

PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía. Ltda.
Almagro N32-48 y Whympier
Casilla: 17-21-1915
Quito - Ecuador
Teléfono: (593) 2 2562288
Fax: (593) 2 2567010

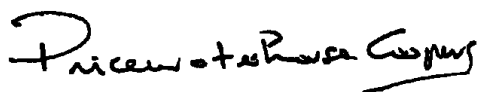
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de

Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares

Quito, 27 de abril del 2007

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como explica la Administración, en la Nota 1 a los estados financieros, el nivel de operación de la Compañía es reducido, sin embargo mediante un proceso de fusión, concluido en noviembre del 2005, la Compañía: i) absorbió las operaciones de Ecuahabitat S.A. ii) aumentó su capital; y, iii) adoptó un nuevo estatuto social. Como consecuencia de estos procesos, la Administración de la Compañía se encuentra estudiando diferentes alternativas para incrementar el volumen de sus operaciones. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895

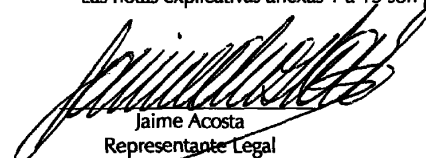


AMERAFIN S.A. INSTITUCION DE SERVICIOS AUXILIARES

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		91,141	107,330	Retenciones por pagar		908	1,361
Inversiones temporales	3	347,579	236,132	Cuentas por pagar	7	127,257	58,816
Cuentas por cobrar clientes	4	42,134	40,613				
Total del activo corriente		480,854	384,075	Total del pasivo corriente		128,165	60,177
INVERSIONES A LARGO PLAZO	5	373,657	383,726	OTROS PASIVOS		9,388	9,388
PROPIEDADES Y EQUIPOS Y BIENES NO UTILIZADOS	6	123,122	101,291	PATRIMONIO (Ver estados adjuntos)		872,970	826,595
OTROS ACTIVOS		32,890	27,068				
		<u>1,010,523</u>	<u>896,160</u>			<u>1,010,523</u>	<u>896,160</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

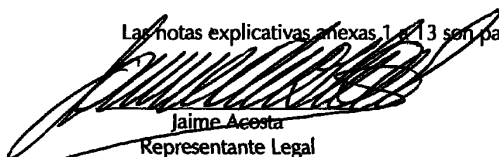

 Jaime Acosta
 Representante Legal

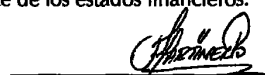

 Fabiola Martínez
 Contadora

AMERAFIN S.A. INSTITUCION DE SERVICIOS AUXILIARES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2005		462,330	29,928	122,813		(93,666)	521,405
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2005:							
Apropiación para reserva legal	11	-	595	-		(595)	-
Otros ajustes		-	-	-		(609)	(609)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 19 de mayo del 2005							
Absorción de Ecuhabitat S.A.:							
Apropiación de reserva legal	1 y 10	30,356	(30,356)	-		-	-
Apropiación de reserva facultativa	1 y 10	27,943	-	(27,943)		-	-
Aumento de capital por absorción de Ecuhabitat S.A.	1 y 10	151,193	-	-		7,779	158,972
Compensación de pérdidas acumuladas	1 y 10	-	-	(94,870)		94,870	-
Actualización del valor patrimonial de los derechos fiduciarios	5	-	-	-	116,277	-	116,277
Utilidad neta del año		-	-	-	-	30,550	30,550
Saldos al 31 de diciembre del 2005		671,822	167	-	116,277	38,329	826,595
Resolución de la Junta General de Accionistas del 15 de mayo del 2006:							
Apropiación para aumento de capital	10	27,495	-	-	-	(27,495)	-
Apropiación para reserva legal	11	-	3,055	-	-	(3,055)	-
Otros ajustes de ejercicios anteriores		-	-	-	-	(606)	(606)
Actualización del valor patrimonial proporcional de las inversiones a largo plazo	5	-	-	-	(9,139)	-	(9,139)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	56,120	56,120
Saldos al 31 de diciembre del 2006		699,317	3,222	-	107,138	63,293	872,970

