

**INFORME A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE LATINTRUST S.A., ADMINISTRADORA DE
FONDOS y FIDEICOMISOS POR EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2.008**

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 2.008.

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 2.008.

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.

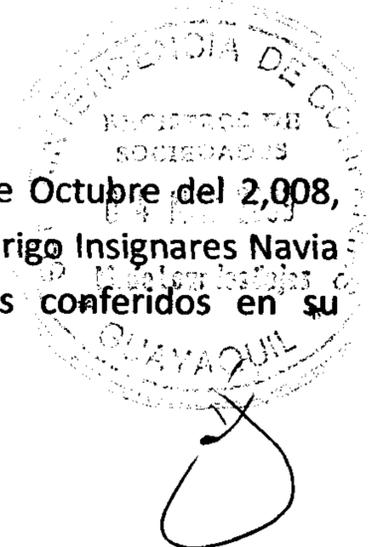
En febrero 20 del 2.008, la Intendencia de Mercado de Valores, mediante Resolución 08-G-IMV-000955 resolvió intervenir los negocios de LATINTRUST S.A., en consideración a las observaciones determinadas por el Órgano de Control en la administración del Fideicomiso Mercantil de Administración y Pago C.L.. Para su decisión, la autoridad de control omitió tomar en cuenta que éstas fueron superadas hasta diciembre del 2007.

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

Con fecha 13 de agosto del 2.008, mediante LT-9192-08-08 presentamos la solicitud de levantamiento de intervención ante el señor Doctor Pedro Solines Chacón, Superintendente de Compañías, sin que hasta la fecha de respuesta a nuestra petición.

NOMBREMIENTO DE GERENTE DE NEGOCIOS

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de Octubre del 2.008, designó en 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.



AUMENTO DE CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

La Junta de Accionistas celebrada el 30 de julio de 2008, resolvió aumentar el Capital Autorizado, Suscrito y Pagado, en la suma de US\$ 152.400,00.

la decisión de la Junta de Accionista, se elevó a escritura pública el 4 de agosto de 2008 ante el Notario Vigésimo Primero Dr. Marcos Díaz Casquete.

Mediante oficio No. ICG-IMV-2008-AYR-713.0018731 del 11 de septiembre de 2008, el Eco. Pablo Aguilar Basantes, en su calidad de Intendente de Mercado de Valores, nos comunica que el trámite no procede debido a que la escritura de Reforma de Estatutos y Aumento de Capital entre otras observaciones no cuenta con el Visto Bueno de la Interventora Externa. Ante esta situación el 30 de diciembre de 2008, en comunicación LT-9513-12-08, solicitamos la devolución de los documentos ingresados al trámite.

El oficio antes mencionado fue puesto en conocimiento de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2009, misma que resolvió dejar sin efecto las resoluciones adoptadas en la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 30 de julio de 2008, autorizando al Representante Legal para que proceda con la resciliación de la escritura pública de aumento de capital y Reforma de Estatutos

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.

(30 de marzo de 2009 – Notario 21 Dr. Marcos Díaz Casquete)

SITUACIÓN FINANCIERA

Los estados financieros de LATINTRUST S.A. al 31 de diciembre del 2.008, se han visto afectado durante el período de este informe por gastos extraordinarios que ascienden a la suma de US\$ 65.456,04, mismos que tienen su origen en 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) y los honorarios de la Interventora Externa, mismos que se detallan a continuación:

- Multa impuesta por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. Resolución 08-G-IMV-000955 de febrero 20 de 2008 por US\$ 26.289,00.

- Honorarios pagados a LEXVALORES US\$ 1.400,00
- Honorarios pagados al Dr. David Vaca Jaramillo US\$ 9.000,00
- Honorarios pagados al Ab. Marcos Ordeñana US\$ 2.934,78
- Honorarios pagados al Dr. Luis Cabezas Parrales US\$ 1.500,00
- Wilson Guevara Llanos US\$ 6.700,00
- Honorarios Interventora Externa US\$ 17.632,26

Estos hechos afectaron considerablemente la liquidez y rentabilidad de la compañía,

A continuación presento un breve análisis de las principales variaciones de las cuentas que componen los Estados Financieros de LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos.

