

**FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE
FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES**

INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes sobre la información financiera suplementaria.

ANEXO 1	-	Detalle de fondos de inversión y negocios fiduciarios administrados junto con su respectivo valor de patrimonio neto.
ANEXO 2	-	Cumplimiento de límites legales y normativos respecto de la inversión de la Administradora de Fondos y Fideicomisos en los fondos administrados.
ANEXO 3	-	Detalle de fondos de inversión y negocios fiduciarios cuya contabilidad es administrada en forma independiente a la de la Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Abreviaturas utilizadas

Compañía	-	Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles
LMV	-	Ley de Mercado de Valores
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Edif. Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACION FINANCIERA SUPLEMENTARIA

Al Representante Legal de:

Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles

Quito, 31 de marzo del 2015

1. En relación con nuestra auditoría de los estados financieros de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles (en adelante la Compañía) al 31 de diciembre del 2014, sobre los cuales hemos emitido nuestro informe que contiene una opinión sin salvedades, de fecha 31 de marzo del 2015, también hemos auditado la información financiera suplementaria contenida en los anexos 1 a 3.
2. Nuestra auditoría fue efectuada principalmente con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros básicos tomados en conjunto. La información financiera suplementaria contenida en los anexos 1 a 3 arriba mencionada, se presenta en cumplimiento con lo establecido en la Codificación de Resoluciones de la Junta de Regulación del Mercado de Valores (antes Consejo Nacional de Valores) y no se requiere como parte de los estados financieros básicos. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de esta información financiera suplementaria de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia de compañía, Valores y Seguros.
3. En nuestra opinión la información financiera suplementaria mencionada en el párrafo 1 anterior, ha sido preparada razonablemente en todos sus aspectos importantes de acuerdo con las normas establecidas por la Junta de Regulación del Mercado de Valores.
4. Este informe se emite exclusivamente para información y uso de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser utilizado para otros propósitos.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 17-3366R

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

DETALLE DE FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINSTRADOS JUNTO CON SU RESPECTIVO VALOR DE PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

<u>Nombre</u>	<u>Patrimonio neto de los fideicomisos y fondos al 31 de Diciembre de 2014 US\$</u>
FIDEICOMISOS:	
PLAZA DEL RANCHO	(2,755,718)
MARINA BLUE	(1,740,308)
VILLAS DEL BOSQUE	(1,231,003)
OFICINAS MEGAPLAZA	(1,122,892)
FIDEICOMISO TORRES BELLINI	(982,355)
VILLA ESPAÑA DOS URBANIS	(939,634)
FIDEICOMISO CONSTITUCION	(763,331)
BELLINI	(679,686)
PLAZA DEL MAR	(600,661)
ARUPOS DE LA HACIENDA UNO	(537,635)
PARQUEOS PLAZA	(531,589)
SUITES MEGAPLAZA	(414,312)
FIDEICOMISO BOSQUES DEL SOL	(287,268)
FIDEICOMISO SEIS DE DICIEMBRE	(231,758)
COSTA VERDE	(222,176)
BALCON DE LA CUENCA	(221,171)
SUITE PLAZA	(185,737)
FIDEICOMISO PUNTA DEL MAR	(143,958)
URBANIZACION MACHACHI	(127,160)
SEGUIMIENTO Y CONTROL INMOBILIARIO	(125,046)
TERRAZAS DEL MAR	(122,501)
MOCOLI TRESCIENTOS SESENTA	(102,028)
ARUPOS DE LA HACIENDA DOS	(28,352)
RINCON DE PARQUE	(18,006)
FIDEICOMISO AMERAFIN	(1,453)
OR DOS	(544)
GARANTIA ECUAGRAN -CARGILL	(203)
PANAVIAL COLIBRI	-
CASA TOSI MARCA	1
HIPOTECARIO BASA UNO	46
FIDEICOMISO DE CARTERA BANCO INTERNACIONAL	65
ADMINISTRACION FLUJOS TARJETAS- BANCO PICHINCHA	100
GARANTIA CELESTE	100
DE GARANTIA AZUL	137
ADMINISTRACION INMETSUR PICHINCHA	200
FIDEICOMISO TABACARCEN ADMINSTRACION Y FLUJOS	303
CASA ECUADOR	322
FIDEICOMISO FLUJOS MEDIRECREO	374
RUBIO-SILVA	401
CASA YA	440
Pasan...	(14,113,996)

