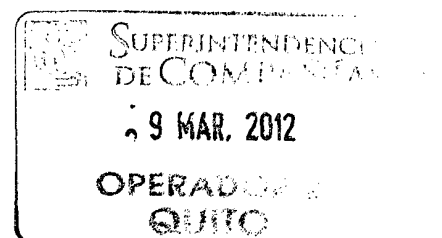


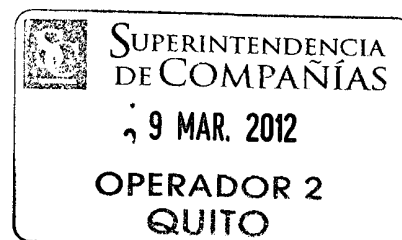
**Casa de Valores Value S.A.**

**Examen de los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2011**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Directores de  
**Casa de Valores Value S.A.**



### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Casa de Valores Value S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado 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 Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es 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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **Casa de Valores Value S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

## Informes requeridos por otras regulaciones

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción y, el informe sobre la información financiera suplementaria y cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera; en cumplimiento de las disposiciones Legales requeridas en el Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 9, de la Codificación de Resoluciones del Concejo Nacional de Valores, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emiten por separado.

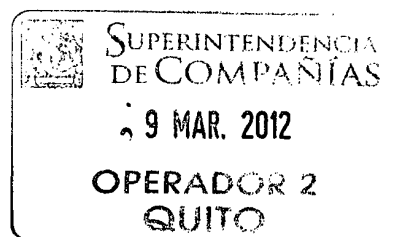
Quito, 08 de febrero del 2012



Superintendencia de Compañías  
Registro No. 060



BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia Nro. 2408

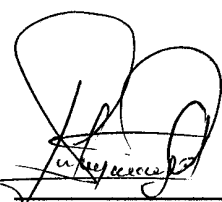


**Casa de Valores Value S.A.**  
Balances Generales  
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**ACTIVOS**

|                                              | <u>2011</u>       | <u>2010</u>       |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Activos Corrientes</u></b>             |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de Efectivo (Nota 3) | 5,050             | 65,243            |
| Inversiones Temporales (Nota 4)              | 75,542            | 1,592             |
| Cuentas por Cobrar (Nota 5)                  | <u>27,886</u>     | <u>21,676</u>     |
| Total Activos Corrientes                     | 108,478           | 88,511            |
| <b><u>Activos Fijos</u></b> (Nota 6)         |                   |                   |
| Muebles y Enseres                            | 30,881            | 30,881            |
| Equipo de Oficina                            | 2,911             | 2,911             |
| Equipos de Computación                       | 13,401            | 11,731            |
| Depreciación Acumulada                       | <u>(24,926)</u>   | <u>(21,347)</u>   |
| Total Activos Fijos, Neto                    | 22,267            | 24,176            |
| Otros Activos (Nota 7)                       | <u>50,939</u>     | <u>48,036</u>     |
| Total Activos                                | <u>181,684</u>    | <u>160,723</u>    |
| Cuentas de Orden (Nota 16)                   | <u>39'518,424</u> | <u>14'967,840</u> |

  
**JOSE LUIS NIETO**  
Gerente General

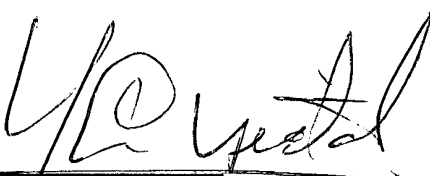
  
**FRANKLIN ULCUANGO**  
Contador CPA 23998

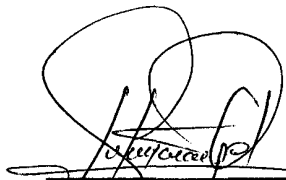
Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010**  
**(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

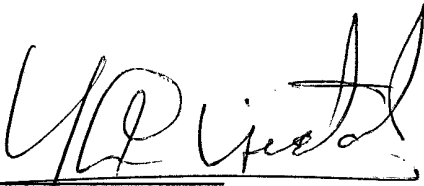
|                                               | <u>2011</u>           | <u>2010</u>           |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Pasivos Corrientes</u></b>              |                       |                       |
| Cuentas por Pagar (Nota 8)                    | 31,052                | 23,829                |
| Pasivos Acumulados (Nota 9)                   | <u>14,850</u>         | <u>15,119</u>         |
| Total Pasivos Corrientes                      | 45,902                | 38,948                |
| Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 12)     | <u>3,212</u>          | <u>13,341</u>         |
| Total Pasivos                                 | 49,114                | 52,289                |
| Capital Social (Nota 13)                      | 72,500                | 72,500                |
| Reserva Legal                                 | 6,175                 | 4,248                 |
| Resultados Acumulados                         | 36,207                | 12,419                |
| Utilidad Neta del Ejercicio                   | <u>17,688</u>         | <u>19,267</u>         |
| Total Patrimonio de los Accionistas           | <u>132,570</u>        | <u>108,434</u>        |
| Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas | <u>181,684</u>        | <u>160,723</u>        |
| <br>Cuentas de Orden (Nota 16)                | <br><u>39'518,424</u> | <br><u>14'967,840</u> |

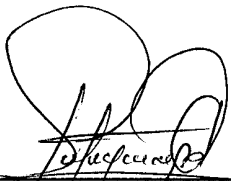
  
**JOSE LUIS NIETO**  
Gerente General

  
**FRANKLIN ULCUANGO**  
Contador CPA 23998

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Estados de Resultado Integral**  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

|                                        | <u>2011</u>          | <u>2010</u>          |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b><u>Ingresos:</u></b>                |                      |                      |
| Comisiones Ganadas                     | 269,620              | 173,387              |
| Asesoría Financiera                    | <u>25,840</u>        | <u>118,130</u>       |
| Total Ingresos                         | 295,460              | 291,517              |
| <b><u>Gastos Operacionales:</u></b>    |                      |                      |
| Gastos de Personal                     | (99,426)             | (97,854)             |
| Honorarios                             | (80,748)             | (72,309)             |
| Servicios de Terceros                  | (20,724)             | (20,705)             |
| Gastos Generales                       | <u>(75,833)</u>      | <u>(83,711)</u>      |
| Total Gastos Operacionales             | <u>(276,731)</u>     | <u>(274,579)</u>     |
| Utilidad Operacional                   | <u>18,729</u>        | <u>16,938</u>        |
| <b><u>Otros Ingresos (Gastos):</u></b> |                      |                      |
| Otros Ingresos (Gastos), neto          | <u>9,390</u>         | <u>8,900</u>         |
| Utilidad antes de Impuesto a la Renta. | 28,119               | 25,838               |
| Menos:                                 |                      |                      |
| Participación Trabajadores (Nota 11)   | 4,218                | -                    |
| Impuesto a la Renta (Nota 10)          | <u>6,213</u>         | <u>6,571</u>         |
| Utilidad Neta del Ejercicio            | <u><u>17,688</u></u> | <u><u>19,267</u></u> |

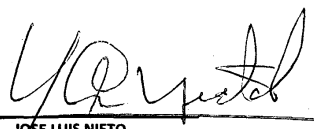
  
**JOSE LUIS NIETO**  
Gerente General

  
**FRANKLIN ULCUANGO**  
Contador CPA 23998

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

|                                   | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Resultados NIIF</u> | <u>Utilidad Neta</u> | <u>Total</u>   |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------------|------------------------|----------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | <u>72,500</u>         | <u>4,248</u>         | <u>18,867</u>                | <u>(6,448)</u>         | <u>19,267</u>        | <u>108,434</u> |
| Transferencia de saldos           | -                     | -                    | 19,267                       | -                      | (19,267)             | -              |
| Apropiación de Reserva Legal      | -                     | 1,927                | (1,927)                      | -                      | -                    | -              |
| Ajustes Resultados NIIF           | -                     | -                    | -                            | 6,448                  | -                    | 6,448          |
| Utilidad Neta                     | -                     | -                    | -                            | -                      | <u>17,688</u>        | <u>17,688</u>  |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | <u>72,500</u>         | <u>6,175</u>         | <u>36,207</u>                | <u>-</u>               | <u>17,688</u>        | <u>132,570</u> |

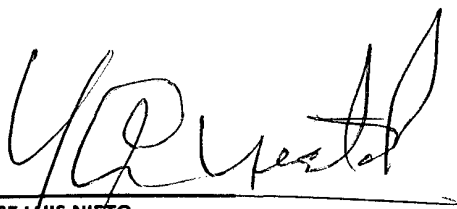
  
 JOSE LUIS NIETO  
 Gerente General

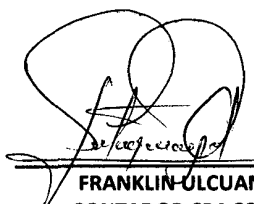
  
 FRANKLIN ULCUANGO CONTADOR  
 CPA 23998

Las notas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

|                                                                         | <u>2011</u>     | <u>2010</u>    |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>      |                 |                |
| Recibido de Clientes                                                    | 282,666         | 295,019        |
| Pagado a proveedores, empleados y otros                                 | (276,629)       | (260,908)      |
| Otros, neto                                                             | <u>9,390</u>    | <u>8,900</u>   |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                   | 15,427          | 43,011         |
| <b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>      |                 |                |
| Venta de activos fijos, neto                                            | (73,950)        | (3,095)        |
| Inversiones                                                             | <u>(1,670)</u>  | <u>(1,592)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión                   | <u>(75,620)</u> | <u>(4,687)</u> |
| <b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b> |                 |                |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento              | —               | —              |
| (Disminución) Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo           | (60,193)        | 38,324         |
| Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año         | <u>65,243</u>   | <u>26,919</u>  |
| Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año          | <u>5,050</u>    | <u>65,243</u>  |

  
JOSE LUIS NIETO  
Gerente General

  
FRANKLIN ULCUANGO  
CONTADOR CPA 23998



**Casa de Valores Value S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

**Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente de las operaciones**

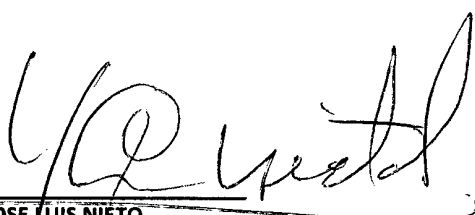
|               |        |        |
|---------------|--------|--------|
| Utilidad Neta | 17,688 | 19,267 |
|---------------|--------|--------|

**Partidas que no representan movimiento de efectivo**

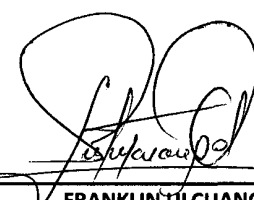
|                                                |       |       |
|------------------------------------------------|-------|-------|
| Depreciaciones                                 | 3,579 | 4,726 |
| Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio | -     | 4,744 |
| Provisión Participación a Trabajadores         | 4,218 | 4,560 |
| Provisión Impuesto a la Renta                  | 6,213 | 6,571 |

**Cambios Netos en Activos y Pasivos:**

|                                                       |               |               |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| (Aumento) Disminución en cuentas por cobrar           | (6,210)       | 4,872         |
| (Aumento) en otros activos                            | (6,584)       | (1,370)       |
| Aumento en cuentas por pagar                          | 7,223         | 12,272        |
| (Disminución) en pasivos acumulados                   | (10,700)      | (11,661)      |
| (Disminución) pasivos a largo plazo                   | -             | (970)         |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>15,427</u> | <u>43,011</u> |



\_\_\_\_\_  
**JOSE LUIS NIETO**  
Gerente General



\_\_\_\_\_  
**FRANKLIN ULCUANGO**  
CONTADOR CPA 23998

Las notas adjuntas de 1 a 17 son parte integrante de estos estados financieros.

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

**Nota 1 – Operaciones**

**Casa de Valores Value S.A.**, fue constituida en el Ecuador el 6 de agosto de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de agosto del mismo año; con el objeto principal de la intermediación de valores para lo cual podrá operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil con la finalidad de realizar las actividades y operaciones contempladas en la Ley del mercado de Valores. Las actividades de la Compañía están regidas por la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y disposiciones del Consejo Nacional de Valores.

La dirección registrada de la compañía es la Av. República E7-197 y Av. Diego de Almagro, Quito – Ecuador.

La Casa de Valores Value S.A., es propietaria de una membresía en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito, con la finalidad de cumplir con lo estipulado en la Ley de Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía efectuó operaciones bursátiles por un valor efectivo de US\$ 46'196,227. El detalle de las mencionadas operaciones se presentan en el Anexo 1 del presente informe.

La Compañía durante el periodo no efectuó operaciones extra bursátiles.

**Nota 2 – Políticas Contables Significativas**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere 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 describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

**2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

**2.2 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Gerencia debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

**2.3 Mobiliario y Equipos**

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los activos fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

| <u>Activos Depreciables</u> | <u>Años</u> | <u>Porcentaje de Depreciación</u> |
|-----------------------------|-------------|-----------------------------------|
| Muebles y Enseres           | 10          | 10                                |
| Equipos de Oficina          | 10          | 10                                |
| Equipo de Computación       | 3           | 33                                |

**2.4 Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos de forma separada como es el caso de la cuota patrimonial, son registrados al costo. Su vida útil es indefinida y no sufre deterioro por tratarse de una licencia de operación.

**2.5 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.5.1 Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa del 24%.

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

**2.5.2 Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

**2.6 Beneficios a empleados**

**2.6.1 Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

**2.6.2 Participación a trabajadores**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

**2.7 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

**2.8 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.9 Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (inversiones temporales) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**Nota 3 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

|            | <u>2011</u>  | <u>2010</u>   |
|------------|--------------|---------------|
| Caja Chica | 150          | 150           |
| Bancos     | <u>4,900</u> | <u>65,093</u> |
| Total      | <u>5,050</u> | <u>65,243</u> |

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

**Nota 4 – Inversiones Temporales**

El detalle de las Inversiones Temporales se presenta a continuación:

|                                      | <u>2011</u>   | <u>2010</u>  |
|--------------------------------------|---------------|--------------|
| Acciones y Participaciones (1)       | 15,392        | 1,592        |
| Valores de Titularización – Unifinsa | <u>60,150</u> | <u>-</u>     |
| Total                                | <u>75,542</u> | <u>1,592</u> |

(1) Corresponde a las acciones representativas del capital del Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de valores Decevale S.A., por 10,000 y 1,592 acciones desmaterializadas a un valor nominal de US\$ 1 cada una.

