

INFORME ECONÓMICO DEL AÑO 2.012 A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.

En mi calidad de Presidenta Ejecutiva de la compañía LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos; cumpliendo con lo dispuesto en el Art. 23 del Estatuto Social de la empresa, presento a ustedes el informe de actividades realizadas desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2.012.

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 satisface poder manifestarles señores accionistas, que los objetivos proyectados para el año 2012, 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

En mi calidad de Representante Legal de los Fondos de Inversión Administrados Alianza, Pre-Visión, Divisa y Monetario, dando cumplimiento a lo dispuesto por el Comité de Inversiones en sesión celebrada el 2 de abril de 2.012, mediante comunicaciones de abril 16 y mayo 16 de 2.012 presenté solicitud a la Superintendencia de Compañías, para proceder con la liquidación anticipada de los referidos fondos según lo dispuesto en el Art. 13 de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

En atención a nuestro requerimiento, la Abg. Betty Tamayo Insuasti, Directora del Departamento de Registro y Control, en comunicaciones SC.IMV.DAYR.G.12.498.0012621, 2, 3, 4 envía las Resoluciones debidamente suscrita por el señor Intendente de Mercado de Valores que a continuación detallo, declarando en estado de liquidación los mencionados fondos de inversión.

FONDO	RESOLUCIÓN	FECHA
Alianza	SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0002971	Junio 8 de 2.012
Previsión	SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0002969	Junio 8 de 2.012
Divisa	SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0002970	Junio 8 de 2.012
Monetario	SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0002968	Junio 8 de 2.012

En virtud de lo dispuesto en las Resoluciones descritas anteriormente, iniciamos el proceso previsto en la Codificación de Resoluciones del

Consejo Nacional de Valores; y, es así que el 14 de diciembre de 2.012 procedimos a consignar el patrimonio de cada uno de los fondos de inversión, a los Juzgados de lo Civil designados por la Sala de Sorteos de la Corte Provincial de Justicia del Guayas.

FONDO	JUZGADO - CIVIL	FECHA	VALOR CONSIGNADO
Alianza	Séptimo	Diciembre 14/12	US\$ 71.651,70
Previsión	Octavo	Diciembre 14/12	25.086.63
Divisa	Vigésimo Cuarto	Diciembre 14/12	90.857.40
Monetario	Vigésimo Noveno	Diciembre 14/12	99.248.59

ASPECTOS RELEVANTES

En sesión de Junta de Accionistas celebrada el 7 de marzo del 2.012, entre otros temas se resolvió nombrar Presidenta y Vicepresidente Ejecutivo de la compañía, por un período de cinco años; misma que obtuviera el siguiente resultado:

Abg. Brenda Rodríguez de Insignares - Presidenta Ejecutiva
 Señor José Velasco Saltos - Vicepresidente Ejecutivo

SITUACIÓN FINANCIERA

NEGOCIOS FIDUCIARIOS

Los negocios fiduciarios manejados por LATINTRUST S.A. a la fecha de corte del presente Informe, lo conforman 112 fideicomisos mercantiles; 48 de ellos de administración, 60 de garantía, 1 inmobiliario y 3 encargos fiduciarios.

FIDEICOMISOS	No.	PATRIMONIO
Administración	48	17'135.409,49
Garantía	60	124'781.152,86
Inmobiliarios	1	3'122.203,82
Encargos Fiduciarios	3	62.937,65
TOTAL PATRIMONIO		145'101.703,82

LATINTRUST S.A., ADMINISTRADORA DE FONDOS y FIDEICOMISOS

Al 31 de diciembre del 2012, los Estados Financieros de LATINTRUST S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, reflejan una utilidad contable antes de la provisión del 15% de Participación de Trabajadores de USD \$ 2.660,01

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012, comparados a igual fecha del 2011, presentan las variaciones que procedo a comentar:

LATINTRUST

Administradora de Fondos y Fideicomisos

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

2012	2011	VARIACIÓN
516.132,23	483.620,01	32.512,22

DESCRIPCIÓN	2.012	2.011	VARIACIÓN
Activos Disponibles	43.045,92	61.791,20	(18.745,28)
Inversiones	155.964,91	89.592,72	66.372,19
Cuentas Documentos por Cobrar (Neto)	74.000,10	81.560,27	(7.560,17)
Activos Fijos (Netos)	225.148,54	235.569,21	(10.420,67)
Otros Activos	17.972,76	15.106,61	2.866,15

ACTIVO DISPONIBLE

El año 2012 registra una disminución de USD \$ 18.745,28 en los Activos Disponibles comparado con el año 2011; dada la decisión que adoptó esta administración de mantener invertida la liquidez de la compañía, en Certificados de Depósito a Plazo.

