

**FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE
FONDOS Y FIDEICOMISOS**

**Estados Financieros por el Año Terminado el
31 de Diciembre de 2014 (con cifras
comparativas del año 2013) e
Informe de los Auditores Independientes**

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre de 2014 (con cifras comparativas del año 2013) e Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Suplementaria al 31 de Diciembre de 2014

Certificación juramentada sobre ausencias de inhabilidades de los auditores independientes

Informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de actividades y obligaciones legales del participante del mercado de valores, sobre la evaluación del control interno y sobre los registros contables.

Anexo 1 Participación de la Administradora en los fondos de inversión administrados al 31 de diciembre de 2014.

Anexo 2 Detalle del valor del patrimonio neto de cada uno de los fondos de inversión y negocios fiduciarios administrados por la Administradora al 31 de diciembre de 2014.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, D.M., 18 de mayo de 2015

A la Junta de Accionistas y a los miembros del Directorio de
FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS:

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS al 31 de diciembre de 2014, y el resultado integral de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de Énfasis en Asunto

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención a las Notas 20 y 21 a los estados financieros, en donde se detallan los procesos legales existentes al 31 de diciembre de 2014, en los cuales se involucra a FIDEVAL S.A. Con base en los argumentos de derecho que le asisten, la Compañía ha presentado en todos los casos su defensa, y están en desarrollo las audiencias y los procedimientos legales correspondientes. El resultado de los asuntos allí señalados no puede ser determinado actualmente. De existir una resolución o sentencia en firme en contra de la Fiduciaria, el efecto deberá ser reconocido en los estados financieros. Por tanto, a esa fecha no se requiere provisión alguna para cualquier obligación que pudiere resultar. Es criterio de los asesores legales de la Compañía, que es poco probable que surjan pérdidas significativas en contra de la Fiduciaria.

Informe Sobre Otros Requisitos Legales y Normativos

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre de 2014, se emite por separado.

Registro de la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros SC-RNAE-018

CPA Edgar Núñez Serrano
Representante Legal



PrimeGlobal

An Association of
Independent Accounting Firms

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**Estado de Situación Financiera****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (con cifras comparativas del año 2013)**

(Expresado en dólares estadounidenses)

		31 de diciembre de	
	Notas	2014	2013
Activo			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos	4	7,750	339,797
Activos financieros disponibles para la venta	5	568,940	642,351
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		-	34,472
Cuentas por cobrar	6	2,987,608	2,625,049
Impuestos por cobrar	7	267,231	202,439
Otros activos corrientes		<u>54,408</u>	<u>51,739</u>
Total activo corriente		3,885,937	3,895,847
Activo no corriente			
Muebles, equipos y vehículos	8	397,344	608,130
Inversiones	9	584,390	637,050
Otros activos no corrientes	10	<u>1,651,612</u>	<u>809,610</u>
Total activo no corriente		<u>2,633,346</u>	<u>2,054,790</u>
Total activo		<u>6,519,283</u>	<u>5,950,637</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios		186,016	124,349
Obligaciones financieras	11	1,556,911	177,741
Cuentas por pagar	12	1,695,785	2,594,634
Beneficios sociales	13	121,542	177,051
Impuestos por pagar	7	<u>194,512</u>	<u>440,217</u>
Total pasivo corriente		3,754,766	3,513,992
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras a largo plazo	11	216,685	48,583
Jubilación patronal y desahucio	14	<u>439,612</u>	<u>419,988</u>
Total pasivo no corriente		<u>656,297</u>	<u>468,571</u>
Total pasivo		4,411,063	3,982,563
Patrimonio de los accionistas, estado adjunto		<u>2,108,220</u>	<u>1,968,074</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>6,519,283</u>	<u>5,950,637</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**Estado de Resultados Integral****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (con cifras comparativas del año 2013)**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2014	2013
Ingresos -			
Comisiones ganadas -			
Fideicomisos mercantiles		6,467,658	9,408,396
Titularización		196,381	247,736
Fondos administrados		530,981	232,068
Encargos fiduciarios		253,982	135,471
Estructuración negocios fiduciarios y liquidaciones		106,345	123,967
Total comisiones ganadas		7,555,347	10,147,638
Intereses y rendimientos		20,281	40,053
Otros ingresos		171,444	102,287
Total ingresos		7,747,072	10,289,978
Gastos -			
De personal		(3,507,918)	(3,323,939)
Comisiones, custodia y otros, fideicomisos automotrices		(1,473,008)	(2,331,330)
Honorarios		(1,021,908)	(1,709,129)
Arrendamientos		(327,939)	(431,425)
Servicios y mantenimiento		(273,241)	(356,068)
Fideicomisos Oro y Vazcorp vehiculos y Credioro		(206,066)	(390,737)
Depreciaciones		(165,290)	(168,203)
Suministros y materiales		(150,876)	(152,647)
Fondos de inversión		(105,913)	-
Financieros		(100,619)	(44,928)
Impuestos, tasas y contribuciones		(80,916)	(72,912)
Provisiones y amortizaciones		(51,402)	(215,218)
Movilización		(50,022)	(53,153)
Atenciones al personal		(27,495)	(69,624)
De viaje		(26,699)	(44,497)
Seguros		(14,678)	(15,093)
Suscripciones		(10,255)	-
Publicidad		(5,552)	(36,281)
Otros		(28,742)	(324,226)
Total gastos		(7,628,539)	(9,739,410)
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		118,533	550,568
Participación trabajadores	13 y 18	(17,780)	(82,585)
Impuesto a la renta	7 y 18	(78,879)	(182,431)
Resultado integral del año		21,874	285,552

