

## **INFORME ECONÓMICO DEL AÑO 2.013 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 2.013:**

Durante el año 2013, Latintrust S.A. emprendió el manejo de su administración con responsabilidad y determinación para el cumplimiento de las metas trazadas; y es por ello que a través del presente informe pongo a vuestra consideración señores accionistas los objetivos alcanzados:

### **ASPECTOS LEGALES**

#### **LIQUIDACIÓN VOLUNTARIA y ANTICIPADA:**

**FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN "ALIANZA"**  
**FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN "DIVISA"**  
**FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN "MONETARIO"**  
**FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN "PRE VISION"**

#### **1.- FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN "ALIANZA"**

Con fecha 16 de Junio de 1994, -mediante Resolución No. 94-2-5-1-0002448- fue aprobado por la Superintendencia de Compañías (Reglamento Interno y Contrato de Incorporación, así como el prospecto de Oferta Pública de unidades de participación) el FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO DE RENTA FIJA A CORTO PLAZO "ALIANZA", e inscrito en el Registro de Mercado de Valores, como FONDO ADMINISTRADO bajo el No. 94-2-5-RMV-8-007F del 24 de Junio de 1994.

Posteriormente, con fecha 24 de Enero de 1997, mediante Resolución No. 97-2-1-1-0000222, el Intendente de Compañías de Guayaquil (e) aprobó las Reformas al Reglamento Interno, Prospecto y Contrato de Incorporación al **FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN "ALIANZA"**.

#### **2.- FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN "DIVISA"**

El 17 de Marzo de 1995), mediante Resolución No. 95-2-5-1-002021), la Superintendencia de Compañías aprobó el Reglamento Interno, Contrato de Incorporación, así como el contenido del prospecto y autorizó la Oferta Pública de unidades de participación del FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN "DIVISA", mismo que se inscribió en el Registro de Mercado de Valores, bajo el No. 95-2-8-F1-022) del 31 de Marzo de 1995.

Mediante Resolución No. 97-2-1-1-0000219 del 24 de Enero de 1997, el Intendente de Compañías de Guayaquil (e), aprobó las reformas al Reglamento Interno Contrato de Incorporación y Prospecto del **FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN "DIVISA"**.

### **3.- FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN "MONETARIO"**

A través de Resolución No. 95-2-5-1-0001790 del 8 de Marzo de 1995 e inscrito en el Registro de Mercado de Valores bajo el No. 95-2-8-FI-020 del 22 de Marzo de 1995, se aprobó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, del Reglamento Interno y Contrato de Incorporación, así como el prospecto de Oferta pública de unidades de participación del Fondo de Inversión Administrado de Renta Fija "MONETARIO".

Posteriormente la Administradora solicitó a Intendencia de Compañías de Guayaquil la aprobación de las Reformas al Reglamento Interno, Prospecto y Contrato de Incorporación del **FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN "MONETARIO"** misma que fue autorizada a través de Resolución 97-2-1-1-0000221 del 24 de Enero de 1997.

### **4.- FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN "PRE VISION"**

Mediante Resolución No. 94-2-5-1-0007137 del 15 de diciembre del 1994 e inscrito en el Registro de Mercado de Valores bajo el No. 95-2-8-FI-017 del 26 de Enero de 1995, el representante legal de la compañía FILANFONDOS S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS, solicitó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, la aprobación del Reglamento Interno y Contrato de Incorporación, así como el prospecto de Oferta pública de unidades de participación del Fondo de Inversión Administrado de Renta Variable "PATRIMONIAL".

El Intendente de Compañías de Guayaquil (e) aprobó la reforma del Reglamento Interno, Prospecto y Contrato de Incorporación del Fondo Administrado de Inversión "PATRIMONIAL", a través de Resolución No. 95-2-5-1-0004476 del 14 de Julio de 1995.

Posteriormente la Administradora solicitó a Intendencia de Compañías de Guayaquil la aprobación de las Reformas al Reglamento Interno, Prospecto de Oferta Pública y Contrato de Incorporación del **FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN "PATRIMONIAL"** así como su cambio de denominación por **FONDO ADMINISTRADO DE INVERSIÓN PRE VISION**, en los términos constantes en la escritura pública suscrita el 13 de Octubre de 1998, suscrita ante la Notaria Décimo Tercera del cantón Guayaquil. Dicha solicitud fue debidamente aprobada a través de Resolución No. 98-2-5-1-0005323 del 11 de Noviembre de 1998.

La sesión de Comité de Inversiones de la compañía Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos del 2 de Abril del año 2012, **CONOCIÓ Y APROBÓ LA PROPUESTA DE LIQUIDACIÓN VOLUNTARIA y ANTICIPADA DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS ALIANZA, DIVISA, MONETARIO y PRE VISION**, acorde con lo dispuesto en el artículo trece (Art. 13) de la Sección Cuarta (IV), Capítulo primero (I) Fondos de Inversión, de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, además de resolver se comunique del particular a la Presidencia Ejecutiva de la compañía Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, para que proceda con su ejecución.

