



INFORME ECONÓMICO DEL AÑO 2.011 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; cumple con lo dispuesto en el Art. 23 del Estatuto Social de la empresa, presentando a ustedes el informe de actividades realizadas desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2.011.

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 2011, fueron exitosamente alcanzados.

Lo precedentemente expuesto, 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 RELEVANTES

Con fecha 10 de enero del 2011, la Fiduciaria recibió del Director de Control de la Superintendencia de Compañías, Oficio No. SC.IMV.C.G.11.002-0000302 del 6 de enero del 2011, mediante el cual hizo conocer que la compañía mantiene inversiones en unidades de participación por USD \$54,500.97 en relación al capital suscrito y pagado que asciende a USD \$330,800.00; lo que representa un 16,48%, incumpliendo así lo señalado en el Art. 102 de la Ley de Mercado de Valores; por tanto recomiendan -por la inactividad de los Fondos administrados de Inversión- considerar la liquidación ~~inmediata~~ de los Fondos Administrados de Inversión ALIANZA, DIVISA, MONETARIO y PRE VISION. 31 MAY.01

Es por ello que acogiendo la sugerencia planteada por el órgano de control y amparados en lo que para el efecto dispone la Ley de Mercado de Valores, la Codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, así como el Reglamento Interno de cada uno de los Fondos Administrados de Inversión; LATINTRUST S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, invitó a los participes de los Fondos Administrados de Inversión ALIANZA, DIVISA, PRE VISION y MONETARIO, -en diferentes fechas- a través de sendas publicaciones realizadas en los Diarios El Universo y El Comercio y por medio de circulares personalizadas, dirigidas a cada titular de los fondos, informandoles respecto a nuestra decisión irrevocable de proceder de manera voluntaria con la liquidación anticipada del respectivo Fondo Administrado de Inversión.

* Edición Egas C. *

De lo referido precedentemente, coincidirán con esta Administración en que LATINTRUST S.A. ha ejecutado las gestiones necesarias en pro de lograr que los inversionistas retiren el saldo que mantienen a su favor en las cuentas correspondientes; el resultado lamentablemente no ha sido el esperado, más debemos continuar con lo planificado.

La administración continuará con el proceso instaurado y considerando que se han agotado las gestiones necesarias para que los inversionistas retiren los saldos que mantiene en sus respectivas cuentas, procederemos en el transcurso del próximo año, a obtener por parte del Comité de Inversiones de la Compañía la emisión del Informe referente a la Liquidación Voluntaria y Anticipada de cada uno de los Fondos Administrados de Inversión, así como el Acta de sesión de Comité que conoce y aprueba la liquidación requerida por LATINTRUST S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos; así como la designación del Liquidador de los Fondos Administrados de Inversión ALIANZA, DIVISA, PRE VISIÓN y MONETARIO en la persona del señor José Emilio Velasco Saltos.

SITUACIÓN FINANCIERA.-

NEGOCIOS FIDUCIARIOS

Los negocios fiduciarios operados por LATINTRUST S.A. a la fecha de corte del presente Informe, lo conforman 115 fideicomisos mercantiles; 55 de ellos de administración, 56 de garantía, 1 inmobiliario y 3 encargos fiduciarios.



Administración	55	30'968.963,29
Garantía	56	125'535.859,42
Inmobiliarios	1	3'122.361,05
Encargos Fiduciarios	3	51.365.87
TOTAL PATRIMONIO		159'678.549,63

FONDOS DE INVERSIÓN

A la fecha de elaboración de este informe, son 1.655 los partícipes registrados en los cuatro Fondos de Inversión que administramos: Alianza, Pre Visión, Divisa y Monetario, cuyo patrimonio (USD \$ 589.738.10), se encuentra distribuido como se detalla a continuación.

Alianza	341	169.735,83
Pre Visión	384	99.801,84
Divisa	162	134.680,94
Monetario	326	185.519,49

RESCATES EFECTUADOS

Durante el año 2011 se efectuaron 1.689 rescates, mismos que alcanzaron un valor de USD \$ 81,465.29.