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**Estado de Cambios en el Patrimonio****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (con cifras comparativas del año 2013)**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futura capitali- zación	Reserva legal	Otras reservas	Resultados acumulados NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	396.000	-	236.560	-	27.859	748.967	1.409.186
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(748.968)	(748.968)
Apropiación a reserva legal	-	-	-	-	-	(28.554)	(28.554)
Fusión por absorción a la Administradora de Fondos del Pichincha.							
FONDOSPICHINCHA S.A. (Nota 2)	738.083	-	374.401	(5.359)	(84.821)	-	1.022.304
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	285.552	285.552
Apropiación a reserva legal	-	-	28.554	-	-	-	28.554
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1.134.083	-	639.515	(5.359)	(57.162)	266.997	1.958.074
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(126.750)	(126.750)
Aporte de cuenta por pagar accionistas según resolución de Junta Extraordinaria de Accionistas de 22 de diciembre de 2014.	-	245.022	-	-	-	-	245.022
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	21.874	21.874
Apropiación a reserva legal	-	-	2.187	-	-	(2.187)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1.134.083	245.022	641.702	(5.359)	(57.162)	149.934	2.108.220

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS**Estado de Flujos de Efectivo****Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (con cifras comparativas del año 2013)**

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Notas	2014	2013
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Resultado integral del año		21,874	285,552
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Provisiones y amortizaciones		51,402	215,218
Depreciaciones		165,290	168,203
Provisión jubilación patronal y desahucio		63,636	156,687
Cambios en activos y pasivos de operación			
Aumento en cuentas por cobrar		(374,146)	(671,878)
(Aumento) disminución en impuestos por cobrar		(64,792)	22,538
Disminución (aumento) en otros activos corrientes		799,784	(800,196)
Aumento en otros activos no corrientes		(1,644,455)	(3,010)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar		(898,849)	1,653,366
Disminución en impuestos por pagar		(245,705)	(170,666)
(Disminución) aumento en beneficios sociales		(99,521)	67,605
Efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación		(2,225,482)	923,419
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Inversiones disponibles para la venta	5	642,351	(642,351)
Aumento en inversiones mantenidas hasta su vencimiento		(534,468)	(34,472)
Disminución (aumento) en inversiones		12,845	(368,258)
Disminución (aumento) de muebles, equipos y vehículos		45,496	(515,993)
Efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		166,224	(1,561,074)
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
Aumento en sobregiros bancarios		61,667	86,834
Aumento en obligaciones financieras		1,547,272	90,247
Dividendos pagados		(126,750)	(748,968)
Aporte de cuenta por pagar accionistas según resolución de Junta Extraordinaria de Accionistas de 22 de diciembre de 2014		245,022	-
Fusión por absorción a la Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOSPICHINCHA S.A.	2	-	1,022,304
Efectivo proveniente de actividades de financiación		1,727,211	450,417
Disminución neta en el efectivo		(332,047)	(187,238)
Efectivo al inicio del año	4	339,797	527,035
Efectivo al final del año	4	7,750	339,797

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros





relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. El cumplimiento de las obligaciones establecidas y sobre las actividades realizadas enmarcadas en la Ley de Mercado de Valores, aplicables a esta clase de actividades, es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Nuestra consideración de la estructura de control interno no necesariamente revela todos los aspectos de dicha estructura que pudieran considerarse como deficiencias importantes. Una deficiencia importante es aquella en la que el diseño u operación de una o más transacciones tengan el riesgo de que existan errores o irregularidades en montos que podrían ser importantes con relación a los estados financieros de FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, en el cumplimiento normal de sus funciones estipuladas en sus estatutos sociales.

Opinión sobre el Cumplimiento de Actividades y Obligaciones Legales del Participante del Mercado de Valores

5. A fin de obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 están libres de distorsiones materiales, efectuamos pruebas de cumplimiento a ciertos términos de los contratos fiduciarios, leyes y regulaciones de la Ley de Mercado de Valores. Sin embargo, nuestro objetivo no fue el de expresar una opinión sobre el cumplimiento general y total de la citada normativa, por lo tanto no expresamos tal opinión.
6. Distorsiones materiales de incumplimiento, son fallas o violaciones a la Ley de Mercado de Valores, a los términos de los contratos o realizar actividades no permitidas, que nos llevan a concluir que la acumulación de distorsiones resultantes de tales fallas o violaciones es material para los estados financieros. Los resultados de nuestras pruebas de cumplimiento no revelaron distorsiones de incumplimiento de contratos, leyes y regulaciones o actividades no permitidas.

Opinión sobre la Evaluación del Control Interno

7. Al planear y desarrollar nuestra auditoría de los estados financieros, consideramos la estructura de control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión, y, por tanto, no expresamos una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Informe sobre los Registros Contables

8. Con base en el resultado de nuestros procedimientos de auditoría, expresamos que durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 la contabilidad de FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, fue llevada en forma independiente a las contabilidades de los fondos de inversión, fideicomisos, encargos fiduciarios y otros negocios fiduciarios administrados por ésta.

