

**MAPFRE SEGUROS DE CRÉDITO, S.A.**  
**Balance General al 31 de Diciembre de 2006**  
*(Cifras en Pesos Constantes)*

<b>100 Activo</b>			<b>200 Pasivo</b>		
<b>110 Inversiones</b>	<b>47,474,429.47</b>		<b>210 Reservas Técnicas</b>		<b>22,847,508.41</b>
<b>111 Valores y Operaciones con Productos Derivados</b>	<b>47,474,429.47</b>		<b>211 De Riesgos en Curso</b>	<b>2,200,728.06</b>	
<b>112 Valores</b>	<b>47,474,429.47</b>		212 Vida	0.00	
113 Gubernamentales	37,451,252.95		213 Accidentes y Enfermedades	0.00	
114 Empresas Privadas	9,099,430.26		214 Daños	2,200,728.06	
115 Tasa Conocida	9,099,430.26		215 Fianzas en Vigor	0.00	
116 Renta Variable	0.00		<b>216 De Obligaciones Contractuales</b>	<b>20,646,780.35</b>	
117 Extranjeros	0.00		217 Por Siniestros y Vencimientos	19,236,852.79	
118 Valuación Neta	672,304.83		218 Por Siniestros Ocurridos y No Reportados	1,349,436.13	
119 Deudores por Intereses	251,441.43		219 Por Dividendos Sobre Pólizas	60,491.43	
120 (-) Estimación para Castigos	0.00		220 Fondos de Seguros en Administración	0.00	
			221 Por Primas en Depósito	0.00	
<b>121 Operaciones con Productos Derivados</b>	<b>0.00</b>		<b>222 De Previsión</b>	<b>0.00</b>	
<b>122 Préstamos</b>	<b>0.00</b>		223 Previsión	0.00	
123 Sobre Pólizas	0.00		224 Riesgos Catastróficos	0.00	
124 Con Garantía	0.00		225 Contingencia	0.00	
125 Quirografarios	0.00		226 Especiales	0.00	
126 Contratos de Reaseguro Financiero	0.00		<b>227 Reservas para Obligaciones Laborales al Retiro</b>	<b>3,269.00</b>	
127 Descuentos y Redescuentos	0.00		<b>228 Acreedores</b>	<b>1,846,772.94</b>	
128 Cartera Vencida	0.00		229 Agentes y Ajustadores	1,338,228.24	
129 Deudores por Intereses	0.00		230 Fondos en Administración de Pérdidas	0.00	
130 (-) Estimación para Castigos	0.00		231 Acreedores por Responsabilidades de Fianzas	0.00	
			232 Diversos	508,544.70	
<b>131 Inmobiliarias</b>	<b>0.00</b>		<b>233 Reaseguradores y Reafianzadores</b>	<b>2,347,885.21</b>	
132 Inmuebles	0.00		234 Instituciones de Seguros y Fianzas	2,347,885.21	
133 Valuación Neta	0.00		235 Depósitos Retenidos	0.00	
134 (-) Depreciación	0.00		236 Otras Participaciones	0.00	
			237 Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	0.00	
<b>135 Inversiones para Obligaciones Laborales al Retiro</b>	<b>0.00</b>		<b>238 Operaciones con Productos Derivados</b>	<b>0.00</b>	
<b>136 Disponibilidad</b>	<b>1,266,542.43</b>		<b>239 Financiamientos Obtenidos</b>	<b>0.00</b>	
137 Caja y Bancos	1,266,542.43		240 Emisión de Deuda	0.00	
<b>138 Deudores</b>	<b>13,211,377.24</b>		241 Por Obligaciones Subordinadas No Susceptibles de Convertirse en Acciones	0.00	
139 Por Primas	10,926,307.04		242 Otros Títulos de Crédito	0.00	
140 Agentes y Ajustadores	(0.02)		243 Contratos de Reaseguro Financiero	0.00	
141 Documentos por Cobrar	0.00		<b>244 Otros Pasivos</b>	<b>5,210,308.18</b>	
142 Préstamos al Personal	0.00		245 Provisión para la Participación de Utilidades al Personal	53,158.80	
143 Otros	2,285,070.22		246 Provisión para el Pago del Impuestos	0.00	
144 (-) Estimación para Castigos	0.00		247 Otras Obligaciones	5,153,068.22	
			248 Créditos Diferidos	4,081.16	
<b>145 Reaseguradores y Reafianzadores</b>	<b>18,105,740.01</b>		<b>Suma del Pasivo</b>	<b>32,255,743.74</b>	
146 Instituciones de Seguros y Fianzas	3,885.02		<b>300 Capital</b>	<b>58,340,590.65</b>	
147 Depósitos Retenidos	0.00		310 <b>Capital o Fondo Social Pagado</b>	<b>58,340,590.65</b>	
148 Participación de Reaseguradores por Siniestros Pendientes	18,101,854.99		311 Capital o Fondo Social	58,340,590.65	
149 Participación de Reaseguradores por Riesgos en Curso	0.00		312 (-) Capital o Fondo No Suscrito	0.00	
150 Otras Participaciones	0.00		313 (-) Capital o Fondo No Exhibido	0.00	
151 Intermediarios de Reaseguro y Reafianzamiento	0.00		314 (-) Acciones Propias Recompradas	0.00	
152 Participación de Reafianzadoras en la Reserva de Fianzas en Vigor	0.00		<b>315 Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria a Capital</b>	<b>0.00</b>	
153 (-) Estimación para castigos	0.00		<b>316 Reservas</b>	<b>65,108.33</b>	
			317 Legal	65,108.33	
<b>154 Otros Activos</b>	<b>1,321,213.65</b>		318 Para Adquisición de Acciones Propias	0.00	
155 Mobiliario y Equipo	1,286,308.88		319 Otras	0.00	
156 Activos Adjudicados	0.00		<b>320 Superávit por Valuación</b>	<b>0.00</b>	
157 Diversos	34,904.77		321 Subsidiarias	0.00	
158 Gastos Amortizables	0.00		322 Efecto de Impuestos Diferidos	0.00	
159 (-) Amortización	0.00		323 Resultados de Ejercicios Anteriores	(7,979,005.20)	
160 Productos Derivados	0.00		324 Resultado del Ejercicio	(1,303,134.72)	
			325 Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	0.00	
<b>Suma del Activo</b>	<b>81,379,302.80</b>		<b>Suma del Pasivo y Capital</b>	<b>81,379,302.80</b>	

