

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basadas en nuestras auditorías.

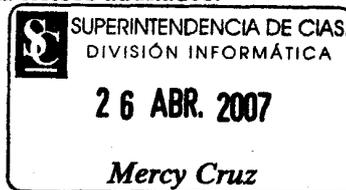
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se detalla en la Nota 12, Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles mantiene a su cargo la administración de fideicomisos inmobiliarios, de administración, de titularización, de garantía y encargos fiduciarios. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y 2005 de algunos fideicomisos fueron auditados por nosotros en base a la normativa legal vigente relacionada con la obligatoriedad de presentar estados financieros auditados.



Marzo 9, 2007
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

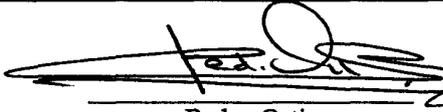
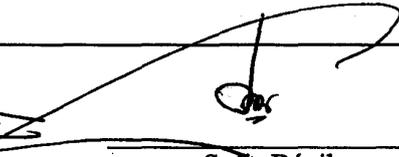
**FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
Y FIDEICOMISOS MERCANTILES**

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caja y equivalentes de caja	4	12	43
Cuentas por cobrar	5	212	77
Propiedades y equipos, neto	6	577	483
Otros activos	7	45	60
Inversiones en acciones		<u>21</u>	<u>21</u>
TOTAL		<u>867</u>	<u>684</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO:			
Cuentas por pagar y total pasivo	8	<u>213</u>	<u>71</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	9	510	510
Reserva de capital		34	34
Reserva legal		34	31
Utilidades retenidas		<u>76</u>	<u>38</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>654</u>	<u>613</u>
TOTAL		<u>867</u>	<u>684</u>
CUENTAS DE ORDEN	12	<u>410.141</u>	<u>267.100</u>

Ver notas a los estados financieros

 Pedro Ortiz Gerente General	 Sofía Dávila Contadora
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

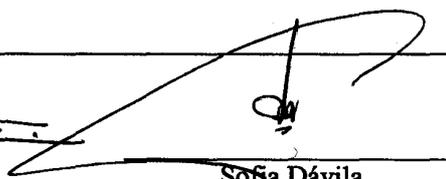
**FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
Y FIDEICOMISOS MERCANTILES**

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS OPERACIONALES:			
Comisiones ganadas		1,535	1,153
Otros ingresos		<u>8</u>	<u>14</u>
Total		<u>1,543</u>	<u>1,167</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Servicios de terceros	10	134	126
Gastos de personal	11	606	523
Depreciaciones y provisiones		71	54
Otros	11	<u>596</u>	<u>395</u>
Total		<u>1,407</u>	<u>1,098</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>136</u>	<u>69</u>
MENOS:			
Participación a empleados	8	20	10
Impuesto a la renta		<u>40</u>	<u>21</u>
Total		<u>60</u>	<u>31</u>
UTILIDAD NETA			
		<u>76</u>	<u>38</u>

Ver notas a los estados financieros

	
Pedro Ortiz Gerente General	Sofía Dávila Contadora

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

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

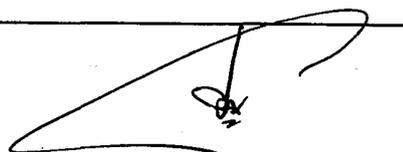
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	510	34	27	39	610
Utilidad neta				38	38
Transferencia			4	(4)	
Distribución de dividendos	—	—	—	(35)	(35)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	510	34	31	38	613
Utilidad neta				76	76
Transferencia			3	(3)	
Distribución dividendos	—	—	—	(35)	(35)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>510</u>	<u>34</u>	<u>34</u>	<u>76</u>	<u>654</u>

Ver notas a los estados financieros



Pedro Ortiz
Gerente General



Sofia Dávila
Contadora

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,392	1,219
Pagado a proveedores y empleados	(1,235)	(1,074)
Participación a empleados	(10)	(12)
Impuesto a la renta	<u>(23)</u>	<u>(19)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>124</u>	<u>114</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(120)</u>	<u>(47)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(35)</u>	<u>(35)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(31)	32
Comienzo del año	<u>43</u>	<u>11</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>12</u></u>	<u><u>43</u></u>

(Continúa...)