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

2008	2007	VARIACIÓN
424.910,99	434.995,97	(10.084,98)

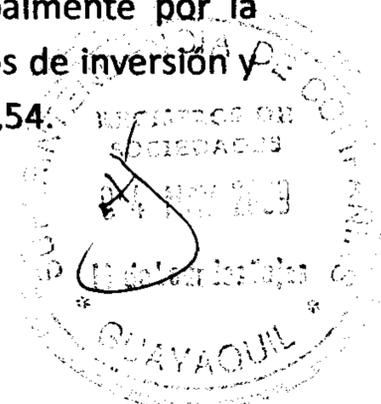
La disminución de los activos totales entre otros se origina principalmente en la disminución de pasivos de corto y largo plazo.

Las variaciones significativas en las cuentas que componen los Estados Financieros se originan por:

DESCRIPCIÓN	2.008	2.007	VARIACIÓN
Activos Disponibles	350,00	25.980,93	(25.630,93)
Inversiones	87.748,29	83.500,65	4.247,64
Cuentas Documentos por Cobrar	128.066,20	96.605,36	29.460,84
Activos Fijos (Netos)	192.971,73	202.674,04	(9.702,31)
Otros Activos	17.774,77	26.634,99	(8.860,22)

Activos Disponibles.- 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 Junio 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 2007 fue de US\$ 29.460,84, que se origina principalmente por la facturación de honorarios por servicios de administración de Fondos de inversión y fideicomisos por mes de diciembre de 2008 que ascendió a US\$ 32.553,54.



Los honorarios por la administración de fondos de inversión fue de US\$ 2.168,45 y por la administración de negocios fiduciarios US\$ 30.385,09

Activos Fijos Netos.- La disminución de los activos fijos en relación al 2007, esta dado por el registro de la depreciación de los equipos, muebles, enseres y edificio.

Otros Activos.- La disminución se origina por la contabilización como gastos del año y en la utilización de retenciones en la Fuente hasta el año 2004 para el pago del impuesto a la renta causado por la Renta Gravable determinada en la Declaración de Impuesto a la Renta del año 2007.

PASIVOS TOTALES

2008	2007	VARIACIÓN
202.170,78	211.228,97	(9.058,19)

DESCRIPCIÓN	2.008	2.007	VARIACIÓN
Pasivos de Corto Plazo	40.994,83	45.493,47	(4.498,64)
Pasivos de Largo Plazo	161.175,95	165.735,50	(4.559,55)

PATRIMONIO

DESCRIPCIÓN	2.008	2.007	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	(344.158,70)	(344.158,70)	
Resultados del Ejercicio	(1.026,79)		

ESTADO DE PERDIDAS y GANANCIAS

DESCRIPCIÓN	2.008	2.007	VARIACIÓN
INGRESOS	329.316,68	282.946,39	46.370,29
Intereses Ganados	2.054,08	1.007,26	1.046,82
Comisiones Ganadas	325.194,13	238.266,23	86.927,90
Otros Ingresos Operacionales	2.068,47	43.672,90	(41.604,43)

Es importante anotar que los ingresos por comisiones ganadas (honorarios) por la administración de Fondos de Inversión, Fideicomisos y Encargos Fiduciarios comparativos con el 2007, se incrementó en US\$ 86.927,90.