**Nota 5 – Cuentas por Cobrar**

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                                  | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Comisiones                       | 15,473        | 9,528         |
| Retenciones en la fuente del año | 5,422         | 6,057         |
| Crédito Tributario IVA           | 3,997         | 4,137         |
| Otras cuentas por cobrar         | <u>2,994</u>  | <u>1,954</u>  |
| Total                            | <u>27,886</u> | <u>21,676</u> |

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

**Nota 6 – Activos Fijos**

Un resumen de los activos fijos, es como sigue:

|                        | Saldo<br><u>2010</u> | <u>Adiciones</u> | Saldo<br><u>2011</u> |
|------------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| Muebles y Enseres      | 30,881               | -                | 30,881               |
| Equipo de Oficina      | 2,911                | -                | 2,911                |
| Equipo de Computación  | <u>11,731</u>        | <u>1,670</u>     | <u>13,401</u>        |
| Subtotal               | 45,523               | 1,670            | 47,193               |
| Depreciación Acumulada | <u>(21,347)</u>      | <u>(3,579)</u>   | <u>(24,926)</u>      |
| Activos Fijos, Neto    | <u>24,176</u>        | <u>(1,909)</u>   | <u>22,267</u>        |

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

**Nota 7 – Otros Activos**

El detalle de Otros Activos, es como sigue:

|                                        | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|----------------------------------------|---------------|---------------|
| Fondos de Garantía BVQ                 | 14,868        | 9,591         |
| Cuota Patrimonial                      | 35,522        | 35,522        |
| Activo por Impuesto Diferido (Nota 11) | <u>549</u>    | <u>2,923</u>  |
| Total                                  | <u>50,939</u> | <u>48,036</u> |

**Nota 8 – Cuentas por Pagar**

El detalle de las Cuentas por Pagar, es como sigue:

|                                     | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Sobregiros                          | 24,057        | -             |
| IESS                                | 1,265         | 1,932         |
| Retención en la fuente, Renta e IVA | 3,524         | 4,388         |
| Otros                               | <u>2,206</u>  | <u>17,509</u> |
| Total                               | <u>31,052</u> | <u>23,829</u> |

**Nota 9 – Pasivos Acumulados**

El detalle de los Pasivos Acumulados, es como sigue:

|                              | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Beneficios sociales          | 4,419         | 3,214         |
| Participación a trabajadores | 4,218         | 4,560         |
| Impuesto a la renta          | <u>6,213</u>  | <u>7,345</u>  |
| Total                        | <u>14,850</u> | <u>15,119</u> |



**Casa de Valores Value S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

**Nota 10 – Impuestos**

**10.1      *Activos y pasivos del año corriente***

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

|                                       | <u>2011</u>  | <u>2010</u>   |
|---------------------------------------|--------------|---------------|
| Activos por impuesto corriente:       |              |               |
| Crédito tributario IVA                | 3,997        | 4,137         |
| Retenciones en la fuente              | 5,422        | 6,057         |
| Anticipo de impuesto a la renta       | <u>-</u>     | <u>-</u>      |
| Total                                 | <u>9,419</u> | <u>10,194</u> |
| Pasivos por impuestos corrientes:     |              |               |
| Impuesto a la renta por pagar         | 6,213        | 7,345         |
| Retenciones en la fuente, Renta e IVA | <u>3,524</u> | <u>4,388</u>  |
| Total                                 | <u>9,737</u> | <u>11,733</u> |

**10.2      *Impuesto a la renta reconocido en los resultados***

El gasto del impuesto a la renta incluye:

|                                         | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Gasto del impuesto corriente            | 6,213        | 7,345        |
| Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos | <u>-</u>     | <u>(774)</u> |
| Total gasto de impuestos                | <u>6,213</u> | <u>6,571</u> |

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad grabable es como sigue:

|                                                                      | <u>2011</u>       | <u>2010</u>         |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 28,119            | 30,398              |
| <u>Menos:</u>                                                        |                   |                     |
| Participación a trabajadores                                         | 4,218             | 4,560               |
| Dividendos percibidos                                                | 191               | 2,285               |
| <u>Más:</u>                                                          |                   |                     |
| Gastos no deducibles                                                 | 2,148             | 5,483               |
| Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos           | <u>29</u>         | <u>343</u>          |
| Base imponible                                                       | <u>25,887</u>     | <u>29,379</u>       |
| <br>(A) Anticipo calculado                                           | <br>2,643         | <br>2,994           |
| (B) Impuesto a la renta causado                                      | <u>6,213</u>      | <u>7,345</u>        |
| Impuesto a la renta (mayor entre A y B)                              | 6,213             | 7,345               |
| <u>Menos:</u>                                                        |                   |                     |
| Retenciones en la fuente                                             | <u>(5,422)</u>    | <u>(6,057)</u>      |
| Impuesto a pagar                                                     | <u><u>791</u></u> | <u><u>1,288</u></u> |

**10.3 Saldos del impuesto diferido**

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

|                                         | Saldos al<br>comienzo<br><u>del año</u> | Reconocido<br>en los<br><u>resultados</u> | Reconocido<br>o en otro<br>resultado<br><u>integral</u> | Reconocido<br>directamente<br>en el<br><u>patrimonio</u> | Saldos al fin<br><u>del año</u> |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Año 2011</b>                         |                                         |                                           |                                                         |                                                          |                                 |
| <i>Diferencias temporarias:</i>         |                                         |                                           |                                                         |                                                          |                                 |
| Provisión de jubilación patronal        | 2,206                                   | -                                         | -                                                       | (1,657)                                                  | 549                             |
| Provisión de bonificación por desahucio | <u>717</u>                              | <u>-</u>                                  | <u>-</u>                                                | <u>(717)</u>                                             | <u>-</u>                        |
| Total                                   | <u>2,923</u>                            | <u>-</u>                                  | <u>-</u>                                                | <u>(2,374)</u>                                           | <u>549</u>                      |

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

|                                         | Saldos al<br>comienzo<br>del año | Reconocido<br>en los<br>resultados | Reconocido<br>en otro<br>resultado<br>integral | Reconocido<br>directamente<br>en el<br>patrimonio | Saldos<br>al fin<br>del año |
|-----------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Año 2010</b>                         |                                  |                                    |                                                |                                                   |                             |
| <i>Diferencias temporarias:</i>         |                                  |                                    |                                                |                                                   |                             |
| Provisión de jubilación patronal        | 1,432                            | 774                                |                                                |                                                   | 2,206                       |
| Provisión de bonificación por desahucio | <u>717</u>                       | <u>-</u>                           | <u>-</u>                                       | <u>-</u>                                          | <u>717</u>                  |
| Total                                   | <u>2,149</u>                     | <u>774</u>                         | <u>-</u>                                       | <u>-</u>                                          | <u>2,923</u>                |

**10.4 Aspectos Tributarios del Código de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios.

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 24%.

**Nota 11 – Participación Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue

|                            | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Saldos al comienzo del año | 4,560          | 4,897          |
| Provisión del año          | 4,218          | 4,560          |
| Pagos efectuados           | <u>(4,560)</u> | <u>(4,897)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>4,218</u>   | <u>4,560</u>   |

**Casa de Valores Value S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

**Nota 12 – Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Adicionalmente, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio, es como sigue:

|                                    | <u>Jubilación<br/>Patronal</u> | <u>Bonificación por<br/>Desahucio</u> | <u>Total</u>    |
|------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|-----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 8,824                          | 4,517                                 | 13,341          |
| Provisión del Período              | -                              | -                                     | -               |
| Ajustes                            | <u>(6,534)</u>                 | <u>(3,595)</u>                        | <u>(10,129)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | <u>2,290</u>                   | <u>922</u>                            | <u>3,212</u>    |

**Nota 13 – Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social asciende a 72,500 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de US\$ 1.00 cada una de valor nominal unitario.

**Casa de Valores Value S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**Nota 14 – Garantías Asignadas**

El resumen de las Garantías entregadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

|                              | <u>2011</u>                                                                                                                    | <u>2010</u>                                                                                                                      |
|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <u>Beneficiario:</u>         | <u>Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito</u>                                                                             | <u>Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito</u>                                                                               |
| <u>Activo en Garantía:</u>   | Garantía bancaria obtenida en el Banco Pichincha B134323, emitida el 04 de abril del 2010 y que vence el 03 de abril del 2012. | Garantía bancaria obtenida en el Banco Pichincha B131228.A, emitida el 04 de abril del 2010 y que vence el 04 de abril del 2011. |
| <u>Valor:</u>                | US\$ 13,144.50                                                                                                                 | US\$ 13,144.50                                                                                                                   |
| <u>Pasivos Garantizados:</u> | Exclusivamente para garantizar el cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 53 de la Ley de Mercado de Valores.                  | Exclusivamente para garantizar el cumplimiento de lo dispuesto en el Art. 53 de la Ley de Mercado de Valores.                    |

**Casa de Valores S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

**Nota 15 – Situación Fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias desde el año 2007 que fue adquirida por nuevos accionistas.

**Revisión Tributaria**

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2008, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

**Nota 16 – Cuentas de Orden**

El saldo de las Cuentas de Orden al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponden al importe de los títulos o valores recibidos de terceros para que sean invertidos o administrados por la casa de valores, el detalle es como sigue:

|                                                  | <u>2011</u>       | <u>2010</u>       |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Administración Portafolio de Valores de Terceros |                   |                   |
| Principal (a)                                    | 39'036,778        | 14,774,125        |
| Intereses (a)                                    | 449,328           | 119,245           |
| Intermediación de Valores (b)                    | <u>32,318</u>     | <u>74,469</u>     |
| Total                                            | <u>39'518,424</u> | <u>14'967,840</u> |

(a) Corresponde a los Títulos Valores de Renta Fija y Variable del Sector Privado, Público y Financiero.

(b) Corresponde a la Cuenta Corriente No. 3353687104 del Banco Pichincha.

**Casa de Valores S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)*

**Nota 17 – Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que de Informa**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---

# ANEXO 1



.....

