

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

**Estados Financieros por el Año Terminado el
31 de Diciembre de 2015 (con cifras
comparativas del año 2014) e
Informe de los Auditores Independientes**

FIDIVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

**Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre de 2015
(con cifras comparativas del año 2014) e Informe de los Auditores
Independientes**

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

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 2015**

**Certificación preliminar sobre ausencias de irregularidades de los auditores
independientes**

Informe de los auditores independientes sobre el cumplimiento de obligaciones y
obligaciones legales de sancionante del mercado de valores sobre la ejecución 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 2015**

**Anexo 2 Detalle de valor de patrimonio neto de cada uno de los fondos de inversión
y negocios / valores administrados por la Administradora al 31 de diciembre
de 2015.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, E.U., 25 de abril de 2016

A la Junta de Accionistas y a los miembros de Dirección de
HIDVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDELICOMISOS

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de HIDVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDELICOMISOS al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales de patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las actividades contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. 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

3. 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 planemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica acompañar 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 adecuación de las políticas contables usadas y la razonabilidad 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**

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de FIDECVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONOS Y FIDELICOMISOS al 31 de diciembre de 2016, y el resultado integral de sus operaciones, los cambios de su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminada en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafos de Énfasis en Asunto

6. Hemos aplicado ciertos procedimientos de auditoría destinados a establecer la solución individual de recuperación de la cartera de clientes por antigüedad en valores y sumas por cobrar que presentan indicios de deterioro. En nuestro criterio la Administración de la Compañía ha logrado durante el año 2016 realizar una experiencia disyuntiva de la cartera mediante convenios de pago, acciones legales y la relación comercial y condiciones contractuales de los negocios inducidos. La Eficiencia de la Compañía demuestra que a pesar de que algunas cuentas presentan cierta antigüedad bruta, esas cuentas terminan siendo recuperadas por la misma efectividad del negocio.
8. Según se explica en la Nota 8 a los estados financieros, el estado de situación financiera incluye sumas por cobrar relaciones originadas en años anteriores, las cuales se espera que continuar siendo considerablemente disminuidas durante el ejercicio 2018.
7. Sin perder nuestra opinión llamamos la atención a la Nota 21 a los estados financieros, en donde se detallan los procesos legales existentes al 31 de diciembre de 2016, en los cuales se involucra a FIDECVAL S.A. Con base en los argumentos de derecho que asisten, la Compañía no preserva en todos los casos la defensa y están en desarrollo las audiencias y los procedimientos legales correspondientes. El resultado de los juicios 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

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones financieras de la Compañía, por el año terminada al 31 de diciembre de 2016, se emite sin reservas.

Registro de la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros SC-RAAF-015

CRA Edgar Nunez Serrano
Representante Legal



FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Estado de Situación Financiera

A) 31 de diciembre de 2015 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014)

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	31 de diciembre de 2015	2014
Activo			
Activo corriente			
Efectivo en caja y bancos	3	185,958	7.750
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4	573.018	
Acciones financieras disponibles para la venta	4		598.640
Cuentas por cobrar	5	1,395,177	2,359,714
Cuentas por cobrar relacionadas	6	559.791	877.860
Ingresos por cobrar	7	162.785	217.23
Otros activos corrientes		<u>9.310</u>	<u>54.426</u>
Tota activo corriente		2,681,737	3,855.987
Activo no corriente			
Muebles, equipos y vehículos	8	326.221	397.241
Propiedades de inversión	9	973.290	604.390
Otros activos no corrientes	10	<u>1.377,028</u>	<u>1,651,072</u>
Tota activo no corriente		2,677.829	2,652.346
Tota activo		<u>5,359,566</u>	<u>6,508,333</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Sobregiros bancarios		27.457	(50,609)
Obligaciones financieras	11	890.615	1,556,971
Cuentas por pagar	12	1,502,509	1,495.765
Beneficios sociales	12	102.755	121.542
Ingresos por pagar	7	172.614	<u>194.512</u>
Tota pasivo corriente		2,277.181	3,504,696
Pasivo no corriente			
Préstamos de largo plazo	13	450,000	200.000
Obligaciones financieras a largo plazo	14	400.550	216.680
Subsidio patronal y de seguro	15	<u>401,112</u>	<u>455.312</u>
Tota pasivo no corriente		1,273.702	<u>916,097</u>
Tota pasivo		3,550,883	4,420,793
Patrimonio de los accionistas, estado adjunto		<u>1,808,683</u>	<u>2,087,540</u>
Tota pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>5,359,566</u>	<u>6,508,333</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 2015 (con cifras comparativas del año 2014)

