

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO:

LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, (La Compañía) fue constituida el 8 de abril de 1994, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, con el nombre de **FILANFONDOS S. A. Administradora de Fondos** e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 15 de abril de 1994. Posteriormente mediante escritura pública otorgada el 28 de mayo de 1998, cambió de denominación social a **FILANFONDOS S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos**. Mediante escritura pública del marzo 17 del 2006, se realiza un nuevo cambio de razón social a **LATINTRUST S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos**, inscrita en el Registro Mercantil el 15 de junio del 2006.

El 8 de octubre del 2014, la Superintendencia de Compañías y Valores, emitió resolución SCV-INC-DNASD-SD-14-0029213, mediante la cual resolvió la Disolución de Latintrust Administradora de Fondos y Fideicomisos, debido a que ha registrado pérdidas generadas en la actividad de la compañía al cierre del ejercicio fiscal 2013.

Mediante escritura pública del 20 de noviembre del 2014, ante el notario titular séptimo del cantón Guayaquil, e inscrita en el Registro de la Propiedad de dicho cantón el 18 de diciembre del 2014, se realizó la Escritura de Cesión de Derechos Fiduciarios del Patrimonio del Fideicomiso Baldo –Uno; Restitución Parcial y Aumento del Capital Suscrito de la Compañía **LATINTRUST S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos**. La señora Josefa Trinidad Vargas Pazzos, cede y transfiere el 16.36% US\$ 62,867.46 esto es de los derechos fiduciarios del Fideicomiso Baldo – Uno a favor del señor Manuel Armando Orellana Merchán, lo cual corresponde a Oficina dos del nivel noveno piso y estacionamiento número quince del nivel primer piso del Edificio sujeto a Régimen Propiedad Horizontal denominado “Torres del Norte B” y su correspondiente alcuota o cuota del condominio. En la Segunda parte de la escritura Restitución Parcial: Con fecha 10 de noviembre del 2014, el Señor Manuel Armando Orellana Merchán actual beneficiario del 16.36% de los derechos fiduciarios Baldo-Uno, solicitó a la Fiduciaria la restitución del inmueble, antes mencionado.

En la Tercera parte de la escritura Aumento de Capital Suscrito de la Compañía **LATINTRUST S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos**: Cláusula Tercera indica: Que el capital suscrito de la compañía se lo aumente en la suma de US\$ 245,119.00 con lo cual dicho capital suscrito quedará elevado a la suma de US\$ 575,919.00, mediante emisión de 275,119 nuevas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una, que se pagan conforme consta en el Acta de Junta Universal de Accionistas de la compañía celebrada en 4 de octubre del 2014. **Cláusula Cuarta: Aporte de Bienes Inmuebles.-** el accionista seños Manuel A. Orellana Merchán, conforme consta en el acta de Junta General Universal de Accionistas celebrada el 4 de octubre del 2014, realiza el pago de parte de la suscripción de sus acciones dentro del Aumento del Capital Suscrito de

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO: (Continuación.....)

LATINTRUST S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, esto es 159,059 nuevas acciones de US\$ 1.00, mediante el aporte en especie de bienes inmuebles.

Este aumento fue iniciado el 20 de noviembre del 2014, (inscrito el inmueble en el Registro de la Propiedad el 18 de diciembre). Posteriormente, el 27 de Noviembre del 2014, mediante Junta General Universal de Accionistas, los accionistas resuelven que de acuerdo al Art. 33 de la Ley de Compañías; consecuentemente, Art. 98 de la Ley de Mercado de Valores, los aportes efectuados y autorizados por los accionistas a través de la Junta General Universal celebrada el 4 de octubre del 2014; no se enmarcan en los citados cuerpos legales, por lo que resuelven, en pro de superar correctamente la causal de liquidación, prevista en el Art. 361 de la Ley de Compañías vigente, los accionistas de manera unánime deciden dejar sin efecto las instrucciones impartidas el 4 de octubre del 2014, autorizando así resciliar y dejar sin efecto cualquier acto en virtud de dichas resoluciones se hayan efectuado. En lo que respecta al inmueble aportado, hasta que se rescilie la escritura del aumento de capital y se deje sin efecto dicho trámite, se autoriza se registre dentro de los estados financieros de la Empresa, en una cuenta de pasivo a favor del Accionista aportante por el valor de US\$ 159,059. Así mismo y adicionalmente, se otorga como plazo hasta el mes de junio del 2015, para que dichos inmuebles sean restituidos al señor Manuel Orellana Merchán.