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

DETALLE DE FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINSTRADOS JUNTO CON SU RESPECTIVO VALOR DE PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Nombre	Patrimonio neto de los fideicomisos y fondos al 31 de Diciembre de 2014 US\$
Vienen...	(14,113,996)
GARANTIA AUTOMOTRIZ BGR	499
INTERAGUA CITIBANK DOS MIL DEZ	500
FIDEICOMISO GARANTIA AUTOFENIX	603
GARANTIA HERSA	603
HACIENDA UMBRIA	875
FLUJOS ARQUITECH-INTERNACIONAL	957
DE GARANTIA FACTORING AUTOMOTRIZ	962
FIDEICOMISO ITSTK HP	969
GONDI - IIG CAPITAL	983
GARANTIA EQUIPOS VIENATONE	985
GARANTIA GRUPO AULESTIA	990
ADMINISTRACION ASO MACHALA - CFN	1,000
ADMINISTRACION MARISCAL BI	1,000
ADMINISTRACION DE FLUJOS SCALA	1,000
PADLOCK-PICHINCHA	1,000
DE FLUJOS EPFOTOVOLTAICA CFN	1,000
FIDEICOMISO DE ADM. INTERAGUA-BGR	1,000
FLUJOS CASA TOSI	1,000
TCG BANCO INTERNACIONAL	1,000
SOLACSA-BGR	1,000
ADMINISTRACION AMILCAR ZAVALA	1,000
DANIELCOM-CFN	1,000
GARANTIA AMERRA EMPAGRAN	1,000
GARANTIA AUTOMOTRIZ AMAZONAS	1,000
GARANTIA AUTOMOTRIZ BANCO PICHINCHA	1,000
GARANTIA MABE - JAHER	1,000
GARANTIA PIEDRA LARGA	1,000
FIDEICOMISO ADMINISTRACION DE FLUJOS CONDADO SHOPPING	1,000
ADMINISTRACION DE FLUJO FLUJOS PLASTICSACKS	1,000
GARANTIA RENDON PICHINCHA	1,009
GARANTIA MEJIA MACHALA	1,009
BG INMUEBLES CERO CERO UNO	1,019
ADMINISTRACION ACCIONES ECOGEN	1,146
ADMINISTRACION ACCIONES GERNOC	1,182
GARANTIA CESAR ANTONIO VASQUEZ GARCIA	1,248
GARANTIA JOSE MARIA RUIZ DURAZNO	1,484
Pasan...	(14,078,973)

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

DETALLE DE FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINSTRADOS JUNTO CON SU RESPECTIVO VALOR DE PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

<u>Nombre</u>		Patrimonio neto de los fideicomisos y fondos al 31 de Diciembre de 2014 US\$
Vienen...		(14,078,973)
FIDEICOMISO DE GARANTIA TOSI-PICHINCHA		1,500
ADMINISTRACION ACCIONES RENOVERGY		1,538
GARANTIA HOTEL CIUDAD DEL RIO		2,000
ADMINISTRACION SEPROTEICO CNT		2,000
GARANTIA ALEJANDRO ANDRADE		2,219
LOS OLIVOS		2,553
GARANTIA ACCIONES DIVIFARM		2,584
GARANTIA AFABA CARGUILL		3,650
ADMINISTRACION TABLETS EMELEC		5,090
MUPI SANTA ANA		5,437
QUITO AIPTOR CONCESSION TRUST		5,493
GARANTIA CREDIAUTO		6,000
FIDEICOMISO BOTERO		7,301
PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS ENERGY & PALMA		10,000
GARANTIA BAYRON RAMIRO ANDRADE		13,770
TITULARIZACION CUOTAFACIL UNIBANCO - CERO DOS		15,000
TITULARIZACION ANHALZER		15,000
GARANTIA FOD QUI OCHO		17,956
TITULARIZACION ICESA		20,000
OCTAVA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ AMAZONAS		20,000
ARRAYANES TRUST		24,562
SEGUNDA TITULARIZACION CARTERA COMERCIAL AMAZONAS		27,247
FIDEICOMISO SANTA MONICA		28,600
GARANTIA MAICK DANIEL ICAZA PRICE		29,447
GARANTIA UBALDO ENRIQUE GUTIERREZ BARAHONA		31,286
GARANTIA POLIALFA		33,759
GARANTIA FERNANDO ENRIQUEZ YANEZ		35,036
MERCANTIL KENNEDY NORTE (WTC)		36,484
GARANTIA CELIA MARIA ORTIZ BETANCOURT		36,600
GARANTIA MARCO VASQUEZ MENDOZA		37,019
GARANTIA SEGUNDO PONCIANO TORRES		37,598
GARANTIA BASA ESCANDON		40,106
GARANTIA DOLORES PAREDES ROBALINO		40,180
GARANTIA ENRIQUE ARMAS CRIOLLO		42,000
GARANTIA EDUARDO GILBERTO CARDENAS		42,101
GARANTIA VINICIO PEÑAHERRERA		42,800
GARANTIA VICTORIA ECHEVERRIA		43,000
Pasan...		(13,312,057)