Con estos antecedentes, y considerando que los **FONDOS ADMINISTRADOS DE INVERSIÓN "ALIANZA", "DIVISA", "MONETARIO" y "PRE VISION"**, por disposición legal (Art. 78 de la Ley de Mercado de Valores), se constituyeron por escritura pública y en cumplimiento a lo prescrito en el Art. 35 de la Ley Notarial,



la liquidación de aquellos, también deberá resolverse por escritura pública, la suscrita, de manera expresa y formal, procedió, a través de escrituras públicas celebradas -cada una de ellas- el 3 de Abril del año 2012, ante el abogado Eduardo Falquez Ayala, Notario Séptimo del Cantón Guayaquil, -a solicitar se- AUTORICE la LIQUIDACIÓN VOLUNTARIA y ANTICIPADA DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS DE INVERSIÓN "ALIANZA", "DIVISA", "MONETARIO" y "PRE VISION".

Estas liquidaciones Voluntarias y anticipadas fueron formuladas con el objeto de dar estricto cumplimiento a lo previsto en el Art. 13 de la Sección IV, Capítulo I Fondos de Inversión, de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores en concordancia con el numeral 23 del Reglamento Interno de cada uno de los Fondos de Inversión Administrados. Dichos documentos legales fueron enviados a la Directora de Autorización y Registro de la Superintendencia de Compañía a través de LT-11094-05-12 de Mayo 16 de 2012, anexando a cada una de las escrituras públicas, el Informe y Acta del Comité de Inversiones de Latintrust S.A., emitidas el 31 de Marzo y 2 de Abril de 2012, respectivamente, así como la copia de la publicación efectuada en Diario El Universo, el 1 de Octubre de 2011.

Por otro lado, atendiendo lo dispuesto en la parte pertinente del Art. 13, Sección IV, Capítulo I Fondos de Inversión, de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores, se designó como Liquidador de los Fondos Administrados de Inversión, al Vicepresidente Ejecutivo de la compañía Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, señor José Emilio Velasco Saltos, tal como consta en el Acta del Comité de Inversiones de fecha 2 de Abril del año 2012.

Con fecha 11 de Junio de 2012, mediante oficios Nos. SC.IMV.DAYR.G.12.501. 0012621, SC.IMV.DAYR.G.12.500. 0012622, SC.IMV.DAYR.G.12.499. 0012623, y, SC.IMV.DAYR.G.12.498 0012624, la Directora de Autorización y Registro de la Superintendencia de Compañías, remitió a mi representada las Resoluciones, debidamente suscritas por el señor Intendente de Mercado de Valores, declarando, -en cada una de ellas- en estado de liquidación, a los Fondos Administrados de Inversión y nombrando como liquidador de ellos al señor, José Emilio Velasco Saltos.

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 2012 procedimos a consignar el patrimonio de cada uno de los fondos administrados de Inversión, en 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

Habiendo concluido con el proceso de liquidación, mediante comunicaciones ingresadas a la Superintendencia de Compañías el 18 de Marzo y 30 de Mayo de 2013, solicitamos y remitimos la documentación necesaria para que nuestro órgano de control disponga la **CANCELACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN DE LOS FONDOS ADMINISTRADOS DE INVERSIÓN denominados "ALIANZA", "PRE VISIÓN", "DIVISA" Y "MONETARIO"**, así como sus reglamentos internos y contratos de incorporación en el Registro de Mercado de Valores.

El 21 de junio del 2013 el Intendente de Mercado de Valores de Guayaquil, mediante la Resolución No.SC.IMV.D.JMV.DAYR.G.13. 0003645, resuelve la cancelación de la inscripción en el Registro del Mercado de valores de los Fondos Administrados de Inversión: "Alianza", "Pre Visión", "Divisa" y "Monetario", así como de sus correspondientes reglamentos internos y de los contratos de incorporación.