DESCRIPCIÓN	ALIANZA	PREVISIÓN	DIVISA	MONETARIO	TOTAL
Valor Pagado	20,702.56	18,129.36	15,895.81	26,737.56	81,465.29
Rescates Pagados	473	463	227	526	1.689

LATINTRUST S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS y FIDEICOMISOS

Al 31 de diciembre del 2011, los Estados Financieros de LATINTRUST S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, reflejan una utilidad contable después de la provisión del 15% de Participación de Trabajadores de USD \$ 3.652,51

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., constituir una Provisión para Cuentas Incobrables de US\$. 8.149,50

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011, comparados a igual fecha del 2010, presentan las variaciones que procedo a comentar:

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

2010	2011	VARIACIÓN
424.717,73	483.620,01	58,902.28

DESCRIPCIÓN	2.010	2.011	VARIACIÓN
Activos Disponibles	26.237,54	21.791,20	35.553,66
Inversiones	72.496,55	89.592,72	17.096,17
Cuentas Documentos por Cobrar	77.566,21	81.560,27	3.994,06
Activos Fijos (Netos)	230.976,88	235.569,21	4.592,33
Otros Activos	17.440,55	15.106,81	(2.333,94)

ACTIVO DISPONIBLE e INVERSIONES

El año 2011 registra un incremento de USD \$ 52.649,83 en los Activos Disponibles e Inversiones comparado con el año 2010; producto de la recuperación de la facturación de honorarios de administración fiduciaria, entre los que se incluyen el cobro de honorarios de años anteriores de los Fideicomisos Cordillera de la Plata y Julieta cobrados en el ejercicio económico comentado.

Edison Egas C.
GUAYAQUIL

CUENTAS y DOCUMENTOS POR COBRAR

El incremento neto de las cuentas y documentos por cobrar de US\$ 3.994,06 se origina por la facturación de honorarios originado por el incremento de negocios fiduciarios.

Adicionalmente, la compañía constituyó una Provisión para Cuentas Incobrables por US\$ 8.149,50 con cargo a resultados del ejercicio.

La facturación originada por honorarios de administración de Fondos de Inversión y Fideicomisos, entre diciembre del 2.010 y 2.011 tuvo el siguiente comportamiento:

DESCRIPCIÓN	2010	2011	VARIACIÓN
Fondos de Inversión	2,354,57	1,598.25	(756.32)
Fideicomisos Mercantiles	55,896.16	68,279.33	12,383.17

ACTIVOS FIJOS

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

DESCRIPCIÓN	2010	2011	VARIACIÓN
Propiedad, Planta y Equipos	247,633.67	262,135.39	14,501.72
(Depreciación Acumulada)	(16,656.79)	(26,566.18)	9,909.39

El incremento de US\$ 14.501,72, se origina por las actualizaciones realizadas a los programa de computación de la compañía para adecuarlos a los cambios determinados por la Superintendencia de Compañías con la implementación del nuevo Plan de Cuentas y las NIIF cuyo costo fue de US\$ 13.240,00 y la adquisición de equipos de computación por US\$ 1.261,72

El incremento de US\$ 9.909,39 en la Depreciación acumulada, obedece a los ajustes realizados por la aplicación de las NIIF.

31 MAY 2012

OTROS ACTIVOS

La disminución de las retenciones en la Fuente entre el año 2010 y 2.011 en US\$ 2.333,94 se presenta por la utilización el crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado principalmente

PASIVOS TOTALES

	2010	2011	VARIACIÓN
	185,325.44	250,933.17	65,707.73

DESCRIPCIÓN	2010	2011	VARIACIÓN
Pasivos de Corto Plazo	47,872.75	114,094.11	66,221.36
Pasivos de Largo Plazo	137,452.69	121,755.29	(15,697.40)

PASIVOS DE CORTO PLAZO

El incremento se produce por la reclasificación de pasivos de largo plazo de la porción correspondiente al dividendo del crédito y la provisión de intereses por pagar al Banco Central del Ecuador por la obligación que mantenemos con ellos y al incremento en la provisión de Beneficios Sociales y Valores por Pagar a acreedores de la compañía.