Registro de la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros SC-RNAE-018

CPA Edgar Núñez Serrano
Representante Legal



PrimeGlobal

An Association of
Independent Accounting Firms

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

PARTICIPACION DE LA ADMINISTRADORA EN LOS FONDOS DE INVERSION ADMINISTRADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Número de unidades de participación</u>	<u>Valor de la unidad</u>	<u>Valor en libros</u>
FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO FIXED 93	1.59%	1,287	106 471 914	137 077
FONDO ADMINISTRADO DE INVERSION				
FONDO REAL	1.01%	1,036.827	0 328 027 96	340.108
FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADO				
FUTURO AHORRO PROGRAMADO	18.04%	887	103 409 455	91,755
TOTAL				668,940
CAPITAL PAGADO				1 134,083
PORCENTAJE DE INVERSION				59.17%

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

DETALLE DEL VALOR DEL PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Valor patrimonio neto	Contabilidad independiente	
		Si	No
FONDOS DE INVERSIÓN			
REAL	33.800.508,99	X	
FIXED 90	8.607.553,75	X	
FUTURO AHORRO PROGRAMADO	508.723,03	X	
FONDO COLECTIVO DE INVERSIÓN FONDO PAIS ECUADOR	14.322.201,90	X	
Subtotal	57.238.987,67		
FIDEICOMISOS DE ADMINISTRACION			
CORREDOR CENTRAL NORTE	-1.636.805,83	X	
REAL ESTATE INVESTMENT TRUST R E I T	3.040.047,92	X	
CPU	5.000,00	X	
CONCEPCION RECURSOS	500,00	X	
MERCANTIL KIONA	4.500.000,00	X	
MATRIZ UNO	3.892.467,83	X	
MATRIZ DOS	12.174.222,63	X	
RODRIGUEZ BARROS	152.293,68	X	
DINERS CLUB DEL ECUADOR SOCIEDAD FINANCIERA 002	4.950.623,81	X	
RIGOLETTO	1.089.875,44	X	
OLEAGINOSAS DEL PUERTO	3.221.004,79	X	
UTPL SANTIAGO DE LAS MONTANAS	2.300.000,00	X	
DINERS CPU	2.732,19	X	
MERCANTIL LA MINA	54.764,31	X	
COPEFORMAR	1.359.026,52	X	
MERCANTIL COMANDATO	1.000,00	X	
DE JEREZ II	466.145,02	X	
INMUEBLES CENTRO HISTORICO	1.558.057,60	X	
TORRES DE VISTA HERMOSA	1.451.219,33	X	
PALACIO DEL BANQUETE	504.045,45	X	
OLLA DE ORO	1.657.806,55	X	
FLUJOS PREDUCA	100,00	X	
APR	5.602.597,58	X	
CAMPUS	38.631.073,81	X	
LYON STATES	5.276.083,30	X	
IMPRESA MARISCAL	1.500,00	X	
OFICINAS AMAZONAS PLAZA	296.238,17	X	
URBAPARK	557.064,65	X	
INVESTCORP	90.935,15	X	
MERCANTIL MAYA	3.230.426,13	X	
FLUJOS ARRAYANES	100,00	X	
ATLANTIS	610.740,03	X	
MERCANTIL ARTEFACTA	1.000,00	X	
CATALINAS 501	205.000,00	X	
CATALINAS 503	90.011,20	X	
M FONDO FIDUCIARIO DE DES. DEL NUEVO AEROP. INTER. DE GUAYAQUIL NAIG	135.681.205,05	X	
LOMAS DIESCINUEVE	221.400,00	X	
DE FLUJOS CYBERCELL DINERS	100,00	X	
TARJETAS 1- BANCO TERRITORIAL	64.393,55	X	
TARJETAS 2 - BANCO TERRITORIAL	5.324.061,36	X	
TARJETAS 1- CASA TOSI	10.074,69	X	
TARJETAS 2 CASA TOSI	980.709,07	X	
MONTEOLIVO-CFN	1.000,00	X	
FLUJOS INDUSTRIAS UNIDAS	3.944,54	X	
FLUJOS DINERS MONTOLIVO	100,00	X	
MERCANTIL TAME	5.000,00	X	
BIENES SG	214.762,78	X	
DE ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS COMPTECO	1.500,00	X	
BIENES Y GARANTIA BUL	-1.873,21	X	
OFICINAS P8 TENERIFE	82.363,72	X	
CALDERON	495.855,31	X	