## SITUACIÓN FINANCIERA

### NEGOCIOS FIDUCIARIOS

Los negocios fiduciarios administrados por LATINTRUST S.A. a la fecha de corte del presente Informe muestran un incremento aproximado en el orden del 12%, y lo conforman 132 fideicomisos mercantiles; 56 de ellos de administración, 69 de garantía, 2 inmobiliarios y 5 encargos fiduciarios, reflejando un incremento

FIDEICOMISOS	2013		2012		VARIACIÓN	
	No.	PATRIMONIO	No.	PATRIMONIO	No.	PATRIMONIO
Administración	56	20,739,200.64	48	17,135,409.49	8	3,603,791.15
Garantía	69	134,757,249.22	60	124,781,152.86	9	9,976,096.36
Inmobiliarios	2	10,146,564.94	1	3,122,203.82	1	7,024,361.12
Encargos Fiduciarios	5	74,500.64	3	62,937.65	2	11,562.99
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>132</b>	<b>165,717,515.44</b>	<b>112</b>	<b>145,101,703.82</b>	<b>20</b>	<b>20,615,811.62</b>

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013, comparados a igual fecha del 2012, presentan las variaciones que procedo a comentar:

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

2013	2012	VARIACIÓN
534,953.41	516,132.23	18,821.18

DESCRIPCIÓN	2.013	2.012	VARIACIÓN
Activos Disponibles	83,742.97	43,045.92	40,697.05
Inversiones	170,526.84	155,964.91	14,561.93
Cuentas Documentos por Cobrar (Neto)	62,255.36	74,000.10	(11,744.74)
Activos Fijos (Netos)	213,134.64	225,148.54	(12,013.90)
Otros Activos	5,293.60	17,972.76	(12,679.16)

**ACTIVO DISPONIBLE**

El año 2013 registra un incremento de USD \$ 40,697.05 en los Activos Disponibles comparado con el año 2012; por la provisión de fondos para gastos, tasas y honorarios correspondientes al proceso de cancelación de los Fondos Administrados de Inversión: "Alianza", "Previsión", "Divisa" y "Monetario".

**INVERSIONES**

Comparado con el año anterior, el 2013 registra un incremento de USD \$ 14,561.93 en este rubro; debido a la decisión de destinar parte de los ingresos a inversiones de corto plazo.

**CUENTAS y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Por una eficiente gestión de cobranza ejecutada por los oficiales fiduciarios provocó que esta cuenta registre una disminución de US\$ 11,744.74, que corresponde al 14 % del valor registrado del año anterior.

**ACTIVOS FIJOS**

La variación registrada en los activos fijos entre los años 2012 y 2013, es originada por la compra de equipos de computación y la depreciación de los mismos durante el período de este informe:

DESCRIPCIÓN	2.013	2.012	DIFERENCIA
Propiedad, Planta y Equipos	264,028.99	263,395.39	633.60
(Depreciación Amortización Acumulada)	-50,984.35	-38,246.85	-12,737.50

**OTROS ACTIVOS**

Existe una disminución en el valor de las retenciones en la Fuente entre el año 2012 y 2013 en US\$ 12,679.16

**PASIVOS TOTALES**

2013	2012	VARIACIÓN
309,056.53	293,221.16	15,835.37

DESCRIPCIÓN	2.013	2.012	VARIACIÓN
Pasivos de Corto Plazo	189,811.27	165,308.77	24,502.50
Pasivos de Largo Plazo	119,245.26	127,912.39	-8,667.13

**PASIVOS DE CORTO PLAZO**

Se produce un aumento principalmente por la Provisión en cuentas por pagar para la terminación de los Fondos Administrados de Inversión: "Alianza", "Previsión", "Divisa" y "Monetario".

DESCRIPCIÓN	2.013	2.012	VARIACIÓN
Pasivos Financieros	17,601.41	17,209.69	391.72
Pasivo no Financiero	148,116.61	72,750.78	75,365.83
Obligaciones Patronales	18,793.35	24,724.12	-5,930.77
Obligaciones Tributarias	5,299.90	13,050.11	-7,750.21
Otros Pasivos Corrientes	0.00	37,574.07	-37,574.07

## PASIVOS DE LARGO PLAZO

A igual que en el ejercicio fiscal anterior, 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	2013	2012	VARIACIÓN
Pasivos por Impuesto Diferido	14,717.17	14,717.17	0.00
Pasivos de Largo Plazo	104,528.09	113,195.22	-8,667.13

## PATRIMONIO

DESCRIPCIÓN	2013	2012	VARIACIÓN
Capital suscrito y pagado	330800.00	330800.00	0
Aporte futuras capitalizaciones	86060.00	86060.00	0
Reservas	226545.23	226545.23	0
Otros Resultados Integrales	6883.00	0.00	6883
Resultados Acumulados	-424391.35	-420496.16	-3895.19

## RESULTADOS ACUMULADOS (Pérdidas)

Registra un incremento de USD \$ 3.895.19 corresponde a los ajustes y reclasificaciones de provisión de Jubilación Patronal y por aplicación de las NIIF.