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	76	38
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	50	42
Provisión para cuentas dudosas, neto de bajas	18	(1)
Baja de propiedades y equipos	4	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(153)	52
Otros activos	(13)	(22)
Cuentas por pagar	113	5
Ingresos diferidos	2	
Participación a empleados	10	(2)
Impuesto a la renta	<u>17</u>	<u>2</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>124</u>	<u>114</u>

Ver notas a los estados financieros

 Pedro Ortiz Gerente General	 Sofía Dávila Contadora
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

FIDUCIA S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS MERCANTILES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES

Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles (hasta 1995 denominada Corporación Bursátil S.A. Fiducia), fue constituida el 20 de marzo de 1987 e inscrita en el Registro Mercantil el 24 de agosto de 1995. El objeto de la Compañía es dedicarse exclusivamente al manejo de negocios fiduciarios y procesos de titularización. La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento, por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos.

Ingresos por Honorarios y Comisiones por Administración de Fideicomisos - Son reconocidos en base a la prestación de los servicios.

Valuación de Inversiones en Acciones - Al costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipos - Al costo de adquisición para muebles y enseres, equipos de oficina, equipos de computación y vehículos y a valores de mercado para edificios en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres y equipo de oficina, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 8).

Clasificación de Activos y Pasivos Corrientes - De conformidad con las normas emitidas por el Consejo Nacional de Valores, respecto de la presentación de estados financieros, la Compañía no presenta clasificación separada de las partidas de los activos y pasivos corrientes. Consecuentemente, en forma alternativa, tales partidas se presentan de acuerdo a su liquidez.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando dicha circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bancos	11	42
Fondo de inversión, que genera un rendimiento anual promedio de 4.26% (2.09% para el año 2005)	<u>1</u>	<u>1</u>
Total	<u>12</u>	<u>43</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Comisiones por cobrar	223	75
Otras cuentas por cobrar	9	4
Provisión para cuentas dudosas	<u>(20)</u>	<u>(2)</u>
Total	<u>212</u>	<u>77</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos, neto es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Edificios	521	468
Muebles y enseres	127	82
Equipo de computación	87	61
Equipo de oficina	40	26
Vehículos	<u>5</u>	<u>5</u>
Total	780	642
Menos depreciación acumulada	<u>203</u>	<u>159</u>
Propiedades y equipos, neto	<u>577</u>	<u>483</u>

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	483	478
Adquisiciones	120	51
Reclasificaciones	28	
Ventas / Bajas	(4)	(4)
Depreciación	<u>(50)</u>	<u>(42)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>577</u>	<u>483</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
IVA por pagar	9	15
Software	2	4
Bienes recibidos en dación de pago		28
Otras cuentas por cobrar	<u>34</u>	<u>13</u>
Total	<u>45</u>	<u>60</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores de servicios	101	9
Impuesto a la renta	26	9
Participación a empleados	20	10
Retenciones en la fuente e IVA	18	8
Ingresos diferidos	14	12
Otras	<u>34</u>	<u>23</u>
Total	<u>213</u>	<u>71</u>

Participación a Empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10	12
Provisión del año	20	10
Pagos efectuados	<u>(10)</u>	<u>(12)</u>
Saldos al fin del año	<u>20</u>	<u>10</u>

Impuesto a la Renta - De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	116	59
Gastos no deducibles	<u>42</u>	<u>24</u>
Utilidad gravable	<u>158</u>	<u>83</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>40</u>	<u>21</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9	7
Provisión del año	40	21
Pagos efectuados	<u>(23)</u>	<u>(19)</u>
Saldos al fin del año	<u>26</u>	<u>9</u>

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 510,000 acciones de US\$1,00 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. . Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

10. SERVICIOS DE TERCEROS

Corresponden a los gastos incurridos para la administración de los fideicomisos e incluyen principalmente los honorarios pagados a profesionales que apoyan la estructuración de los fideicomisos.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Remuneraciones a administradores	<u>291</u>	<u>241</u>
Asesoría inmobiliaria	<u>134</u>	<u>99</u>
Honorarios por asesoría fiduciaria	<u>156</u>	<u>117</u>
Asesoría en estructuración de fideicomisos y otros	<u>53</u>	<u>31</u>

12. CUENTAS DE ORDEN

Un resumen de cuentas de orden es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Fideicomiso de administración	203,322	117,753
Fideicomiso de garantía	151,895	111,499
Fideicomisos inmobiliarios	17,709	11,292
Titularizaciones	<u>37,215</u>	<u>26,556</u>
Total	<u>410,141</u>	<u>267,100</u>