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

DESCRIPCION	2010	2011	VARIACION
Capital suscrito y pagado	330,800.00	330,800.00	-0-
Aporte futuras capitalizaciones	75,200.00	85,060.00	10,860.00
Reservas	236,544.59	226,545.23	(9,999.36)
Resultados Acumulados	(403,152.30)	(410,718.39)	7,566.09

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el año 2011, los accionistas, compañías Cypressi S.A. y Corpgiros S.A., incrementaron su aporte para futuras capitalizaciones en la suma de USD \$ 5.430,00 cada uno.

RESERVAS

La disminución de USD \$ 9.999,36 se origina por la valorización de los ajustes 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 \$ 7.566,09 representa los ajustes y reclasificaciones por efecto de la valuación de las Cuentas por Cobrar y Otros Activos por la aplicación de las NIIF por primera vez.

ESTADO DE PÉRDIDAS y GANANCIAS

DESCRIPCION	2010	2011	VARIACION
INGRESOS	296,948.11	331,494.48	34,546.37
Intereses Ganados	85.05	765.49	680.44
Comisiones Ganadas	296,863.06	305,574.17	8,711.11
Ingresos por Estructuración Fiduciaria	0	25,154.82	25,154.82

Los ingresos por comisiones ganadas (honorarios) en la administración de Fondos de Inversión, Fideicomisos y Encargos Fiduciarios comparados con el 2010, se incrementaron en relación al año 2011 en USD \$

34.546,37, producto de los nuevos negocios fiduciarios contratados durante el periodo analizado.

EGRESOS

EGRESOS	296,363.93	327,841.97	31,478.04
Intereses Pagados	11,153.33	9,868.08	(1,285.25)
Gastos del Personal	111,401.10	122,343.61	10,942.51
Servicios de Terceros	129,979.35	34,313.81	(95,665.54)
Gastos Generales		11,726.83	11,726.83
Honorarios		83,042.29	83,042.29
Impuestos y Contribuciones	15,723.74	5,918.54	(9,805.20)
Provisión- Depreciación- Amortización	14,096.94	7,526.11	(6,570.83)
Otros Gastos Operacionales	9.47	44,592.76	44,583.29
Pérdida por Medición de Activos	14,000.00	8,509.94	(5,490.06)

El incremento de los egresos en USD \$ 31.478,04 en relación al 2010, se originan principalmente por incrementos en:

Gastos de Personal

El incremento de US\$ 10.942,51 entre el 2.011 y 2.010, se origina por la provisión para el pago de vacaciones del personal por la suma de US\$ 9.328,12 y el incremento de sueldo para el personal de Servicios Generales y Asistente Contable por US\$ 1.614,39.

Otros Gastos de Operación

Con la finalidad de conocer el estado de obligaciones con el Ente de Control, solicitamos nos proporcionen un certificado de no adeudar, como resultado de este requerimiento, fuimos informados de la existencia de valores de los cuales no se nos había notificado mediante la emisión de Títulos de Crédito, con este documento, procedimos a realizar el contabilizar en nuestros estados financieros.

Del análisis del cuadro anterior, vemos que los gastos realizados en el 2.011 en relación al 2.010, tuvieron una disminución en los rubros Intereses Pagados, Impuestos y Contribuciones, Depreciaciones y Pérdida por Medición de Activos por US\$ 24.047,76

RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011, presentan una utilidad después de la provisión del 15% de Trabajadores de US\$ 3.652,51.

Recomiendo a ustedes que, la utilidad neta después de la determinación del Impuesto a la Renta a pagar, no se reparta a los Accionistas y que la misma y se aplique a los resultados acumulados negativos de ejercicios anteriores.



Administradora de Fondos y Fideicomisos

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 2011
- *Balance General al 31 de diciembre de 2011
- *Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2011.
- *Informe de Comisario al 31 de diciembre de 2.011

Guayaquil a febrero 27 de 2.012

Atentamente

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