## ESTADO DE PÉRDIDAS y GANANCIAS

DESCRIPCIÓN	2013	2012	VARIACIÓN
<b>INGRESOS</b>	<b>273,642.28</b>	<b>323,649.97</b>	<b>-50,007.69</b>
Intereses y Rendimientos	7,971.24	6,444.76	1,526.48
Comisiones Ganadas	222,468.36	307,610.03	-85,141.67
Fondos Administrados	0.00	12,462.42	-12,462.42
Fideicomisos Mercantiles	207,393.56	231,530.04	-24,136.48
Encargos Fiduciarios	15,074.80	10,991.32	4,083.48
Otras Comisiones Ganadas	0.00	52,626.25	-52,626.25
<b>Ingresos por Estructuración Fiduciaria</b>	<b>43,202.68</b>	<b>9,228.58</b>	<b>33,974.10</b>
<b>Ingresos por Activos Impto. Diferido</b>	<b>0.00</b>	<b>366.60</b>	<b>-366.60</b>

El resultado de los ingresos por comisiones ganadas (honorarios) en la administración de Fondos Administrados de Inversión, Fideicomisos y Encargos Fiduciarios comparados con el 2012, tuvieron una disminución, debido a que en el año en mención hubo una facturación extemporánea por honorarios de administración cobrados a Banana Light (BANALIGHT) S.A., además se observa un incremento de USD\$ 33,974.10 por la estructuración de nuevos contratos fiduciarios.



**EGRESOS**

DESCRIPCIÓN	2013	2012	VARIACIÓN
<b>EGRESOS</b>	<b>273,240.25</b>	<b>320,991.96</b>	<b>-47,751.71</b>
Intereses Pagados	7,935.00	7,973.99	-38.99
Deterioro de Activos Financieros	0.00	773.73	-773.73
Comisiones Pagadas	0.00	86.89	-86.89
Otras Comisiones Pagadas	32,253.24	18,979.12	13,274.12
Gastos del Personal	113,883.37	125,391.94	-11,508.57
Servicios de Terceros	25,685.09	40,658.48	-14,973.39
Gastos Generales	18,937.73	24,370.17	-5,432.44
Honorarios	64,090.49	95,749.68	-31,659.19
Impuestos y Contribuciones	8,683.89	5,676.28	3,007.61
Otros Gastos Operacionales	59.39	1,331.68	-1,272.29
Pérdida por Medición de Activos	1,712.05	0.00	1,712.05

La disminución de los egresos en USD \$ 47,751.71 en relación al 2012, se origina principalmente por buen manejo en el criterio del gasto, y la eficiente distribución de los recursos.

**RESULTADOS DEL EJERCICIO 2013.**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013, presentan una utilidad antes de la provisión del 15% de Trabajadores de US\$ 402.03.

Es recomendación de esta administración, aplicar el valor de la utilidad del año fiscal 2013 a los resultados acumulados negativos de ejercicios anteriores.

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

- \*Informe de actividades realizadas al 31 de diciembre de 2013
- \*Balance General al 31 de diciembre de 2013
- \*Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2013
- \*Informe de Comisario al 31 de diciembre de 2013

Guayaquil 21 de Marzo de 2014

Atentamente

  
**Abg. Brenda Rodríguez de Insignares**  
 Presidenta Ejecutiva

**EGRESOS**

DESCRIPCIÓN	2013	2012	VARIACIÓN
<b>EGRESOS</b>	<b>273,240.25</b>	<b>320,991.96</b>	<b>-47,751.71</b>
Intereses Pagados	7,935.00	7,973.99	-38.99
Deterioro de Activos Financieros	0.00	773.73	-773.73
Comisiones Pagadas	0.00	86.89	-86.89
Otras Comisiones Pagadas	32,253.24	18,979.12	13,274.12
Gastos del Personal	113,883.37	125,391.94	-11,508.57
Servicios de Terceros	25,685.09	40,658.48	-14,973.39
Gastos Generales	18,937.73	24,370.17	-5,432.44
Honorarios	64,090.49	95,749.68	-31,659.19
Impuestos y Contribuciones	8,683.89	5,676.28	3,007.61
Otros Gastos Operacionales	59.39	1,331.68	-1,272.29
Pérdida por Medición de Activos	1,712.05	0.00	1,712.05

La disminución de los egresos en USD \$ 47,751.71 en relación al 2012, se origina principalmente por buen manejo en el criterio del gasto, y la eficiente distribución de los recursos.

**RESULTADOS DEL EJERCICIO 2013.**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013, presentan una utilidad antes de la provisión del 15% de Trabajadores de US\$ 402.03.

Es recomendación de esta administración, aplicar el valor de la utilidad del año fiscal 2013 a los resultados acumulados negativos de ejercicios anteriores.

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

- \*Informe de actividades realizadas al 31 de diciembre de 2013
- \*Balance General al 31 de diciembre de 2013
- \*Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2013
- \*Informe de Comisario al 31 de diciembre de 2.013

Guayaquil 21 de Marzo de 2.014

Atentamente

  
**Abg. Brenda Rodríguez de Insignares**  
 Presidenta Ejecutiva