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


 Jaime Acesta
 Representante Legal

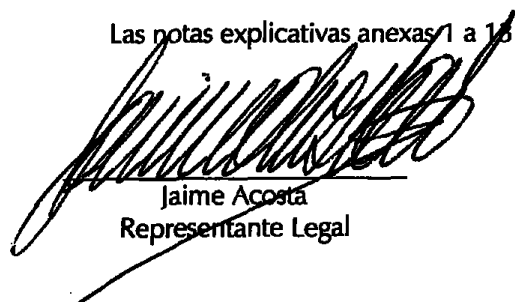

 Fabiola Martínez
 Contadora

AMERAFIN S.A. INSTITUCION DE SERVICIOS AUXILIARES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2006	2005
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		56,120	30,550
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación propiedades y equipos	6	3,700	3,732
Provisiones para protección de valores de cartera	7	-	10
Ajustes por Absorción de Ecuhabitat S.A. con cargo a resultados	1	-	7,558
Otros ajustes patrimoniales		(606)	(609)
Actualización del valor patrimonial proporcional de las inversiones a largo plazo			
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(1,521)	(3,100)
Otras cuentas por cobrar		-	2,128
Retenciones por pagar		(453)	490
Cuentas por pagar		68,441	(632)
Otros activos y pasivos, neto		(5,822)	(11,577)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		119,859	28,550
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Adiciones) Retiros de propiedades y equipos, neto	6	(25,531)	69,442
Retiros de inversiones a largo plazo		930	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión		(24,601)	69,442
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Incremento en inversiones temporales		(111,447)	(3,589)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(111,447)	(3,589)
(Disminución) Incremento neto de efectivo		(16,189)	94,403
Efectivo recibido en el proceso de Fusión con Ecuhabitat S.A.	1	-	902
Efectivo al principio del año		107,330	12,025
Efectivo al fin del año		91,141	107,330

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.



Jaime Acosta
Representante Legal



Fabiola Martínez
Contadora



AMERAFIN S.A. INSTITUCION DE SERVICIOS AUXILIARES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 21 de marzo de 1979 como una sociedad financiera bajo la denominación de Amerafin Financiera Interamericana S.A. En marzo de 1992 y mediante Registro Mercantil del 22 de junio del mismo año, cambió su denominación social a Amerafin S.A.. El 26 de mayo de 1998, se convirtió en una Institución de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero Nacional, con las debidas autorizaciones de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador y la Superintendencia de Compañías, reformando su estatuto social y trasladando su domicilio principal a la ciudad de Quito, mediante Registro Mercantil del 19 de marzo de 1999 y Registro de la Propiedad del 8 de abril de 1999.

La principal actividad de la Compañía era la administración y gestión de cobro de cartera originada en las operaciones de financiamiento de vehículos y cartera mercantil, sin embargo, en años anteriores, la Compañía atravesó un proceso de cambios a consecuencia de la decisión estratégica de su principal accionista, el Banco Pichincha C.A., que resolvió incorporar bajo su responsabilidad y control, los procesos y productos administrados hasta ese entonces por Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares, así como también el personal pasó a formar parte del Banco. Actualmente los principales ingresos que tiene la Compañía corresponden a recuperaciones de capital e intereses de mora de una cartera antigua bajo su administración.

El Banco Pichincha C.A. lidera el Grupo Financiero Pichincha, conformado también por las siguientes entidades: Banco Financiero del Perú S.A., Banco Pichincha Panamá S.A., Banco Pichincha C.A. (Agencia Miami), Inversora Pichincha S.A. Compañía de Financiamiento Comercial (Colombia), Seguros del Pichincha S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros, Almacenera del Ecuador S.A. – ALMESA, Administradora de Fondos del Pichincha – FONDOSPICHINCHA S.A., Pichincha Casa de Valores – PICAVAL S.A., Pichincha Sistemas ACOVI C.A., la cual absorbió en el 2006 a Procimag S.A., Consorcio del Pichincha – CONDELPI S.A., Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares, la cual absorbió en el 2005 a Ecuahabitat S.A., Compañía de Servicios Auxiliares del Sistema Financiero Interdín S.A., CREDI FE Desarrollo Microempresarial S.A., Filancard S.A. y Nederlandia S.A.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco Pichincha C.A. se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor de sus propios activos. El Banco tiene convenio de responsabilidad con Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares.