Un resumen de los patrimonios correspondientes a los fideicomisos de administración, garantía e inmobiliarios, administrados por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<u>Fideicomisos de Administración:</u>		
Administración Hidropacífico	69,018	
Fimall	31,531	32,390
Teojama Acciones	20,310	11,310
Quiport Onshore Trust (1)	9,947	
Hipotecaria Basa	9,681	11,676
Hipotecaria Basa Uno	9,681	11,676
Mall Trade Center	7,095	
La Familiar	5,619	6,053
L.D.U. (1)	4,788	5,095
Rancho San Francisco	4,638	8,130
Promounión	4,222	4,226
Manageneración Acciones (1)	2,700	1,100
FM 1-Inmoacciones	2,675	
FM2 Derechos Fiduciarios Inmobiliarios	2,608	2,618
Amazonas Quito	2,541	2,601
RSF Flujos	2,440	2,670
Acceso Frecuencias Celulares	1,847	
Pigsa Traslases Manabí (1)	1,246	2,105
9 de Octubre	1,048	1,114
La Coruña	1,033	1,063
Terrazas de Casa Blanca	926	926
Vaserum Acciones	750	671
Landuni	747	2,493
M.T.G.S.	713	
Flujos Ponce Yépez	637	567
El Jordán (1)	612	642
Imporsico	588	588
La Unión	500	500
Guayhost	492	333
Casa Tosi Acciones	408	
Casa Tosi Flujos	434	
La Familiar - Acciones	331	
Los Roques	327	
La Carolina	285	346
CPU - USFQ Flujos	246	
Pichincha	211	
Fiadhot	175	295
Onshore Operator Trust (1)	174	
World Trade Center	56	101
FM1 Derechos Fiduciarios Inmobiliarios	<u> </u>	<u>2,677</u>
<i>Pasan...</i>	203,280	113,966

... Diciembre 31...
2006 2005
(en miles de U.S. dólares)

<i>Vienen...</i>	203,280	113,966
Ineuca		1,164
Anticipo Obra Terminal Terrestre		1,104
Puerta del Sol 001		298
Interservice Acciones		253
Iñaquito		203
Tranche II	(186)	(186)
Otros menores	<u>228</u>	<u>951</u>
Total	<u>203,322</u>	<u>117,753</u>
 (1) Auditados por Deloitte & Touche		
<u>Fideicomisos de Garantía:</u>		
Mobilsol	31,531	32,390
ABN - Pichincha	16,811	12,423
Obligaciones terceros	14,112	3,702
La Favorita	12,912	14,878
La Fabril - Bungue	11,828	5,994
Colegio Menor Flujos	7,534	7,741
Motransa	5,747	4,836
Preduca	5,060	5,192
Ecoelectric	4,433	
Enkador	3,021	3,051
La Fabril - El Naranjo	2,967	2,981
Garantía Azul (1)	2,838	
Cabletek Garantía	2,139	2,425
Garantía Piedra Larga	2,088	
Promarisco Garantía Produbanco	1,766	1,863
Nedetel	1,671	1,901
Sindicato Solar Diecinueve Durán	1,516	
Grupo sindicado de bancos Promarisco	1,466	441
Proenvases Garantía	1,431	1,503
Marluna Marfisco	895	
Gondi - II G Capital	845	
Crilarva	823	
Inverpic	807	
Cobranzas Fórmula Dos Mil	766	
Flaris	748	767
Celeste	598	
Portón de Santa Lucía	592	592
Espinel Loor	587	609
Marcelo Arteaga Valdivieso	<u>587</u>	
<i>Pasan...</i>	138,119	103,289

... Diciembre 31...
2006 2005
(en miles de U.S. dólares)