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

DETALLE DE FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINSTRADOS JUNTO CON SU RESPECTIVO VALOR DE PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

<u>Nombre</u>	Patrimonio neto de los fideicomisos y fondos al 31 de Diciembre de 2014 US\$
Vienen...	(13,312,057)
GTIA. JORGE CASTAÑEDA GAVILANES	43,286
GARANTÍA LUIS SALAZAR ESTRELLA	43,400
GARANTIA BT-1 MARQUEZ	43,764
GARANTIA DIMAS GUAMA PAQUI	44,100
GARANTIA JUAN ARNULFO CHERREZ	44,523
GARANTIA BASA TORRES	44,597
GARANTIA FEDERICO TERAN CRESPO MARIA FERNANDA CENTENO ANDRADE	45,063
GARANTIA RAUL ALFREDO COSTALES	47,350
GARANTIA DIVIMAX	48,400
GARANTIA ARACELLY PEREZ IZURIETA	51,185
GARANTÍA LUIS VACA ALVAREZ	51,300
GARANTIA LUIS VALVERDE BAYAS	51,700
GARANTIA BT-1 JARAMILLO	51,788
GARANTIA CARLOS TEODORO MONSALVE	52,032
GARANTIA IRMA LUGO CEDEÑO	52,300
GTIA. ROBERTO GUILLERMO CACERES QUIROZ	53,208
GARANTIA CARLOS ALBERTO NEIRA NUQUES	53,233
GARANTIA MAGDA MUÑOZ SOLANO	53,400
MARTHA GORDILLO	53,700
NASARE	54,513
VILLA ESPAÑA DOS URBANIS II	55,926
GARANTIA FREDDY RODOLFO TIPANTASIG CARDENAS	59,671
GARANTIA JOSE FELIX VALENCIA	59,680
GARANTIA MACIAS	59,800
GARANTIA HUGO GUERRA MOSCOSO	59,900
GARANTIA BASA - COLISA	60,066
GARANTIA MIGUEL RODRIGUEZ	62,300
GARANTIA PEDRO RODRIGUEZ GARCIA	63,013
GARANTIA JEANETH RAMOS TORRES	63,332
GARANTIA JOSE SERRANO LOPEZ	63,585
GARANTIA FOD QUI SIETE	63,708
GARANTIA ENA TATIANA BUCHELI MORA	63,900
GARANTIA JORGE CORDOVA CORDOVA	64,717
ADMINISTRACION MHM	65,000
GARANTIA JUAN PEÑA GUILLEN	65,010
FIDEICOMISO PROMOUNION	66,035
Pasan...	(11,333,572)

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

DETALLE DE FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINSTRADOS JUNTO CON SU RESPECTIVO VALOR DE PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