Para efectos de superar la causal de disolución notificada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, los Accionistas resolvieron por unanimidad constituirse en Junta General Universal de Accionistas el 28 de noviembre del 2014, para resolver el aumento de Capital, utilizando el valor mantenido en la cuenta contable denominada **Aporte para futuras capitalizaciones**, por un valor de US\$ 86,060.00, el mismo que es voluntad unánime de los accionistas darle el uso específico para el que fue concebido. Por lo expuesto, los Accionistas de manera conjunta autorizan y resuelven aumentar el capital en esa cantidad para completar el valor de US\$ 416,860.00. Además, en esta Acta, resuelven en forma unánime Reactivar la Compañía, para lo cual autorizan al representante legal para que otorgue la respectiva Escritura de Reactivación y realice los trámites para el perfeccionamiento del mismo.

La Fiduciaria no mantiene inversiones en acciones, que se consideren como importantes, ni ejerce influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no se cotizan en el mercado de valores. Su actividad es regulada principalmente por la Ley y Resoluciones del Mercado de Valores.

La emisión de sus estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2014, ha sido autorizada por la Administración de la Compañía en abril 30 del 2015, los cuales han sido preparados y presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000 y serán sometidos a la posterior aprobación de la Junta General de Accionistas.

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Base de preparación.- Los estados financieros de LATINTRUST S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptadas por el Gobierno de la República del Ecuador que comprenden (i) NIIF, (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) (iii) Interpretaciones originadas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretaciones (SIC).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, obligan a la Administración a realizar determinadas estimaciones contables fundamentales sobre el futuro así como a adoptar hipótesis y juicios de valor en el proceso de aplicación de las políticas contables. En consecuencia, dichos elementos afectan a los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados por la Compañía. Los resultados reales en periodos posteriores podrían no coincidir con dichas estimaciones críticas (**Nota C**).

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF 1, fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos oficiales emitidos al 1 de enero del 2014, aplicados de manera uniforme con los periodos anteriores que se presentan.

Las NIIF aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014 son las mismas que fueron aplicadas en el ejercicio anterior, salvo la aplicación de Normas o Interpretaciones nuevas o enmendadas respectivamente, que aún no son obligatorias o que no son aplicables a la Compañía.

Bases de presentación:

Los estados financieros de LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas nuevas normas no han modificado la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas a partir de enero 1 del 2014 y 2013.- A continuación se indican las nuevas normas e interpretaciones emitidas que se encontraban emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros.

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresadas en U. S. A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Nuevas normas e interpretaciones		Modificaciones y nuevos pronunciamientos	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Presentación de estados financieros	Modificación a la presentación de otros resultados integrales	01 de enero del 2013
	Presentación de estados financieros	Modificación: Adaptación Primera Vez.- Costos financieros y otros	01 de enero del 2013
NIC 16	Activos Fijos	Modificación: Método de depreciación	01 de enero del 2014
		Inclusión de Plantas productoras	01 de enero del 2014
NIC 32	Instrumentos financieros: Reconocimiento	Modificación: Reconocimiento sobre la compensación de activos y pasivos financieros	01 de enero del 2013
NIC 36	Deterioro del valor de los activos	Modificaciones: Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	01 de enero del 2014
NIC 38	Activos Intangibles	Método de Amortización	01 de enero del 2014
NIC 41	Activos Biológicos	Exclusión de Plantas Productoras	01 de enero del 2014
NIIF 7	Instrumentos financieros: información a revelar	Modificación: Revelación sobre la compensación de activos y pasivos financieros	01 de enero del 2013
NIIF 9	Instrumentos financieros	Nueva: Deroga a la NIC 39. Esta NIIF corresponde a la primera fase: clasificación y medición	01 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 11	Negocios Conjuntos	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 12	Revelación de intereses en otras Entidades	Nueva	01 de enero del 2013
NIIF 13	Valor Razonable	Nueva.- Es una guía para la medición del valor razonable que actualiza la Codificación 820 de la FASB	01 de enero del 2013
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas	Nueva	01 de enero del 2016
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con de clientes	Nueva (Deroga: NIC 11, NIC 18; CINIIF 13, 15 y 18; SIC – 31)	01 de enero del 2017
CINIIF 20	Costo de desmonte en la fase de producción de una Mina a Cielo abierto	Nueva	01 de enero del 2013
CINIIF 21	Reconocimiento de un pasivo por un Gravamen impuesto por el gobierno	Nueva	01 de enero del 2014

La administración de la Fiduciaria considera que estas nuevas normas no han modificado la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Comprenden partidas como caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición, que sean fácilmente convertibles en efectivo y que estén sujetos a riesgos no significativos de variaciones en su valor.