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Año terminado el	
		31 de diciembre de	
	Notas	2015	2014
Ingresos			
Comisiones pagadas -			
Fideicomisos mercantiles		2,774,075	8,467,814
Titulización		101,655	118,581
Fondos administrados		850,808	535,931
Cargos financieros		544,290	253,982
Estructuración negocios financieros y liquidaciones		102,552	10,245
Total comisiones pagadas		3,232,738	7,555,347
Intereses y rendimientos		25,193	20,241
Otros ingresos		100,253	171,444
Total ingresos		3,413,221	7,447,072
Gastos -			
De personal		(3,122,497)	(3,507,114)
Comisiones custodia y otros fiduciarios automatizados		(751,495)	(1,811,074)
Honorarios		(732,531)	(1,121,503)
Arrendamientos		(344,015)	(321,018)
Servicios y mantenimiento		(227,775)	(270,241)
Indicadores		(55,394)	(75,075)
Depreciaciones	3	(63,402)	(155,280)
Gastos de y materiales		(67,893)	(140,813)
Fondos de inversión			(101,813)
Financieros		(212,563)	(101,513)
Impuestos, tasas y contribuciones		(18,115)	(82,815)
Provisiones	9	(6,523)	(11,140)
Amortizaciones	10	(80,588)	(35,815)
Modernización		(37,267)	(50,022)
Atenciones a personal		(26,214)	(21,485)
Devaluación		(21,427)	(25,589)
Seguros		(11,654)	(4,878)
Extinciones		(7,935)	(11,216)
Faltas		(7,713)	(5,552)
Otros		(21,817)	(13,675)
Total gastos		(6,325,253)	(7,628,133)
Resultado del año antes de participación			
Trabajadores e impuestos a la renta		35,931	118,110
Participación liquidadores	13 y 19	(13,490)	(7,760)
Impuesto a la renta	7 y 19	(63,785)	(33,871)
Resultado integral del año		331	1,074

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

RIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Estado de Efectivo y en el Patrimonio

Por el ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2017 (en el mes correspondiente al 31 de 2017)

(Expresado en millones de pesos)

		Capital social	Aplicar tasa caracter completa	Reserva legal	Grupos minoritarios	Reserva de evaluación HUE	Reserva de evaluación FIDEICOMISOS	Total
Estado al 31 de diciembre de 2016	16	1,14,000	-	82,000	11,000	15,000	20,000	1,92,000
Estado al 31 de diciembre			-				1,00,000	1,92,000
Adquisición de 100 por ciento de la empresa según el contrato de Fideicomiso de 2016 de 100 millones de pesos de la empresa de 2016			1,00,000					1,00,000
Adquisición de 100 por ciento de la empresa							1,00,000	1,00,000
Aplicación de 100 por ciento de la empresa				1,000			1,000	2,000
Estado al 31 de diciembre de 2017	16	1,14,000	1,00,000	82,000	11,000	15,000	21,000	2,93,000
Estado al 31 de diciembre							1,00,000	1,92,000
Reserva de 100 por ciento de la empresa							1,00,000	1,00,000
Aplicación de 100 por ciento de la empresa							1,00,000	1,00,000
Estado al 31 de diciembre de 2017	16	1,14,000	1,00,000	82,000	11,000	15,000	21,000	2,93,000

El estado de Efectivo y en el Patrimonio se elabora en el mes correspondiente al 31 de diciembre de 2017

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (con cifras comparativas del año 2014);

(Expresado en dólares estadounidenses);

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Resultado neto del año		9,661	7,874
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Provisiones	5	6,123	11,587
Amortizaciones	10	139,550	33,715
Depreciaciones	6	83,482	132,290
Provisión judicial patronal y desahucio	13	84,561	83,000
Cambios en activos y pasivos no operativos			
Disminución de cuentas por cobrar		305,439	203,711
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar relacionadas		118,355	(337,400)
Disminución (aumento) de impuestos por cobrar		104,448	(14,732)
Disminución de otros activos corrientes		43,296	738,764
Disminución (aumento) de otros activos no corrientes		2,013,890	(1,644,455)
Disminución de cuentas por pagar		(193,273)	(1,093,915)
Disminución de impuestos por pagar		(21,335)	(275,705)
Disminución de beneficios sociales		(122,257)	(33,521)
Efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>1,377,921</u>	<u>12,475,482</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	4	(573,016)	-
Disminución (aumento) de activos financieros disponibles para la venta	4	568,340	(324,438)
Disminución de activos financieros disponibles para la venta		-	542,351
(Aumento) disminución de propiedades de inversión		(488,559)	12,845
(Aumento) disminución de muebles, equipos y vehículos		<u>(13,931)</u>	<u>45,405</u>
Efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de inversión		<u>(507,165)</u>	<u>186,224</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
(Disminución) aumento de sobregiros bancarios		(163,559)	61,637
Aumento de préstamos de fideicomiso		750,000	700,000
(Disminución) aumento de obligaciones financieras		(679,201)	(1,547,212)
Dividendos pagados		(130,245)	(126,753)
Aplicación de dividendos por pagar accionistas según resolución de Junta Extraordinaria de Accionistas de 22 de diciembre de 2014			245,022
Efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiación		<u>(132,905)</u>	<u>192,624</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		<u>712,851</u>	<u>302,340</u>
Efectivo al inicio del año	8	<u>7,360</u>	<u>335,797</u>
Efectivo al final del año	8	<u>8,072</u>	<u>638,137</u>

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

Fideicomiso La Esperanza - Orliniano Miguel Angel Valderrama Valencia 890 Civil de Pichincha 1733-2012. El actor demanda a pulidas del contrato de fideicomiso por falta de documento habilitante ya que el certificado de gravámenes adjunto a la escritura pública tiene fecha posterior al otorgamiento de la misma. Inconformista. Del proceso consta que no hay acción civil a la Fideiataria del Fideicomiso la Esperanza así como que no hay acción civil al Sr. Yépez que ha fallecido, lo que debe ser considerado por el actor para los fines pertinentes. En caso de ser debidamente notificados dentro del proceso se procederá con la contestación. El actor podría alegar que no conoce el domicilio de FIDFVA, y en tal caso por la prisa en ese caso debería solicitar la nulidad ya que el actor a comparece al domicilio de la Fideiataria.

Fideicomiso Torre Alta, Fideval S.A., y Urbe & Schwarzkapf Ingenieros y Arquitectos Cía. Ltda. Juzgado Segundo de lo Civil de Pichincha 1247-2012. En la construcción del Edificio Torre Alta supuestamente se causaron daños al gimnasio vecino por caída de objetos y falsos estructurales. US\$ 500.000. Acción para sentencia.

Fideicomiso Prado Verde Via de apremio Oscar Terán del Castillo contra Administración de Fondos del Pichincha Fondosapichincha, en representación del Fideicomiso Prado Verde y otros. Tercero de lo Civil de Pichincha 0727-2011. Actor demanda el cumplimiento de los acuerdos alcanzados por el Fideicomiso y sus constituyentes para el pago de obligaciones a su favor US\$ 11.750.00 más intereses. Gratuito. Se debe requerir el abandono del proceso.

Fideicomiso Prado Verde Via de apremio Oscar Terán del Castillo Administración de Fondos del Pichincha Fondosapichincha, en representación del Fideicomiso Prado Verde y otros. Juzgado Cuarto de lo Civil de Pichincha 2706-2011. Actor demanda el cumplimiento de los acuerdos alcanzados por el Fideicomiso y sus constituyentes para el pago de obligaciones a su favor US\$ 96.052.00 más intereses. Gratuito. Se debe requerir el abandono del proceso.

Fideicomiso Prado Verde Via de apremio Oscar Terán del Castillo Administración de Fondos del Pichincha Fondosapichincha, en representación del Fideicomiso Prado Verde y otros. Octavo de lo Civil de Pichincha 0725-2011. Actor demanda el cumplimiento de los acuerdos alcanzados por el Fideicomiso y sus constituyentes para el pago de obligaciones a su favor US\$ 13.750.00 más intereses. Gratuito. Se debe requerir el abandono del proceso.

Fideicomiso Torres Olivos, Amparo 00000000, Clara Judith Jaramillo Narváez Administradora de Fondos del Pichincha Fondosapichincha, en representación del Fideicomiso Torres Olivos Juzgado Segundo de lo Civil de Pichincha 17308-2013-00188. Actor demanda amparo posesorio para evitar desalojo por parte del Fideicomiso en inmueble, indeterminado. Desechada la demanda en primera instancia. Actora apela ante juez para sentencia segunda instancia.

Fideicomiso Paseo San Francisco, Nulidad de contrato. Bruno Romero María Solís contra URS, Fideval, CPU, Juzgado Séptimo de lo Civil 17209-2014 0697. Nulidad de contrato de Fideicomiso (no causas).

Fideicomiso Paseo San Francisco, Daños y perjuicios. Bruno Romero María Solís contra URS, Fideval, CPU, Juzgado Noveno de lo Civil de Pichincha 17357-2014 0024. Daños y perjuicios por la concesión del local comercial Horeel & C-otel. Se manda admitir la demanda previo a calificar. No se realizó, va se llegó a la tercera Decisión.

Fideicomiso Parque Real, Arbitraje. Compañías RA-IMMO S.A. a MIMOSINI S.A. contra Fideva S.A. Administradora De Fondos Y Fideicomisos. Quira contra el Arbitraje y Mediación 0010 142 14. Daños y perjuicios por falta de diligencia e incumplimiento de instrucciones contractuales. Constituyentes demandar a la Fiduciaria por falta de diligencia en el cumplimiento de instrucciones contractuales que describiera, según ella, en la sección económica en su carta US\$ 15.265.484.00. En periodo de prueba pendiente la entrega de nómina colectiva, luego de la cual deberá emitirse laudo arbitral en próximas instancias.

(22) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión del informe, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Campaña, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que ya se hayan revelado en los mismos.



**CERTIFICACION JURAMENTADA SOBRE AUSENCIA DE INHABILIDADES
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Yo, Edgar Núñez Serrano, en mi calidad de Representante Legal de la compañía Núñez Serrano y Asociados Cía. Ltda., bajo la solemnidad del juramento declaro que: ni yo, ni representantes, administradores, socios y personas a quienes se les atribuyen la dirección de equipos de auditoría participantes en el examen de los estados financieros de FIDELVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDELICITARIOS S.A. y de diciembre de 2011, o quien firma el dictamen correspondiente, están libres de las inhabilidades establecidas en los artículos 160 y 197 de la Ley de Mercado de Valores en lo que es fuere aplicable.


CPA Edgar Núñez Serrano
Núñez Serrano y Asociados Cía. Ltda.
RUC No. 1730678155001
CINo. 172277453-7



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

04/15/16 23:32:54 .x.2016

As a member of the Academy, you also must attend the Institute of
Education's 5th ADMINISTRATIVE DEPARTMENT FIDELITY COURSE.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos en Place e estado de relación financiera de FIDEXOL S.A. ADMINISTRADORA DE FOMENTO Y FIDELICOMERCIO al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados financieros básicos, excepto los estados de patrimonio y de flujo de efectivo del año terminado en esa fecha, fueron emitidos por nuestro firmante en los meses anteriores al 25 de abril de 2016.

Responsabilidad de la Administración sobre el Cumplimiento de Actividades y Obligaciones Legales del Participante del Mercado de Valores

2. La Administración de la Contaduría es responsable del cumplimiento de los COMPROBANTES en los formularios de ingreso y egreso de fondos de la Ley en el Estado de Veracruz del Código Orgánico de Planeación y Finanzas y en el ordenamiento jurídico que regule en esta materia.

Responsabilidad de la Administración por el Diseño y Operación del Sistema de Control Interno Contable

3. La Administración de la Compañía es responsable por la gestión y operación del Sistema de Control Interno. En cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración podrá seleccionar y formar a una persona para determinar los riesgos asociados de los procedimientos de control y controlarlos periódicamente.

El objetivo del presente es el control interno contable—es decir la comprobación— de la exactitud por la ausencia de irregularidad de que los gastos estén salvados, evitando así las pérdidas por una exageración de autorizados, y que las transacciones reflejen la exactitud de su monto en las autorizaciones de la Administración y registre una conformidad para cumplir la obligación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por las etapas antes de la Ley de Mercado de Valores de México Orgánica Mexicana y Financiera y las disposiciones emitidas por el Consejo Mexicano de Valores, el Ministerio de Política y Reglamentación y Finanzas, y la Superintendencia de Valores y Seguros.

Responsabilidad del Auditor

4. Nuestra responsabilidad principal se expresa en nuestra sobre estos estados financieros presentados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue elaborada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, modificaciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, actualmente Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, y la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Presentamos una opinión y sus fundamentos en un informe adicional, como que presentamos y desarrollamos a auditoría, para informar sobre los riesgos de que los estados financieros están libres de errores materiales de importancia relativa.

Una segunda medida tiene que ver con las restricciones para obtener el estatus de residente. Los cambios y novedades en los estados miembros de la Comunidad seleccionados dependen del tipo de sistema migratorio. La definición de los riesgos de inmigración humana en un caso concreto de los estados miembros, por los cambios de la legislación, a hacer esos cálculos de riesgo al sistema migratorio el cambio interno requiere a la preparación preliminar adecuada de los estados miembros de la Comunidad para el

La procesamiento de datos en los computadores, por lo tanto, el fin de expresar una determinada mentalidad del sector informático. El autor también incluye, además la presencia de los países conexas, nados y el desarrollo de las mismas en los últimos años, para poder tener una visión general de los hechos financieros. El cumplimiento de las obligaciones financieras y sobre las acciones realizadas en relación con la Ley de Moneda y Valores de 1994 (Ley Orgánica Monetaria y Financiera), relativos a este caso de estudios, se responsabiliza a la administración de la empresa.

Nuestro conocimiento de la estructura en control interno, se necesariamente revela sobre la estructura de dicha estructura que pueden ser en sí como un efecto de impresión. Una impresión importante es que en el a que el diseño de la estructura de una o más partes que tienen el diseño de que existen en el o requirieron en nombre que debería ser imprimidos con relación a los estados financieros de FIDUCIARIA ADMINISTRATIVA DE FONDOS Y FIDUCIARIOS, y el cumplimiento de sus funciones estables en sus estados financieros.

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

- [illegible]

Opinión sobre la Evaluación del Control Interno

7. El planero desarrollará una auditoría de las exposiciones financieras considerando a nivel de detalle como mínimo la siguiente información y proporcionará razonable de las mismas transacciones de la Compañía a fin de verificar los procedimientos de emisión que sean apropiados en las circunstancias, para cada propósito de exposición financiera y, de ser necesario recomendará a la Gerencia de Control Interno de la Compañía.

Informe sobre los Registros Contables

- [illegible]

Registro de la Empresa en el C.R.
C.R. No. 001.000.000.000.000.000.000

Dr. Edgar Allan Poe
New York City, NY

PREVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
 PARTICIPACIÓN DE LA ADMINISTRADORA EN LOS FONDOS DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

	<u>Participación</u>	<u>Principales</u>	<u>Activos</u>	<u>Activos Fideicomiso</u>
FONDO DE INVERSIÓN ADMINISTRADA DEBENT	0.44%	1,151	112,043,000	41,211
FONDO ADMINISTRATIVO INVERSIÓN				
FONDO LOCAL	0.11%	122,306	9,540,000,000	21,100
FONDO DE VALORES ADMINISTRADO				
FONDO ADMINISTRATIVO DEBENTURA	0.02%	1,114	106,807,000	222,000
U.T.				2,740,000
CAPITAL PAGADO				140,000
PERCENTUAL DE INCLUSIÓN				2,962

GOBIERNO DE LA ADMINISTRACIÓN DE FONDOS Y FIDUCIARIOS
DETALLE DEL VALOR DEL PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y NEGOCIOS FINANCIEROS ADMIN.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

[illegible]

FICERVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDUCIARIOS
 DETALLE DEL VAJOR DEL PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y NEGOCIOS FIDUCIARIOS ADMIN.
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

[illegible]

1

5

[illegible]