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

DETALLE DEL VALOR DEL PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Valor patrimonio neto	Contabilidad independiente	
		Si	No
FLUJOS DINERS HANSEL Y GRETEL	100 00	X	
FLUJOS DINERS MEMORIAL	100 00	X	
PALMAR DEL RIO	51 648 230 28	X	
FLUJOS DINERS COMPUBUSSINES	100 00	X	
ADMINISTRACION OFICINAS TENERIFE	1 757 711 90	X	
ACCIONA	2 491 419 84	X	
ALANGASI	221 808 79	X	
SALINAS	873 111 58	X	
MERCANTIL TENAC	3 746 340 13	X	
FLUJOS DINERS - ALIREYSOL - RESNORTE	100 00	X	
FLUJOS DINERS - TEXTIL ECUADOR	100 00	X	
ACTIVOS 2 CPU	1 077 529 37	X	
INMORIGOLINO-INMUEBLES	5 517 049 38	X	
MERCANTIL ACCIONES BP	9 988 561 80	X	
P-UNO	23 381 899 93	X	
DOS	23 384 376 49	X	
ACCIONES CIORAL	5 858 870 50	X	
ACCIONES INMORIGOLINO	8 340 306 80	X	
ACCIONES DINSISTEMAS	11 981 636 80	X	
TENENCIA TELCONET	29 564 973 20	X	
FLUJOS LDU	100 00	X	
FLUJOS DINERS - PANCHONET	100 00	X	
MERCANTIL BIESS-BIENES REMANENTES MBL	2 865 203 89	X	
FLUJOS DINERS ENKADOR	100 00	X	
MERCANTIL CLUB DEPORTIVO DE LA UNIVERSIDAD CATOLICA	922 50	X	
FLUJOS TALME	11 97	X	
BWPF	406 000 00	X	
MATISSE	1 057 501 49	X	
L A	109 808 00	X	
AREAS VERDES	880 208 75	X	
FLUJOS DINERS - HUMANA	100 00	X	
MUPI - CARTERA UNO	5 405 887 10	X	
ROYAL GREEN	1 061 534 53	X	
MERCANTIL FLUJOS CONDELPI	100 00	X	
FLUJOS LA FLORESTA-BANCO PICHINCHA	100 00	X	
FLUJOS DINERS MULTICINES	100 00	X	
FLUJOS DINERS BASQUIAT	100 00	X	
FLUJOS PASEO-AUSTRO	100 00	X	
FLUJOS CPU- INTERNACIONAL	100 00	X	
TARDCE	8 700 704 76	X	
FLUJOS DINERS BANKERS CLUB	100 00	X	
FLUJOS SPNC	92 72	X	
FLUJOS EDUCINES	100 00	X	
FLUJOS ESTACIONAMIENTOS ADPROIN	100 00	X	
FLUJOS DINERS HODEVALLES	100 00	X	
FLUJOS DINERS ASERLACO	100 00	X	
HIDROSANBARTOLO FLUJOS	20 000 00	X	
TURISTICO	362 491 27	X	
AGROINVERSIONES DOS	7 107 493 65	X	
CENTRO EMPRESARIAL DINERS	3 212 914 77	X	
MERCANTIL MUSHUNAN	3 349 289 41	X	
MERCANTIL ADMINISTRACION MACROLOTE KARIBAO	996 068 66	X	
CH	144 913 00	X	
ACCIONES PHD	3 490 700 00	X	
DE ADMINISTRACION DE FLUJOS PICHINCHA ALLBIKES	100 00	X	
INTERMALL	1 000 00	X	
FLUJOS DINERS TIENDEC	100 00	X	
FLUJOS MEMORIAL BANCO PICHINCHA	100 00	X	
FLUJOS DINERS IDIOMECC	100 00	X	

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

DETALLE DEL VALOR DEL PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Valor patrimonio neto	Contabilidad Independiente	
		Si	No
CLUB DE POINT	-9.533 70	X	
FLUJOS HIDROABANICO BANCO INTERNACIONAL	100 00	X	
DE ADMINISTRACION AUTOLASA	1.000 00	X	
TENENCIA TELCONET GUAYAQUIL	55.150.269 37	X	
HIGHLANDS	3.397.878 28	X	
FLUJOS DINERS UTE	100 00	X	
FLUJOS SIGMAPLAST BANCO PICHINCHA	1.000 00	X	
FLUJOS DINERS - MB	100 00	X	
AUDESUR - FLUJOS	1.000 00	X	
FLUJOS-CASSCARSONE	1.000 00	X	
FLUJOS ATUN ESTRIBELA BANCO INTERNACIONAL	1.000 00	X	
FLUJOS CEPESA DOS	1.000 00	X	
FLUJOS METROEJE - BANCO PICHINCHA UNO	1.000 00	X	
GRANSOLAR FLUJOS	5.000 00	X	
FLUJOS DINERS-EMPRESAS PINTO	100 00	X	
FLUJOS PLAZASHOPP BANCO INTERNACIONAL	1.000 00	X	
MERCANTIL MINAS	1.000 00	X	
MERCANTIL METROQUIL	1.000 00	X	
TECFARONI	1.000 00	X	
MERCANTIL DURAN OUTLET	84.208 41	X	
MERCANTIL CIUDAD BICENTENARIO I	-522.452 34	X	
MERCANTIL ARTEFACTA DOS	2.500 00	X	
MERCANTIL SUL AMERICA	1.000 00	X	
MERCANTIL SEGUNDA GENERACION	1.820.184 00	X	
MERCANTIL TRECX	1.000 00	X	
EPACEM	1.000 00	X	
CONAGUA	17.580 21	X	
MERCANTIL METRO BASTION	1.000 00	X	
FONDO DE PROMOCION Y DESARROLLO TURISTICO DEL DM DE QUITO	11.094 05	X	
MERCANTIL IMPOBUS PAGOS	1.000 00	X	
PEP-C UCSG	-9.856 69	X	
LA PALMA	1.450.252 20	X	
MERCANTIL JARRIN	1.000 00	X	
AMERICAN CALL CENTER - FIDEICOMISO	1.000 00	X	
MERCANTIL FMAF EQUINOX	1.500 00	X	
MERCANTIL UNIVISA	1.500 00	X	
MERCANTIL JAYCO	1.200 00	X	
EL CONDE	50.717 14	X	
SEGUROS EQUINOCCIAL	1.000 00	X	
MUEPRAMODUL	1.000 00	X	
MERCANTIL FIMETAPA - CREDITO 1753/OC-EC	50.000 00	X	
DE ADMINISTRACIÓN DE FLUJOS MEDEPORT S.A.	1.000 00	X	
PETROLRIOS	1.500 00	X	
MERCANTIL SURPAPEL	3.000 00	X	
LA FABRIL - EXAL	1.200 00	X	
MERCANTIL SEGUROS BOLÁVAR	1.200 00	X	
MERCANTIL DISAMAZONAS	424 15	X	
MERCANTIL BARCELONA III	1.000 00	X	
MERCANTIL SONINO	1.500 00	X	
LA FABRIL DINCOCODEX	1.200 00	X	
PAXIROSE	1.517.483 30	X	
PROSPHERA	328.450 85	X	
MERCANTIL PARISCONCEPT	1.500 00	X	
MERCANTIL INMUEBLES P.A.	2.552.812 44	X	
MERCANTIL GENOVA II	53.420 22	X	
EDIFICIO GONZALEZ SUAREZ Y GONNESIAT	2.124.540 42	X	
MERCANTIL QUICENTRO SUR	1.238 84	X	
MERCANTIL DE ADMINISTRACION DE RECURSOS YANEAL	100 00	X	
MERCANTIL DE ADMINISTRACION DE FLUJOS SODETUR	1.200 00	X	