Clientes y otras cuentas por cobrar.- Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable y; siempre que no se espere se realicen en noventa días, son valoradas posteriormente al costo amortizado por el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en la cuenta de resultado cuando las cuentas por cobrar dejan de reconocerse o sufren un deterioro de valor así como durante el proceso de amortización. La cantidad contabilizada por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se reduce a través de la utilización de una cuenta de estimación para cuentas incobrables. La estimación por incobrabilidad de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la estimación es la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como no corrientes.

Mobiliario y equipo.- El mobiliario y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado. La depreciación se carga a gastos para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta. La vida útil y los métodos de depreciación de los activos fijos, son revisados periódicamente y en caso de que cambien significativamente, el gasto por depreciación para periodos actuales y futuros se procederá al ajuste correspondiente.

Si el importe contabilizado de un activo fijo excede la parte recuperable se registrará de forma inmediata una pérdida por deterioro de valor en la cuenta de resultado. En cada fecha de cierre del ejercicio, se valorará si existen indicios de deterioro del valor del activo fijo.

Para el cálculo de la depreciación de la oficina, mobiliario y equipo, y la amortización de los intangibles se utilizan las siguientes tasas:

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

ACTIVOS	AÑOS	%
Edificio	20	5
Instalaciones	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Oficina	10	10
Enseres y Libros	10	10
Equipos de Computación	3	33,33
Programas Informáticos	3	33.33

Proveedores y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones provenientes de operaciones comerciales de la Fiduciaria a favor de terceros, basadas en condiciones de crédito normales, las cuales no tienen intereses pactados y se registran a su valor razonable.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente por pagar más el impuesto diferido.

Impuesto corriente.- El impuesto a la renta por pagar corriente se basa en la ganancia gravable (fiscal) registrada durante el año. La ganancia gravable difiere de la ganancia contable, debido a las partidas de ingresos exentos o gastos no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas por el Servicios de Rentas Internas al final de cada periodo fiscal.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido se lo reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporales). Los pasivos por impuesto diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere que aumenten la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporales que se espere disminuyan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recupere.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Participación a los trabajadores.- La participación se registra en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la ganancia líquida de la compañía de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el periodo sobre el que se informa.

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación...)

Beneficios a los empleados a largo plazo.- El pasivo por obligaciones de jubilación patronal y bonificación por desahucio está relacionado con lo establecido en Código de Trabajo. Todo el personal de la nómina está cubierto por estos beneficios.

El costo y la obligación se reconocen durante el periodo de servicios de los empleados y se mide usando el método de la unidad de crédito proyectada con variaciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos ordinarios por comisión de administración y estructuraciones, se reconocen mensualmente en base a los valores establecidos en las escrituras de constitución de los fideicomisos que son administrados por la Fiduciaria, y son medidos al valor razonable de la contraprestación del servicio prestado, deduciendo el impuesto asociado con la venta. Las comisiones anticipadas son registradas como créditos diferidos y realizadas cuando estas son devengadas.

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido y a la tasa de interés efectiva.

Reconocimiento de gastos.- Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones.- Como norma general, en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos. Sólo se pueden compensar activos y pasivos cuando existen condiciones contractuales en donde la diferencia debe ser cancelada en forma inmediata.

Activos intangibles.- Las licencias de los programas de computación, se registran al costo y se amortizan en el estimado de su vida útil. La Fiduciaria amortiza estos intangibles en tres años.

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS:

En la aplicación de las políticas de la Compañía, las cuales se describen en la Nota B, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a periodos posteriores.