|      |      |      |           |           |        |                              |                                |       |       |              |           |              |        |         |         |          |         |          |              |     |     |  |           |           |
|------|------|------|-----------|-----------|--------|------------------------------|--------------------------------|-------|-------|--------------|-----------|--------------|--------|---------|---------|----------|---------|----------|--------------|-----|-----|--|-----------|-----------|
| 1318 | 1895 | 1983 | 24-Mar-11 | 24-Mar-11 | compra | Importadora Vagi             | Obligaciones                   | 1,079 | 7.34% | 50,000.00    | 99.7301%  | 49,865.05    | 19.18  | 7.3000% | 0.0000% | 44.88    | 0.0000% | 0.00     | 49,920.12    | JAU | 1   |  | 23-Mar-14 | 24-Mar-11 |
| 1317 | 1888 | 2012 | 24-Mar-11 | 24-Mar-11 | compra | Importadora Vagi             | Obligaciones                   | 1,078 | 7.34% | 50,000.00    | 99.7301%  | 49,865.05    | 19.18  | 7.3000% | 0.0000% | 44.88    | 0.0000% | 0.00     | 49,920.12    | JAU | 2   |  | 23-Mar-14 | 24-Mar-11 |
| 1318 | 1867 | 2014 | 25-Mar-11 | 25-Mar-11 | compra | Banco General Ramifruhi      | Certificado de Depósito        | 80    | 4.50% | 5,000.00     | 100.0000% | 5,000.00     | 0.00   | 4.5000% | 0.0100% | 4.00     | 0.0000% | 0.00     | 5,004.00     | JAU | 0   |  | 24-Mar-11 | 25-Mar-11 |
| 1319 | 1868 | 2014 | 25-Mar-11 | 25-Mar-11 | venta  | Banco General Ramifruhi      | Certificado de Depósito        | 60    | 4.50% | 5,000.00     | 100.0000% | 5,000.00     | 0.00   | 4.5000% | 0.0100% | 4.00     | 0.1200% | 6.25     | 4,989.75     | JAU | 0   |  | 24-Mar-11 | 25-Mar-11 |
| 1318 | 1869 | 2015 | 25-Mar-11 | 25-Mar-11 | compra | Banco General Ramifruhi      | Papel Comercial                | 60    | 0.00% | 10,000.00    | 99.2559%  | 9,925.58     | 0.00   | 4.0000% | 0.0100% | 4.00     | 0.0000% | 0.00     | 9,929.56     | JAU | 0   |  | 24-Mar-11 | 25-Mar-11 |
| 1319 | 1870 | 2015 | 25-Mar-11 | 25-Mar-11 | venta  | Banco General Ramifruhi      | Papel Comercial                | 60    | 0.00% | 10,000.00    | 99.2559%  | 9,925.58     | 0.00   | 4.0000% | 0.0100% | 4.00     | 0.1000% | 9.93     | 9,911.63     | JAU | 0   |  | 24-Mar-11 | 25-Mar-11 |
| 1320 | 1871 | 2064 | 29-Mar-11 | 29-Mar-11 | compra | Banco General Ramifruhi      | Papel Comercial                | 62    | 0.00% | 40,000.00    | 99.2101%  | 39,682.40    | 0.00   | 4.0000% | 0.0100% | 6.15     | 0.0000% | 0.00     | 39,698.55    | JAU | 0   |  | 30-Mar-11 | 29-Mar-11 |
| 1321 | 1872 | 2064 | 29-Mar-11 | 29-Mar-11 | venta  | Banco General Ramifruhi      | Papel Comercial                | 62    | 0.00% | 40,000.00    | 99.2101%  | 39,682.40    | 0.00   | 4.0000% | 0.0100% | 6.15     | 0.0400% | 17.77    | 39,668.48    | JAU | 0   |  | 30-Mar-11 | 29-Mar-11 |
| 1322 | 1873 | 2067 | 29-Mar-11 | 29-Mar-11 | compra | Banco General Ramifruhi      | Bono Jorco 1188                | 1,285 | 4.31% | 40,000.00    | 97.6569%  | 39,148.98    | 263.39 | 5.5000% | 0.0000% | 25.37    | 0.0000% | 0.00     | 39,402.43    | JAU | 35  |  | 04-Mar-14 | 29-Mar-11 |
| 1323 | 1874 | 2073 | 30-Mar-11 | 30-Mar-11 | compra | Corporación Francesa Heland  | Certificado de Inversión       | 35    | 1.94% | 120,000.00   | 100.0000% | 120,000.00   | 0.00   | 1.9400% | 0.0040% | 10.50    | 0.0000% | 0.00     | 120,010.50   | JAU | 0   |  | 04-Mar-11 | 30-Mar-11 |
| 1324 | 1875 | 2074 | 30-Mar-11 | 30-Mar-11 | compra | Importadora Vagi             | Obligaciones                   | 1,073 | 7.34% | 50,000.00    | 99.7314%  | 49,865.70    | 71.36  | 7.5000% | 0.0000% | 44.88    | 0.0000% | 0.00     | 49,981.94    | JAU | 7   |  | 23-Mar-14 | 30-Mar-11 |
| 1325 | 1876 | 2074 | 30-Mar-11 | 30-Mar-11 | venta  | Importadora Vagi             | Obligaciones                   | 1,073 | 7.34% | 50,000.00    | 99.7314%  | 49,865.70    | 71.36  | 7.5000% | 0.0000% | 44.88    | 0.0000% | 0.00     | 49,892.18    | JAU | 7   |  | 23-Mar-14 | 30-Mar-11 |
| 1324 | 1877 | 2093 | 31-Mar-11 | 31-Mar-11 | compra | Corporación Francesa Heland  | Acciones                       | 1,412 | 7.50% | 18,000.00    | 100.0000% | 18,173.79    | 165.00 | 7.0000% | 0.0000% | 18.36    | 0.0000% | 0.00     | 18,297.15    | JAU | 28  |  | 03-Mar-15 | 30-Mar-11 |
| 1326 | 1878 | 2099 | 31-Mar-11 | 31-Mar-11 | compra | Massive                      | Obligaciones                   | 1,361 | 7.50% | 40,000.00    | 99.2537%  | 39,701.32    | 962.72 | 8.0000% | 0.0000% | 35.73    | 0.0000% | 0.00     | 40,399.77    | JAU | 79  |  | 11-Ene-15 | 31-Mar-11 |
| 1326 | 1878 | 2102 | 31-Mar-11 | 31-Mar-11 | compra | Basesurco                    | Obligaciones                   | 1,800 | 7.50% | 60,000.00    | 98.8568%  | 59,315.68    | 0.00   | 8.0000% | 0.0000% | 53.38    | 0.0000% | 0.00     | 59,369.28    | JAU | 0   |  | 31-Mar-14 | 31-Mar-11 |
| 1327 | 1880 | 2526 | 13-Abr-11 | 13-Abr-11 | venta  | Corporación Fawellta         | Acciones                       | 0     | 0.00% | 173.00       | 4.4300%   | 786.39       | 0.00   | 0.0000% | 0.0000% | 4.00     | 1.2000% | 9.68     | 782.73       | JAU | 0   |  | 18-Abr-11 | 13-Abr-11 |
| 1327 | 1881 | 2527 | 13-Abr-11 | 13-Abr-11 | venta  | Corporación Fawellta         | Acciones                       | 0     | 0.00% | 221.00       | 4.4300%   | 978.03       | 0.00   | 0.0000% | 0.0000% | 4.00     | 1.2000% | 12.34    | 962.69       | JAU | 0   |  | 18-Abr-11 | 13-Abr-11 |
| 1328 | 1882 | 2529 | 13-Abr-11 | 13-Abr-11 | compra | Basesurco                    | Obligaciones                   | 1,800 | 7.50% | 40,000.00    | 98.8568%  | 39,543.82    | 0.00   | 8.0000% | 0.0000% | 35.59    | 0.0000% | 0.00     | 39,579.51    | JAU | 0   |  | 14-Abr-16 | 13-Abr-11 |
| 1328 | 1883 | 2530 | 13-Abr-11 | 13-Abr-11 | compra | Basesurco                    | Obligaciones                   | 1,800 | 7.50% | 18,000.00    | 98.8568%  | 15,817.57    | 0.00   | 8.0000% | 0.0000% | 14.24    | 0.0000% | 0.00     | 15,831.81    | JAU | 0   |  | 14-Abr-16 | 13-Abr-11 |
| 1327 | 1884 | 2531 | 13-Abr-11 | 13-Abr-11 | venta  | Corporación Fawellta         | Acciones                       | 0     | 0.00% | 50.00        | 4.4200%   | 247.52       | 0.00   | 0.0000% | 0.0000% | 4.00     | 1.2000% | 3.12     | 246.40       | JAU | 0   |  | 18-Abr-11 | 13-Abr-11 |
| 1314 | 1885 | 2567 | 14-Abr-11 | 14-Abr-11 | compra | Bancorom                     | Certificado Peseo Garantizado  | 0     | 0.00% | 3,313,343.46 | 80.0000%  | 2,650,674.77 | 0.00   | 0.0000% | 0.0000% | 2,650.97 | 0.2000% | 5,361.35 | 2,656,026.78 | JAU | 0   |  | 24-Mar-11 |           |
| 1329 | 1886 | 2591 | 15-Abr-11 | 15-Abr-11 | compra | Pedición del Literal         | Obligaciones                   | 1,440 | 7.00% | 8,000.00     | 98.5737%  | 7,886.06     | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 7.10     | 0.0000% | 0.00     | 7,883.16     | JAU | 0   |  | 15-Abr-15 | 15-Abr-11 |
| 1314 | 1887 | 2617 | 18-Abr-11 | 18-Abr-11 | compra | América                      | Certificado Peseo Garantizado  | 0     | 0.00% | 100.00       | 80.0000%  | 80.00        | 0.00   | 0.0000% | 0.1000% | 4.00     | 2.0000% | 0.16     | 84.16        | JAU | 0   |  | 24-Mar-11 |           |
| 1314 | 1888 | 2618 | 18-Abr-11 | 18-Abr-11 | compra | América                      | Certificado Peseo Garantizado  | 0     | 0.00% | 2,887.00     | 80.0000%  | 1,869.86     | 0.00   | 0.0000% | 0.1000% | 4.00     | 2.0000% | 1.34     | 1,877.00     | JAU | 0   |  | 24-Mar-11 |           |
| 1314 | 1889 | 2619 | 18-Abr-11 | 18-Abr-11 | compra | Bancorom                     | Certificado Peseo Garantizado  | 0     | 0.00% | 50,000.00    | 80.0000%  | 40,000.00    | 0.00   | 0.0000% | 0.1000% | 40.00    | 0.2000% | 80.00    | 40,120.00    | JAU | 0   |  | 24-Mar-11 |           |
| 1314 | 1890 | 2620 | 18-Abr-11 | 18-Abr-11 | compra | Bancorom                     | Certificado Peseo Garantizado  | 0     | 0.00% | 100,000.00   | 80.0000%  | 80,000.00    | 0.00   | 0.0000% | 0.1000% | 80.00    | 0.2000% | 160.00   | 80,240.00    | JAU | 0   |  | 24-Mar-11 |           |
| 1314 | 1891 | 2621 | 18-Abr-11 | 18-Abr-11 | compra | Finbar                       | Certificado Peseo Garantizado  | 0     | 0.00% | 10,000.00    | 80.0000%  | 8,000.00     | 0.00   | 0.0000% | 0.1000% | 8.00     | 0.2000% | 16.00    | 8,024.00     | JAU | 0   |  | 24-Mar-11 |           |
| 1314 | 1892 | 2622 | 18-Abr-11 | 18-Abr-11 | compra | Finbar                       | Certificado Peseo Garantizado  | 0     | 0.00% | 10,000.00    | 80.0000%  | 8,000.00     | 0.00   | 0.0000% | 0.1000% | 8.00     | 0.2000% | 16.00    | 8,024.00     | JAU | 0   |  | 24-Mar-11 |           |
| 1314 | 1893 | 2623 | 18-Abr-11 | 18-Abr-11 | compra | Finbar                       | Certificado Peseo Garantizado  | 0     | 0.00% | 10,000.00    | 80.0000%  | 8,000.00     | 0.00   | 0.0000% | 0.1000% | 8.00     | 0.2000% | 16.00    | 8,024.00     | JAU | 0   |  | 24-Mar-11 |           |
| 1330 | 1894 | 2630 | 18-Abr-11 | 18-Abr-11 | compra | Pedición del Literal         | Obligaciones                   | 1,440 | 7.00% | 100,000.00   | 98.5737%  | 98,575.70    | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 88.72    | 0.0000% | 0.00     | 98,664.42    | JAU | 0   |  | 18-Abr-15 | 18-Abr-11 |
| 1330 | 1895 | 2631 | 18-Abr-11 | 18-Abr-11 | compra | Epilco                       | Obligaciones                   | 1,800 | 8.00% | 40,000.00    | 100.0000% | 40,000.00    | 0.00   | 8.0000% | 0.0000% | 36.00    | 0.0000% | 0.00     | 40,036.00    | JAU | 0   |  | 18-Abr-15 | 18-Abr-11 |
| 1331 | 1896 | 2706 | 25-Abr-11 | 25-Abr-11 | compra | Dilpa C. Ltda                | Papel Comercial                | 150   | 0.00% | 200,000.00   | 97.7501%  | 195,519.40   | 0.00   | 5.0000% | 0.0375% | 73.32    | 0.0000% | 0.00     | 195,592.72   | JAU | 0   |  | 25-Apr-11 | 25-Apr-11 |
| 1331 | 1897 | 2757 | 25-Abr-11 | 25-Abr-11 | compra | Dilpa C. Ltda                | Papel Comercial                | 150   | 0.00% | 100,000.00   | 97.7501%  | 97,759.70    | 0.00   | 5.0000% | 0.0375% | 36.66    | 0.0000% | 0.00     | 97,796.36    | JAU | 0   |  | 25-Apr-11 | 25-Apr-11 |
| 1335 | 1898 | 2804 | 28-Abr-11 | 28-Abr-11 | compra | Fid Mer 1 Tr Cart Aut Unifra | Valores de Contorno Crediticio | 1,020 | 8.00% | 500,000.00   | 100.3399% | 501,887.50   | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 451.53   | 0.0000% | 0.00     | 502,149.03   | JAU | 0   |  | 28-Apr-14 | 27-Apr-11 |
| 1335 | 1899 | 2805 | 28-Abr-11 | 28-Abr-11 | venta  | Fid Mer 1 Tr Cart Aut Unifra | Valores de Contorno Crediticio | 1,020 | 8.00% | 500,000.00   | 100.3399% | 501,887.50   | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 451.53   | 0.4000% | 2,068.79 | 499,228.18   | JAU | 0   |  | 28-Apr-14 | 28-Apr-11 |
| 1337 | 1900 | 2806 | 28-Abr-11 | 28-Abr-11 | compra | Fid Mer 1 Tr Cart Aut Unifra | Valores de Contorno Crediticio | 1,020 | 8.00% | 30,000.00    | 100.3399% | 30,161.85    | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 27.09    | 0.5000% | 150.51   | 30,279.45    | JAU | 0   |  | 28-Apr-14 | 28-Apr-11 |
| 1332 | 1901 | 2808 | 28-Abr-11 | 28-Abr-11 | venta  | Fid Mer 1 Tr Cart Aut Unifra | Valores de Contorno Crediticio | 1,020 | 8.00% | 30,000.00    | 100.3399% | 30,161.85    | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 27.09    | 0.4000% | 120.41   | 29,954.35    | JAU | 0   |  | 28-Apr-14 | 28-Apr-11 |
| 1339 | 1902 | 2809 | 28-Abr-11 | 28-Abr-11 | compra | Fid Mer 1 Tr Cart Aut Unifra | Valores de Contorno Crediticio | 1,020 | 8.00% | 10,000.00    | 100.3399% | 10,033.95    | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 9.03     | 0.0000% | 0.00     | 10,042.98    | JAU | 0   |  | 28-Apr-14 | 28-Apr-11 |
| 1332 | 1903 | 2809 | 28-Abr-11 | 28-Abr-11 | venta  | Fid Mer 1 Tr Cart Aut Unifra | Valores de Contorno Crediticio | 1,020 | 8.00% | 10,000.00    | 100.3399% | 10,033.95    | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 9.03     | 0.4000% | 40.14    | 9,984.78     | JAU | 0   |  | 28-Apr-14 | 28-Apr-11 |
| 1338 | 1904 | 2821 | 28-Abr-11 | 28-Abr-11 | compra | Fid Mer 1 Tr Cart Aut Unifra | Valores de Contorno Crediticio | 1,020 | 8.00% | 30,000.00    | 100.3399% | 30,161.85    | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 27.09    | 0.0000% | 0.00     | 30,128.84    | JAU | 0   |  | 28-Apr-14 | 28-Apr-11 |
| 1332 | 1905 | 2861 | 28-Abr-11 | 28-Abr-11 | venta  | Fid Mer 1 Tr Cart Aut Unifra | Valores de Contorno Crediticio | 1,020 | 8.00% | 30,000.00    | 100.3399% | 30,161.85    | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 27.09    | 0.4000% | 120.41   | 29,854.35    | JAU | 0   |  | 28-Apr-14 | 28-Apr-11 |
| 1338 | 1906 | 2863 | 28-Abr-11 | 28-Abr-11 | compra | Fid Mer 1 Tr Cart Aut Unifra | Valores de Contorno Crediticio | 1,020 | 8.00% | 40,000.00    | 100.3399% | 40,136.80    | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 36.12    | 0.0000% | 0.00     | 40,171.92    | JAU | 0   |  | 28-Apr-14 | 28-Apr-11 |
| 1332 | 1907 | 2863 | 28-Abr-11 | 28-Abr-11 | venta  | Fid Mer 1 Tr Cart Aut Unifra | Valores de Contorno Crediticio | 1,020 | 8.00% | 40,000.00    | 100.3399% | 40,136.80    | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 36.12    | 0.4000% | 166.54   | 39,968.14    | JAU | 0   |  | 28-Apr-14 | 28-Apr-11 |
| 1332 | 1908 | 2876 | 28-Abr-11 | 28-Abr-11 | venta  | Fid Mer 1 Tr Cart Aut Unifra | Valores de Contorno Crediticio | 1,080 | 8.00% | 580,000.00   | 100.3729% | 582,127.80   | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 523.84   | 0.4000% | 2,328.63 | 579,305.03   | JAU | 0   |  | 28-Apr-14 | 28-Apr-11 |
| 1340 | 1909 | 2916 | 29-Abr-11 | 29-Abr-11 | compra | Factor Logros                | Papel Comercial                | 254   | 6.75% | 20,000.00    | 99.9105%  | 19,882.10    | 363.75 | 6.7500% | 0.0000% | 0.00     | 0.0000% | 0.00     | 20,384.54    | JAU | 105 |  | 13-Ene-12 | 29-Apr-11 |
| 1341 | 1910 | 2917 | 29-Abr-11 | 29-Abr-11 | compra | Pedición del Literal         | Obligaciones                   | 1,440 | 7.00% | 200,000.00   | 98.5737%  | 197,151.40   | 0.00   | 7.7500% | 0.0000% | 177.44   | 0.0000% | 0.00     | 197,328.84   | JAU | 0   |  | 29-Apr-15 | 29-Apr-11 |
| 1341 | 1911 | 2918 | 29-Abr-11 | 29-Abr-11 | compra | Epilco                       | Obligaciones                   | 1,800 | 8.00% | 300,000.00   | 100.0000% | 300,000.00   | 0.00   | 8.0000% | 0.0000% | 270.00   | 0.0000% | 0.00     | 300,270.00   | JAU | 0   |  | 29-Apr-16 | 29-Apr-11 |
| 1341 | 1912 | 2919 | 29-Abr-11 | 29-Abr-11 | compra | Basesurco                    | Obligaciones                   | 1,800 | 7.50% | 200,000.00   | 98.8568%  | 197,718.60   | 0.00   | 8.0000% | 0.0000% | 177.95   | 0.0000% | 0.00     | 197,897.55   | JAU | 0   |  | 29-Apr-16 | 29-Apr-11 |
| 1345 | 1913 | 2941 | 29-Abr-11 | 29-Abr-11 | compra | Basesurco                    | Obligaciones                   | 1,800 | 7.50% | 80,000.00    | 98.8568%  | 79,087.84    | 0.00   | 8.0000% | 0.0000% | 71.18    | 0.0000% | 0.00     | 79,159.02    | JAU | 0   |  |           |           |