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

El 29 de noviembre del 2004 la Compañía recibió el oficio No.SC.ICI.CCP.04.875.26543 por parte de la Superintendencia de Compañías, en donde se señala que Amerafin S.A. no se encuentra cumpliendo con el objeto social para el cual se constituyó, situación que la ubicaría en causal de disolución. En búsqueda de dar a la Compañía mayor operatividad, las Juntas Generales de Accionistas de Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares y Ecuahabitat S.A., en sesiones celebradas el 19 de mayo del 2005 aprobaron la fusión por la cual Amerafin S.A. absorbe a Ecuahabitat S.A., con el consecuente aumento de capital, fijación del nuevo capital autorizado y adopción de un nuevo estatuto social de Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares (absorbente) y disolución sin liquidación de Ecuahabitat S.A.(absorbida). La fusión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 05.Q.IJ.4043 del 3 de octubre del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de noviembre del 2005. La fusión se realizó mediante un traspaso en bloque a perpetuidad y a favor de Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares de la totalidad del patrimonio, así como los activos y pasivos de Ecuahabitat S.A.

Los activos, pasivos y patrimonio de Ecuahabitat S.A. incorporados a los estados financieros de Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares el 30 de noviembre del 2005 a través de la fusión se detallan a continuación:

	Saldos al 30 de noviembre del 2005
Activos	
Efectivo	902
Inversiones	133,676
Otros activos	21,329
Total activos	<u>155,907</u>
Pasivos	
Pasivos acumulados	<u>4,493</u>
Patrimonio	
Capital Social	17,806
Reserva Legal	8,903
Reserva de Capital	80,841
Resultados acumulados	51,422
Pérdida del período	(7,558)
Total Patrimonio	<u>151,414</u>
Total Pasivos y patrimonio	<u>155,907</u>

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

Resumen del estado de resultados (para el período de 11 meses terminado el 30 de noviembre del 2005)

Ingresos por intereses en inversiones (1)	3,274
Ingresos por recuperaciones (1)	<u>448</u>
	3,722
Gastos operacionales (1)	<u>(11,280)</u>
Pérdida del período	<u>(7,558)</u>

(1) Estos valores fueron incluidos en el estado de resultados de Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares

La Junta General de Accionistas de mayo del 2005 aprobó, producto de la fusión, el aumento del capital suscrito y pagado de Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares de US\$462,330 a US\$671,822, dicho aumento se efectuó mediante la absorción del Capital social por US\$17,806, Reserva de legal por US\$8,903, Reserva de capital por US\$80,841 y Resultados acumulados por US\$43,643 de Ecuhabitat S.A. así como de una parte de la Reserva legal de Amerafin S.A. Institución de Servicios Auxiliares por US\$30,356 y de la Reserva facultativa por US\$27,943, una vez compensado los resultados acumulados (US\$94,870).

Con dicha fusión la Compañía tendrá por objeto la prestación de varios servicios para las instituciones del sistema financiero tales como: i) diseño y formulación de políticas de manejo de productos financieros, de mercado e imagen corporativa; ii) desarrollo de software y aplicación de sistemas, diseño de sistemas de amortización para obligaciones de largo plazo y diseño de sistemas de facturación; iii) Seguimiento de cartera y certificación sobre el estado de las obligaciones; iv) análisis crediticio para la colocación de recursos de terceros y todas las actividades necesarias para este objeto; v) prestación de servicios de relaciones públicas y organizaciones de eventos; vi) consejería, asesoría, representación de instituciones financieras a las cuales podrá prestar los servicios especializados.

Como consecuencia de este proceso, la Administración de la Compañía continúa estudiando las diferentes alternativas para darle mayor operación en el futuro. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Véase página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, hechos posteriores pueden ocasionar que, entre otras cosas, los resultados finales difieran de los montos estimados por la Administración.