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

C. ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS: (Continuación.....)

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos, que la Administración de la Fiduciaria ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de activos.- A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio, se realiza una estimación del importe recuperable que obtendría de su venta o su valor de uso, el mayor. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante los años 2014 y 2013, **LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**, no ha identificado valores que deban ser reconocidos como pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

D. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

Un resumen del saldo del efectivo en bancos, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	350.00	350.00
Banco Bolivariano C. A.	24,158.85	83,392.97
Inversiones de renta variable y fija	(1) 74,726.96	110,868.35
	99,235.81	194,611.32

(1) Un resumen de esta inversión, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Unidades de Participación (Renta Variable):</u>		
Fondo de Inversión Administrado ACM Prestige, Valor de la Unidad \$ 127.82, Unidad de Participación por Transacción \$ 138.32	17,680.20	
<u>Certificados de Depósito a Plazo (Renta Fija):</u>		
Banco de Machala, a 91 días, con Plazo de vencimientos en marzo del 2015, al 3.50% de interés anual. (Durante el año 2014, esta Inversión generó US\$ 520.08 de interés ganado)	17,062.33	16,480.07
Pasan.....	34,742.53	16,480.07

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresadas en U. S. A. dólares)

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO: (Continuación.....)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen.....	34,742.53	16,480.07
Banco Bolivariano , a 91 días, con Plazo de vencimientos en marzo 12 del 2015, al 4.00% de interés anual. (Durante el año 2014, esta Inversión generó US\$ 520.08 de interés ganado)	11,033.50	10,606.80
Banco Promerica , a 91 días, con Plazo de vencimientos en marzo 30 del 2015, al 4.25% de interés anual. (Durante el año 2014, esta Inversión generó US\$ 520.08 de interés ganado)	10,833.71	10,388.05
Banco Internacional , a 181 días, con Plazo de vencimientos en marzo 6 del 2014, al 4.50% de interés anual.		18,543.00
PRODUBANCO , a 91 días, con Plazo de vencimientos en enero 13 del 2014, al 4.25% de interés anual.		22,941.21
Banco de Austro , a 91 días, con Plazo de vencimientos en febrero 19 del 2015, al 3.50% de interés anual. (Durante el año 2014, esta Inversión generó US\$ 520.08 de interés ganado)	13,570.38	12,916.61
Global Sociedad Financiera S. A. , a 63 días, con Plazo de vencimientos en febrero 24 del 2015, al 5.00% de interés anual. (Durante el año 2014, esta Inversión generó US\$ 520.08 de interés ganado)	4,546.84	
Banco Guayaquil , a 91 días, con Plazo de vencimientos en marzo 24 del 2014, al 3.50% de interés anual.		18,992.61
	74,726.96	110,868.35

E. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO:

Un resumen de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresadas en U. S. A. dólares)

E. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO: (Continuación..)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco de Pichincha , a 182 días, con Plazo de vencimientos en mayo 7 del 2015, al 4.96% de interés anual. (Durante el año 2014, esta Inversión generó US\$ 520.08 de interés ganado)	30,889.63	29,421.77
Banco de Pacífico , a 182 días, con Plazo de vencimientos en mayo 6 del 2015, al 4.96% de interés anual. (Durante el año 2014, esta Inversión generó US\$ 520.08 de interés ganado)	31,989.59	30,236.72
Banco Internacional , a 181 días, con Plazo de vencimientos en marzo 3 del 2015, al 4.50% de interés anual. (Durante el año 2014, esta Inversión generó US\$ 520.08 de interés ganado)	19,369.74	
	82,248.96	59,658.49

F. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Un resumen de los saldos de clientes y otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones por cobrar administración fideicomisos (2)	41,901.70	43,915.03
Otras Cuentas por cobrar	19,730.00	19,730.00
	61,631.70	63,645.03
Provisión para cuentas incobrables	(4,883.61)	(1,523.61)
	56,748.09	62,121.42

(2) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por Cobrar Fideicomisos:</u>		
Fideicomiso Gómez	7,613.76	
Fideicomiso Colisa (En Liquidación)	6,476.80	800.00
Facturas Varias	4,080.00	5,988.80
Pasan.....	18,170.56	6,788.80