<u>Nombre</u>	<u>Patrimonio neto de los fideicomisos y fondos al 31 de Diciembre de 2014 US\$</u>
Vienen...	(11,333,572)
GARANTIA ALEX VICENTE FRIAS ROMAN	66,445
GARANTÍA JOSE ESGUERRA PASTRANA	68,024
GARANTIA JULIO BELTRAN VASCO	68,300
GARANTIA FOD QUI VEINTIOCHO	69,937
GS NOVESIENTOS VEINTE Y SIETE	70,354
GARANTIA GARCIA SABANDO	70,993
GARANTIA DEPORPAS	71,592
GARANTIA HUGO MARROQUIN GRIJALVA	73,664
GARANTIA FOD QUI TRECE	73,998
ADMINISTRACIÓN BOUTIN ARBOLEDA	74,622
GARANTÍA BENITEZ PÉREZ SÁNCHEZ	77,200
ADMINISTRACION TSC CREDITO	77,555
GARANTIA JUAN JOSE TORRES ESPINOSA	77,800
GARANTIA ORUSA LA FABRIL	78,187
GARANTIA FOD QUI UNO	78,440
GARANTIA DIEGO BERREZUETA	78,900
GARANTIA MARIA DEL CARMEN CALISTO DAVALOS	80,142
GARANTIA WILMAN ALBAN	80,639
ADMINISTRACION HELLER	81,497
GARANTIA ARTURO OLEGARIO AREVALO PONCE	82,266
GARANTÍA GALO GARCES UQUILLA	82,600
GARANTIA YASELGA	83,221
SUNSET SHORES	83,778
MERCANTIL DE GARANTIA FOD QUI VEINTIDOS	84,608
GARANTIA GEOVANNY MAURICIO TORRES ENCALADA	85,241
GARANTIA JORGE MORA ESPINOSA	86,800
GARANTIA FREDDY QUESADA PAZMIÑO	88,968
OJEDA MANZANO	88,991
GARANTIA ETINSA ZAMCONS	89,038
GARANTIA ERNESTO SALAZAR POZO	90,000
ENCARGO FIDUCIARIO DENIA	92,211
PRODUBANCO CARTERA AUTOMOTRIZ-CERO UNO	93,638
GARANTIA EMILIO GABRIEL PALACIOS URRUTIA	94,617
ESTEFANIA	98,791
EN GARANTIA CORPORT S.A.	99,611
GARANTIA JUAN CARLOS PARREÑO	100,800
Pasan...	(8,390,104)

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES
DETALLE DE FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINSTRADOS JUNTO CON SU RESPECTIVO VALOR DE
PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

<u>Nombre</u>	Patrimonio neto de los fideicomisos y fondos al 31 de Diciembre de 2014 US\$
Vienen...	(8,390,104)
GARANTIA ALEJANDRA LOPEZ VEDU	108,500
GARANTIA XIMENA YURINA ZALDUMBIDE	109,900
GARANTIA FOD QUI VEINTITRES	113,047
GARANTÍA HERNAN BENALCAZAR VIMOS	113,861
GARANTÍA ERIKA KLIER	116,750
GARANTIA MEDARDO ANGEL SILVA	116,842
FIDEICOMISO OCEAN SUITES	120,333
GARANTÍA JOSÉ RODRÍGUEZ MERA	124,300
GARANTIA FOD QUI TREINTA Y NUEVE	125,285
GARANTIA SAMAN	127,259
ADMINISTRACION ZONA HOTELERA CIUDAD DEL MAR	133,590
GARANTIA IGMO	135,000
ADMINSITRACION SUITES	135,565
GARANTIA JORGE OCHOA JARAMILLO	138,900
FIDEICOMISO COMPTECO	140,558
GARANTIA FOD QUI DIECIOCHO	143,643
GARANTÍA HÉCTOR OSWALDO NARANJO JURADO	143,688
GARANTIA FOD QUI MEGAFASHION	145,012
GARANTIA DUEÑAS BORBOR	146,387
GARANTÍA FELIX QUILLUPANGUI	154,400
GARANTIA MACOSER	156,400
SALVADOR ARMAS	158,736
GARANTIA JUDITH FAJARDO CHACON	164,700
GARANTIA BASA SALAS	169,217
GARANTIA DAVID MARCELO ARELLANO	175,600
GARANTIA FOD QUI CATORCE	180,169
GARANTIA ITALO BRAVO RIOFRIO	182,763
GARANTIA EDUBRATOCHÉ - BOLIVARIANO	187,889
GARANTIA SALVADOR INMELDOR	188,466
ADMINISTRACION ISABEL VICTORIA	189,081
GARANTIA TAMAYO	197,949
INTERAGUA-BOLIVARIANO	200,000
ONSHORE OPERATOR TRUST	201,377
GARANTIA CARLOS ALBERTO MEDINA	202,000
ADMINISTRACION DEPARTAMENTO URBANA	202,201
QUINTA LAS MERCEDES	202,920
Pasan...	(2,837,816)