La Administración realizó ciertas reclasificaciones en el balance general del año 2005 para presentarlos de manera uniforme con el estado del año 2006.

b) Inversiones temporales -

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

c) Propiedades y equipo y Bienes no utilizados -

Incluyen propiedades y equipos adquiridos por la Compañía y bienes no utilizados recibidos de clientes en dación de pago de sus deudas.

Las propiedades y equipos se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades y equipo se registran con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los bienes no utilizados, recibidos en dación de pago, están registrados al menor costo, entre los saldos de cartera pendientes de cobro o los valores determinados en los avalúos por peritos independientes efectuados en años anteriores, netos de provisión por obsolescencia.

La utilidad o pérdida en la venta de estos bienes se reconoce en resultados durante el período en el que se venden.

La provisión se constituye en función de la desvalorización producida por obsolescencia, desmedro, mermas y distribución de los valores probables de realización.

d) Inversiones a largo plazo -

Constituyen títulos valores en acciones y derechos fiduciarios cedidos a favor de la Compañía en dación de pago de deudas de clientes, los cuales están registrados a través de un avalúo practicado por un perito independiente. La utilidad o pérdida en la venta de estos bienes se reconoce en resultados durante el período en el que se venden.

e) Jubilación patronal y participación de los trabajadores en las utilidades -

Como se menciona en la Nota 1, en años anteriores el personal de Compañía pasó a formar parte del Banco Pichincha C.A, consecuentemente a partir del año 2004 la Compañía no tiene personal, por lo tanto, no se requiere efectuar provisiones para jubilación patronal ni para participación de los trabajadores en las utilidades.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía utilizó la tasa del 15% considerando que US\$27,495 serán reinvertidos. Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía utilizó la tasa del 25% para el cálculo del impuesto a la renta del período.

Los años 2003 a 2006 aún están sujetos a una posible fiscalización.

g) Reserva por valuación -

Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la actualización al valor patrimonial proporcional de derechos fiduciarios mantenidos por la Compañía. Ver Nota 5

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

h) Reconocimiento de ingresos y gastos -

Los ingresos se registran cuando se facturan y los gastos cuando se devengan.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>Administrador</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Vencimiento</u>
Fondos de Inversión				
Fondo Real (1)	(2)	<u>347,579</u>	<u>236,132</u>	Indefinido

(1) Según surge de los estados financieros auditados, el fondo se encuentra compuesto principalmente por los siguientes instrumentos financieros de entidades de reconocido prestigio: Certificados de depósitos, obligaciones, papeles comerciales, pólizas de acumulación, entre otros.

(2) Administradora de Fondos del Pichincha – FONDOSPICHINCHA S.A.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cartera de crédito (1)	265,272	265,272
Pagos por cuentas de clientes (2)	<u>42,651</u>	<u>41,130</u>
	307,923	306,402
Menos:		
Provisión para cuentas dudosas (3)	<u>(265,789)</u>	<u>(265,789)</u>
	<u>42,134</u>	<u>40,613</u>

(1) Constituyen créditos vencidos y otorgados a personas naturales o jurídicas que mantenían relaciones comerciales con la Compañía. La recuperación de los mismos se encuentra en estados judiciales o extrajudiciales los cuales son llevados por los asesores legales de la Compañía.

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES
(Continuación)

- (2) Corresponden a gastos legales efectuados por la Compañía para la gestión de recuperación de cartera de crédito descrita en el punto anterior. Estos saldos también serán recuperados por los asesores legales.
- (3) Corresponde principalmente a provisiones constituidas para cartera de crédito.