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

F. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR: (Continuación....)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen.....	18,170.56	6,788.80
Fideicomiso Sosumi 01	3,360.00	3,360.00
Fideicomiso Marlenroses	3,293.20	1,528.80
Fideicomiso Intriago Velasco	2,520.00	
Fideicomiso Florifrut – Laad	1,509.20	
Falconfarms – Laad	1,146.60	1,146.60
Otros	11,902.14	13,161.39
Fideicomiso Agrotropical		3,291.73
Fideicomiso Bahamonde		2,145.00
Fideicomiso Agripen-laad		2,020.41
Fideicomisos Illinizas – LAAD		1,911.00
Fideicomiso Brafexsa – LAAD		1,888.18
Riverside		1,665.00
Bloomingacres – Laad		1,300.00
Combifrut – LAAD		1,287.00
Fideicomiso Quito – Flores		1,232.40
Malima – LAAD		1,188.72
	41,901.70	43,915.03

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

Un resumen del movimiento de activos por impuestos corrientes, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones del Impuesto a la Renta	5,346.50	
Retención Impuesto Año Anterior	1,830.63	2,603.27
Crédito Tributario IVA	2,205.65	2,690.33
	9,382.78	5,293.60

H. MOBILIARIO Y EQUIPO:

Un resumen de los saldos y movimientos de mobiliario y equipo, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

H. MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación.....)

	SALDO AL 01-01-2014	ADICIÓN	VENTA Y/O RETIRO	SALDO AL 31-12-2014
Edificio	230,543.11			230,543.11
Equipo de Computación	10,959.98	1,435.00		12,394.98
Equipo de Oficina	4,825.90			4,825.90
Muebles y Enseres	4,460.00			4,460.00
	250,788.99	1,435.00		252,223.99
Depreciación Acumulada	(38,667.75)	(6,592.91)		(45,260.66)
	212,121.24	(5,157.91)		206,963.33

	SALDO AL 01-01-2013	ADICIÓN	VENTA Y/O RETIRO	SALDO AL 31-12-2013
Edificio	230,543.11			230,543.11
Equipo de Computación	10,326.38	633.60		10,959.98
Equipo de Oficina	4,825.90			4,825.90
Muebles y Enseres	4,460.00			4,460.00
	250,155.39	633.60		250,788.99
Depreciación Acumulada	(30,788.55)	(7,879.20)		(38,667.75)
	219,366.84	(7,245.60)		212,121.24

I. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

Un resumen de otros activos no corrientes, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Programas Informáticos:		
Integración de Sistemas	21,240.00	13,240.00
Amortización acumulada	(13,240.00)	(12,226.60)
	8,000.00	1,013.40

J. PROPIEDADES DE INVERSIÓN:

Al 31 de diciembre del 2014, US\$ 159,058.63 corresponde a la escritura de aumento de capital, la cual indica en su **Cláusula Cuarta: Aporte de Bienes Inmuebles.-** el accionista seños Manuel Armando Orellana Merchán, conforme consta del acta de Junta

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

J. PROPIEDADES DE INVERSIÓN: (Continuación.....)

General Universal de Accionistas celebrada el 4 de octubre del 2014, realiza el pago de parte de la suscripción de sus acciones dentro del Aumento del Capital Suscrito de la Compañía **LATINTRUST S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos**, esto es 159,059 nuevas acciones de US\$ 1.00 c/u, mediante el aporte en especie de bienes inmuebles consistente la Oficina número DOS del noveno piso y parqueo QUINCE del primer piso, del Edificio “Torre del Norte B” construido sobre el solar uno de la manzana ciento seis ubicado en la ciudadela Kennedy Norte, de la parroquia Tarquí, cantón Guayaquil, a los que corresponden una alícuota de 0.7865% y 0.1571% respectivamente. La oficina DOS se encuentra identificada con el Código Catastral número 33-0106-001-2-10-2, el parqueo QUINCE se encuentra identificada con el Código Catastral número 33-0106-001-2-2-22. El aporte se lo hace en calidad de cuerpo cierto. Los referidos bienes inmuebles que son aportados, fueron adquiridos por el señor Manuel Armando Orellana Merchán, en calidad de restitución que a su favor hiciera el Fideicomiso Mercantil Baldo – Uno.