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

DETALLE DEL VALOR DEL PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Valor patrimonio neto	Contabilidad independiente	
		Si	No
HUANCAVILCA III	4 312.916 60	X	
MERCANTIL PLAYTIME	1.000 00	X	
MERCANTIL COLVIDA	59 36	X	
MERCANTIL FLUJOS UCT	1.200 00	X	
MERCANTIL RISSONNO	1.000 00	X	
MERCANTIL LOS CONQUISTADORES	596.993 60	X	
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN ANGLO	1.500 00	X	
MERCANTIL FLUJOS ZENIX COFIEC	4 04	X	
MERCANTIL TOCOMRUP	12.910 42	X	
MERCANTIL COSTA Y SIERRA	11 33	X	
MERCANTIL UNIDAD EDUCATIVA TOMAS MORO	1.100 00	X	
HUANCAVILCA I	36.860 63	X	
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN PROAUTO	1.500 00	X	
MERCANTIL PUERTO SEYMOUR	1 486 533 92	X	
MERCANTIL MAULME	1.500 00	X	
MERCANTIL DATACENTER	1.000 00	X	
MERCANTIL PRADOS DE LA ARMENIA	2.000 00	X	
MERCANTIL INTERAGUA-PICHINCHA	1.000 00	X	
MERCANTIL CMM REPRESENTACIONES	20.336 47	X	
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN IMBAUTO	1.500 00	X	
MERCANTIL HIDROABANICO	1.000 00	X	
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN VALSOLAR	3.836.877 61	X	
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN EMPRESAS PINTO	1.000 00	X	
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN INYPSA	1.000 00	X	
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN UNIVERSIDAD INTERNACIONAL	18 35	X	
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN CONSORCIO DEL CAÑAR	1.000 00	X	
COMERCIAL FLUJOS CARTIMEX S.A.	1.000 00	X	
MERCANTIL PAGOS VIA AL MAR	800 00	X	
FLUJOS MINGACORP	1.000 00	X	
MERCANTIL DE ADMINISTRACIÓN ITH	1.000 00	X	
MERCANTIL METROPOLITAN PARC II	984.520 00	X	
DE ADMINISTRACIÓN SANTA CATALINA	1.000 00	X	
METRO-EXPRESS	1.000 00	X	
MERCANTIL ALCAZAR DE PONTEVEDRA	79.115 17	X	
MERCANTIL LA ESPERANZA	835.377 39	X	
MERCANTIL LA MOYA	317.279 32	X	
MERCANTIL RUBASA	1.000 00	X	
INMUEBLES U&S	29.606 22	X	
KARIBA	368.899 00	X	
LA MANDARINA	839 02	X	
ELEPCO	100 00	X	
INVERSIONES AGROPECUARIAS - AGROINVERSIONES	607.509 50	X	
MERCANTIL INTERVISA - VICTORIA	1.500 00	X	
MERCANTIL DELCORP	1.270 00	X	
INMUEBLES BGR - CERO UNO	93.219 71	X	
MERCANTIL EL PARAISO	211.000 00	X	
MERCANTIL INVENTARIOS LA FAMILIAR	500 00	X	
Subtotal	539.415.097 20		
FIDEICOMISOS DE GARANTIA			
CORREDOR CENTRAL NORTE II	153.950 65	X	
MERCANTIL BENITEZ GARANTIA	121 28	X	
PREFABRICADOS Y EQUIPOS	1.108.713 24	X	
ENDESA BOTROSA 001	976.693 90	X	
MLU	775.585 00	X	
BANCO LA PREVISORA	262.545 80	X	
MANTA DOS MIL	329.849 85	X	
GARANTIA LDU	3.093.066 09	X	
HIDROSANBARTOLO GARANTIA	1.686.972 83	X	