INVERSIONES

Comparado con el año anterior, el 2012 registra un incremento de USD \$ 66.372,19 en este rubro; producto de la recuperación de la facturación de honorarios de administración fiduciaria, entre los que se incluye el cobro de honorarios por US\$ 70.000,00 del Fideicomiso Banalight.

CUENTAS y DOCUMENTOS POR COBRAR

La efectiva gestión de cobranza ejecutada por los oficiales fiduciarios respecto a la facturación generada desde diciembre de 2.011 y durante el año 2.012; provocó que esta cuenta registre una disminución US\$ 7.560,17.

DESCRIPCIÓN	2.012	2.011	DIFERENCIA
Fondos de Inversión	- 0 -	1,598.25	(1.598.25)
Fideicomisos Mercantiles	81.249,60	88.009,33	(6.759,73)

ACTIVOS FIJOS

La variación registrada en los activos fijos entre los años 2012 y 2011, es originada por la compra de equipos de computación y la depreciación de los mismos durante el periodo de este informe:

DESCRIPCIÓN	2.012	2.011	DIFERENCIA
Propiedad, Planta y Equipos	263.395,39	262,135.39	1.260,00
(Depreciación Amortización Acumulada)	(38.246.85)	(26,566.18)	11.590,67

OTROS ACTIVOS

El incremento en el valor de las retenciones en la Fuente entre el año 2012 y 2011 en US\$ 2.866,15 está dado principalmente por la retención efectuada por Banana Light (BANALIGHT) C.A., en la factura correspondiente al cobro de honorarios fiduciarios.

PASIVOS TOTALES

2012	2011	VARIACIÓN
293.221,16	250.933,17	42.287,99

DESCRIPCIÓN	2.012	2.011	VARIACIÓN
Pasivos de Corto Plazo	165.308,77	114.094,11	51.214,66
Pasivos de Largo Plazo	127.912,39	136.839,06	(8.926,67)

PASIVOS DE CORTO PLAZO

El incremento se produce principalmente por la creación de la Provisión para Jubilación Patronal, Retenciones de Impuesto y proporcional del honorario de administración fiduciaria cobrado a Banana Light (BANALIGHT) C.A.

DESCRIPCIÓN	2.012	2.011	VARIACIÓN
Pasivos Financieros	17.209,69	17.180,69	29,00
Pasivo no Financiero	72.750,78	67.109,98	5.640,80
Obligaciones Patronales	24.724,12	10.606,70	14.117,42
Obligaciones Tributarias	13.050,11	6.980,51	6.069,60
Otros Pasivos Corrientes	37.574,07	12.216,23	25.357,84

PASIVOS DE LARGO PLAZO

La disminución corresponde al pago del dividendo de capital del préstamo al Banco Central del Ecuador y la disminución por ajuste del Pasivo por Impuesto Diferido.

DESCRIPCIÓN	2.012	2.011	VARIACIÓN
Pasivos por Impuesto Diferido	14.717,17	15.083,77	(366,60)
Pasivos de Largo Plazo	113.195,22	121.755,29	(8.560,07)

PATRIMONIO

DESCRIPCIÓN	2.012	2.011	VARIACIÓN
Capital suscrito y pagado	330.800,00	330.800,00	-o-
Aporte futuras capitalizaciones	86.060,00	86.060,00	-o-
Reservas	226.545,23	226.545,23	-o-
Resultados Acumulados	(420.494,16)	(410.718,39)	(9.775,77)

RESULTADOS ACUMULADOS (Pérdidas)