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES
DETALLE DE FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINSTRADOS JUNTO CON SU RESPECTIVO VALOR DE
PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

<u>Nombre</u>	<u>Patrimonio neto de los fideicomisos y fondos al 31 de Diciembre de 2014 US\$</u>
Vienen...	(2,837,816)
GARANTIA VALENCIA	206,214
GARANTIA CRISTIAN TOLA POLANCO	207,200
GARANTIA MACOSER II	210,584
GARANTIA RAMIRO LUQUE FLORES	212,033
GARANTIA FOD QUI TREINTA Y SEIS	215,386
MIRADOR DE AMAGASI	215,387
FIDEICOMISO DE ADMINISTRACION LOS ROQUES	231,976
ADMINISTRACION BUENO VILLACORTA	233,780
GARANTIA JUAN ESPINOZA GRANJA	250,030
GARANTIA NEVADO ECUADOR	252,401
GARANTIA FOD QUI TREINTA Y SIETE	254,039
FIDEICOMISO DE GARANTIA ULLAURI	259,850
GARANTIA GINO MOYA PIPPA	262,194
GARANTIA CARLOS ORTIZ NARANJO	265,560
TORRE SOL GUAYAQUIL	269,109
GARANTIA FOD QUI TREINTA Y CINCO	270,461
CIUDAD COLON	271,522
AMAGASI	271,885
TERCERA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ AMAZONAS	272,192
GARANTIA ANDRES VOLTAIRE MENDOZA PALADINES	272,736
GARANTIA CESAR SANCHO HERDOIZA	282,100
FINANCENTRO	282,222
GARANTIA RYC	284,047
CENTRO DE NEGOCIOS COLON	286,882
GARANTIA LIGIA MARLENE HIDALGO	287,932
GARANTIA BASA LEON	295,715
ADMINISTRACION DOMEHELLA	305,100
FM1-INMOACCIONES	306,108
GARANTIA FOD QUI CUARENTA Y CUATRO	306,762
GARANTIA FOD QUI VEINTIUNO	309,062
PLAYA BLANCA	315,361
GARANTIA AFAJSA	319,115
FM2-DERECOS FID. INMO.	321,593
GARANTIA FOD QUI DIECINUEVE	326,860
ADMINISTRACION CHONGON	334,635
GARANTIA VARGAS	340,722
Pasan...	6,970,939

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES
DETALLE DE FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINSTRADOS JUNTO CON SU RESPECTIVO VALOR DE
PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

<u>Nombre</u>	<u>Patrimonio neto de los fideicomisos y fondos al 31 de Diciembre de 2014 US\$</u>
Vienen...	6,970,939
CUARTA TITUL.CARTERA AUTOM.-AMAZONAS	341,066
GARANTIA FOD QUI TREINTA	346,297
ADMINISTRACION ARROYO	349,515
FIDEICOMISO JESSS	353,878
GARANTIA ANNY LUISA GUERRA	354,409
GARANTIA ROSA VICTORIA VALENCIA MERINO	363,600
TELEFOCABLE	364,462
GARANTIA GARANTIA BORBOR	367,407
HNOS. VALENCIA-JAMRISKA	371,219
OFISTORE	375,261
GARANTIA COCOA TRANSMAR	384,000
ASSET MANAGEMENT	392,566
GARANTIA ANTHONY THOMAS JARRIN	394,600
M.T.G.S.	399,965
AMALFI	402,891
GARANTIA DAMARCUS	403,100
GARANTIA CARVAJAL	423,422
ADMINISTRACION BLUHM - NIETOS	436,177
FIDEICOMISO TENENCIA EL AROMITO	447,873
GARANTIA INMOPEVIMAL BANCO INTERNACIONAL	454,796
GARANTIA CARRION	483,253
JARDINES DEL BATAN	492,010
GARANTIA JEEF PAREDES BAUTISTA	496,152
ADMINISTRACION LA UNION	500,000
NUEVE DE OCTUBRE-GARANTIA	517,051
BARANDUA	550,573
GARANTIA FOD QUI VEINTICUATRO	564,927
INMOBILIARIO VENNETO	565,742
SEXTA TITULARIZ. CARTERA AUTOMOTRIZ AMAZ.	576,443
COBRANZAS FORMULA DOS MIL	579,336
FIDEICOMISO DE ADM. INEDITEC	582,490
GARANTIA MARCELO ARTEAGA VALDIVIESO	587,300
PORTON DE SANTA LUCIA	591,774
SEGUNDA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ CFC	596,159
EL JORDAN	610,316
ADMINISTRACION MACHALA	615,812
Pasan...	23,606,781