DESCRIPCIÓN	2.008	2.007	VARIACIÓN
EGRESOS	330.343,47	282.946,39	47.397,08
Intereses Pagados	13.286,20	9.645,50	3.640,70
Gastos del Personal	119.752,58	128.377,42	(8.624,84)
Servicios de Terceros	153.362,50	114.424,00	38.938,50
Impuestos y Contribuciones	28.946,93	2.279,84	26.667,29
Provisión- Depreciación- Amortización	14.855,66	28.219,63	(13.363,97)
Otros Gastos Operacionales	139,60		139,60

Las variaciones significativas en los egresos de la compañía durante el año 2008, se presentan en el pago de servicios a terceros (honorarios de abogados) y en Impuestos y Contribuciones, mismos que se relacionan con contratación de abogados para que asumieron la defensa de los Representantes Legales de la compañía por la denuncia presentada al Fiscal de Delitos Miscelaneos de Pichincha por Jorge Tomás Santander Gordillo y la sanción impuesta por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08-G-IMV-000955 de febrero 20 de 2008 por las observaciones en la administración del Fideicomiso Mercantil de Administración y Pago C.L.

El 19 de enero de 2009 fuimos notificados por el Juez Segundo de lo Penal de Pichincha, que la Doctora María Soledad Recalde Arguello, Fiscal de Pichincha de la Unidad de Delitos Miscelaneos emitió dictamen en el que se abstiene de acusar a los Representantes Legales de LATINTRUST S.A y otros,

NEGOCIOS FIDUCIARIOS

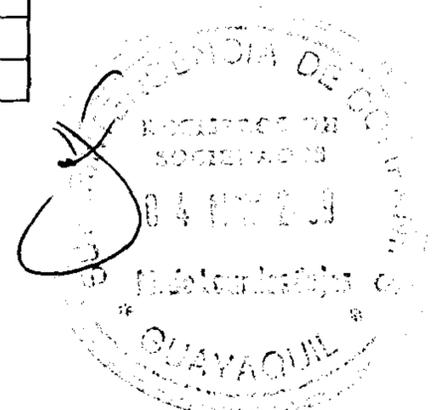
Al 31 de diciembre del 2.008 administramos 68 fideicomisos y 2 encargos fiduciarios.

FIDEICOMISOS	No.	PATRIMONIO
Administración	49	25'251.488,58
Garantía	16	13'753.951,84
Inmobiliarios	3	2'993.873,31
Encargos Fiduciarios	2	13.753,14
TOTAL PATRIMONIO	70	42'013.066,87

FONDOS DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2.008, continuamos administrando cuatro Fondos Administrados de Inversión; Alianza, Previsión, Divisa y Monetario, que cuentan con 1.662 participes y su patrimonio consolidado asciende a US\$ 737.079,13

FONDO	PARTICIPES	PATRIMONIO
Alianza	462	217.544,65
Pre-visión	458	122.488,85
Divisa	220	180.670,74
Monetario	522	216.374,89



Durante el año 2.008 se pagaron 26 rescates por un valor de US\$ 14.995,36

FONDO	PARTICIPES	RESCATES
Alianza	5	1.038,44
Pre-visión	15	8.173,16
Divisa	1	459,16
Monetario	5	5.324,60

RESULTADOS DEL EJERCICIO 2008.

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008, presentan una pérdida de US\$ 1.026,79. Sin embargo una vez efectuada la Liquidación de Impuesto a la Renta por el ejercicio económico de 2008, se determino gastos no deducibles por la suma de US\$45.413,43, situación que hace que para efectos fiscales LATINTRUST S.A., Administradora de Fondos y Fideicomisos presente una Utilidad Gravable de US\$ 33.289,64.

El Impuesto a la Renta causado fue de 8.322,41; valor que será pagado con las retenciones en la fuente que registran los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2008, dentro del Grupo de Cuentas 19.- Otros Activos.

SEÑORES ACCIONISTAS, someto a su conocimiento y aprobación:

- Informe de actividades realizadas al 31 de diciembre de 2008
- Balance General al 31 de diciembre de 2008
- Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre de 2008.

Atentamente



José E. Velasco Saltos
Presidente Ejecutivo

Guayaquil a febrero 3 de 2009.