Posteriormente, el 27 de Noviembre del 2014, mediante Junta General Universal de Accionistas, los accionistas resuelven que de acuerdo al Art. 33 de la Ley de Compañías, Valores y Seguros; consecuentemente, Art. 98 de la Ley de Mercado de Valores, los aportes efectuados y autorizados por los accionistas a través de la Junta General Universal celebrada el 4 de octubre del 2014; no se enmarcan en los citados cuerpos legales, por lo que resuelven, en pro de superar correctamente la causal de liquidación, prevista en el Art. 361 de la Ley de Compañías vigente, los accionistas de manera unánime deciden dejar sin efecto las instrucciones impartidas el 4 de octubre del 2014, autorizando así resciliar y dejar sin efecto cualquier acto en virtud de dichas resoluciones se hayan efectuado. En lo que respecta al inmueble aportado, hasta que se rescilie la escritura del aumento de capital y se deje sin efecto dicho trámite, se autoriza se registre dentro de los estados financieros de la Empresa, en una cuenta de pasivo a favor del Accionista aportante por el valor de US\$ 159,059. Así mismo y adicionalmente, se otorga como plazo hasta el mes de junio del 2015, para que dichos inmuebles sean restituidos al señor Manuel Orellana Merchán.

K. CUENTAS POR PAGAR:

Un resumen de las cuentas por pagar, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores por Pagar	2,702.62	1,794.09
Superintendencia de Compañías	(3) 65,540.66	65,540.66
Provisión para Liquidación de Fondos	(4) _____	80,781.86
	68,243.28	148,116.61

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

K. CUENTAS POR PAGAR: (Continuación....)

- (3) Superintendencia de Compañías, corresponde a valores provisionados para atender el pago de multas de acuerdo a resoluciones emitidas por el referido organismo de control en años anteriores, relacionado principalmente por la presentación tardía de información de Fideicomisos administrados por la Compañía. El 9 de agosto del 2010, la Administradora interpuso una demanda de impugnación ante el Tribunal Distrital No.2 de lo Contencioso Administrativo por las multas y sanciones descritas precedentemente. En noviembre 1 del 2011, por encontrarse en periodo de prueba se presentó oficio con información de descargo a favor de la Compañía, y hasta mayo 4 del 2015, el referido proceso se encuentra en etapa pendiente de resolución.
- (4) Al 31 de diciembre del 2013, incluye US\$ 80,781.86 correspondiente a provisión para liquidación de Fondos de Inversión, corresponde a valores constituidos relacionados con gastos a incurrirse para la liquidación de los siguientes fondos: "Monetario", "Previsión", "Divisa" y "Alianza".

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 3 de diciembre del 2014, se indica que "El Intendente de Mercado de Valores de Guayaquil, a través de Resoluciones No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12-0002968, SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12-0002969, SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12-0002970, SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12-0002971, resolvió declarar en estado de liquidación a los Fondos Administrados de Inversión Monetario, Pre Visión, Divisa y Alianza, es así como, con fecha 28 de febrero del año 2013, los Fondos Administrados transfiere a LATINTRUST S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos la suma de US\$ 90,986.99 para atender gastos relacionados con el proceso de Liquidación Voluntaria y Anticipada de los mismos.

Una vez que se ha cumplido y concluido con el procedimiento de liquidación previsto en la Codificación de Resoluciones del "Consejo Nacional de Valores", (hoy Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera) emitidas que fueron, las Resoluciones de Cancelación de la Inscripción de cada uno de los Fondos Administrados en el Registro de Mercado de Valores, y habiéndose tomado nota al margen de la inscripción de cada uno de ellos, así como realizada la Cancelación de los respectivos Registro Único de Contribuyentes (RUC) ante el Servicio de Rentas Internas. Existe un remanente (saldo) por la cantidad de US\$ 18,690.21, el cual fue reconocido como otros ingresos.

L. OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR Y OTROS:

Un resumen de los saldos y movimientos de las obligaciones patronales, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

L. OBLIGACIONES PATRONALES POR PAGAR Y OTROS: (Continuación.....)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Intereses por Pagar	8,379.03	8,934.28
Beneficios Sociales		
Participación de los Trabajadores (Corriente)	2,524.28	626.09
Aporte del Empleado 9.35% y quirografarios	2,482.72	1,546.73
Beneficios de los Empleados	(5) 10,798.98	10,457.53
	15,805.98	12,630.35
	24,185.01	21,564.63

(5) El movimiento de los beneficios sociales, durante el 2014 y 2013, es como sigue:

	Saldo 01-01-2014	Provisión	Pagos	Saldo 31-12-2014
Bono Navideño	603.89	10,167.54	(9,919.95)	851.48
Bono Escolar	1,669.50	2,701.03	(2,380.00)	1,990.53
Vacaciones	8,184.14	1,402.84	(1,630.01)	7,956.97
	10,457.53	14,271.41	(13,929.96)	10,798.98
	Saldo 01-01-2013	Provisión	Pagos	Saldo 31-12-2013
Bono Navideño	315.63	7,466.55	(7,178.29)	603.89
Bono Escolar	1,618.74	2,250.33	(2,199.57)	1,669.50
Vacaciones	9,703.52	898.86	(2,418.24)	8,184.14
	11,637.89	10,615.74	(11,796.10)	10,457.53

M. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta por Pagar	3,956.98	
Retenciones en la Fuente por Pagar	889.25	1,213.50
Impuesto al Valor Agregado – por Pagar	4,311.88	4,086.40
	9,158.11	5,299.90

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

M. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES: (Continuación.....)

La conciliación del impuesto a la renta del período, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia contable	16,828.56	3,861.00
Menos: Participación de trabajadores corriente	2,524.28	579.00
Más: Gastos no deducibles	2,561.96	3,318.00
	<hr/>	<hr/>
Base de cálculo para el impuesto a la renta – corriente	16,866.24	6,600.00
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta (22%)	3,710.57	1,452.00
	<hr/>	<hr/>
Anticipo mayor al impuesto causado - impuesto mínimo	3,956.98	2,880.00
	<hr/>	<hr/>

N. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco Central del Ecuador, al 7.01% con vencimiento el 28 de noviembre del 2021, mediante pagos anuales.	103,889.32	113,195.22
Menos: Porción Corriente	9,991.75	8,667.13
	<hr/>	<hr/>
	93,897.57	104,528.09
	<hr/>	<hr/>

O. PASIVO DIFERIDO:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la Renta Diferido	14,717.17	14,717.17
	<hr/>	<hr/>
	14,717.17	14,717.17
	<hr/>	<hr/>

P. CAPITAL PAGADO:

Está representado por un Capital Autorizado de US\$ 661,600. El capital suscrito y pagado de la Compañía es US\$ 416,860 que está dividido en 416,860 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una. (US\$ 330,800.00, al 31 de diciembre del 2013)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la participación accionaria la constituyen:

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresadas en U. S. A. dólares)

P. CAPITAL PAGADO: (Continuación.....)

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
CYPRESSI S. A.	208,430.00	50	165,400.00	50
Manuel Armando Orellana Merchán	208,430.00	50	165,400.00	50
	416,860.00	100	330,800.00	100

Q. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Representa valores aportados por los accionistas, los mismos que son utilizados para inversiones de la Administradora y a su vez dan flujo para su operación.

Con fecha 30 de junio del 2014, los accionistas de la compañía CYPRESSI S. A. y Manuel Armando Orellana Merchán, aportaron US\$ 2,000 (US\$ 1,000.00 respectivamente), para futuro aumento de capital.

Mediante Acta de Junta General Universal de Accionistas del 28 de noviembre del 2014, se resolvió el aumento de capital, para efectos de superar la causal de disolución notificada por la Superintendencia de Compañías y Valores a través de Resolución No. SCV-INC-DNASD-SD-14-0029213, del 4 de octubre del 2014, por lo cual deciden capitalizar US\$ 86,060.00 para de esta manera cumpla con el uso específico para el que fue concebido.

R. RESERVA LEGAL:

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2014, la compañía utilizó US\$ 84,710.51 para absorber pérdidas.

S. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICL.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.**- Al 31 de diciembre del 2014, no existen activos y pasivos contingentes.

LATINTRUST S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresadas en U. S. A. dólares)

S. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA: (Continuación.....)

2. **Eventos subsecuentes.**- A la fecha de emisión de este informe (Mayo 4 del 2015), no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014.
3. **Partes relacionadas.**- Al 31 de diciembre del 2014, no existen transacciones con partes relacionadas.
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.**- En la auditoría del período anterior se realizaron observaciones y/o recomendaciones las cuales fueron implantadas en su mayoría.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Compañía, por tal razón no son reveladas.


Ab. Brenda Rodríguez R.
Presidente Ejecutivo


C.B.A. Carolina Villalta Zúñiga
Contador RNC No. 8590

— 0 —