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES
DETALLE DE FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINSTRADOS JUNTO CON SU RESPECTIVO VALOR DE
PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Nombre	Patrimonio neto de los fideicomisos y fondos al 31 de Diciembre de 2014 US\$
Vienen...	23,606,781
CPU-USFQ FLUJOS	632,300
CIUDAD VALENCIA	638,966
FERROINMOBILIARIA	653,608
LA FAVORITA	673,395
INCHALILLO	680,271
FIDEICOMISO VALLE CARTAGO	683,519
FIDEICOMISO ADM. PAREDES PEÑA	701,905
FIDEICOMISO GARANTIA HELLER AMAZONAS	706,415
MERCANTIL TEKTRON	707,503
MERCANTIL ACCIONES CASA TOSI	736,817
SAN ANTONIO DOS PUNTO DOS	755,387
CASA CLUB MANZANA CUATRO SEIS	819,309
MERCANTIL ACCIONES LA FAMILIAR	831,255
CASA CLUB LA HACIENDA MANZANA CINCO	842,033
ADMINISTRACION SHANGRILA	846,002
GUANAILIN	872,280
SAN ANTONIO DOS PUNTO TRES	874,435
CASA CLUB MANZANA SIETE	887,841
ESTANCIAS DE LA ARMENIA III	901,820
TERRAZAS DE CASA BLANCA	925,320
SANTA MARIANITA	928,039
ADMINISTRACION MUPI ZOLDAN	982,927
ADMINISTRACION ZAFIRO	988,778
GARANTIA CFC PACIFICO	990,833
GARANTIA INCOMANO - MILATEX	1,003,258
DE OBLIGACIONES A TERCEROS	1,020,733
GARANTIA DENTALNET	1,032,147
ADMINISTRACION FIE	1,045,255
GARANTIA NECORVIN PROMERICA	1,092,053
MEGAPLAZA	1,119,607
TU CASA CCQ	1,159,454
VILLA NAVARRA	1,162,380
MUPISANCHEZ	1,181,825
SAN ANTONIO DOS PUNTO UNO	1,213,553
GARANTIA IMAEG	1,302,597
PUNTA DON JUAN	1,358,523
Pasan...	56,559,124

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES
DETALLE DE FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINSTRADOS JUNTO CON SU RESPECTIVO VALOR DE
PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

<u>Nombre</u>	<u>Patrimonio neto de los fideicomisos y fondos al 31 de Diciembre de 2014 US\$</u>
Vienen...	56,559,124
PARQUEOS MEGAPLAZA	1,366,000
GARANTIA GM HOTEL	1,420,579
FIDEICOMISO DE GARANTIA CARGILL / ECUAGRAN / MOLINOS	1,440,756
CIUDAD DEL RIO	1,463,865
VIENNATONE-HOSPITAL DEL RIO	1,499,107
GARANTIA FALCONFARMS	1,563,875
SAN ANTONIO PRIMERA ETAPA	1,610,317
MERCANTIL VILLA ESPAÑA DOS MUPI	1,672,679
GARANTIA CREDITO MUPI	1,863,651
MERCANTIL EN GARANTIA ARQUITECH UNO	1,942,000
FIDEICOMISO FMS - DOS	1,946,749
FIDEICOMISO RANCHO SAN FRANCISCO	2,019,852
ADMINISTRACION CORREA MANTILLA	2,273,511
FIDEICOMISO ADM. HACIENDAS	2,461,658
FIDEICOMISO GARANTIA IGSA PRODUBANCO	2,515,867
GARANTIA SAEREO ALTON	2,602,000
MANAGERACION ACCIONES	2,699,500
CIUDAD SANTIAGO	2,803,726
ADMINISTRACION ACCIONES NEVADO	2,804,528
FIDEICOMISO ACCIONES DC DIECISEIS	2,819,390
MERCANTIL LA FAMILIAR	3,004,758
GE CAPITAL HOSPITAL DEL RIO	3,023,845
FIDEICOMISO MF	3,093,319
ADMINISTRACION CARTERA INTERNACIONAL MB	3,118,041
TORRES CARRE	3,128,367
MERCANTIL BITERRA	3,526,350
MOTRANSA GARANTIA	3,644,386
CORPO SEIS	3,651,457
CERROS DE CUMBAYA	3,719,549
VASERUM ACCIONES	3,867,983
LA FAVORITA DOS	3,870,037
ADMINISTRACION HIDALGO VIVAR	3,927,631
FIDEICOMISO CORPO DOCE	4,020,565
GARANTIA DERECHOS FIDUCIARIOS ROJAS	4,584,624
ADMINISTRACION ROJAS	4,585,690
FIDEICOMISO ADMINISTRACION PIAVE	4,624,309
Pasan...	156,739,645