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
 DETALLE DEL VALOR DEL PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Valor patrimonio neto	Contabilidad independiente	
		Si	No
NOVOPAN DEL ECUADOR S.A	12.622.939,20	X	
AUTOTRACK PARTICIPACIONES	300.399,00	X	
CAMPUS PUEMBO	12.773.223,75	X	
NARANJO ROSES GARANTIA	368.828,32	X	
CBP	105.017,32	X	
EN GARANTIA - LA CAROLINA	620.015,70	X	
MILLERECUADOR	12.009.061,31	X	
GARANTIA ORO	39.555.043,57	X	
GARANTIA BU	613.050,66	X	
GARANTIA - TUMBACO MIRABOSQUE	1.811.414,67	X	
EPACEM - GARANTIA	52.079.222,46	X	
FLUJOS GARANTIA IMPREXCOM	1.657.933,39	X	
EN GARANTIA HORMIGONERA QUITO	3.399.962,37	X	
EN GARANTIA TRADECOMPANY	149.246,48	X	
AUTOLANDIA-ACCIONES	561.095,30	X	
GARANTIA LAFARGE CEMENTOS	35.654.792,00	X	
EN GARANTIA CREDITO PRODUCTIVO	25.562.713,31	X	
GRANSOLAR GARANTIA DE ACCIONES	2.547.999,00	X	
ALADI BGR	205.592,66	X	
MERCANTIL OLEAS	363.730,91	X	
MERCANTIL PROINVI	4.746.894,50	X	
MERCANTIL FEDERICO	532,49	X	
MERCANTIL EQUIPOS GLOBALNET - VIASAT	2.002.008,52	X	
MERCANTIL METALTRONIC	491.347,43	X	
MERCANTIL NILO	1.489.635,69	X	
MERCANTIL DE GARANTIA PRADO	537.829,14	X	
MERCANTIL GAR CREDIORO	2.351.812,14	X	
MERCANTIL ZENIX	453.869,78	X	
MERCANTIL AUTOGAR VAZCORP	39.545.448,82	X	
AUTOMOTORES AMBANDINE	3.345.310,00	X	
AUTOMOTORES AUTOFENIX	4.148.210,22	X	
AUTOMOTORES AUTOSCOREA	2.032.445,60	X	
AUTOMOTORES CLT	1.042.685,11	X	
AUTOMOTORES CONTINENTAL - GARANTIA	14.591.052,41	X	
AUTOMOTORES CP	93.248,00	X	
AUTOMOTORES EN GARANTIA CONECA	885.392,36	X	
AUTOMOTORES MB1	57.870,00	X	
AUTOMOTORES PICHINCHA	47.337.565,41	X	
AUTOMOTORES PROMERICA	90.851.591,47	X	
AUTOMOTORES Y VEHICULOS VILLENA	1.834.828,16	X	
AUTOMOTRIZ EN GARANTIA OSCUS	4.639.327,04	X	
AUTOMOTRIZ FASTFINSA - GARANTIA DOS	1.267.395,69	X	
AUTOMOTRIZ MARESA	2.013.045,16	X	
AUTOMOTRIZ MAZMOTORS	1.958.958,24	X	
AUTOMOTRIZ NIKKEI	318.648,23	X	
AUTOMOTRIZ ORGU	100,00	X	
AUTOMOTRIZ PRODUBANCO-GARANTIA	12.871.634,94	X	
AUTOMOTRIZ UNIFINSA	39.299.476,97	X	
BANCO DE LOJA GARANTIA AUTOMOTRIZ	12.269.826,75	X	
BANCO INTERNACIONAL GARANTIA AUTOMOTRIZ	7.420.374,27	X	
BC AUTOMOTORES - BIENES	145.159.837,76	X	
CARLOS LARREA T GARANTIA AUTOMOTRIZ	2.291.108,34	X	
DE GARANTIA AMERAFIN II	278.643.030,41	X	
DE GARANTIA AUTOMOTRIZ ANDALUCIA LTDA	7.504.565,38	X	
DE GARANTIA AUTOMOTRIZ COOP PISA	23.644,40	X	
DE GARANTIA ENERGYPLAM	100,00	X	
DE GARANTIA GLAYA MOVILIZA UNO	1.335.616,56	X	
DE GARANTIA NOVACREDIT	9.317.883,46	X	
DINERS CLUB - GARANTIA	9.282.081,14	X	