<i>Vienen...</i>	138,119	103,289
Jeef Paredes Bautista	496	
Gerzacol	494	211
Salvador Armas	489	
Angel Antonio Fajardo Reyes	481	
Anthony Thomas Jarrin	395	
Originarsa	357	
Anny Luisa Guerra	354	
Amagasi	322	329
Mirador del Pichincha	318	318
Promarisco Garantía Bolivariano	306	456
Financentro	282	290
César Sancho Herdoiza	282	
Andrés Voltaire Mendoza	273	273
Mutualista Pichincha	271	695
Carlos Ortiz Naranjo	266	
Velez Peralta	263	
Gino Moya Pippa	262	
Juan Espinoza Granja	250	
Enríquez Banco Amazonas	232	237
Ramiro Luque Flores	212	
Edubratoche Bolívar	211	217
Cristian Tola Polanco	207	
Samán Garantía	205	215
Carlos Alberto Medina	202	
Bairon Gabriel Alvarado	201	
Italo Bravo Riofrío	183	
Santibáñez Imeldor	183	
David Marcelo Arellano	176	
Vermont	165	165
Judith Fajardo Chacon	165	
Felix Quillumpangui	154	
Héctor Oswaldo Naranjo Jurado	144	
Jorge Ochoa Jaramillo	139	
Claudio Heleno Vaca	135	
José Rodríguez Mera	124	
Erika Kleir	117	
Medardo Angel Silva	117	
Hernán Benalcazar Vimos	114	
Ximena Yurina Zaldumbide	110	
Alejandra López Vedu	109	
Juan Carlos Parreño	101	
César Guerrero - Reybampac	<hr/>	<hr/> 1,201
<i>Pasan...</i>	147,986	107,896

... Diciembre 31...
2006 2005
(en miles de U.S. dólares)

<i>Vienen..</i>	147,986	107,896
La Fabril - varios acreedores		1,050
Tremko		496
Génesis		443
EBC		322
Interanco		256
Perlabi Flujos		203
Camporo		174
Otros menores	<u>3,909</u>	<u>659</u>
Total	<u>151,895</u>	<u>111,499</u>

(1) Auditados por Deloitte & Touche

Fideicomisos Inmobiliarios:

Mupiclase (1)	2,274	3,706
Villa Moravia	2,580	
Lantermo Mupi	1,674	1,268
Mupisánchez (1)	1,492	
La Hondonada	1,338	
Los Olivos (1)	1,042	
Portal de Campo Alegre (1)	893	644
Portofino Mupi	796	2,345
La Rioja Primera Etapa	689	
Optimus (1)	600	
Villaverde (1)	600	
Palermo Ferrara (1)	433	
Isola (1)	415	472
La Rioja (1)	411	
Sanborondón Plaza	325	
Torre Médica	308	
La Jolla	192	1,513
Buenvista (1)	163	422
San Felipe del Pinar (1)	150	150
Balcón de la Cuenca (1)	125	307
Barú (1)	104	
Arupos de la Hacienda (1)	759	
San Isidro (1)		156
Otros menores	<u>347</u>	<u>309</u>
Total	<u>17,710</u>	<u>11,292</u>

Pasan...

... Diciembre 31...
2006 2005
(en miles de U.S. dólares)

Vienen...

Fideicomisos Titularizaciones:

Omni Hospital	16,847	3,955
Segunda titularización Cartera Automotriz Amazonas	9,083	12,263
Titularización CFC – Uno (1)	4,006	
Tercera Titularización Cartera Automotriz Amazonas	3,092	
Cartera consumo Unibanco		3,669
Segunda titularización Cartera Consumo Unibanco (1)	2,848	3,617
Cartera Automotriz Amazonas	<u>1,339</u>	<u>3,052</u>
 Total	 <u>37,215</u>	 <u>26,556</u>

(1) Auditados por Deloitte & Touche

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía administra los siguientes encargos fiduciarios:

- Centro Gráfico
- ATP Naranjo
- ATP Vásquez
- Urazul - Citibank
- Conklin Erazo
- Conklin I
- Derechos de voto y ejecución de prenda
- Titularización Unibanco
- Transferencia Segunda. Cartera Titularización Unibanco
- Registro de Créditos Externos
- Administración de la cuenta local de recaudación de la tasa de seguridad
- Transferencia de acciones
- Fluimsa - Bolivariano
- Cescam - Bolivariano
- Rehersa - Bolivariano
- Brillolimp - Bolivariano
- Nedetel
- Asia Maritime
- Lucina
- La Familiar
- Preduca
- Sella Business
- Agripac - Skipper
- Agrícola ganadera Reysahiwal Agr. S.A.
- Troexa
- Inverpic
- Gondi - lig Capital
- Félix Chuchuca

- Glenda Crespo Roca
- Fanny Montenegro - Produbanco
- Acciones Troexa

13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 9 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