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

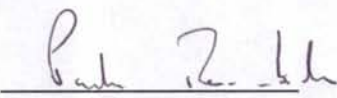
DETALLE DE FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINSTRADOS JUNTO CON SU RESPECTIVO VALOR DE PATRIMONIO NETO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

<u>Nombre</u>	Patrimonio neto de los fideicomisos y fondos al 31 de Diciembre de 2014 US\$
Vienen...	156,739,645
HOTEL PROYECTO CUENCA	4,762,899
FIDEICOMISO ACCIONES SIPIA	4,822,748
FID. EDIFICIO CORPORATIVO BGR	5,667,666
FIDEICOMISO MERCANTIL DE ADMINISTRACION PARA REMEDIACION AMBIENTAL	6,141,050
TENENCIA ALTA VISTA	6,358,131
GUAYHOST	6,447,101
ADMINISTRACION CARAPUNGO	6,744,356
MERCANTIL PREDUCA	6,859,260
GARANTIA WHOLESALE-INMUEBLES	6,944,359
SEPTIMA TITULAR. CARTERA AUTOMOTRIZ	7,265,314
COLEGIO MENOR-FLUJOS	7,276,732
FIDEICOMISO GARANTIA PLASMA	7,388,785
ACCIONISTAS AUTOMOTORES CONTINENTAL	7,516,612
PRIMERA TITULARIZACION DE CARTERA COMERCIAL PYMES PROCREDIT	9,025,013
FIDEICOMISO ACCIONES BP ONCE	9,363,573
ENKADOR	11,057,237
ERCO GARANTIA	11,336,109
FIDEICOMISO GARANTIA TROPACK	11,666,585
LOTES LA MARTINNA	12,272,369
FIDEICOMISO HIT	17,212,482
LANDUNI	17,535,405
FIDEICOMISO ACCIONES DC ONCE	17,666,188
FIDEICOMISO ACCIONES DC CATORCE	17,666,188
FIDEICOMISO ACCIONES DC DIEZ	17,666,188
FIDEICOMISO ACCIONES DC DOS	17,666,188
FIDEICOMISO ACCIONES DC NUEVE	17,666,188
FIDEICOMISO ACCIONES DC OCHO	17,666,188
FIDEICOMISO ACCIONES DC QUINCE	17,666,188
FIDEICOMISO ACCIONES DC SIETE	17,666,188
FIDEICOMISO ACCIONES DC UNO	17,666,188
FIDEICOMISO ACCIONES DC CINCO	17,666,207
FIDEICOMISO ACCIONES DC CUATRO	17,666,207
FIDEICOMISO ACCIONES DC DOCE	17,666,207
FIDEICOMISO ACCIONES DC SEIS	17,666,207
FIDEICOMISO ACCIONES DC TRECE	17,666,207
FIDEICOMISO ACCIONES DC TRES	17,666,207
Pasan...	605,396,365

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES
DETALLE DE FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINSTRADOS JUNTO CON SU RESPECTIVO VALOR DE
PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