NOTA 5 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

El rubro esta compuesto por títulos valores entregados en dación en pago a favor de la Compañía, cuando estaba constituida como sociedad financiera. La composición es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Derechos fiduciarios (1)	339,957	350,026
Acciones (2)	<u>33,700</u>	<u>33,700</u>
	<u>373,657</u>	<u>383,726</u>

- (1) Corresponde a derechos fiduciarios sobre el fideicomiso "La Portuguesa S.A." el cual tiene como principal activo bienes inmuebles entregados mediante restitución fiduciaria a favor de la Compañía. Los bienes inmuebles fueron registrados a través de un avalúo practicado por un perito independiente. A la fecha de estos estados financieros la Administración tiene avalúos actualizados que justifican el valor de este activo e indican que no existe ningún tipo de gravamen. Durante los años 2006 y 2005, con base en una instrucción recibida por la Superintendencia de Compañías en el año 2005, la Entidad actualizó las inversiones en propiedades, al valor patrimonial del Fideicomiso. Los efectos de dichas actualizaciones (US\$9,139) (2005: US\$116,277) fueron registrados con contrapartida en el rubro Reserva por valuación del estado de cambios en el patrimonio. La Compañía cuenta con estados financieros no auditados del fideicomiso. En el año 2006 adicionalmente el Fideicomiso restituyó a la Compañía una maquinaria cuyo valor neto en libros fue de US\$930.
- (2) Corresponden a acciones de la compañía Alfafin S.A. (compañía en proceso de liquidación) entregados en dación de pago a favor de la Compañía. La Administración no dispone de estados financieros actualizados de dicha entidad. Durante el año 2006, la Compañía recibió de Alfafin S.A. US\$65,973 provenientes de la venta de inmuebles, valor que fue registrado en el rubro cuentas por pagar hasta tanto no se concluya el proceso de liquidación de Alfafin S.A. (Ver Nota 7).

NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPO Y BIENES NO UTILIZADOS

Al 31 de diciembre del 2006 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPO Y BIENES NO UTILIZADOS
(Continuación)

	<u>Tasa anual de depreciación</u> %	<u>Propiedades y Equipo</u>	<u>Bienes no utilizados (1)</u>	<u>Total</u>
Terrenos y edificios	5	8,613	107,909	116,522
Muebles y enseres de Oficina	10	2,784	70,903	73,687
Equipo de oficina	10	27,024	-	27,024
Otros		584	4,371	4,955
		<u>39,005</u>	<u>183,183</u>	<u>222,188</u>
Menos:				
Depreciación acumulada		(22,906)	-	(22,906)
Provisión para protección de valores		-	(76,160)	(76,160)
		<u>(22,906)</u>	<u>(76,160)</u>	<u>(99,066)</u>
Total al 31 de diciembre del 2006		<u>16,099</u>	<u>107,023</u>	<u>123,122</u>

Al 31 de diciembre del 2005 comprende:

	<u>Tasa anual de depreciación</u> %	<u>Propiedades y Equipo</u>	<u>Bienes no utilizados (1)</u>	<u>Total</u>
Terrenos y edificios	5	8,613	77,610	86,223
Muebles y enseres de Oficina	10	7,815	77,374	85,189
Equipo de oficina	10	27,024	-	27,024
Otros		584	4,371	4,955
		<u>44,036</u>	<u>159,355</u>	<u>203,391</u>
Menos:				
Depreciación acumulada		(23,631)	-	(23,631)
Provisión para protección de valores		-	(78,469)	(78,469)
		<u>(23,631)</u>	<u>(78,469)</u>	<u>(102,100)</u>
Total al 31 de diciembre del 2005		<u>20,405</u>	<u>80,886</u>	<u>101,291</u>

Movimiento:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - PROPIEDADES Y EQUIPO Y BIENES NO UTILIZADOS
(Continuación)

	Propiedades y Equipo	Bienes no utilizados (1)	Total
Saldo al 1 de enero del 2005	24,782	149,683	174,465
Retiros, netos	(645) (2)	(68,797)	(69,442)
Depreciación del año	<u>(3,732)</u>	<u>-</u>	<u>(3,732)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	20,405	80,886	101,291
Adiciones (retiros), netos	(606) (2)	26,137 (3)	25,531
Depreciación del año	<u>(3,700)</u>	<u>-</u>	<u>(3,700)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>16,099</u>	<u>107,023</u>	<u>123,122</u>