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
 DETALLE DEL VALOR DEL PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Valor patrimonio neto	Contabilidad independiente	
		Si	No
EN GARANTIA AUTO-SANCHEZ	401 210 00	X	
EN GARANTIA AUTOCONSA II	2 938 068 25	X	
EN GARANTIA AUTOSHARECORP	100 00	X	
EN GARANTIA COMPLANEC	85 527 54	X	
EN GARANTIA DE VEHICULOS MARIELHEZ	2 514 410 00	X	
EN GARANTIA INMUEBLES CONDELPI	6 735 363 90	X	
EN GARANTIA VEHICULOS ASSA AUTOSIERRA	554 283 01	X	
EN GARANTIA VEHICULOS CONDELPI	72 091 863 69	X	
ENERGYPLAM GARANTIA INMUEBLES	1 000 00	X	
GARANTIA AUTOMOTRIZ ECUA-AUTO	3 227 593 92	X	
GARANTIA CREDIAMBATO	30 090 00	X	
GARANTIA FASTFINSA	1 052 140 07	X	
IMBAUTO AUTOMOTORES	10 203 855 73	X	
MAQUINARIAS Y VEHICULOS MAVESA	9 466 478 26	X	
MAVESA - MOTOREC	54 961 051 90	X	
MERCANTIL DE GARANTIA GRUPO LCL VEHICULOS	22 739 044 83	X	
MERCANTIL LAVCA	653 673 27	X	
MERCANTIL METROCAR S A	1 420 430 35	X	
OR	143 647 607 30	X	
Q3	1 133 318 29	X	
AUTOMOTORES EPG	214 050 00	X	
Subtotal	1 298 929 231 32		
FIDEICOMISOS INMOBILIARIOS			
SANTIANA	584 54	X	
CARLOS TOBAR	2 000 00	X	
SAN ISIDRO DE ASTRA	2 241 083 49	X	
GONZALEZ SUAREZ	-6 658 25	X	
RUSIA	1 630 502 20	X	
MERCANTIL SORELINA	570 771 26	X	
MOSCU	505 57	X	
MERCANTIL PLAZA DEL BOSQUE	2 334 061 50	X	
LA SIRIA	111 820 66	X	
MERCANTIL GAIA	2 135 575 61	X	
LA SIRIA DOS	7 435 17	X	
ILACHICO	29 411 28	X	
RFS AYARZA	1 524 132 85	X	
RFS ELOY ALFARO	1 593 596 83	X	
RFS JIMENEZ DE LA ESPADA	58 031 13	X	
VILLA PARK	383 924 85	X	
ARAUCARIAS DE QUITUMBE	1 033 24	X	
MANUEL BARRETO	18 467 36	X	
QUITEÑO LIBRE	5 233 56	X	
BARRETO	275 544 59	X	
EL PALMERAL	2 582 18	X	
DE ADMINISTRACION Y GESTION INMOBILIARIO IEISS - PORTAL DE GRANADA	18 737 463 67	X	
MIRASOL	31 106 27	X	
CAMPO REAL LAS RETAMAS	1 073 222 10	X	
BALCONES DE CUMBAYA	1 919 44	X	
PROYECTO SANTA FE	3 234 246 87	X	
DE ADMINISTRACION Y GESTION INMOBILIARIO IEISS - ALONSO DE TORRES	1 215 080 59	X	
CASA DE CAMPO	-309 895 94	X	
DE ADMINISTRACION Y GESTION INMOBILIARIA BIESS PORTON DE LINARES II	2 039 950 11	X	
TORRE ALTA	652 160 41	X	
DE ADMINISTRACION Y GESTION INMOBILIARIA IEISS-FONTANA	3 942 412 63	X	
DE ADMINISTRACION Y GESTION INMOBILIARIO IEISS - ALCAZAR DE JIPIRO II	9 908 851 28	X	
DE ADMINISTRACION Y GESTION INMOBILIARIO IEISS MOTILONES	302 575 21	X	
CUMBRES DEL MORAL	782 173 56	X	
TORRES BOSSANO	-327 940 78	X	

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

DETALLE DEL VALOR DEL PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Valor patrimonio neto	Contabilidad independiente	
		Si	No
FORTUNE PLAZA	-936.071,96	X	
TORRE REPUBLICA	-399.856,24	X	
PONTEVEDRA	-18.555,68	X	
MERCANTIL MAJESTIC PLAZA	473.653,34	X	
DE ADMINISTRACION Y GESTION INMOBILIARIO IESS - JULIO CESAR	568.944,77	X	
DE ADMINISTRACION Y GESTION INMOBILIARIA IESS PORTAL DE MALLORCA	1.311.845,03	X	
MUTUALISTA PICHINCHA MERINO	340.979,55	X	
INMOBILIARIO TEC	477.093,43	X	
ALCAZAR DE BURGOS DOS	604,25	X	
100 BUSINESS PLAZA	22.934,86	X	
VERTICE	237.707,18	X	
TIRRENA APARTAMENTOS	1.760.185,45	X	
CASALES DANIELA	-314.757,99	X	
TENERIFE	632.562,74	X	
PARQUE REAL	1.000,00	X	
MIRAGE	-59.229,00	X	
ARBORIENTE - PORTAL DEL AMAZONAS	146.543,72	X	
TUMBACO	422.510,36	X	
PROYECTO CORUÑA	1.059.430,82	X	
VILLAS DEL PEDREGAL I	134.990,32	X	
MERCANTIL SALVADOR PLAZA	263.667,50	X	
VILLAS DEL PEDREGAL DOS	420.317,80	X	
PARQUE SAN FRANCISCO ESMERALDA	620.566,16	X	
MERCANTIL HORIZUL	1.798.758,48	X	
MERCANTIL SANTORINI	-2.221,22	X	
ALCAZAR DE BURGOS	-262.592,74	X	
AMERICAS PARC	144.022,86	X	
ALCAZAR DE TOLEDO II	138.850,10	X	
MERCANTIL CIUDAD REAL	-463.127,88	X	
AVEDIS	98.104,18	X	
PROYECTO TORRES SANTA ISABEL	1.559.417,58	X	
MERCANTIL MEI	303.959,78	X	
FIDEICOMISOS MERCANTIL BRISTOL	-30.776,65	X	
BIESS - ALCALA DEL VALLE	3.772.445,45	X	
IRLANDA	930.696,15	X	
MERCANTIL LA MOYA II	267.225,67	X	
CR MONTREAL	84.197,12	X	
MALTA	918.135,87	X	
MERCANTIL INTEGRAL BOSQUES DE AUQUI CHICO	55.764,10	X	
CUMBAYÁ PARK	1.369.907,61	X	
MED PLAZA	676.402,13	X	
MERCANTIL SIERRA ALTA	537.659,93	X	
COLAISA	351.013,43	X	
EL CAÑAVERAL	516.148,07	X	
MERCANTIL ALCAZAR DE CORDOBA	234.138,34	X	
LA HERLINDA	-13.498,48	X	
LA CUMBRE	479.184,01	X	
MERCANTIL CARCAM	-498.091,12	X	
MERCANTIL BAIRE PARC	10.156,30	X	
MERCANTIL VISTA HERMOSA	635.188,56	X	
DHM	17.909,50	X	
SPAZIO	130.245,17	X	
EMPORIUM	-157.530,79	X	
MERCANTIL MARTINIQA	-275.009,16	X	
CATALINA ALDAZ	-362.989,05	X	
KARIBAO UNO	424.972,38	X	
KARIBAO DOS	682.253,62	X	
KARIBAO TRES	764.361,18	X	
INMOBILIARIO INTEGRAL LA CABAÑA	-	X	

