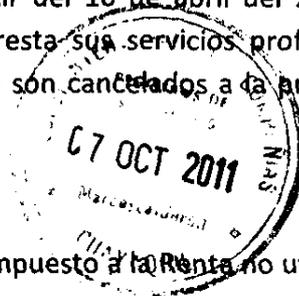
Corresponde a las retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta no utilizadas de los años anteriores al 2007

### Depreciación, Amortizaciones

Corresponde al incremento de la depreciación por la valoración por la valoración por la aplicación de las NIIF de los bienes inmuebles.

### Pérdida por Medición de Activos.-

Representa el registro de facturas por administración fiduciaria del año 2.000 y 2.001 del Fideicomiso El Refugio.



**RESULTADOS DEL EJERCICIO 2010.**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010, presentan una utilidad de US\$ 584,18.

La utilidad gravable una vez efectuada la Conciliación Tributaria del Impuesto a la Renta por el ejercicio económico de 2010 se determinó en USD \$ 22.092,55

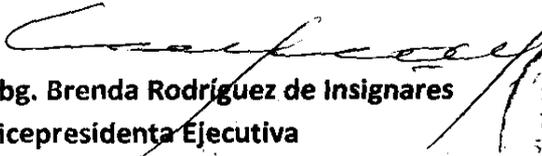
El Impuesto a la Renta Causado fue de USD \$ 5.523,14; valor que será compensado con las retenciones en la fuente que registran los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010, dentro del Grupo de Cuentas 16.- Otros Activos Corrientes – Activos por Impuestos Corrientes.

Recomiendo a ustedes que, la utilidad de USD \$ 584,18 al 31 de diciembre de 2010, después de participación de trabajadores, 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 2010  
Balance General al 31 de diciembre de 2010  
Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2010.

Atentamente

  
Abg. Brenda Rodríguez de Insignares  
Vicepresidenta Ejecutiva  
Presidenta Ejecutiva ( e )



Guayaquil a marzo 14 de 2011.