<u>Nombre</u>	<u>Patrimonio neto de los fideicomisos y fondos al 31 de Diciembre de 2014 US\$</u>
Vienen...	605,396,365
GARANTIA MODERNA	18,598,824
TITULARIZACION OMNI HOSPITAL	18,939,997
GM HOTEL	18,973,621
FIDEICOMISO TONI-GARANTIA	19,402,134
HOTEL CIUDAD DEL RIO	22,765,495
FIDEICOMISO ACCIONES BP CUATRO	23,000,677
FIDEICOMISO ACCIONES BP DOS	23,000,677
FIDEICOMISO ACCIONES BP TRES	23,000,677
FIDEICOMISO ACCIONES BP UNO	23,000,677
FIDEICOMISO ACCIONES BP DIEZ	23,000,696
FIDEICOMISO ACCIONES BP NUEVE	23,000,696
FIDEICOMISO ACCIONES BP OCHO	23,000,696
FIDEICOMISO ACCIONES BP SEIS	23,000,696
FIDEICOMISO ACCIONES BP SIETE	23,000,696
FIDEICOMISO ACCIONES BP CINCO	23,002,971
TEOJAMA ACCIONES	45,016,487
QUIPORT ONSHORE TRUST	49,964,829
MERCANTIL FIMALL	67,597,659
MOBILSOL - GARANTIA	67,597,659
WHOLESALE	74,380,414
GARANTIA WHOLESALE	82,606,789
	<u>1,321,249,432</u>
FONDOS:	
FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO ACM PRESTIGE	21,841,826
FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO CENTENARIO REPO	7,248,016
FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO CENTENARIO RENTA	7,124,994
FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO CENTENARIO ACUMULACIÓN	1,464,126
	<u>37,678,962</u>
Total Patrimonio de Fideicomisos y Fondos Administrados	<u><u>1,358,928,394</u></u>


Preparado por
CPA. Paulina Rivera
Contador General
Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

CUMPLIMIENTO DE LIMITES LEGALES Y NORMATIVOS RESPECTO DE LA INVERSION DE LA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS EN LOS FONDOS ADMINISTRADOS

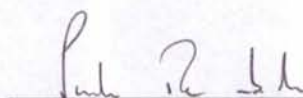
31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Total del capital pagado por la Compañía al 31 de diciembre del 2014	510,000
50% del capital pagado por la Compañía al 31 de diciembre del 2014	255,000

<u>Fondo de Inversión Administrado:</u>	<u>Total inversiones al 31/12/13</u>	<u>% de participación en Fondos</u>	<u>Total patrimonio neto del fondo al 31/12/13</u>	<u>Unidades de participación en el Fondo</u>
ACM Prestige	92,299	0.42%	21,841,826	170,425
Centenario REPO	9,224	0.13%	7,248,016	66,680
Centenario RENTA	52,096	0.73%	7,124,994	68,384
Centenario ACUMULACIÓN	104,890	7.16%	1,464,126	13,957
Total inversión en fondos administrados	<u>258,509</u>	<u>8.45%</u>	<u>37,678,962</u>	

Límites establecidos:

- (1) De acuerdo a lo establecido en la normativa vigente, la Compañía deberá mantener invertido al menos el 50% de su capital pagado en unidades de los fondos que administre. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía si ha cumplido con el límite antes mencionado.
- (2) De acuerdo a lo establecido en la normativa vigente, la inversión de al menos el 50% de su capital pagado en unidades de los fondos que administre no deberá superar el 30% del patrimonio neto de cada fondo. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía ha cumplido con el límite antes mencionado.



Preparado por
CPA. Paulina Rivera
Contador General

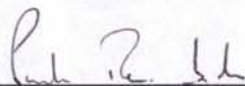
Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

DETALLE DE FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS CUYA CONTABILIDAD ES ADMINISTRADA EN FORMA INDEPENDIENTE A LA DE LA ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

La Administración de la Compañía declara que la totalidad de fondos y fideicomisos vigentes al 31 de diciembre del 2014 (ver anexo 1), llevan sus cuentas y preparan sus estados financieros en forma independiente a los de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles y, a los de los otros fondos y negocios fiduciarios que la Compañía administra.



Preparado por
CPA. Paulina Rivera
Contador General
Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles