

**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**

PIOEVAL 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 Integrado

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**

**Certificado firmado por los auditores independientes de que no tienen
información de que se trate de irregularidades de acuerdo con las leyes
y reglamentos.**

**Informe de los Auditores Independientes sobre el cumplimiento de actividades y
obligaciones legales de participar en el mercado de valores sobre la evaluación del
control interno y sobre los registros contables.**

**Área 1 Participación de la Administradora en los Fondos de Inversión Administrados
al 31 de diciembre de 2015.**

**Anexo 1 Detalle de valor de salvovento neto de cada uno de los fondos de inversión
y negocios conjuntos administrados por la Administradora al 31 de diciembre
de 2015.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, Q.M. 25 de enero de 2018

A la Junta de Accionistas y a los miembros de Dirección de
HIDROAL 54 ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Informe sobre los Estados Financieros

1. Nuestra auditoría es el acto de servicios financieros adjunto de HIDROAL 54 ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS a 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de resultados integra, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las nulidades 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 en 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 debidas a fraude o error, sistemáticamente y cuando procedentes de errores y haciendo estimaciones, cuestiones que sean razonables en 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 elaboremos y desempeñemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica procedimientos para obtener evidencia de seguridad sobre los marcos y transacciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de información relevante de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el riesgo relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía para determinar los procedimientos de auditor a que deben ser aplicados en las circunstancias para que el auditor exprese una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la procedencia de las políticas contables adoptadas 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 auditor 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 al 31 de diciembre los estados financieros a su valor financiero en PLOCVAL S.A. ADMINISTRACION DE FONDOSS Y TRIFOLIO S.A.C el 31 de diciembre de 2015, y el resultado integral de sus operaciones los capitales de su patrimonio y sus fases de ejecución por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafos de Énfasis en Asunto

6. Tenemos señalado ciertos procedimientos de auditoría destinados a establecer la situación individual de recuperación de la cartera de clientes por anticipadas en saldos y cuotas por cobrar que presentan incumplimiento de pago. Aunque la Administración de la Compañía ha trabajado durante el año 2015 realizar una expediente revisivo hasta de la cartera permanente corriente de pago, acciones legales y la clientela comercial y condiciones contractuales de los negocios fiduciarios. La administración de la Compañía demuestra que a pesar de que algunas cuentas presentan cierta dificultad tienense estos cuantos terminan siendo recuperados por la misma naturaleza del negocio.
9. Según se expresa en la Nota 8 a los estados financieros, el estatus de situación financiera incluye cuotas por cobrar relacionadas originadas en años anteriores, las cuales se espera que continúen siendo cobradas dentro de los próximos cuatro años.
7. Sir recordar nuestra opinión manifiesta la atención a la Nota 21 a los estados financieros en donde se detallan los procesos legales existentes el 31 de diciembre de 2015, en los cuales se involucra a PLOCVAL S.A. Con base en los argumentos ya detallados que se asisten, la Compañía no presentaron en todos los casos el desfase y restan el desarrollo las audiencias y los procedimientos legales correspondientes. El resultado de los asuntos allí señalados no puede ser determinado actualmente. De existir una resolución favorable en favor de la Administración, el efecto deberá ser reconocido en los estados financieros. Fuertemente, a esa fecha no se requiere proyectar alguna para cualquier obligación que pudiere resultar. Es criterio de los abogados legales de la Compañía, que es poco probable que surjan pérdidas significativas en contra de la fiduciaria.

Informe Sobre Otros Requerimientos Legales y Normativos

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, para el año terminado al 31 de diciembre de 2015, se omite con observación.

Registro de la Subcontratación de _____ Cóns. Edgar Núñez Gutiérrez _____
Compañía, Valores y Depósitos SC-RNAP-015 Rég. establece 18-11-2016

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Estado de Situación Financiera

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

(Expresado en Dólares Mexicanos)

	Notas	<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo			
Activo corriente			
Derecho en curso y dénodos	3	185,058	7,750
Activos financieros a valor razonable con cambios correspondientes	4	573,913	
Activos financieros disponibles para la venta	4		568,940
Cuentas por cobrar	5	1,395,777	2,309,714
Cuentas por cobrar relacionadas	6	559,781	677,362
Impuestos por cobrar	7	162,785	217,237
Otros activos corrientes		<u>6,310</u>	<u>34,420</u>
Total activo corriente		<u>2,051,737</u>	<u>7,805,937</u>
Activo no corriente			
Muebles, equipos y vehículos	8	326,221	297,241
Propiedades de administración	9	973,290	504,730
Otros activos no corrientes	10	<u>1,277,028</u>	<u>1,651,012</u>
Total activo		<u>2,677,825</u>	<u>2,802,949</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente			
Deberes bancarios		<u>27,457</u>	<u>186,610</u>
Obligaciones financieras	11	390,615	1,556,811
Cuentas por pagar	12	1,522,509	1,493,763
Beneficios sociales	13	102,753	121,942
Impuestos por pagar	7	172,644	<u>194,512</u>
Total pasivo corriente		<u>2,277,161</u>	<u>3,504,966</u>
Pasivo no corriente			
Prestamos de mifin	14	450,000	231,000
Obligaciones financieras a largo plazo	15	420,560	216,662
Jubilación, pensiones y desahucios	16	<u>431,122</u>	<u>452,612</u>
Total pasivo no corriente		<u>1,273,702</u>	<u>9,112,270</u>
Total pasivo		<u>3,550,863</u>	<u>9,112,270</u>
Patrimonio de los accionistas, estado adjunto		<u>1,887,625</u>	<u>2,126,220</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>5,438,488</u>	<u>6,238,290</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 miles estadounidenses)

		Año terminado el 31 de diciembre de	Año terminado el 31 de diciembre de
	Notas	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos			
Comisiones pagadas -		1.774.105	6.167.844
Habilidades mercantiles		10.659	1.482.284
Titulización		650.308	535.931
Fondos administrados		544.296	2.664.000
Encargos financieros		102.563	160.045
Estructuración, negocios financieros y liquidaciones		3.232.738	7.555.377
Total comisiones pagadas		25.193	20.247
Intereses y rendimientos		<u>100.255</u>	<u>113.444</u>
Otras ingresos		0.413.224	1.473.372
Total ingresos		<u>6.413.224</u>	<u>11.473.372</u>
Gastos -			
de personal		(3.122.497)	(5.507.174)
Comisiones, estudio y otros trabajos profesionales		(751.495)	(1.811.074)
Financieros		(732.631)	(1.021.503)
Arrendamientos		(344.015)	(321.048)
Hacienda y mercancía		(227.776)	(2.024.111)
No deducibles		(56.384)	(16.075)
Depreciaciones	3	(81.462)	(155.280)
Gastos de los y materiales		(67.293)	(130.871)
Fondos de inversión		(10.813)	
Financieros		(212.958)	(160.519)
Inversiones, cesas y contribuciones		(18.736)	(82.915)
Provisiones	9	(8.523)	(11.147)
Amortizaciones	10	(80.568)	(96.815)
Mobilización		(37.267)	(50.077)
Ajustes a personal		(26.214)	(27.466)
Deudas		(21.427)	(36.589)
Seguros		(11.654)	(14.373)
Gastos generales		(7.835)	(11.213)
Publicidad		(7.710)	(5.552)
Otras		(2.317)	(12.675)
Total gastos		(8.326.263)	(7.628.039)
Resultado del año antes de participación		38.921	119.343
Irregularidades e imprecisiones a la renta		38.921	119.343
Participación heredadores	13 y 19	(13.400)	(7.760)
Impuesto a la renta	7 y 19	(63.783)	(23.971)
Resultado integral del año		<u>(1.611)</u>	<u>21.374</u>

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

RIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOIS Y FIDESOCOMISOS

Banco de Ejecución en la Patria

Por el periodo comprendido del 1 de diciembre de 2010 hasta el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en miles de pesos de Colombia)

Periodo	Capital social	Ajuste de libro	Reservas			Reservas mínimas MFE	Reservas disponibles	Total
			Reserva general	Otras reservas	Total			
Estado al 31 de diciembre de 2010	16.194.077	-	845.915	(5.229)	840.686	15.000	20.000	19.000
Pérdida de divisas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de 1.000 por revalorización según los indicadores de la Caja de Pensiones y de Ahorros	-	-	-	-	-	-	-	-
Decreto 1070 de 2010 que establece el 100 % de capital y reservas para la creación de la Caja de Pensiones y de Ahorros	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de libro	-	-	-	-	-	-	-	-
Estado al 31 de diciembre de 2011	16.194.077	245.022	1.217.403	(5.229)	1.217.174	15.000	245.022	260.022
Pérdida de divisas	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas de capital y reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de libro	-	-	-	-	-	-	-	-
Estado al 31 de diciembre de 2012	16.194.082	146.537	2.115.000	56.000	2.162.537	20.000	2.182.537	2.182.537

Enviado a la Superintendencia de Seguros el 24 de enero de 2013

FIDEVAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Estado de Flujos de Efectivo

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Año terminado el 31 de diciembre de 2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Resultado neta del año		9,661	7,674
Ajustes por gastos y gastos que no requieren uso efectivo			
Provisiones	5	6,173	11,587
Aumentaciones	10	199,550	39,873
Depreciaciones	6	83,482	135,290
Provisión para el personal y despidos	13	61,561	83,161
Campos en activos y pasivos de operación			
Diminución de cuentas por cobrar		305,420	203,714
Diminución (aumento) de cuentas por cobrar relacionadas		118,058	(87,460)
Diminución (aumento) de impuestos por cobrar		104,448	(64,792)
Diminución de otros activos corrientes		43,396	736,784
Diminución (aumento) de otros activos no corrientes		2,713,890	(1,644,456)
Diminución de cuentas por pagar		(193,275)	(1,093,845)
Diminución de impuestos por pagar		(21,378)	(275,716)
Diminución de servicios sociales		(122,201)	(98,521)
Monto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		1,377,921	12,425,462
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Otros instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	4	(573,016)	-
Diminución (aumento) de activos financieros disponibles para la venta	4	563,940	(334,400)
Diminución de activos financieros disponibles para la venta		.	943,371
Aumento) disminución de propiedades de inversión		(486,558)	12,845
Aumento) disminución de muebles, equipos y vehículos		(26,931)	46,496
Pérdida (utilización) proveniente de actividades de inversión		300,565	196,224
Flujos de efectivo por actividades de financiación			
(Dentro/del) aumento de subregímenes bancarios		(163,559)	61,637
Aumento en préstamos de capital		250,000	200,000
(Decreto) aumento de obligaciones financieras		(679,201)	1,247,242
Buendones pagados		(130,248)	(126,750)
Aporte (aportes) por pagar accionistas			
según reedición de Cuenta Extraordinaria de Accionistas de 22 de diciembre de 2014			245,022
Efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiación		171,000	1,924,271
Aumento (disminución) saldo en el banco		176,218	(232,347)
Efectivo al inicio del año	5	7,760	338,797
Efectivo al final del año	6	163,368	2,350

Fideicomiso La Esperanza - Ordinario Miguel Ángel Valderrama Valencia 8/V/C Civil de Pichincha 1733-2012. El actor demanda a radicadas del contrato de fideicomiso por falta de documentación habilitante ya que el certificado de gastos/meses adjunto a la escritura pública tiene fecha anterior al vencimiento en la misma. Inocumplida. Del mismo cariz que no han podido citar a lo Fiduciaria del Fideicomiso la Esperanza así como que no ha sido facultado al Sr. López pues ha fallecido. Lo cual debe ser considerado por el actor para los fines pertinentes. En caso de ser definitivamente notificados dentro del proceso se procederá con la constatación. El actor alega que no conoce el domicilio de FILFAVA y para la prensa en ese caso deberán solicitar la nullidad ya que el actor a conocer el domicilio de la Fiduciaria.

Fideicomiso Torre Alta, Flaval S.A., y Ulbe & Schwarzkopf Ingenieros y Arquitectos Cia Ltda. Juegado Vigenio de lo Civil de Pichincha 1247-2011. En la construcción de Edificio Torre Alta supuestamente se causaron daños al grupo de servicios por caída de espejos y telas acondicionadas US\$ 500.000. Aulas para sentencia.

Fideicomiso Prado Verde Vía de apartamento Oscar Terán del Castillo contra Administradora de Fondos del Pichincha Fundación Hacienda en representación del Fideicomiso Prado Verde y otro. Juegado de lo Civil de Pichincha 2727-2011. Actor demanda el cumplimiento de las sanciones alcanzadas por el Fideicomiso y sus consecuencias para el pago de obligaciones a su favor US\$ 13.750.00 más 19.886-68. Gratuito. Se hace requerir el abandono del proceso.

Fideicomiso Prado Verde Vía de apartamento Oscar Terán del Castillo administradora de Fondos del Pichincha Fundación Hacienda, en representación del Fideicomiso Prado Verde y otro. Juegado de lo Civil de Pichincha 2706-2011. Actor demanda el cumplimiento de las sanciones alcanzadas por el Fideicomiso y sus consecuencias para el pago de obligaciones a su favor US\$ 96.052.00 más 19.886-68. Gratuito. Se hace requerir el abandono del proceso.

Fideicomiso Prado Verde Vía de apartamento Oscar Terán del Castillo Administradora de Fondos del Pichincha Fundación Hacienda, en representación del Fideicomiso Prado Verde y otro. Juegado de lo Civil de Pichincha 0726-2011. Actor demanda el cumplimiento de las sanciones alcanzadas por el Fideicomiso y sus consecuencias para el pago de obligaciones a su favor US\$ 13.750.00 más 19.886-68. Gratuito. Se hace requerir el abandono del proceso.

Fideicomiso Torres Oliver. Al patrón poseedor Cleo Juana Jaramillo Narváez Administradora de Fondos del Pichincha Fundación Hacienda en representación del Fideicomiso Torres Oliver Juegado Sexto de lo Civil de Pichincha 17318-2013-0018-00. Actor demanda el uso exclusivo para evitar desalojo por parte de Fideicomiso inmueble. Fideicomiso sale. Desechada la demanda en primera instancia. Actor apela autos para sentencia segunda instancia.

Fideicomiso Pasco Gar Francisco Número de contrato Nuevo Semano María Soláderal contra US\$ 1.000.000. Flaval S.A. Juegado Séptimo de lo Civil 17329-2014-0697. Número de contrato de Fideicomiso (no creado).

Fideicomiso Pasco Gar Francisco Dafies y socios Evaristo Santiago María Soláderal contra US\$ 1.000.000. Flaval S.A. Juegado Noveno de lo Civil de Pichincha 17327-2014-0034 Dafies y socios por la corrección del uso comercial Herceel S.C. el et. Se manda solucionar la demanda previo a la licencia. No se realizó, ya se llegó a un acuerdo. Desistimiento.

Fideicomiso Fergue Real Proyectos Comerciales PAI IBM S.A. e NYCKINI S.A. contra Flaval S.A. Administradora De Fondos Y Fideicomisos Quica Centro de Transporte y Modación QCA 142-14. Dafies y socios por falta de diligencia e incumplimiento de restricciones contractuales. Concellyeros demandan a la Fiduciaria una falta de diligencia en el cumplimiento de restricciones contractuales que desacuerda, según ellos. En la ejecución ejecutiva en su contra US\$ 15.000-484.00. En periodo de prueba pendiente la entrega de la obra constante. Juego de lo cual deberá emitirse laudo arbitral en próximas meses.

(22) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de revisión del informe no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre las estimaciones finanzas que se han establecido 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 Cia. Ltda. bajo la solemnidad de jura monto declaro que al momento de elaborar, administrar y/o controlar o en su caso ser los encargados o directores de ejercicio de auditoría participando en el examen de los estados financieros de FIDENAL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS a. s. de diciembre de 2011, o quien firma el dictámen correspondiente, no soy titular de las habilidades establecidas en los artículos No. 7 y 197 de la Ley de Mercado de Valores en lo que se fuese aplicable.

CPA Edgar Núñez Serrano
Núñez Serrano y Asociados Cia. Ltda.
RUC No. 1730678-55501
C.I. No. 172277463-7



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA.

Ciudad de México, 20 de junio de 2010

A la Junta de Administración, a los miembros del Directorio de
FIDENOL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hechos en el año e estado de situación financiera de FIDENOL S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS al 31 de diciembre de 2009 y las correspondientes cifras de rentabilidad neta y de cambios en el patrimonio y de utilidades o de utilidades netas totales y demás datos ilustrativos informados con fecha 28 de abril de 2010.

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

2. La Administración de la Compañía es responsable por el cumplimiento de lo establecido en los artículos 14 y 15 de la Ley de Valores y del Código Orgánico Financiero y sus modificaciones y demás normas que regulan la actividad económica en ese tema.

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

3. La Administración de la Compañía es responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración establece procedimientos y formas para documentar las transacciones de acuerdo con los procedimientos de control y operación correspondientes.

Fallaje del sistema de control interno contable durante el funcionamiento no es responsabilidad de la administración, salvo que se demuestre haber causado pérdidas por negligencia o imprudencia, que se transacciones realizadas incluidas de acuerdo con las autorizaciones de los autorizados en el reglamento económico mencionado, la preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones de la Ley de Mercado de Valores del Código Orgánico Financiero y Fideicomisos, resueltas en su caso por el Consejo Nacional de Valores, mediante la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, y la Superintendencia de Operaciones Valores y Seguros.

Responsabilidad del Auditor

4. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada en acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, establecidas en el Código Orgánico Financiero y Fideicomisos establecido por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y la Superintendencia de Operaciones Valores y Seguros. Dicho informe contiene las conclusiones comprendidas en las siguientes como que presentó y cumplió las obligaciones establecidas en la legislación sobre el manejo y transacción de valores de acuerdo con las normas de importancia regulada.

Una auditoría tiene como finalidad detectar errores pero no tiene certeza de existencia de los mismos y establecer en los estados financieros los ajustamientos adecuados dependiendo del juicio de los auditores. La realización de los riesgos de presentación errónea en los estados financieros por los auditores es limitada al punto de hacer tales evaluaciones del riesgo el auditor no admite el caro. El lemo se exime a la responsabilidad y presentación favorable de los estados financieros de la Compañía para el año



es procedimiento de auditoría que se aplica en las circunstancias, pero no así el de expresar una opinión sobre la existencia del control interno de la Compañía o bien incluye evaluar la probabilidad de las posibles deficiencias detectadas, y es variable de acuerdo con las deficiencias detectadas por el auditor en su informe sobre la efectividad general de los sistemas internos. El cumplimiento de las obligaciones establecidas y sobre las cuales responde el organismo de control de Valores del Código Orgánico Mexicano y Francés, se refiere a la clase de deficiencias que corresponden al control interno.

Nuestra evaluación de lo que dice el control interno, se basa en la revisión realizada a través de dicha estructura que nos permitió observar algo como mil veinte y seis errores. Una confianza importante es aquella en la que el riesgo de operar con una tasa menor que el riesgo de que se detecten errores o desviaciones en niveles que podrían ser perjudiciales con respecto a los objetivos principales de PRIMERAS ADMINISTRADORES DE FONDOS Y FINANCIERAS y el cumplimiento dentro de sus funciones establecidas en sus estatutos y reglamentos.

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

- A fin de obtener una seguidilla revisable dentro de los sistemas financieros a fin de diciembre de 2016 sobre el uso de elaboración de los estados financieros de acuerdo a las normas dictadas por los controladores de las leyes y regulaciones de la Ley de Mercado de Valores del Código Orgánico Mexicano y Francés. De acuerdo, también se les pide expresar su opinión sobre el cumplimiento general y total de la legislación mencionada en el apartado anterior del art. 14 de su estatuto de acuerdo.
- Basándonos en lo anterior, son falsas las declaraciones a la Ley de Mercado de Valores del Código Orgánico Mexicano y Francés a los términos de los controles o reglas establecidas en normativas que nos llevan a detectar que la administración de operaciones de los sistemas financieros y su función de control para los sistemas financieros que establecen en sus estatutos un efectivo cumplimiento de las obligaciones de implementación de Valores y sus regulaciones establecidas en normativas.

Opinión sobre la Evaluación del Control Interno

- Al plenamente determinar que el control interno es considerado efectivo de acuerdo a normas establecidas en la legislación, procedimientos de los sistemas financieros de la Compañía a fin de garantizar los procedimientos de auditoría que sean aplicables en las empresas que tienen la preparación y presentación de estados financieros que corresponden a la efectividad del control interno de la Compañía.

Informe sobre los Registros Contables

- Un informe realizado de nuestros procedimientos de auditoría expresamos que corresponde al informe el 31 de diciembre de 2016 la contabilización de los activos y pasivos de la Compañía a fin de garantizar los procedimientos de auditoría que sean aplicables en las empresas que tienen la preparación y presentación de estados financieros que corresponden a la efectividad del control interno de la Compañía.

Registro de la Superficie de Capital
Compañía Valores y Servicios S.A. de C.V.

Dra. Edgardo Pérez Soto
Representante Legal

CUADRO 5 A. ADMINISTRADORA DE FONDS Y FIDEICOMISOS**ESTADO NACIONAL DE LA GOBERNACIÓN DE CANTÓN Y GOBIERNO DE INGENIEROS ALTAIRISTAS**
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	<u>Mujeres</u>	<u>Principales</u>	<u>2019</u>	<u>Variedad</u>
POBLACION MATERIALES EN EL ESTADO DE CANTÓN	1,01%	1,01%	102.000 s	11,2 %
FONDO ALTAIRISTA NACIONAL MATERIALES	0.10%	0.10%	0.000.000 s	11,2 %
ELABORACIONES ALTAIRISTAS	0.20%	0.20%	10.000 s	22,2 %
DEPARTAMENTO DE PROTECCION CIVIL	0.11%	0.11%	11.000 s	22,2 %
DEPARTAMENTO DE SALUD	0.03%	0.03%	3.000 s	6,7 %
DEPARTAMENTO DE AGUA Y SEDE	0.00%	0.00%	0.000 s	0,0 %
DEPARTAMENTO DE TRABAJOS PÚBLICOS	0.00%	0.00%	0.000 s	0,0 %

RESEÑA S. A. AL INVENTARIO DE FONDO Y FONDOS BOS
DETALLE DEL VALOR DEL PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y DE GESTIÓN PÚBLICAS ADMN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Valor patrimonial neto	Cantab. IVA neto IVA
FONDOS DE RIESGO LÍQUIDO		
INVESTIMENTOS EN CASH EQUIVALENTES	1.632.292,67	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO	1.747.164,53	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO	1.779,00	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	1.467.518,72	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	1.700,00	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	1.000,00	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	12.297.744,22	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	42.162,54	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	2.570,75	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	1.399.154,22	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	2.707,00	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	1.770,00	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	1.141,00	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	46.345.104,07	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	1.081.492,07	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	1.721.071,98	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	361.254,00	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	361.254,00	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	11.304,07	X
FONDO DE RIESGO ALTA RIESGO - FONDO CERTIFICADO DE INVERSIÓN	27.411.364,02	
FONDOS DE GARANTÍAS		
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	796.715,02	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	50.577,51	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	1.342.655,11	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	1.121.160,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	2.291.257,24	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	1.631.160,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	10.322,70	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	11.366,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	220.051,75	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	57.870,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	32.451.125,24	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	11.622.570,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	915.148,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	27.111.114,24	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	1.235.500,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	1.122.050,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	1.216.377,75	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	249.975,22	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	11.191.161,68	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	24.790.557,80	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	161.150,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	9.375.571,07	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	7.620.294,27	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	10.119.850,15	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	5.257.872,75	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	1.361.252,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	101.071,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	301.250,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	221.250,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	224.725.224,24	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	6.107.514,72	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	467,00	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	1.399.942,63	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	7.751.774,10	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	5.360.674,70	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	2.592.611,48	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	367,41,50	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	46.237,64	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	561.719.201,82	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	7.770.710,07	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	1.219.962,07	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	1.254.221,65	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	571.981,01	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	24.504.177,75	X
FONDO DE GARANTÍAS AUTOMÓVILS	316.625,00	X

**REFVAL S A. ADMINISTRADORA DE FONDO Y ALFILEROMARCA
REFVAL S A. VALOR DE PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y NEGOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

Nombre participante	Capitaliza- do	Capitaliza- do en pesos
ALFILEROMARCA S A.	X	1.077.000
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	57.744.277.04
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	677.367.52
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.511.617.1
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	2.726.255.51
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	963.107.58
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.954.466.07
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	3.724.109.12
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	5.297.377.25
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	6.178.129.51
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	9.118.232.06
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	10.776.277.42
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.297.000.70
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	2.218.465.37
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	24.934.772.07
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	3.149.259.27
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	10.392.715.10
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	16.172.416.18
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	52.152.1
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	10.112.0
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	572.42
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	2.261.212.14
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	627.012.17
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.174.707.4
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.459.583.68
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	170.411.41
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	4.46.804.72
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	751.650.18
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	11.372.72.56
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	479.350.00
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	205.524.01
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	10.422.296.22
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.100.711.77
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	5.898.026.70
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	104.976.84.62
RECIBIDORES INFORMATIVOS		
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	2.061.745.20
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	3.877.286.74
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	22.61.020.47
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.407.117.81
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.230.567.17
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.16.971.22
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	261.513.19
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	322.471.17
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	145.544.98
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	9.1.781.01
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	24.462.67
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.054.42
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.1.172
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.518.725.21
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.361.244.23
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.161.356.16
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.077.330.61
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	4.624.7
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	175.31.427
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	7.907.77
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.391.961.16
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.76.004.13
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	376.029.12
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	301.515.10
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.770.000
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	15.720.06
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	1.211.582.81
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	117.394.72
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	76.206.07
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL RIESGO	X	416.277.77

**PREVIAZA APROXIMADA DE FONDS Y PDECOMISOS
DETALLADO DEL VALOR DEL RETRIBUTO NETO DE LOS VEHICULOS DE INVERSION Y NEGOCIOS DIFUSORES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Valor patrimonial</u>	<u>Obligaciones adquiridas</u>
	<u>min</u>	<u>varias</u>
FONDS ALFONSO EL CATÓLICO S.A.	102,511,77	X
FONDS COTIZADA LAUREPSA	51,907,45	X
FONDS DE EMPRESA	41,277,37	X
FONDS DE INVERSIÓN PLAZA 4	34,120,49	X
FONDS INVESTI S.A. DESAR. PLAZA 4	47,210,92	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	45,671,47	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	26,766,30	*
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	377,04	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	64,246,57	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	720,41,71	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,743,50	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,743,50	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	67,499,22	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	26,657,41	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	44,934,79	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	68,311,41	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	63,716,90	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	45,219,71	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,036,511,45	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	22,462,45	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	2,184,41	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	621,70,41	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	381,261,15	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	672,141	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	23,71,212,70	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	11,7,211,02	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,349,210,41	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,35,007,77	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,77,125,20	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,70,411,47	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	265,250,00	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	677,716,47	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,71,2,874,37	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	2,181,23	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	402,294,21	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,040,268,48	*
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	245,776,50	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	4,824,157,37	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	3,046,01	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	2,37,611,71	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	17,71	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	5,77,16,21	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,427,72,17	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	625,89,0	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	7,17,364,15	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	59,027,77	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,487,4,30	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	30,770,140	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	624,530,02	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	71,558,14	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,507,77	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	18,625,71	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	24,564,15	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	4,179,144,44	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	16,747,5	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	4,925,284,17	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	15,284,71	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	156,527,70	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	580,572,46	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,571,156,57	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	22,148,54	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	24,4,32,76	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	728,927,71	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	921,77	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	108,211,26	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	17,5,71,18	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	1,615,770,57	X
FONDS INVESTI S.A. PLAZA 4	224,138,00	X

ANEXO 3.4. ADMINISTRADORA DE FONDOZ Y ALFILEROSOS
DETALLE DEL VALOR DEL PATRIMONIO NETO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN Y RECURSOS FINANCIEROS ADMITIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Valor patrimonio	Controlada
	<u>M\$</u>	Independiente
		Sí
ALFILEROSOS DE SANTA BARBARA		
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	217.177.47	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	4.007.764.55	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	338.120.10	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	2.571.752.71	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	21.624.13	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	45.000.45	X
Total	<u>26.641.081.35</u>	
ALFILEROSOS DE MATIAS DE LA CRUZ		
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	397.81	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	99.12	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	100.000.01	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	2.371.455.41	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	283.070.80	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	1.265.550.82	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	67.01	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	6.977	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	2.351.14	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	25.000.000.01	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	1.000.000.04	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	207.471.72	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	47.113.24	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	0.000.000.02	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE INVERSIÓN - CREDITO FONDO	2.146.170.00	X
Total	<u>52.041.212.37</u>	
ALFILEROSOS DE TULAREZION		
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE CARTERA MATERIALES	364.771	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE CARTERA MATERIALES	3.962.13	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE CARTERA MATERIALES	12.000.00	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE CARTERA MATERIALES	2.000.00	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE CARTERA MATERIALES	54.168.00	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE CARTERA MATERIALES	1.728.072.17	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE CARTERA MATERIALES	450.000.00	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE CARTERA MATERIALES	670.00	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE CARTERA MATERIALES	2.000.00	X
FONDO DE INVERSIÓN - FONDO DE CARTERA MATERIALES	1.000.00	X
Total	<u>12.107.744.52</u>	
ENAJENOS FINANCIEROS		
ENAJENOS FINANCIEROS CONCEPCIÓN	10.000.000.00	X
ENAJENOS FINANCIEROS CONCEPCIÓN	1.000	X
ENAJENOS FINANCIEROS CONCEPCIÓN	7.200.000.00	-
ENAJENOS FINANCIEROS CONCEPCIÓN	20.000.00	X
ENAJENOS FINANCIEROS CONCEPCIÓN	20.000.00	X
ENAJENOS FINANCIEROS CONCEPCIÓN	137.00	X
ENAJENOS FINANCIEROS CONCEPCIÓN	116.994.80	X
ENAJENOS FINANCIEROS CONCEPCIÓN	20.000.00	X
ENAJENOS FINANCIEROS CONCEPCIÓN	77.00	X
ENAJENOS FINANCIEROS CONCEPCIÓN	12.500.000.00	X
Total	<u>20.000.000.00</u>	
Total	<u>101.240.000.00</u>	