- (1) Corresponden a bienes recibidos en dación de pago a favor de la Compañía y que a la fecha no están siendo usados por la Compañía. La Administración de la Compañía tiene avalúos actualizados de estos bienes que le justifican que los valores presentados al 31 de diciembre del 2006 son apropiados. Dichos bienes son almacenados por la Almacenera del Ecuador S.A. Almesa, a la cual la Compañía paga un costo de mantenimiento (ver Nota 9).
- (2) Durante el año 2006 la Compañía neteó el costo histórico de los activos totalmente depreciados (US\$5,031) con su depreciación acumulada (2005: aproximadamente US\$26,620) y efectuó un ajuste a la depreciación acumulada por US\$606 con cargo a las utilidades acumuladas.
- (3) Incluye: i) la adjudicación por remate de un inmueble como parte del proceso de recuperación de cartera cuyo avalúo fue por US\$31,500. Producto de dicha adjudicación, la Compañía generó ingresos por recuperación de cartera e intereses de mora (US\$18,993) por recuperación de gastos (US\$5,285) y otros ingresos (US\$393), incluidos en el rubro Ingresos no operacionales del estado de resultados; ii) La venta de un local comercial, maquinaria, y mobiliario equipo por un valor US\$7,672, neto de provisión para protección de valores por US\$2,309. Las ventas efectuadas generaron un ingreso de US\$12,271, incluido en el rubro Ingresos no operacionales – Otros, del estado de resultados.

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Valores por liquidar (Ver Nota 5)	65,973	-
Compañías relacionadas (Ver Nota 9)	28,071	28,071
Impuesto a la renta (Ver Nota 8)	15,279	3,405
Honorarios profesionales	8,000	13,300
Otros	9,934	14,040
	<u>127,257</u>	<u>58,816</u>

NOTA 8 - PROVISIONES

Movimiento:

2006

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para cuentas dudosas (Nota 4)	265,789	-	-	265,789
Cuentas por pagar				
Impuesto a la renta (Nota 2 f y 7)	3,405	18,911	(7,037)	15,279

2005

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para cuentas dudosas (Nota 4)	265,779	10	-	265,789
Cuentas por pagar				
Impuesto a la renta (Notas 2 f y 7)	5,349	7,423	(9,367)	3,405

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(Véase página siguiente)

**NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON
COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**
(Continuación)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Gastos operacionales:</u>		
Banco Pichincha C.A.	220	155
Almacenera del Ecuador S.A. - Almesa (1)	<u>6,001</u>	<u>6,343</u>
	<u>6,221</u>	<u>6,498</u>

- (1) Corresponde a servicios prestados por bodegaje y almacenaje de mercadería y maquinaria adjudicada de la Compañía.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son, en general, equiparables a los de otras transacciones de igual especie realizadas con terceros.

Composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Inversiones:</u>		
Administradora de Fondos del Pichincha - FONDOSPICHINCHA S.A. (Nota 3)	<u>347,579</u>	<u>236,132</u>
<u>Cuentas por pagar:</u> (Nota 7)		
Banco Pichincha C.A. (1)	25,036	25,036
Diners Club del Ecuador S.A. Sociedad Financiera	<u>3,035</u>	<u>3,035</u>
	<u>28,071</u>	<u>28,071</u>

- (1) Corresponde a cartera comprada a la entidad financiera del Sr. Pablo Páez, ex cliente del Banco Pichincha C.A.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 asciende a U\$1,343,644, monto hasta el cual la Junta General de Accionistas podrá resolver la suscripción y emisión de acciones.

La Junta General de Accionistas celebrada el 19 de mayo de 2005 aprobó la fusión por absorción de Amerafin S.A. con la Compañía Ecuahabitat S.A., subsidiaria del Banco Pichincha C.A., disponiendo la capitalización de reservas y utilidades acumuladas según se detalla en la Nota 1.

La Junta General de Accionistas celebrada el 15 de mayo del 2006 aprobó con las utilidades del año 2005 se destinen a incrementar el capital en US\$27,495, incremento legalizado mediante escritura pública de aumento de capital del 28 de agosto del 2006, inscrita en el Registro Mercantil el 22 de septiembre del 2006. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 comprende 699,317 (2005: 671,822) acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 - SEGUROS

Las propiedades y equipo y los bienes no utilizados de la Compañía están amparados en la póliza de seguros de su accionista principal.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de abril del 2007) no se produjo evento que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.