|      |      |      |           |           |        |                                 |                                |       |        |              |           |              |          |          |         |        |         |          |              |     |    |           |           |
|------|------|------|-----------|-----------|--------|---------------------------------|--------------------------------|-------|--------|--------------|-----------|--------------|----------|----------|---------|--------|---------|----------|--------------|-----|----|-----------|-----------|
| 1352 | 1943 | 3325 | 16-May-11 | 17-May-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Funcion Espec      | Valores de Contorno Crediticio | 656   | 8.00%  | 90,000.00    | 100.0000% | 90,000.15    | 80.80    | 8.0000%  | 0.0000% | 81.00  | 0.5000% | 450.02   | 89,550.13    | JAU | 4  | 13-Mar-13 | 10-May-11 |
| 1332 | 1944 | 3320 | 16-May-11 | 16-May-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Cart Aut Unifusa   | Valores de Contorno Crediticio | 1,200 | 8.00%  | 50,000.00    | 100.3424% | 50,171.20    | 222.22   | 7.7500%  | 0.5000% | 45.15  | 0.4000% | 200.68   | 50,149.98    | JAU | 20 | 26-Mar-14 | 26-Apr-11 |
| 1332 | 1945 | 3332 | 19-May-11 | 16-May-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Cart Aut Unifusa   | Valores de Contorno Crediticio | 989   | 8.00%  | 300,000.00   | 100.3211% | 300,869.30   | 1,400.00 | 7.7500%  | 0.5000% | 270.87 | 0.4000% | 1,203.88 | 300,894.55   | JAU | 21 | 28-Feb-14 | 26-Apr-11 |
| 1352 | 1946 | 3306 | 19-May-11 | 16-May-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Funcion Espec      | Valores de Contorno Crediticio | 684   | 8.00%  | 300,000.00   | 100.0031% | 300,009.30   | 400.00   | 8.0000%  | 0.0000% | 270.01 | 0.5000% | 1,500.05 | 298,639.24   | JAU | 8  | 13-Abr-13 | 10-May-11 |
| 1352 | 1947 | 3307 | 19-May-11 | 16-May-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Funcion Espec      | Valores de Contorno Crediticio | 1,344 | 8.50%  | 300,000.00   | 100.0030% | 300,010.50   | 425.00   | 8.0000%  | 0.0000% | 271.01 | 0.5000% | 1,500.05 | 298,664.44   | JAU | 8  | 13-Abr-14 | 10-May-11 |
| 1305 | 1948 | 3325 | 20-May-11 | 20-May-11 | compra | Banco General Runelshuf         | Papel Comercial                | 180   | 0.00%  | 70,000.00    | 97.2053%  | 68,043.71    | 0.00     | 5.7500%  | 0.0450% | 30.82  | 0.0000% | 0.00     | 68,043.73    | JAU | 0  | 16-Nov-11 | 20-May-11 |
| 1364 | 1949 | 3325 | 20-May-11 | 20-May-11 | venta  | Banco General Runelshuf         | Papel Comercial                | 180   | 0.00%  | 70,000.00    | 97.2053%  | 68,043.71    | 0.00     | 5.7500%  | 0.0450% | 30.82  | 0.0000% | 0.00     | 68,043.73    | JAU | 0  | 16-Nov-11 | 20-May-11 |
| 1332 | 1950 | 3327 | 20-May-11 | 20-May-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Cart Aut Unifusa   | Valores de Contorno Crediticio | 1,028 | 8.00%  | 1,000,000.00 | 100.3409% | 1,023,749.89 | 5,377.78 | 7.7500%  | 0.0000% | 893.37 | 0.4000% | 4,415.00 | 1,023,719.31 | JAU | 27 | 28-Mar-14 | 26-Apr-11 |
| 1363 | 1951 | 3333 | 20-May-11 | 20-May-11 | venta  | Banco General Runelshuf         | Papel Comercial                | 278   | 0.00%  | 400,000.00   | 95.3595%  | 381,091.94   | 0.00     | 6.2500%  | 0.0600% | 285.00 | 0.1500% | 633.53   | 400,283.30   | JAU | 0  | 22-Feb-12 | 20-May-11 |
| 1360 | 1952 | 3334 | 20-May-11 | 23-May-11 | compra | Fid Mar 1 TB Cart Aut Unifusa   | Valores de Contorno Crediticio | 1,025 | 8.00%  | 10,000.00    | 100.3387% | 10,033.87    | 55.58    | 7.7500%  | 0.0000% | 9.03   | 0.5000% | 56.17    | 10,148.63    | JAU | 25 | 26-Mar-14 | 17-May-11 |
| 1332 | 1953 | 3334 | 20-May-11 | 23-May-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Cart Aut Unifusa   | Valores de Contorno Crediticio | 1,025 | 8.00%  | 10,000.00    | 100.3387% | 10,033.87    | 55.58    | 7.7500%  | 0.0000% | 9.03   | 0.4000% | 46.14    | 10,040.26    | JAU | 25 | 26-Mar-14 | 26-Apr-11 |
| 1360 | 1954 | 3335 | 20-May-11 | 23-May-11 | compra | Fid Mar 1 TB Cart Aut Unifusa   | Valores de Contorno Crediticio | 1,055 | 8.00%  | 15,000.00    | 100.3539% | 15,052.85    | 83.33    | 7.7500%  | 0.0000% | 13.55  | 0.5000% | 75.28    | 15,225.09    | JAU | 25 | 26-Mar-14 | 17-May-11 |
| 1332 | 1955 | 3335 | 20-May-11 | 23-May-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Cart Aut Unifusa   | Valores de Contorno Crediticio | 1,055 | 8.00%  | 15,000.00    | 100.3539% | 15,052.85    | 83.33    | 7.7500%  | 0.0000% | 13.55  | 0.4000% | 69.21    | 15,062.52    | JAU | 25 | 26-Mar-14 | 26-Apr-11 |
| 1360 | 1956 | 3336 | 20-May-11 | 23-May-11 | compra | Fid Mar 1 TB Funcion Espec      | Valores de Contorno Crediticio | 1,040 | 8.50%  | 25,000.00    | 100.0027% | 25,000.68    | 59.03    | 8.0000%  | 0.0000% | 22.50  | 0.5000% | 125.00   | 25,207.21    | JAU | 10 | 13-Abr-14 | 17-May-11 |
| 1362 | 1957 | 3336 | 20-May-11 | 23-May-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Funcion Espec      | Valores de Contorno Crediticio | 1,040 | 8.50%  | 25,000.00    | 100.0027% | 25,000.68    | 59.03    | 8.0000%  | 0.0000% | 22.50  | 0.5000% | 125.00   | 25,212.21    | JAU | 10 | 13-Abr-14 | 10-May-11 |
| 1366 | 1958 | 3357 | 23-May-11 | 23-May-11 | compra | Fid Mar 1 TB Cart Aut Unifusa   | Valores de Contorno Crediticio | 995   | 8.00%  | 30,000.00    | 100.3202% | 30,098.06    | 168.67   | 7.7500%  | 0.0000% | 27.08  | 0.0000% | 0.00     | 30,266.82    | JAU | 25 | 28-Feb-14 | 11-May-11 |
| 1332 | 1959 | 3357 | 23-May-11 | 23-May-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Cart Aut Unifusa   | Valores de Contorno Crediticio | 995   | 8.00%  | 30,000.00    | 100.3202% | 30,098.06    | 168.67   | 7.7500%  | 0.0000% | 27.08  | 0.4000% | 125.36   | 30,115.26    | JAU | 25 | 28-Feb-14 | 26-Apr-11 |
| 1366 | 1960 | 3359 | 23-May-11 | 23-May-11 | compra | Banco Azteca                    | Certificado de Depósito        | 122   | 4.60%  | 11,200.11    | 100.0000% | 11,200.11    | 0.00     | 4.0000%  | 0.0200% | 4.00   | 0.0000% | 0.00     | 11,303.11    | JAU | 0  | 22-Sep-11 | 23-May-11 |
| 1367 | 1961 | 3363 | 24-May-11 | 24-May-11 | compra | Fid Mar 1 TB Funcion Espec      | Valores de Contorno Crediticio | 1,429 | 20.00% | 1,000,000.00 | 98.9998%  | 988,999.80   | 6,111.11 | 20.0000% | 0.0000% | 839.87 | 0.1000% | 999.87   | 1,007,478.05 | JAU | 11 | 13-Mar-15 | 23-May-11 |
| 1362 | 1962 | 3362 | 24-May-11 | 24-May-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Funcion Espec      | Valores de Contorno Crediticio | 1,429 | 20.00% | 1,000,000.00 | 98.9998%  | 988,999.80   | 6,111.11 | 20.0000% | 0.0000% | 839.87 | 0.1000% | 999.87   | 1,004,178.17 | JAU | 11 | 13-Mar-15 | 10-May-11 |
| 1367 | 1963 | 3369 | 24-May-11 | 24-May-11 | venta  | Corfide                         | Acciones                       | 6     | 0.00%  | 1,818.00     | 2.4480%   | 1,431.94     | 0.00     | 0.0000%  | 0.0000% | 4.00   | 1.5000% | 20.01    | 1,827.03     | JAU | 0  | 30-May-11 | 10-May-11 |
| 1325 | 1964 | 3435 | 26-May-11 | 26-May-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Funcion Espec      | Valores de Contorno Crediticio | 1,007 | 8.50%  | 100,000.00   | 100.0022% | 100,002.20   | 306.84   | 8.0000%  | 0.0000% | 90.00  | 0.5000% | 500.01   | 99,718.13    | JAU | 13 | 13-Mar-14 | 10-May-11 |
| 1369 | 1965 | 3485 | 30-May-11 | 30-May-11 | compra | Automotrices de la Sierra       | Obligaciones                   | 1,080 | 7.25%  | 200,000.00   | 100.0000% | 200,000.00   | 0.00     | 7.2500%  | 0.0000% | 180.00 | 0.0000% | 0.00     | 200,180.00   | JAU | 0  | 30-May-14 | 30-May-11 |
| 1369 | 1966 | 3486 | 30-May-11 | 30-May-11 | compra | Automotrices de la Sierra       | Obligaciones                   | 1,080 | 7.25%  | 20,000.00    | 100.0000% | 20,000.00    | 0.00     | 7.2500%  | 0.0000% | 27.00  | 0.0000% | 0.00     | 20,027.00    | JAU | 0  | 30-May-14 | 30-May-11 |
| 1369 | 1967 | 3488 | 30-May-11 | 30-May-11 | compra | Automotrices de la Sierra       | Obligaciones                   | 1,080 | 7.25%  | 100,000.00   | 100.0000% | 100,000.00   | 0.00     | 7.2500%  | 0.0000% | 90.00  | 0.0000% | 0.00     | 100,090.00   | JAU | 0  | 30-May-14 | 30-May-11 |
| 1369 | 1968 | 3489 | 30-May-11 | 30-May-11 | compra | Automotrices de la Sierra       | Obligaciones                   | 1,080 | 7.25%  | 40,000.00    | 100.0000% | 40,000.00    | 0.00     | 7.2500%  | 0.0000% | 36.00  | 0.0000% | 0.00     | 40,036.00    | JAU | 0  | 30-May-14 | 30-May-11 |
| 1370 | 1969 | 3490 | 30-May-11 | 30-May-11 | compra | Automotrices de la Sierra       | Obligaciones                   | 1,080 | 7.25%  | 40,000.00    | 100.0000% | 40,000.00    | 0.00     | 7.2500%  | 0.0000% | 36.00  | 0.0000% | 0.00     | 40,036.00    | JAU | 0  | 30-May-14 | 30-May-11 |
| 1370 | 1970 | 3491 | 30-May-11 | 30-May-11 | compra | Automotrices de la Sierra       | Obligaciones                   | 1,080 | 7.25%  | 10,000.00    | 100.0000% | 10,000.00    | 0.00     | 7.2500%  | 0.0000% | 9.00   | 0.0000% | 0.00     | 10,009.00    | JAU | 0  | 30-May-14 | 30-May-11 |
| 1371 | 1971 | 3492 | 30-May-11 | 30-May-11 | compra | Automotrices de la Sierra       | Obligaciones                   | 1,080 | 7.25%  | 20,000.00    | 100.0000% | 20,000.00    | 0.00     | 7.2500%  | 0.0000% | 18.00  | 0.0000% | 0.00     | 20,018.00    | JAU | 0  | 30-May-14 | 30-May-11 |
| 1372 | 1972 | 3493 | 30-May-11 | 30-May-11 | compra | Automotrices de la Sierra       | Obligaciones                   | 1,080 | 7.25%  | 50,000.00    | 100.0000% | 50,000.00    | 0.00     | 7.2500%  | 0.0000% | 45.00  | 0.0000% | 0.00     | 50,045.00    | JAU | 0  | 30-May-14 | 30-May-11 |
| 1372 | 1973 | 3494 | 30-May-11 | 30-May-11 | compra | Automotrices de la Sierra       | Obligaciones                   | 1,080 | 7.25%  | 5,000.00     | 100.0000% | 5,000.00     | 0.00     | 7.2500%  | 0.0000% | 4.50   | 0.0000% | 0.00     | 5,004.50     | JAU | 0  | 30-May-14 | 30-May-11 |
| 1373 | 1974 | 3495 | 30-May-11 | 30-May-11 | compra | Automotrices de la Sierra       | Obligaciones                   | 1,080 | 7.25%  | 300,000.00   | 100.0000% | 300,000.00   | 0.00     | 7.2500%  | 0.0000% | 270.00 | 0.0000% | 0.00     | 300,370.00   | JAU | 0  | 30-May-14 | 30-May-11 |
| 1373 | 1975 | 3499 | 30-May-11 | 30-May-11 | compra | Unifusa S.A.                    | Certificado Financiero         | 98    | 5.10%  | 41,980.00    | 100.0000% | 41,980.00    | 0.00     | 5.0000%  | 0.0240% | 10.29  | 0.0000% | 0.00     | 41,992.29    | JAU | 0  | 09-Sep-11 | 30-May-11 |
| 1374 | 1976 | 3499 | 30-May-11 | 30-May-11 | venta  | Unifusa S.A.                    | Certificado Financiero         | 98    | 5.10%  | 41,980.00    | 100.0000% | 41,980.00    | 0.00     | 5.0000%  | 0.0240% | 10.29  | 0.0001% | 28.57    | 41,841.14    | JAU | 0  | 09-Sep-11 | 30-May-11 |
| 1375 | 1977 | 3513 | 31-May-11 | 31-May-11 | compra | Automotrices de la Sierra       | Obligaciones                   | 1,080 | 7.25%  | 100,000.00   | 100.0000% | 100,000.00   | 0.00     | 7.2500%  | 0.0000% | 90.00  | 0.0000% | 0.00     | 100,090.00   | JAU | 0  | 30-May-14 | 31-May-11 |
| 1377 | 1978 | 3514 | 31-May-11 | 31-May-11 | compra | Automotrices de la Sierra       | Obligaciones                   | 1,080 | 7.25%  | 30,000.00    | 100.0000% | 30,000.00    | 0.00     | 7.2500%  | 0.0000% | 27.00  | 0.0000% | 0.00     | 30,027.00    | JAU | 0  | 30-May-14 | 31-May-11 |
| 1378 | 1979 | 3517 | 31-May-11 | 31-May-11 | compra | Corporacion Financiera Nacional | Certificado Financiero         | 190   | 3.44%  | 150,000.00   | 100.0000% | 150,000.00   | 0.00     | 3.4400%  | 0.0473% | 71.25  | 0.0000% | 0.00     | 150,071.25   | JAU | 0  | 07-Dic-11 | 31-May-11 |
| 1375 | 1980 | 3521 | 31-May-11 | 31-May-11 | compra | Fid Mar 1 TB Cart Aut Unifusa   | Valores de Contorno Crediticio | 990   | 8.00%  | 64,168.67    | 100.3439% | 64,387.34    | 28.52    | 7.7500%  | 0.0000% | 57.95  | 0.1500% | 96.58    | 64,570.39    | JAU | 2  | 31-May-14 | 31-May-11 |
| 1332 | 1981 | 3521 | 31-May-11 | 31-May-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Cart Aut Unifusa   | Valores de Contorno Crediticio | 990   | 8.00%  | 64,168.67    | 100.3439% | 64,387.34    | 28.52    | 7.7500%  | 0.0000% | 57.95  | 0.4000% | 257.55   | 64,106.38    | JAU | 2  | 28-Feb-14 | 26-Apr-11 |
| 1342 | 1982 | 3521 | 31-May-11 | 03-Jun-11 | venta  | Banco Pichincha                 | Acciones                       | 2     | 0.00%  | 690.00       | 1.4100%   | 691.50       | 0.00     | 0.0000%  | 0.0000% | 4.00   | 0.3000% | 2.98     | 678.63       | JAU | 0  | 03-Jun-11 | 26-Apr-11 |
| 1342 | 1983 | 3542 | 31-May-11 | 03-Jun-11 | venta  | Banco Pichincha                 | Acciones                       | 0     | 0.00%  | 2,890.00     | 1.4100%   | 2,890.50     | 0.00     | 0.0000%  | 0.0000% | 4.00   | 0.3000% | 5.67     | 2,877.83     | JAU | 0  | 03-Jun-11 | 26-Apr-11 |
| 1342 | 1984 | 3575 | 01-Jun-11 | 06-Jun-11 | venta  | Banco Pichincha                 | Acciones                       | 0     | 0.00%  | 790.00       | 1.4100%   | 791.00       | 0.00     | 0.0000%  | 0.0000% | 4.00   | 0.3000% | 2.98     | 786.04       | JAU | 0  | 06-Jun-11 | 26-Apr-11 |
| 1381 | 1985 | 3576 | 01-Jun-11 | 01-Jun-11 | venta  | Asegur S.A.                     | Obligaciones                   | 183   | 7.00%  | 37,500.00    | 100.0000% | 37,500.00    | 0.00     | 7.0000%  | 0.0450% | 17.16  | 0.0000% | 0.00     | 38,117.22    | JAU | 87 | 04-Dic-11 | 01-Jun-11 |
| 1380 | 1986 | 3577 | 01-Jun-11 | 01-Jun-11 | venta  | Asegur S.A.                     | Obligaciones                   | 183   | 7.00%  | 7,500.00     | 100.0000% | 7,500.00     | 126.88   | 6.9994%  | 0.0450% | 4.00   | 0.0000% | 0.00     | 7,622.88     | JAU | 87 | 04-Dic-11 | 01-Jun-11 |
| 1379 | 1987 | 3578 | 01-Jun-11 | 01-Jun-11 | venta  | Asegur S.A.                     | Obligaciones                   | 143   | 7.00%  | 7,500.00     | 100.0000% | 7,500.00     | 33.98    | 6.9994%  | 0.0390% | 4.00   | 0.0000% | 0.00     | 7,549.98     | JAU | 87 | 24-Oct-11 | 01-Jun-11 |
| 1379 | 1988 | 3579 | 01-Jun-11 | 01-Jun-11 | venta  | Asegur S.A.                     | Obligaciones                   | 148   | 7.00%  | 7,500.00     | 100.0000% | 7,500.00     | 105.00   | 6.9992%  | 0.0440% | 4.00   | 0.0000% | 0.00     | 7,605.00     | JAU | 72 | 16-Dic-11 | 01-Jun-11 |
| 1381 | 1989 | 3580 | 01-Jun-11 | 01-Jun-11 | venta  | Asegur S.A.                     | Obligaciones                   | 178   | 7.00%  | 5,000.00     | 100.0000% | 5,000.00     | 1.94     | 7.0000%  | 0.0440% | 4.00   | 0.0000% | 0.00     | 4,897.94     | JAU | 2  | 29-Jun-11 | 01-Jun-11 |
| 1382 | 1990 | 3604 | 01-Jun-11 | 01-Jun-11 | venta  | Asegur S.A.                     | Obligaciones                   | 233   | 7.00%  | 18,750.00    | 100.0000% | 18,750.00    | 134.90   | 6.9992%  | 0.0563% | 10.92  | 0.3238% | 60.68    | 18,813.30    | JAU | 37 | 24-Ene-12 | 01-Jun-11 |
| 1382 | 1991 | 3605 | 01-Jun-11 | 01-Jun-11 | venta  | Asegur S.A.                     | Obligaciones                   | 177   | 7.00%  | 18,750.00    | 100.0000% | 18,750.00    | 10.94    | 7.0000%  | 0.0443% | 8.30   | 0.2459% | 46.09    | 18,768.55    | JAU | 3  |           |           |

|      |      |      |           |           |        |                                    |                             |       |       |            |           |            |          |         |         |        |         |          |            |     |    |           |           |
|------|------|------|-----------|-----------|--------|------------------------------------|-----------------------------|-------|-------|------------|-----------|------------|----------|---------|---------|--------|---------|----------|------------|-----|----|-----------|-----------|
| 1401 | 2021 | 4730 | 25-Jul-11 | 26-Jul-11 | venta  | Colfime Corp                       | Obligaciones                | 225   | 8.50% | 32,000.00  | 100.1100% | 32,056.48  | 340.50   | 8.5000% | 0.0500% | 18.03  | 0.0000% | 0.00     | 32,378.45  | JUL | 45 | 11-Mar-12 | 22-Jul-11 |
| 1402 | 2022 | 4730 | 25-Jul-11 | 26-Jul-11 | compra | Colfime Corp                       | Obligaciones                | 1,800 | 8.50% | 32,000.00  | 100.1100% | 32,056.48  | 340.50   | 8.5000% | 0.0500% | 18.03  | 0.0000% | 0.00     | 32,414.51  | JUL | 45 | 11-Mar-12 | 25-Jul-11 |
| 1403 | 2023 | 4710 | 26-Jul-11 | 26-Jul-11 | compra | Inmobiliaria del Sol Medios S.A.   | Obligaciones                | 1,800 | 7.75% | 100,000.00 | 99.4209%  | 99,429.90  | 0.00     | 8.0000% | 0.0000% | 89.49  | 0.0000% | 0.00     | 99,519.30  | JUL | 0  | 26-Jul-16 | 25-Jul-11 |
| 1404 | 2024 | 4712 | 26-Jul-11 | 26-Jul-11 | compra | Summa S.A.                         | Obligaciones                | 542   | 8.00% | 7,918.63   | 99.9998%  | 7,918.61   | 49.26    | 8.0000% | 0.0000% | 7.12   | 0.0000% | 0.00     | 7,972.99   | JUL | 28 | 28-Ene-13 | 26-Jul-11 |
| 1401 | 2025 | 4712 | 26-Jul-11 | 26-Jul-11 | venta  | Summa S.A.                         | Obligaciones                | 542   | 8.00% | 7,918.63   | 99.9998%  | 7,918.61   | 49.26    | 8.0000% | 0.0000% | 7.12   | 0.0000% | 0.00     | 7,972.99   | JUL | 28 | 28-Ene-13 | 26-Jul-11 |
| 1404 | 2026 | 4756 | 27-Jul-11 | 27-Jul-11 | compra | Banco de Loba                      | Papel Comercial             | 180   | 8.00% | 420,000.00 | 97.4421%  | 409,248.82 | 0.00     | 5.2500% | 0.0400% | 184.17 | 0.0000% | 0.00     | 409,448.99 | JUL | 0  | 23-Ene-15 | 27-Jul-11 |
| 1404 | 2027 | 4779 | 28-Jul-11 | 28-Jul-11 | compra | Taraboreas S.A.                    | Obligaciones                | 1,440 | 7.50% | 100,000.00 | 98.1208%  | 98,120.80  | 0.00     | 8.5000% | 0.0000% | 68.31  | 0.0000% | 0.00     | 98,209.11  | JUL | 0  | 28-Jul-15 | 27-Jul-11 |
| 1405 | 2028 | 4819 | 29-Jul-11 | 29-Jul-11 | compra | Banco General Rumihual             | Certificado de Depósito     | 110   | 4.25% | 7,000.00   | 100.0000% | 7,000.00   | 0.00     | 4.2500% | 0.0275% | 4.00   | 0.0000% | 0.00     | 7,004.00   | JUL | 0  | 16-Ago-11 | 29-Jul-11 |
| 1406 | 2029 | 4819 | 29-Jul-11 | 29-Jul-11 | venta  | Banco General Rumihual             | Certificado de Depósito     | 110   | 4.25% | 7,000.00   | 100.0000% | 7,000.00   | 0.00     | 4.2500% | 0.0275% | 4.00   | 0.2119% | 14.87    | 6,981.03   | JUL | 0  | 16-Ago-11 | 29-Jul-11 |
| 1362 | 2030 | 4821 | 29-Jul-11 | 29-Jul-11 | venta  | Fid Mer I TR Funcion Expol         | Valores Contados Crediticio | 614   | 8.00% | 40,250.00  | 99.9971%  | 40,248.83  | 143.11   | 8.0000% | 0.0000% | 36.22  | 0.5000% | 201.24   | 40,154.48  | JUL | 16 | 13-Abr-13 | 10-Ago-11 |
| 1407 | 2031 | 4826 | 29-Jul-11 | 29-Jul-11 | compra | Banco General Rumihual             | Certificado de Depósito     | 208   | 4.75% | 6,815.00   | 100.0000% | 6,815.00   | 0.00     | 4.7500% | 0.0520% | 4.00   | 0.0000% | 0.00     | 6,819.00   | JUL | 0  | 22-Feb-12 | 29-Jul-11 |
| 1408 | 2032 | 4826 | 29-Jul-11 | 29-Jul-11 | venta  | Banco General Rumihual             | Certificado de Depósito     | 208   | 4.75% | 6,815.00   | 100.0000% | 6,815.00   | 0.00     | 4.7500% | 0.0520% | 4.00   | 0.4044% | 27.58    | 6,783.44   | JUL | 0  | 22-Feb-12 | 29-Jul-11 |
| 1408 | 2033 | 4877 | 02-Ago-11 | 02-Ago-11 | compra | Factor Logos S.A.                  | Papel Comercial             | 359   | 8.75% | 30,000.00  | 100.0000% | 30,000.00  | 0.00     | 8.7500% | 0.0888% | 26.93  | 0.0000% | 0.00     | 30,008.93  | JUL | 0  | 01-Ago-12 | 02-Ago-11 |
| 1428 | 2034 | 4887 | 03-Ago-11 | 03-Ago-11 | compra | Banco Rumihual                     | Certificado de Depósito     | 203   | 4.75% | 5,199.68   | 100.0000% | 5,199.68   | 0.00     | 4.7500% | 0.0500% | 4.00   | 0.0000% | 0.00     | 5,203.88   | JUL | 0  | 22-Feb-12 | 03-Ago-11 |
| 1410 | 2035 | 4887 | 03-Ago-11 | 03-Ago-11 | venta  | Banco Rumihual                     | Certificado de Depósito     | 203   | 4.75% | 5,199.68   | 100.0000% | 5,199.68   | 0.00     | 4.7500% | 0.0500% | 4.00   | 0.2819% | 14.68    | 5,181.02   | JUL | 0  | 22-Feb-12 | 03-Ago-11 |
| 1411 | 2036 | 4891 | 03-Ago-11 | 03-Ago-11 | compra | Corporación Financiera Nacional    | Certificado de Inversión    | 25    | 1.88% | 101,169.00 | 100.0000% | 101,169.00 | 0.00     | 1.8800% | 0.0088% | 8.85   | 0.0000% | 0.00     | 101,177.85 | JUL | 0  | 07-Sep-11 | 03-Ago-11 |
| 1412 | 2037 | 4928 | 04-Ago-11 | 04-Ago-11 | compra | Magisterio S.A.                    | Obligaciones                | 1,075 | 8.00% | 100,000.00 | 99.9989%  | 99,998.90  | 111.11   | 8.0000% | 0.0000% | 90.00  | 0.0000% | 0.00     | 100,205.01 | JUL | 5  | 26-Jul-14 | 04-Ago-11 |
| 1413 | 2038 | 4936 | 05-Ago-11 | 05-Ago-11 | venta  | Banco Pichincha                    | Acciones                    | 0     | 0.00% | 24.00      | 1.5000%   | 23.50      | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 4.00   | 0.0000% | 0.00     | 23.50      | JUL | 0  | 19-Ago-11 | 05-Ago-11 |
| 1415 | 2039 | 4987 | 06-Ago-11 | 06-Ago-11 | compra | Genetica                           | Obligaciones                | 1,440 | 7.50% | 80,000.00  | 98.1208%  | 78,496.84  | 0.00     | 8.5000% | 0.0000% | 70.85  | 0.0000% | 0.00     | 78,567.29  | JUL | 0  | 09-Ago-15 | 06-Ago-11 |
| 1418 | 2040 | 5006 | 10-Ago-11 | 10-Ago-11 | compra | Protabanco                         | Acciones                    | 0     | 0.00% | 5,000.00   | 1.1700%   | 5,850.00   | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 5.27   | 0.0000% | 0.00     | 5,855.27   | JUL | 0  | 16-Ago-11 | 10-Ago-11 |
| 1417 | 2041 | 5027 | 10-Ago-11 | 10-Ago-11 | compra | Unifina S.A.                       | Certificado Financiero      | 120   | 5.50% | 99,440.00  | 100.0000% | 99,440.00  | 0.00     | 5.5000% | 0.0300% | 29.83  | 0.0000% | 0.00     | 99,469.83  | JUL | 0  | 08-Oct-11 | 10-Ago-11 |
| 1418 | 2042 | 5027 | 10-Ago-11 | 10-Ago-11 | venta  | Unifina S.A.                       | Certificado Financiero      | 120   | 5.50% | 99,440.00  | 100.0000% | 99,440.00  | 0.00     | 5.5000% | 0.0300% | 29.83  | 0.0187% | 18.57    | 99,363.86  | JUL | 0  | 08-Oct-11 | 10-Ago-11 |
| 1418 | 2043 | 5066 | 15-Ago-11 | 15-Ago-11 | compra | Protabanco                         | Acciones                    | 0     | 0.00% | 3,225.00   | 1.2000%   | 3,842.00   | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 4.00   | 0.5000% | 19.41    | 3,825.41   | JUL | 0  | 18-Ago-11 | 10-Ago-11 |
| 1418 | 2044 | 5099 | 15-Ago-11 | 15-Ago-11 | compra | Protabanco                         | Acciones                    | 0     | 0.00% | 17,841.00  | 1.2000%   | 21,169.20  | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 19.95  | 0.5000% | 105.85   | 21,284.10  | JUL | 0  | 18-Ago-11 | 10-Ago-11 |
| 1419 | 2045 | 5099 | 15-Ago-11 | 15-Ago-11 | compra | Banco Pichincha                    | Acciones                    | 0     | 0.00% | 42,395.00  | 1.4800%   | 62,744.60  | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 56.47  | 0.0000% | 627.45   | 63,428.52  | JUL | 0  | 16-Ago-11 | 15-Ago-11 |
| 1419 | 2046 | 5100 | 15-Ago-11 | 15-Ago-11 | compra | Banco Pichincha                    | Acciones                    | 0     | 0.00% | 21,338.00  | 1.4800%   | 31,580.24  | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 28.42  | 1.0000% | 315.80   | 31,924.46  | JUL | 0  | 16-Ago-11 | 15-Ago-11 |
| 1421 | 2047 | 5146 | 17-Ago-11 | 17-Ago-11 | compra | Corporación de Seguros             | Obligaciones                | 778   | 7.50% | 105,000.00 | 99.4917%  | 104,433.11 | 565.88   | 8.0000% | 0.0000% | 93.99  | 0.0000% | 0.00     | 105,212.46 | JUL | 31 | 16-Oct-13 | 17-Ago-11 |
| 1422 | 2048 | 5146 | 17-Ago-11 | 17-Ago-11 | venta  | Corporación de Seguros             | Obligaciones                | 778   | 7.50% | 105,000.00 | 99.4917%  | 104,433.11 | 565.88   | 8.0000% | 0.0000% | 93.99  | 0.0000% | 0.00     | 105,024.48 | JUL | 31 | 15-Oct-13 | 17-Ago-11 |
| 1424 | 2049 | 5183 | 18-Ago-11 | 18-Ago-11 | compra | Factor Logos S.A.                  | Papel Comercial             | 359   | 8.75% | 30,000.00  | 100.0000% | 30,000.00  | 0.00     | 8.7500% | 0.0888% | 26.93  | 0.0000% | 0.00     | 30,008.93  | JUL | 0  | 16-Ago-12 | 18-Ago-11 |
| 1425 | 2050 | 5187 | 18-Ago-11 | 18-Ago-11 | compra | Fid Mer I TR Funcion Expol         | Valores Contados Crediticio | 594   | 8.00% | 20,125.00  | 99.9953%  | 20,124.05  | 161.00   | 8.0000% | 0.0000% | 18.11  | 0.0000% | 0.00     | 20,363.16  | JUL | 36 | 13-Abr-13 | 18-Ago-11 |
| 1352 | 2051 | 5187 | 18-Ago-11 | 18-Ago-11 | venta  | Fid Mer I TR Funcion Expol         | Valores Contados Crediticio | 594   | 8.00% | 20,125.00  | 99.9953%  | 20,124.05  | 161.00   | 8.0000% | 0.0000% | 18.11  | 0.5000% | 190.62   | 20,166.32  | JUL | 36 | 13-Abr-13 | 18-Ago-11 |
| 1423 | 2052 | 5192 | 18-Ago-11 | 18-Ago-11 | compra | Banco Pichincha                    | Acciones                    | 0     | 0.00% | 221.00     | 1.4500%   | 326.45     | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 4.00   | 1.0000% | 3.29     | 327.65     | JUL | 0  | 24-Ago-11 | 18-Ago-11 |
| 1423 | 2053 | 5193 | 18-Ago-11 | 18-Ago-11 | compra | Protabanco                         | Acciones                    | 0     | 0.00% | 381.00     | 1.2000%   | 457.20     | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 4.00   | 1.0000% | 4.27     | 465.77     | JUL | 0  | 24-Ago-11 | 18-Ago-11 |
| 1423 | 2054 | 5244 | 22-Ago-11 | 25-Ago-11 | compra | Protabanco                         | Acciones                    | 0     | 0.00% | 3,819.00   | 1.2000%   | 4,562.80   | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 4.12   | 0.5000% | 22.91    | 4,609.83   | JUL | 0  | 25-Ago-11 | 19-Ago-11 |
| 1423 | 2055 | 5246 | 22-Ago-11 | 25-Ago-11 | compra | Protabanco                         | Acciones                    | 0     | 0.00% | 1,181.00   | 1.2000%   | 1,417.20   | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 4.00   | 0.5000% | 7.08     | 1,428.28   | JUL | 0  | 25-Ago-11 | 19-Ago-11 |
| 1427 | 2056 | 5287 | 24-Ago-11 | 24-Ago-11 | compra | Protabanco                         | Papel Comercial             | 211   | 0.00% | 100,000.00 | 98.1307%  | 98,130.70  | 0.00     | 3.2500% | 0.0538% | 51.76  | 0.0000% | 0.00     | 98,182.46  | JUL | 0  | 22-Mar-12 | 24-Ago-11 |
| 1428 | 2057 | 5295 | 24-Ago-11 | 24-Ago-11 | compra | Corporación Financiera Nacional    | Certificado Financiero      | 152   | 3.44% | 168,900.00 | 100.0000% | 168,900.00 | 0.00     | 3.4400% | 0.0459% | 78.85  | 0.0000% | 0.00     | 168,978.85 | JUL | 0  | 22-Feb-12 | 24-Ago-11 |
| 1439 | 2058 | 5324 | 25-Ago-11 | 25-Ago-11 | compra | Banco Capital                      | Certificado de Depósito     | 90    | 6.50% | 50,000.00  | 100.0000% | 50,000.00  | 0.00     | 6.5000% | 0.0225% | 11.25  | 0.0400% | 22.50    | 50,011.25  | JUL | 0  | 23-Nov-11 | 25-Ago-11 |
| 1431 | 2059 | 5334 | 25-Ago-11 | 25-Ago-11 | venta  | Banco Capital                      | Certificado de Depósito     | 90    | 6.50% | 50,000.00  | 100.0000% | 50,000.00  | 0.00     | 6.5000% | 0.0225% | 11.25  | 0.0400% | 22.50    | 49,966.25  | JUL | 0  | 23-Nov-11 | 25-Ago-11 |
| 1430 | 2060 | 5337 | 25-Ago-11 | 25-Ago-11 | compra | Unifina S.A.                       | Certificado Financiero      | 182   | 7.00% | 50,000.00  | 100.0000% | 50,000.00  | 0.00     | 7.0000% | 0.0450% | 22.75  | 0.0000% | 0.00     | 50,022.75  | JUL | 0  | 23-Feb-12 | 25-Ago-11 |
| 1432 | 2061 | 5337 | 25-Ago-11 | 25-Ago-11 | venta  | Unifina S.A.                       | Certificado Financiero      | 182   | 7.00% | 50,000.00  | 100.0000% | 50,000.00  | 0.00     | 7.0000% | 0.0450% | 22.75  | 0.0450% | 22.75    | 49,954.50  | JUL | 0  | 23-Feb-12 | 25-Ago-11 |
| 1433 | 2062 | 5338 | 25-Ago-11 | 25-Ago-11 | compra | Metalsol S.A.                      | Obligaciones                | 1,767 | 7.75% | 20,000.00  | 101.1128% | 20,222.56  | 142.08   | 7.2500% | 0.0000% | 18.20  | 0.0000% | 0.00     | 20,382.84  | JUL | 33 | 22-Jul-16 | 25-Ago-11 |
| 1433 | 2063 | 5347 | 25-Ago-11 | 25-Ago-11 | compra | España                             | Obligaciones                | 2,043 | 8.00% | 18,168.47  | 99.3742%  | 18,046.74  | 119.29   | 8.2500% | 0.0000% | 17.14  | 0.0000% | 0.00     | 18,183.14  | JUL | 28 | 28-Abr-17 | 25-Ago-11 |
| 1414 | 2064 | 5368 | 26-Ago-11 | 26-Ago-11 | compra | Fid Mer I TR Funcion Expol         | Valores Contados Crediticio | 557   | 8.00% | 400,750.00 | 99.9970%  | 400,737.98 | 6,501.08 | 8.0000% | 0.0000% | 360.66 | 0.2500% | 1,501.84 | 400,601.51 | JUL | 73 | 15-Mar-13 | 26-Ago-11 |
| 1352 | 2065 | 5368 | 26-Ago-11 | 26-Ago-11 | venta  | Fid Mer I TR Funcion Expol         | Valores Contados Crediticio | 557   | 8.00% | 400,750.00 | 99.9970%  | 400,737.98 | 6,501.08 | 8.0000% | 0.0000% | 360.66 | 0.2500% | 1,501.84 | 400,676.52 | JUL | 73 | 13-Mar-13 | 26-Ago-11 |
| 1434 | 2066 | 5384 | 28-Ago-11 | 28-Ago-11 | compra | Fid Mer I TR Cart Con Comandato    | Valores Contados Crediticio | 1,075 | 8.25% | 40,000.00  | 100.0000% | 40,000.00  | 45.83    | 8.2500% | 0.0000% | 36.00  | 0.0000% | 0.00     | 40,081.83  | JUL | 5  | 24-Ago-14 | 28-Ago-11 |
| 1435 | 2067 | 5390 | 28-Ago-11 | 28-Ago-11 | compra | Factor Logos S.A.                  | Papel Comercial             | 350   | 6.75% | 20,000.00  | 100.0000% | 20,000.00  | 15.00    | 6.7449% | 0.0888% | 17.75  | 0.0000% | 0.00     | 20,032.75  | JUL | 4  | 24-Ago-12 | 28-Ago-11 |
| 1436 | 2068 | 5391 | 28-Ago-11 | 28-Ago-11 | compra | Inmobiliaria del Sol Metalsol S.A. | Obligaciones                | 1,763 | 7.25% | 60,000.00  | 101.1386% | 60,860.40  | 827.22   | 7.2500% | 0.0000% | 72.80  | 0.0000% | 0.00     | 61,586.42  | JUL | 37 | 22-Jul-16 | 28-Ago-11 |
| 1436 | 2069 | 5392 | 28-Ago-11 | 28-Ago-11 | compra | Quintapac S.A.                     | Obligaciones                | 1,263 | 8.00% | 20,000.00  | 99.9953%  | 19,999.86  | 366.47   | 8.0000% | 0.0000% | 18.00  | 0.0000% | 0.00     | 20,404.53  | JUL | 87 | 02-Jun-15 | 28-Ago-11 |
| 1436 | 2070 | 5393 | 28-Ago-11 | 28-Ago-11 | compra | Quintapac S.A.                     | Obligaciones                | 1,269 | 8.00% | 18,750.00  | 99.9951%  |            |          |         |         |        |         |          |            |     |    |           |           |

|      |      |      |           |           |        |                                    |                                |       |       |            |           |            |          |         |         |        |         |        |            |     |    |           |           |
|------|------|------|-----------|-----------|--------|------------------------------------|--------------------------------|-------|-------|------------|-----------|------------|----------|---------|---------|--------|---------|--------|------------|-----|----|-----------|-----------|
| 1448 | 2992 | 5651 | 07-Sep-11 | 07-Sep-11 | compra | Corporación Financiera Nacional    | Certificado de Inversión       | 35    | 1.89% | 101,364.00 | 100.0000% | 101,364.00 | 0.00     | 1.9300% | 0.0000% | 8.87   | 0.0000% | 0.00   | 101,337.87 | JUN | 0  | 13-Oct-11 | 07-Sep-11 |
| 1450 | 2994 | 5735 | 12-Sep-11 | 12-Sep-11 | compra | Congreso                           | Certificado de Depósito        | 42    | 4.80% | 162,889.88 | 100.0000% | 162,889.88 | 0.00     | 4.8000% | 0.0100% | 17.10  | 0.0000% | 0.00   | 162,808.98 | JUN | 0  | 24-Oct-11 | 12-Sep-11 |
| 1461 | 2995 | 5735 | 12-Sep-11 | 12-Sep-11 | venta  | Congreso                           | Certificado de Depósito        | 42    | 4.80% | 162,889.88 | 100.0000% | 162,889.88 | 0.00     | 4.8000% | 0.0100% | 17.10  | 0.0117% | 18.00  | 162,853.78 | JUN | 0  | 24-Oct-11 | 12-Sep-11 |
| 1462 | 2996 | 5736 | 15-Sep-11 | 15-Sep-11 | compra | Industrias Unidas                  | Obligaciones                   | 1,080 | 7.58% | 20,000.00  | 100.0000% | 20,000.00  | 0.00     | 7.5800% | 0.0000% | 18.00  | 0.0000% | 0.00   | 20,018.00  | JUN | 0  | 15-Sep-14 | 15-Sep-11 |
| 1463 | 2997 | 5739 | 15-Sep-11 | 15-Sep-11 | compra | Industrias Unidas                  | Obligaciones                   | 1,080 | 7.58% | 10,000.00  | 100.0000% | 10,000.00  | 0.00     | 7.5800% | 0.0000% | 9.00   | 0.0000% | 0.00   | 10,009.00  | JUN | 0  | 15-Sep-14 | 15-Sep-11 |
| 1464 | 2998 | 5824 | 16-Sep-11 | 16-Sep-11 | compra | Industrias Unidas                  | Obligaciones                   | 1,078 | 7.58% | 20,000.00  | 100.0000% | 20,000.00  | 4.21     | 7.5800% | 0.0000% | 18.00  | 0.0000% | 0.00   | 20,047.21  | JUN | 7  | 15-Sep-14 | 16-Sep-11 |
| 1465 | 2999 | 5853 | 19-Sep-11 | 19-Sep-11 | compra | El Tirolero                        | Obligaciones                   | 1,900 | 7.00% | 200,000.00 | 97.5117%  | 195,462.40 | 0.00     | 7.0000% | 0.0000% | 176.28 | 0.0000% | 0.00   | 196,038.68 | JUN | 0  | 15-Sep-14 | 19-Sep-11 |
| 1465 | 2100 | 5854 | 19-Sep-11 | 19-Sep-11 | compra | Industrias Unidas                  | Obligaciones                   | 1,076 | 7.58% | 200,000.00 | 100.0000% | 200,000.00 | 188.44   | 7.5800% | 0.0000% | 180.00 | 0.0000% | 0.00   | 200,348.44 | JUN | 4  | 15-Sep-14 | 19-Sep-11 |
| 1467 | 2101 | 5947 | 22-Sep-11 | 22-Sep-11 | venta  | Fid Mer Bv T8 Cart Aut T2 Unifusa  | Valores Contados Crediticio    | 1,051 | 8.25% | 40,000.00  | 99.9954%  | 39,998.16  | 265.83   | 8.2500% | 0.0000% | 36.00  | 0.0000% | 0.00   | 40,227.99  | JUN | 29 | 24-Ago-14 | 22-Sep-11 |
| 1468 | 2102 | 5948 | 22-Sep-11 | 22-Sep-11 | compra | Banco Amancay                      | Certificado de Depósito        | 123   | 4.75% | 11,475.25  | 100.0000% | 11,475.25  | 0.00     | 4.7500% | 0.0300% | 4.00   | 0.0000% | 0.00   | 11,479.25  | JUN | 0  | 23-Ene-12 | 22-Sep-11 |
| 1469 | 2103 | 5953 | 22-Sep-11 | 22-Sep-11 | compra | Industrias Unidas                  | Obligaciones                   | 1,073 | 7.58% | 20,000.00  | 96.8981%  | 19,999.74  | 29.48    | 7.5800% | 0.0000% | 18.00  | 0.0000% | 0.00   | 20,047.22  | JUN | 7  | 15-Sep-14 | 22-Sep-11 |
| 1469 | 2104 | 5953 | 22-Sep-11 | 22-Sep-11 | venta  | Industrias Unidas                  | Obligaciones                   | 1,073 | 7.58% | 20,000.00  | 99.9997%  | 19,999.74  | 29.48    | 7.5800% | 0.0000% | 18.00  | 0.0000% | 0.00   | 20,011.22  | JUN | 7  | 15-Sep-14 | 22-Sep-11 |
| 1461 | 2105 | 5996 | 23-Sep-11 | 28-Sep-11 | venta  | Corporación Faventa                | Acciones                       | 0     | 0.00% | 4,000.00   | 4.4500%   | 17,800.00  | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 18.02  | 0.5800% | 98.68  | 17,884.30  | JUN | 0  | 28-Sep-11 | 22-Sep-11 |
| 1462 | 2106 | 6004 | 26-Sep-11 | 28-Sep-11 | venta  | Corporación Faventa                | Acciones                       | 0     | 0.00% | 130.00     | 4.4600%   | 582.40     | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 4.00   | 1.4500% | 20.09  | 558.31     | JUN | 0  | 28-Sep-11 | 23-Sep-11 |
| 1463 | 2107 | 6119 | 28-Sep-11 | 28-Sep-11 | compra | Unifusa                            | Certificado Financiero         | 87    | 5.80% | 50,000.00  | 100.0000% | 50,000.00  | 0.00     | 5.8000% | 0.0243% | 12.13  | 0.0000% | 0.00   | 50,012.13  | JUN | 0  | 03-Ene-12 | 28-Sep-11 |
| 1464 | 2108 | 6119 | 28-Sep-11 | 28-Sep-11 | venta  | Unifusa                            | Certificado Financiero         | 87    | 5.80% | 50,000.00  | 100.0000% | 50,000.00  | 0.00     | 5.8000% | 0.0243% | 12.13  | 0.0212% | 25.09  | 49,962.27  | JUN | 0  | 03-Ene-12 | 28-Sep-11 |
| 1465 | 2109 | 6124 | 29-Sep-11 | 29-Sep-11 | compra | Corporación Financiera Nacional    | Certificado de Inversión       | 181   | 3.44% | 200,000.00 | 100.0000% | 200,000.00 | 0.00     | 3.4400% | 0.0400% | 126.70 | 0.0000% | 0.00   | 200,126.70 | JUN | 0  | 28-Sep-11 | 29-Sep-11 |
| 1467 | 2110 | 6153 | 30-Sep-11 | 30-Sep-11 | compra | Sumesa S.A.                        | Obligaciones                   | 1,440 | 8.00% | 300,000.00 | 100.0000% | 300,000.00 | 0.00     | 8.0000% | 0.0000% | 270.00 | 0.0000% | 0.00   | 300,270.00 | JUN | 0  | 30-Sep-15 | 30-Sep-11 |
| 1468 | 2111 | 6154 | 30-Sep-11 | 30-Sep-11 | compra | Sumesa S.A.                        | Obligaciones                   | 1,440 | 8.00% | 20,000.00  | 100.0000% | 20,000.00  | 0.00     | 8.0000% | 0.0000% | 18.00  | 0.0000% | 0.00   | 20,018.00  | JUN | 0  | 30-Sep-15 | 30-Sep-11 |
| 1469 | 2112 | 6222 | 04-Oct-11 | 05-Oct-11 | compra | Fid I T8 Int Food Services Corp    | Valores de Contando Crediticio | 1,295 | 6.58% | 20,000.00  | 98.6370%  | 20,000.00  | 356.42   | 7.2500% | 0.0000% | 29.83  | 0.0000% | 0.00   | 20,974.15  | JUN | 85 | 30-Abr-15 | 04-Oct-11 |
| 1469 | 2113 | 6223 | 04-Oct-11 | 05-Oct-11 | compra | Corporación El Rincón              | Obligaciones                   | 1,438 | 8.00% | 15,000.00  | 101.8820% | 15,301.36  | 69.78    | 7.0000% | 0.0000% | 14.67  | 0.0000% | 0.00   | 15,365.81  | JUN | 14 | 21-Sep-15 | 04-Oct-11 |
| 1469 | 2114 | 6224 | 04-Oct-11 | 05-Oct-11 | compra | Tiendas Industriales Asociadas TIA | Obligaciones                   | 475   | 7.00% | 15,000.00  | 100.1639% | 15,024.58  | 199.58   | 6.7000% | 0.0000% | 13.32  | 0.0000% | 0.00   | 15,227.69  | JUN | 85 | 30-Ene-13 | 04-Oct-11 |
| 1471 | 2115 | 6285 | 06-Oct-11 | 06-Oct-11 | compra | Fid Mer I T8 Cart Aut T2 Unifusa   | Valores de Contando Crediticio | 1,020 | 7.50% | 20,000.00  | 100.0038% | 20,000.76  | 0.00     | 7.5000% | 0.0000% | 18.00  | 0.0000% | 0.00   | 20,018.76  | JUN | 0  | 06-Ago-14 | 06-Oct-11 |
| 1470 | 2116 | 6285 | 06-Oct-11 | 06-Oct-11 | venta  | Fid Mer I T8 Cart Aut T2 Unifusa   | Valores de Contando Crediticio | 1,020 | 7.50% | 20,000.00  | 100.0038% | 20,000.76  | 0.00     | 7.5000% | 0.0000% | 18.00  | 0.0000% | 80.00  | 19,902.76  | JUN | 0  | 06-Ago-14 | 04-Oct-11 |
| 1472 | 2117 | 6286 | 06-Oct-11 | 06-Oct-11 | compra | Fid Mer I T8 Cart Aut T2 Unifusa   | Valores de Contando Crediticio | 1,020 | 7.50% | 100,000.00 | 100.0038% | 100,003.80 | 0.00     | 7.5000% | 0.0000% | 80.00  | 0.5000% | 580.02 | 100,583.62 | JUN | 0  | 06-Ago-14 | 06-Oct-11 |
| 1470 | 2118 | 6286 | 06-Oct-11 | 06-Oct-11 | venta  | Fid Mer I T8 Cart Aut T2 Unifusa   | Valores de Contando Crediticio | 1,020 | 7.50% | 100,000.00 | 100.0038% | 100,003.80 | 0.00     | 7.5000% | 0.0000% | 80.00  | 0.4000% | 490.02 | 99,513.78  | JUN | 0  | 06-Ago-14 | 04-Oct-11 |
| 1470 | 2119 | 6272 | 06-Oct-11 | 06-Oct-11 | venta  | Fid Mer I T8 Cart Aut T2 Unifusa   | Valores de Contando Crediticio | 1,020 | 7.50% | 100,000.00 | 100.0038% | 100,003.80 | 0.00     | 7.5000% | 0.0000% | 162.01 | 0.4000% | 726.03 | 179,124.80 | JUN | 0  | 06-Ago-14 | 04-Oct-11 |
| 1473 | 2120 | 6277 | 06-Oct-11 | 06-Oct-11 | compra | Fid Mer I T8 Cart Aut T2 Unifusa   | Valores de Contando Crediticio | 1,020 | 7.50% | 10,000.00  | 100.0038% | 10,000.38  | 0.00     | 7.5000% | 0.0000% | 6.00   | 0.0000% | 0.00   | 10,009.38  | JUN | 0  | 06-Ago-14 | 06-Oct-11 |
| 1470 | 2121 | 6277 | 06-Oct-11 | 06-Oct-11 | venta  | Fid Mer I T8 Cart Aut T2 Unifusa   | Valores de Contando Crediticio | 1,020 | 7.50% | 10,000.00  | 100.0038% | 10,000.38  | 0.00     | 7.5000% | 0.0000% | 6.00   | 0.0000% | 40.00  | 9,951.38   | JUN | 0  | 06-Ago-14 | 04-Oct-11 |
| 1474 | 2122 | 6336 | 11-Oct-11 | 14-Oct-11 | compra | Banco Pichincha                    | Acciones                       | 0     | 0.00% | 7,888.00   | 1.3000%   | 11,037.24  | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 9.93   | 0.4600% | 56.77  | 11,097.94  | JUN | 8  | 14-Oct-11 | 11-Oct-11 |
| 1475 | 2123 | 6337 | 11-Oct-11 | 14-Oct-11 | compra | Banco Pichincha                    | Acciones                       | 0     | 0.00% | 894.00     | 1.4200%   | 1,346.38   | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 4.00   | 0.4400% | 6.26   | 1,370.62   | JUN | 0  | 14-Oct-11 | 11-Oct-11 |
| 1475 | 2124 | 6338 | 11-Oct-11 | 14-Oct-11 | compra | Banco Pichincha                    | Acciones                       | 0     | 0.00% | 1,420.00   | 1.4000%   | 2,000.00   | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 4.00   | 0.4600% | 4.00   | 2,017.30   | JUN | 0  | 14-Oct-11 | 11-Oct-11 |
| 1475 | 2125 | 6339 | 11-Oct-11 | 14-Oct-11 | compra | Banco Pichincha                    | Acciones                       | 0     | 0.00% | 488.00     | 1.4000%   | 683.20     | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 4.00   | 0.4600% | 3.14   | 690.34     | JUN | 0  | 14-Oct-11 | 11-Oct-11 |
| 1475 | 2126 | 6340 | 11-Oct-11 | 14-Oct-11 | compra | Banco Pichincha                    | Acciones                       | 0     | 0.00% | 73.00      | 1.6000%   | 102.20     | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 4.00   | 0.4800% | 0.47   | 106.67     | JUN | 0  | 14-Oct-11 | 11-Oct-11 |
| 1475 | 2127 | 6341 | 11-Oct-11 | 14-Oct-11 | compra | Banco Pichincha                    | Acciones                       | 0     | 0.00% | 1,318.00   | 1.4000%   | 1,845.20   | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 4.00   | 0.4600% | 8.49   | 1,857.69   | JUN | 0  | 14-Oct-11 | 11-Oct-11 |
| 1475 | 2128 | 6342 | 11-Oct-11 | 14-Oct-11 | compra | Banco Pichincha                    | Acciones                       | 0     | 0.00% | 12,226.00  | 1.4500%   | 17,724.50  | 0.00     | 0.0000% | 0.0000% | 15.98  | 0.1300% | 23.05  | 17,772.51  | JUN | 0  | 14-Oct-11 | 11-Oct-11 |
| 1470 | 2129 | 6361 | 12-Oct-11 | 12-Oct-11 | venta  | Fid Mer I T8 Cart Aut T2 Unifusa   | Valores de Contando Crediticio | 1,014 | 7.50% | 135,000.00 | 100.0020% | 135,003.78 | 168.75   | 7.5000% | 0.0000% | 121.50 | 0.4000% | 540.02 | 134,511.01 | JUN | 8  | 06-Ago-14 | 04-Oct-11 |
| 1477 | 2130 | 6382 | 12-Oct-11 | 12-Oct-11 | compra | Banco General Rumihua              | Papel Comercial                | 80    | 0.00% | 110,000.00 | 98.6436%  | 108,507.98 | 0.00     | 5.0000% | 0.0225% | 24.41  | 0.0000% | 0.00   | 108,532.37 | JUN | 0  | 10-Ene-12 | 12-Oct-11 |
| 1476 | 2131 | 6382 | 12-Oct-11 | 12-Oct-11 | venta  | Banco General Rumihua              | Papel Comercial                | 80    | 0.00% | 110,000.00 | 98.6436%  | 108,507.98 | 0.00     | 5.0000% | 0.0225% | 24.41  | 0.0225% | 27.13  | 108,456.42 | JUN | 0  | 10-Ene-12 | 12-Oct-11 |
| 1470 | 2132 | 6385 | 13-Oct-11 | 13-Oct-11 | venta  | Fid Mer I T8 Cart Aut T2 Unifusa   | Valores de Contando Crediticio | 1,013 | 7.50% | 25,000.00  | 100.0026% | 25,000.65  | 36.48    | 7.5000% | 0.0000% | 22.50  | 0.4000% | 100.00 | 24,814.61  | JUN | 7  | 06-Ago-14 | 04-Oct-11 |
| 1469 | 2133 | 6400 | 17-Oct-11 | 17-Oct-11 | compra | Fid Mer I T8 Fundacion Espor       | Valores de Contando Crediticio | 596   | 8.00% | 270,000.00 | 99.9957%  | 269,987.31 | 2,040.80 | 8.0000% | 0.0000% | 242.89 | 0.2500% | 874.97 | 272,045.07 | JUN | 34 | 13-Mar-13 | 28-Sep-11 |
| 1752 | 2134 | 6400 | 17-Oct-11 | 17-Oct-11 | venta  | Fid Mer I T8 Fundacion Espor       | Valores de Contando Crediticio | 596   | 8.00% | 270,000.00 | 99.9957%  | 269,987.31 | 2,040.80 | 8.0000% | 0.0000% | 242.89 | 0.2500% | 874.97 | 271,109.25 | JUN | 34 | 13-Mar-13 | 19-May-11 |
| 1479 | 2135 | 6432 | 17-Oct-11 | 17-Oct-11 | compra | Fid Mer I T8 Fundacion Espor       | Valores de Contando Crediticio | 536   | 8.00% | 48,000.00  | 99.9992%  | 47,999.62  | 42.87    | 8.0000% | 0.0000% | 43.20  | 0.0000% | 0.00   | 48,085.48  | JUN | 4  | 13-Abr-13 | 17-Oct-11 |
| 1352 | 2136 | 6432 | 17-Oct-11 | 17-Oct-11 | venta  | Fid Mer I T8 Fundacion Espor       | Valores de Contando Crediticio | 536   | 8.00% | 48,000.00  | 99.9992%  | 47,999.62  | 42.87    | 8.0000% | 0.0000% | 43.20  | 0.5000% | 240.00 | 47,759.09  | JUN | 4  | 13-Abr-13 | 19-May-11 |
| 1478 | 2137 | 6437 | 17-Oct-11 | 17-Oct-11 | compra | Fid Mer I T8 Fundacion Espor       | Valores de Contando Crediticio | 536   | 8.00% | 50,250.00  | 99.9992%  | 50,249.80  | 44.67    | 8.0000% | 0.0000% | 45.22  | 0.0000% | 0.00   | 50,339.48  | JUN | 4  | 13-Abr-13 | 17-Oct-11 |
| 1352 | 2138 | 6437 | 17-Oct-11 | 17-Oct-11 | venta  | Fid Mer I T8 Fundacion Espor       | Valores de Contando Crediticio | 536   | 8.00% | 50,250.00  | 99.9992%  | 50,249.80  | 44.67    | 8.0000% | 0.0000% | 45.22  | 0.5000% | 251.25 | 49,997.88  | JUN | 4  | 13-Abr-13 | 17-Oct-11 |
| 1481 | 2139 | 6464 | 18-Oct-11 | 19-Oct-11 | venta  | Fid Mer I T8 Fundacion Espor       | Valores de Contando Crediticio | 524   | 8.00% | 15,500.00  | 99.9989%  | 15,498.87  | 14.00    | 8.0000% | 0.0000% | 9.45   | 0.0000% | 0.00   | 15,504.42  | JUN | 4  | 13-Abr-13 | 18-Oct-11 |
| 1482 | 2140 | 6500 | 19-Oct-11 | 19-Oct-11 | compra | Olipa C. Ltda.                     | Papel Comercial                | 180   | 0.00% | 400,000.00 | 97.5610%  | 394,244.00 | 0.00     | 5.0000% | 0.0400% | 175.81 | 0.0000% | 0.00   | 396,418.61 | JUN | 0  | 16-Abr-12 | 19-Oct-11 |
| 1470 | 2141 | 6583 | 21-Oct-11 | 21-Oct-11 | venta  | Fid Mer I T8 Cart Aut T2 Unifusa   | Valores de Contando Crediticio | 1,005 | 7.50% | 80,000.00  | 100.0014% | 80,001.12  | 250.00   | 7.5000% | 0.0000% | 72.00  | 0.4000% | 320.00 | 79,659.12  | JUN | 15 | 06-Ago-14 | 04-Oct-11 |
| 1470 | 2142 | 6633 |           |           |        |                                    |                                |       |       |            |           |            |          |         |         |        |         |        |            |     |    |           |           |

|      |      |      |           |           |        |                                  |                                |       |       |              |           |              |           |         |         |          |          |          |              |     |    |           |           |
|------|------|------|-----------|-----------|--------|----------------------------------|--------------------------------|-------|-------|--------------|-----------|--------------|-----------|---------|---------|----------|----------|----------|--------------|-----|----|-----------|-----------|
| 1500 | 2164 | 7267 | 25-Nov-11 | 25-Nov-11 | compra | Banco General Runifahuil         | Certificado de Depósito        | 367   | 8.10% | 3,396.15     | 100.0000% | 3,396.15     | 0.00      | 8.1000% | 0.0000% | 4.00     | 0.0000%  | 0.00     | 3,400.15     | JAN | 0  | 28-Nov-12 | 25-Nov-11 |
| 1501 | 2165 | 7267 | 25-Nov-11 | 25-Nov-11 | venta  | Banco General Runifahuil         | Certificado de Depósito        | 367   | 8.10% | 3,396.15     | 100.0000% | 3,396.15     | 0.00      | 8.1000% | 0.0000% | 4.00     | 0.7300%  | 24.79    | 3,387.36     | JAN | 0  | 26-Nov-12 | 25-Nov-11 |
| 1502 | 2166 | 7262 | 25-Nov-11 | 25-Nov-11 | compra | Oferta S.A.                      | Obligaciones                   | 1,368 | 7.25% | 100,000.00   | 99.9974%  | 99,997.40    | 1,450.00  | 7.2500% | 0.0500% | 52.00    | 0.0000%  | 0.00     | 101,499.40   | JAN | 72 | 16-Sep-15 | 25-Nov-11 |
| 1502 | 2167 | 7263 | 25-Nov-11 | 25-Nov-11 | compra | Tiendas Industriales Tia S.A.    | Obligaciones                   | 1,321 | 7.50% | 100,000.00   | 100.4315% | 100,431.50   | 804.17    | 7.5000% | 0.0846% | 85.00    | 0.0000%  | 0.00     | 101,120.67   | JAN | 29 | 28-Jul-15 | 25-Nov-11 |
| 1503 | 2168 | 7264 | 25-Nov-11 | 25-Nov-11 | compra | Oferta S.A.                      | Obligaciones                   | 1,368 | 7.25% | 25,000.00    | 99.9974%  | 24,999.35    | 302.50    | 7.2500% | 0.0720% | 18.00    | 0.0000%  | 0.00     | 25,379.85    | JAN | 72 | 16-Sep-15 | 25-Nov-11 |
| 1504 | 2169 | 7205 | 28-Nov-11 | 28-Nov-11 | compra | Academ S.A.                      | Papel Comercial                | 181   | 0.00% | 40,000.00    | 97.3091%  | 38,923.64    | 0.00      | 5.5000% | 0.0453% | 17.61    | 0.0000%  | 0.00     | 38,941.25    | JAN | 0  | 28-May-12 | 28-Nov-11 |
| 1504 | 2170 | 7206 | 28-Nov-11 | 28-Nov-11 | compra | Academ S.A.                      | Papel Comercial                | 181   | 0.00% | 20,000.00    | 97.3091%  | 19,461.82    | 0.00      | 5.5000% | 0.0453% | 8.81     | 0.0000%  | 0.00     | 19,470.63    | JAN | 0  | 28-May-12 | 28-Nov-11 |
| 1505 | 2171 | 7244 | 28-Nov-11 | 28-Nov-11 | compra | Academ S.A.                      | Papel Comercial                | 181   | 0.00% | 150,000.00   | 97.3091%  | 145,963.65   | 0.00      | 5.5000% | 0.0453% | 66.05    | 0.0000%  | 0.00     | 146,029.70   | JAN | 0  | 28-May-12 | 28-Nov-11 |
| 1506 | 2172 | 7244 | 30-Nov-11 | 30-Nov-11 | compra | Alfa S.A.                        | Obligaciones                   | 1,800 | 8.00% | 300,000.00   | 99.4327%  | 298,296.80   | 0.00      | 8.2500% | 0.0000% | 268.47   | 0.0000%  | 0.00     | 298,565.37   | JAN | 0  | 30-Nov-16 | 30-Nov-11 |
| 1507 | 2173 | 7401 | 30-Nov-11 | 30-Nov-11 | compra | Banco Promerica                  | Papel Comercial                | 91    | 0.00% | 145,000.00   | 98.6903%  | 143,100.94   | 0.00      | 5.2500% | 0.0228% | 32.56    | 0.0000%  | 0.00     | 143,133.50   | JAN | 0  | 01-Mar-12 | 30-Nov-11 |
| 1508 | 2174 | 7405 | 02-Dic-11 | 05-Dic-11 | compra | Banco General Runifahuil         | Certificado de Depósito        | 365   | 6.75% | 133,375.33   | 100.0000% | 133,375.33   | 0.00      | 6.7500% | 0.0000% | 120.04   | 0.0000%  | 0.00     | 133,495.37   | JAN | 0  | 04-Dic-12 | 02-Dic-11 |
| 1508 | 2175 | 7405 | 02-Dic-11 | 05-Dic-11 | venta  | Banco General Runifahuil         | Certificado de Depósito        | 365   | 6.75% | 133,375.33   | 100.0000% | 133,375.33   | 0.00      | 6.7500% | 0.0000% | 120.04   | 0.0190%  | 25.34    | 133,229.95   | JAN | 0  | 04-Dic-12 | 02-Dic-11 |
| 1510 | 2178 | 7501 | 07-Dic-11 | 07-Dic-11 | compra | Corporación Financiera Nacional  | Certificado de Inversión       | 91    | 2.86% | 152,724.00   | 100.0000% | 152,724.00   | 0.00      | 2.9600% | 0.0228% | 34.74    | 0.0000%  | 0.00     | 152,758.74   | JAN | 0  | 07-Mar-12 | 07-Dic-11 |
| 1511 | 2177 | 7502 | 07-Dic-11 | 07-Dic-11 | compra | Corporación Financiera Nacional  | Certificado de Inversión       | 91    | 2.86% | 240,500.00   | 100.0000% | 240,500.00   | 0.00      | 2.9600% | 0.0228% | 54.71    | 0.0000%  | 0.00     | 240,554.71   | JAN | 0  | 07-Mar-12 | 07-Dic-11 |
| 1511 | 2178 | 7523 | 07-Dic-11 | 07-Dic-11 | compra | Corporación Financiera Nacional  | Certificado de Inversión       | 95    | 1.98% | 207,000.00   | 100.0000% | 207,000.00   | 0.00      | 1.9800% | 0.0000% | 16.11    | 0.0000%  | 0.00     | 207,016.11   | JAN | 0  | 11-Ene-12 | 07-Dic-11 |
| 1512 | 2179 | 7530 | 08-Dic-11 | 13-Dic-11 | venta  | Banco Pichincha                  | Acciones                       | 0     | 0.00% | 18,378.00    | 1.4500%   | 15,048.10    | 0.00      | 0.0000% | 0.0000% | 12.54    | 1.0000%  | 156.48   | 1,884.08     | JAN | 0  | 13-Dic-11 | 08-Dic-11 |
| 1514 | 2180 | 7570 | 09-Dic-11 | 09-Dic-11 | compra | Banco Promerica                  | Certificado de Depósito        | 367   | 6.00% | 37,552.58    | 100.0000% | 37,552.58    | 0.00      | 6.0000% | 0.0000% | 33.80    | 0.0000%  | 0.00     | 37,586.38    | JAN | 0  | 10-Dic-12 | 09-Dic-11 |
| 1515 | 2181 | 7570 | 09-Dic-11 | 09-Dic-11 | venta  | Banco Promerica                  | Certificado de Depósito        | 367   | 6.00% | 37,552.58    | 100.0000% | 37,552.58    | 0.00      | 6.0000% | 0.0000% | 33.80    | 0.0323%  | 19.88    | 37,488.80    | JAN | 0  | 10-Dic-12 | 09-Dic-11 |
| 1516 | 2182 | 7571 | 09-Dic-11 | 09-Dic-11 | compra | Unifina Union Financiera Central | Certificado Financiero         | 95    | 5.75% | 14,825.80    | 100.0000% | 14,825.80    | 0.00      | 5.7500% | 0.0228% | 4.00     | 0.0000%  | 0.00     | 14,829.80    | JAN | 0  | 13-Mar-12 | 09-Dic-11 |
| 1517 | 2183 | 7571 | 09-Dic-11 | 09-Dic-11 | venta  | Unifina Union Financiera Central | Certificado Financiero         | 95    | 5.75% | 14,825.80    | 100.0000% | 14,825.80    | 0.00      | 5.7500% | 0.0228% | 4.00     | 0.1863%  | 24.65    | 14,796.95    | JAN | 0  | 13-Mar-12 | 09-Dic-11 |
| 1518 | 2184 | 7585 | 09-Dic-11 | 09-Dic-11 | compra | Apulco S.A.                      | Papel Comercial                | 180   | 0.00% | 100,000.00   | 97.3208%  | 96,788.32    | 0.00      | 5.5000% | 0.0453% | 52.55    | 0.0000%  | 0.00     | 116,940.87   | JAN | 0  | 06-Jun-12 | 09-Dic-11 |
| 1521 | 2185 | 7602 | 12-Dic-11 | 15-Dic-11 | compra | Holding Toronteo S.A.            | Acciones                       | 0     | 0.00% | 9,000.00     | 5.2000%   | 49,990.00    | 0.00      | 0.0000% | 0.0000% | 44.05    | 0.0000%  | 0.00     | 49,544.95    | JAN | 0  | 15-Dic-11 | 12-Dic-11 |
| 1522 | 2186 | 7606 | 12-Dic-11 | 12-Dic-11 | compra | Banco Capital                    | Certificado de Depósito        | 182   | 7.25% | 303,453.62   | 100.0000% | 303,453.62   | 0.00      | 7.2500% | 0.0455% | 138.07   | 0.0000%  | 0.00     | 303,591.69   | JAN | 0  | 11-Jan-12 | 12-Dic-11 |
| 1523 | 2187 | 7606 | 12-Dic-11 | 12-Dic-11 | venta  | Banco Capital                    | Certificado de Depósito        | 182   | 7.25% | 303,453.62   | 100.0000% | 303,453.62   | 0.00      | 7.2500% | 0.0455% | 138.07   | 0.0003%  | 25.16    | 303,290.39   | JAN | 0  | 11-Jan-12 | 12-Dic-11 |
| 1513 | 2188 | 7638 | 12-Dic-11 | 15-Dic-11 | venta  | Corporación Favorita             | Acciones                       | 0     | 0.00% | 114.00       | 4.5400%   | 517.56       | 0.00      | 0.0000% | 0.0000% | 4.00     | 4.0000%  | 20.70    | 492.86       | JAN | 0  | 15-Dic-11 | 08-Dic-11 |
| 1512 | 2189 | 7655 | 13-Dic-11 | 16-Dic-11 | venta  | Banco Pichincha                  | Acciones                       | 0     | 0.00% | 10,080.00    | 1.4000%   | 14,500.00    | 0.00      | 0.0000% | 0.0000% | 13.05    | 1.0000%  | 145.80   | 14,341.95    | JAN | 0  | 16-Dic-11 | 08-Dic-11 |
| 1524 | 2190 | 7683 | 14-Dic-11 | 14-Dic-11 | compra | Banco General Runifahuil         | Papel Comercial                | 271   | 0.00% | 120,000.00   | 95.3357%  | 114,492.24   | 0.00      | 6.5000% | 0.0637% | 77.51    | 0.0000%  | 0.00     | 114,479.75   | JAN | 0  | 10-Sep-12 | 14-Dic-11 |
| 1525 | 2191 | 7683 | 14-Dic-11 | 14-Dic-11 | venta  | Banco General Runifahuil         | Papel Comercial                | 271   | 0.00% | 120,000.00   | 95.3357%  | 114,492.24   | 0.00      | 6.5000% | 0.0637% | 77.51    | 0.0753%  | 86.12    | 114,238.61   | JAN | 0  | 10-Sep-12 | 14-Dic-11 |
| 1526 | 2192 | 7685 | 14-Dic-11 | 14-Dic-11 | compra | Unifina Union Financiera Central | Certificado Financiero         | 33    | 4.40% | 252,700.00   | 100.0000% | 252,700.00   | 0.00      | 4.4000% | 0.0003% | 20.85    | 0.0000%  | 0.00     | 252,720.85   | JAN | 0  | 18-Ene-12 | 14-Dic-11 |
| 1527 | 2193 | 7685 | 14-Dic-11 | 14-Dic-11 | venta  | Unifina Union Financiera Central | Certificado Financiero         | 33    | 4.40% | 252,700.00   | 100.0000% | 252,700.00   | 0.00      | 4.4000% | 0.0003% | 20.85    | 0.0102%  | 25.71    | 252,653.44   | JAN | 0  | 18-Ene-12 | 14-Dic-11 |
| 1528 | 2194 | 7687 | 14-Dic-11 | 19-Dic-11 | venta  | Prodimensa                       | Acciones                       | 0     | 0.00% | 21,456.00    | 1.7100%   | 27,249.12    | 0.00      | 0.0000% | 0.0000% | 24.52    | 0.9000%  | 138.25   | 27,080.35    | JAN | 0  | 19-Dic-11 | 14-Dic-11 |
| 1512 | 2195 | 7754 | 15-Dic-11 | 21-Dic-11 | venta  | Banco Pichincha                  | Acciones                       | 0     | 0.00% | 3,900.00     | 1.4000%   | 5,110.00     | 0.00      | 0.0000% | 0.0000% | 4.00     | 1.0000%  | 51.15    | 5,064.30     | JAN | 0  | 21-Dic-11 | 08-Dic-11 |
| 1530 | 2196 | 7757 | 16-Dic-11 | 21-Dic-11 | compra | Banco Pichincha                  | Acciones                       | 0     | 0.00% | 18,096.00    | 1.4000%   | 23,500.16    | 0.00      | 0.0000% | 0.0000% | 21.15    | 0.4000%  | 108.10   | 23,629.41    | JAN | 0  | 21-Dic-11 | 16-Dic-11 |
| 1531 | 2197 | 7757 | 16-Dic-11 | 21-Dic-11 | venta  | Banco Pichincha                  | Acciones                       | 0     | 0.00% | 18,096.00    | 1.4000%   | 23,500.16    | 0.00      | 0.0000% | 0.0000% | 21.15    | 1.0000%  | 235.00   | 23,244.01    | JAN | 0  | 21-Dic-11 | 08-Dic-11 |
| 1410 | 2198 | 7767 | 16-Dic-11 | 18-Dic-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Cert Aut T2 Unifina | Valores de Contorno Crediticio | 950   | 7.50% | 701,250.00   | 99.9957%  | 701,218.85   | 5,843.75  | 7.5000% | 0.0000% | 631.10   | 0.4000%  | 2,804.88 | 703,627.62   | JAN | 40 | 06-Ago-14 | 04-Oct-11 |
| 1410 | 2199 | 7768 | 16-Dic-11 | 18-Dic-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Cert Aut T2 Unifina | Valores de Contorno Crediticio | 980   | 7.50% | 695,000.00   | 99.9957%  | 694,993.72   | 1,260.42  | 7.5000% | 0.0000% | 544.49   | 0.4000%  | 2,419.98 | 695,295.69   | JAN | 10 | 06-Sep-14 | 04-Oct-11 |
| 1410 | 2200 | 7769 | 16-Dic-11 | 18-Dic-11 | venta  | Fid Mar 1 TB Cert Aut T2 Unifina | Valores de Contorno Crediticio | 1,010 | 7.50% | 1,000,000.00 | 99.9976%  | 1,000,002.00 | 23,333.33 | 7.5000% | 0.0000% | 1,432.98 | 0.4000%  | 6,399.81 | 1,015,445.58 | JAN | 70 | 06-Oct-14 | 04-Oct-11 |
| 1532 | 2201 | 7805 | 21-Dic-11 | 21-Dic-11 | compra | Novosom                          | Papel Comercial                | 328   | 0.00% | 600,000.00   | 94.8167%  | 568,900.20   | 0.00      | 6.0000% | 0.0600% | 466.50   | 0.0000%  | 0.00     | 569,366.70   | JAN | 0  | 13-Nov-12 | 21-Dic-11 |
| 1533 | 2202 | 7827 | 22-Dic-11 | 21-Dic-11 | compra | Corporación Favorita             | Acciones                       | 0     | 0.00% | 50.00        | 4.5100%   | 225.50       | 0.00      | 0.0000% | 0.0000% | 4.00     | 13.3100% | 30.01    | 299.51       | JAN | 0  | 27-Dic-11 | 21-Dic-11 |
| 1533 | 2203 | 7828 | 22-Dic-11 | 27-Dic-11 | compra | Corporación Favorita             | Acciones                       | 0     | 0.00% | 50.00        | 4.5100%   | 225.50       | 0.00      | 0.0000% | 0.0000% | 4.00     | 0.0000%  | 0.00     | 229.50       | JAN | 0  | 27-Dic-11 | 21-Dic-11 |
| 1533 | 2204 | 7829 | 22-Dic-11 | 27-Dic-11 | compra | Corporación Favorita             | Acciones                       | 0     | 0.00% | 40.00        | 4.5100%   | 180.40       | 0.00      | 0.0000% | 0.0000% | 4.00     | 0.0000%  | 0.00     | 184.40       | JAN | 0  | 27-Dic-11 | 21-Dic-11 |
| 1534 | 2205 | 7844 | 23-Dic-11 | 23-Dic-11 | compra | Incofin                          | Obligaciones                   | 1,365 | 7.50% | 200,000.00   | 99.9600%  | 198,121.60   | 2,251.97  | 8.0000% | 0.0000% | 178.31   | 0.0000%  | 0.00     | 200,591.58   | JAN | 55 | 28-Oct-15 | 23-Dic-11 |
| 1535 | 2206 | 7858 | 23-Dic-11 | 23-Dic-11 | compra | Novosom                          | Papel Comercial                | 326   | 0.00% | 20,000.00    | 94.0457%  | 18,989.34    | 0.00      | 6.0000% | 0.0815% | 15.46    | 0.0000%  | 0.00     | 18,984.80    | JAN | 0  | 13-Nov-12 | 23-Dic-11 |
| 1536 | 2207 | 7899 | 26-Dic-11 | 26-Dic-11 | compra | Banco General Runifahuil         | Certificado de Depósito        | 190   | 5.80% | 200,000.00   | 100.0000% | 200,000.00   | 0.00      | 5.8000% | 0.0475% | 95.00    | 0.0000%  | 0.00     | 200,095.00   | JAN | 0  | 03-Jul-12 | 26-Dic-11 |
| 1537 | 2208 | 7899 | 26-Dic-11 | 26-Dic-11 | venta  | Banco General Runifahuil         | Certificado de Depósito        | 190   | 5.80% | 200,000.00   | 100.0000% | 200,000.00   | 0.00      | 5.8000% | 0.0475% | 95.00    | 0.0228%  | 105.58   | 199,799.44   | JAN | 0  | 03-Jul-12 | 26-Dic-11 |
| 1538 | 2209 | 7969 | 28-Dic-11 | 28-Dic-11 | compra | Novosom                          | Papel Comercial                | 322   | 0.00% | 100,000.00   | 94.9067%  | 94,906.70    | 0.00      | 6.0000% | 0.0805% | 78.40    | 0.0000%  | 0.00     | 94,983.10    | JAN | 0  | 14-Nov-12 | 28-Dic-11 |
| 1539 | 2210 | 7977 | 28-Dic-11 | 28-Dic-11 | compra | Banco Intercontinental           | Certificado de Depósito        | 61    | 3.85% | 15,000.00    | 100.0000% | 15,000.00    | 0.00      | 3.8500% | 0.0103% | 4.00     | 0.0000%  | 0.00     | 15,004.00    | JAN | 0  | 27-Feb-12 | 28-Dic-11 |
| 1538 | 2211 | 7987 | 28-Dic-11 | 28-Dic-11 | compra | Incofin                          | Obligaciones                   | 1,380 | 7.50% | 20,000.00    | 99.9699%  | 19,813.38    | 250.00    | 8.0000% | 0.0000% | 17.83    | 0.0000%  | 0.00     | 20,081.21    | JAN | 60 | 28-Oct-15 | 28-Dic-11 |
| 1540 | 2212 | 8008 | 29-Dic-11 | 29-Dic-11 | compra | Incofin                          | Obligaciones                   | 1,378 | 7.50% | 15,000.00    | 99.9681%  | 14,800.22    | 190.63    | 8.0000% | 0.0000% | 13.37    | 0.0000%  | 0.00     | 15,064.22    | JAN | 61 | 28-Oct-15 | 29-Dic-11 |