El incremento de USD \$ 9.775,77 corresponde a 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

DESCRIPCIÓN	2.012	2.011	VARIACIÓN
INGRESOS	323.649.97	331.494.48	(7.844,51)
Intereses y Rendimientos	6.444.76	765.49	
Comisiones Ganadas	307.610.03	305.574.17	
Fondos Administrados	12.462,42	19.879.62	
Fideicomisos Mercantiles	231.530.04	228.220.64	
Otras Comisiones Ganadas	52.626.25	57.473.91	
Ingresos por Estructuración Fiduciaria	9.228.58	25.154.82	
Ingresos por Activos Impto. Diferido	366.60	-0-	

Los ingresos por comisiones ganadas (honorarios) en la administración de Fondos de Inversión, Fideicomisos y Encargos Fiduciarios comparados con el 2011, tuvieron una disminución por la decisión unánime que respectivamente tomara la Junta de Accionistas y el Comité de Inversión, de proceder con la liquidación anticipada de los fondos de inversión administrados, además de la terminación de negocios fiduciarios y la escasa incorporación de nuevos negocios fiduciarios.

EGRESOS

DESCRIPCIÓN	2.012	2.011	VARIACIÓN
EGRESOS	320.989,96	327.841.97	(6.852.01)
Intereses Pagados	7.973.99	9.108.48	(1.134,49)
Deterioro de Activos Financieros	773.73	682.64	91.09
Comisiones Pagadas	86.89	76.96	9,93
Otras Comisiones Pagadas	18.979.12		18.979,12
Gastos del Personal	125.391.94	122.343.61	3.048,33
Servicios de Terceros	40.656.48	34.313.81	6.342,67
Gastos Generales	24.370.17	19.252.94	5.117,23
Honorarios	95.749.68	83.042.29	12.707,39
Impuestos y Contribuciones	5.676.28	5.918.54	(242,26)
Otros Gastos Operacionales	1.331,68	44.592,76	(43.261,08)
Pérdida por Medición de Activos		8.509.94	(8.509,94)

La disminución de los egresos en USD \$ 6.852,01 en relación al 2011, se origina principalmente por incrementos en:

Otras Comisiones Pagadas

Registra las comisiones pagadas al gestor de negocios fiduciarios que administra la compañía

Gastos de Personal

La mejora salarial efectuada al personal en el 2012, significó un incremento de US\$ 3.048,33 en este rubro, con respecto al año 2.011.

Otros Gastos de Operación

Entre los egresos de la compañía, se debe mencionar la disminución originada por el registro contable en el año 2.011 de las multas impuestas por la Superintendencia de Compañías no registradas en los estados financieros - (43.261,08).

Pérdida por Medición de Activos

La aplicación de las NIIF en las cuentas que conforman la Propiedad Planta y Equipo de LATINTRUST S.A., significó una variación de USD \$ 8.509,94 con relación al año 2011, por el ajuste registrado.

RESULTADOS DEL EJERCICIO 2012.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012, presentan una utilidad antes de la provisión del 15% de Trabajadores de USD \$ 2.660,01.

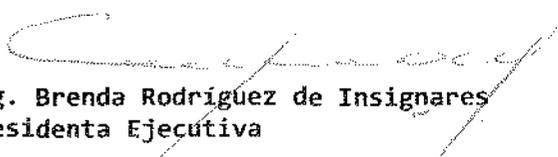
Recomiendo a ustedes que, la utilidad neta después de la provisión del 15% de trabajadores y la determinación del Impuesto a la Renta a pagar, no se reparta a los Accionistas y que la misma se aplique a los resultados acumulados negativos de ejercicios anteriores.

SEÑORES ACCIONISTAS, someto a su análisis y aprobación el contenido de este Informe, tal como lo disponen los Estatutos Sociales de LATINTRUST S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

- *Informe de actividades realizadas al 31 de diciembre de 2012
- *Balance General al 31 de diciembre de 2012
- *Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2012
- *Informe de Comisario al 31 de diciembre de 2.012

Guayaquil a febrero 27 de 2.013

Atentamente


Abg. Brenda Rodríguez de Insignares
Presidenta Ejecutiva