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
 DETALLE DEL VALOR DEL PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Valor patrimonio neto	Contabilidad independiente	
		Si	No
MERCANTIL LA MOYA III	14 734 65	X	
MERCANTIL SAN LUIS	670 142 20	X	
MERCANTIL VILLA ISIDORA	-131 173 01	X	
BIESS - RUMIPAMBA	1 876 565 57	X	
BIESS DAMIAN MIRANDA UNO	1 857 134 22	X	
MERCANTIL METROPOLITAN	4 093 651 33	X	
MERCANTIL HE PARC UNO	2 574 629 35	X	
BOSQUES DE LA ARMENIA DOS	509 767 23	X	
CAMPIÑA LOTE UNO	22 450 43	X	
SAN RAFAEL	353 443 65	X	
US - MUPI	4 444 236 71	X	
LIGNE	1 127 742 51	X	
UTPL PROYECTO CALLE MARCELINO	120 939 15	X	
UTPL INSTITUTO DE INVESTIGACIONES BIOMEDICAS	61 391 37	X	
MERCANTIL CENMEPSA	1 349 398 29	X	
HOME DESIGN PLAZA	-263 059 60	X	
MERCANTIL ATENEA	1 500 00	X	
MERCANTIL PROYECTO EOLICO SAN CRISTOBAL	6 978 427 45	X	
MERCANTIL PLAZA COLON	2 000 00	X	
CAMPIÑA DEL NORTE	800 766 02	X	
MERCANTIL PORTAL DE CAPRI SEGUNDA ETAPA	1 034 000 00	X	
DA VINCI	2 000 00	X	
PRADOVERDE	-195 177 36	X	
MERCANTIL TORRES DE SAN JOSE	35 674 00	X	
MERCANTIL JARDINES SAN LUIS	2 000 00	X	
MERCANTIL EDIFICIO PLAZA MILANO	1 500 00	X	
MERCANTIL IESS - EL EJIDO	14 274 709 60	X	
MERCANTIL TORRES OLIVIER	248 000 00	X	
MERCANTIL DOCE DE OCTUBRE	1 867 318 20	X	
MERCANTIL KAYMANTA	1 355 539 30	X	
MERCANTIL URBAN PLAZA	2 000 00	X	
PLAZA COLON II	541 319 53	X	
MERCANTIL CIUDAD BICENTENARIO ADMIN - PRIMERO	3 000 00	X	
PLAZA ARTS	2 000 00	X	
MERCANTIL PLAZA REPUBLICA	10 01	X	
MERCANTIL ROYAL PLAZA	15 156 10	X	
PASEO SAN FRANCISCO	26 148 522 93	X	
Subtotal	148 017 673 21		
<u>FIDEICOMISOS DE INVERSION</u>			
COLEGIO DE NOTARIOS	40 981 42	X	
FUTURO SEGURO	7 595 852 32	X	
FONDO ACADEMICO PARA MANEJO DE EMERGENCIAS FLACSO	2 044 254 22	X	
Subtotal	9 620 087 95		
<u>FIDEICOMISOS DE TITULARIZACION</u>			
MERCANTIL DE TITULARIZACION DE FLUJOS DECAMERON ECUADOR	905 239 00	X	
MERCANTIL SOLIDARIO (1)	1 000 00	X	
DE TITULARIZACION DE FLUJOS - TECFOOD	4 166 33	X	
PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS EDUCACIONALES - CPU / USFQ	10 000 00	X	
PRIMERA TITULARIZACION CARTERA DE CONSUMO-COOPERATIVA POLICIA NACIONAL	20 000 00	X	
DE TITULARIZACION DE CARTERA MARCIMEX	39 340 70	X	
DE TITULARIZACION DE FLUJOS - MAREAUTO	5 575 73	X	
PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS AUTOMOTORES Y ANEXOS	47 413 74	X	
MERCANTIL PRIMERA TITULARIZACION DE FLUJOS QUIFATEX S A	324 364 84	X	
TITULARIZACION DECAMERON ECUADOR	16 604 948 21	X	
Subtotal	18 052 048 55		
<u>ENCARGOS FIDUCIARIOS</u>			

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

DETALLE DEL VALOR DEL PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSION Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMINISTRADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	Valor patrimonio neto	Contabilidad independiente	
		<u>Si</u>	<u>No</u>
PARA LA GESTION DE TESORERIA NARCISO ATTIA GALANTE	-	X	
ENCARGO HIDROSANBARTOLO	-	X	
ENCARGO NOVA CLINICA	-	X	
QUIMPAC	-	X	
PRODUBANCO	-	X	
GLAYA	-	X	
FDV - CONDELPI	-	X	
FDV AMBANDINE	-	X	
FDV AUTOSCOREA	-	X	
FDV AUTOMOTORES CLT CIA. LTDA	-	X	
FDV CLT PN	-	X	
Subtotal		0.00	
Total	2,071,343,124.91		