<b>800 Orden</b>		
810 Valores en Depósito	0.00	
820 Fondos en Administración	0.00	
830 Responsabilidades por Fianzas en Vigor	0.00	
840 Garantías de Recuperación por Fianzas Expedidas	0.00	
850 Reclamaciones Recibidas Pendientes de Comprobación	0.00	
860 Reclamaciones Contingentes	0.00	
870 Reclamaciones Pagadas	0.00	
880 Recuperación de Reclamaciones Pagadas	0.00	
890 Pérdida Fiscal por Amortizar	8,679,639.22	
900 Reserva por Constituir para Obligaciones Laborales al Retiro	0.00	
910 Cuentas de Registro	4,335,408.75	
920 Operaciones con Productos Derivados	0.00	

El capital pagado incluye la cantidad de \$ 0.00, en moneda nacional, originada por la capitalización parcial del superávit por valuación de inmuebles.

Dentro de los rubros de "Inmuebles" y de "Mobiliario y Equipo", la(s) cantidad(es) de \$ 0.00 y \$ 0.00 respectivamente, representa(n) activos adquiridos en arrendamiento financiero.

El presente Balance General se formuló de conformidad con las disposiciones emitidas en materia de contabilidad por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose correctamente reflejadas en su conjunto, las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo de cuentas en vigor.

"El presente Balance General fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben."

Grupo Técnica, S.A. de C.V. es quien audita la información técnica de la Compañía.

**MAPFRE SEGUROS DE CRÉDITO, S.A.**  
**Estado de Resultados del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2006**  
*(Cifras en Pesos Constantes)*

400	<b>Primas</b>		
410	Emitidas		35,361,307.03
420	(-) Cedidas		<u>30,918,077.30</u>
430	<b>De Retención</b>		<b>4,443,229.73</b>
440	(-) <b>Incremento Neto de la Reserva de Riesgos en Curso y de Fianzas en Vigor</b>		<b>(922,826.91)</b>
450	<b>Primas de Retención Devengadas</b>		<b><u>5,366,056.64</u></b>
460	(-) <b>Costo Neto de Adquisición</b>		<b><u>(1,634,645.57)</u></b>
470	Comisiones a Agentes	3,171,592.27	
480	Compensaciones Adicionales a Agentes	25.50	
490	Comisiones por Reaseguro y Reafianzamiento Tomado	0.00	
500	(-) Comisiones por Reaseguro Cedido	(10,231,077.52)	
510	Cobertura de Exceso de Pérdida	1,306,964.33	
520	Otros	4,117,849.85	
530	(-) <b>Costo Neto de Siniestralidad, Reclamaciones y Otras Obligaciones Contractuales</b>		<b><u>3,065,658.02</u></b>
540	Siniestralidad y Otras Obligaciones Contractuales	3,625,217.46	
550	(-) Siniestralidad Recuperada del Reaseguro No Proporcional	559,559.44	
560	Reclamaciones	0.00	
570	<b>Utilidad (Pérdida) Técnica</b>		<b><u>3,935,044.19</u></b>
580	(-) <b>Incremento Neto de Otras Reservas Técnicas</b>		<b><u>0.00</u></b>
590	Reserva para Riesgos Catastróficos	0.00	
600	Reserva de Previsión	0.00	
610	Reserva de Contingencia	0.00	
620	Otras Reservas	0.00	
630	<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>		<b><u>3,935,044.19</u></b>
640	(-) <b>Gastos de Operación Netos</b>		<b><u>8,104,055.59</u></b>
650	Gastos Administrativos y Operativos	2,713,007.73	
660	Remuneraciones y Prestaciones al Personal	5,190,996.50	
670	Depreciaciones y Amortizaciones	200,051.36	
680	<b>Utilidad (Pérdida) de la Operación</b>		<b><u>(4,169,011.40)</u></b>
690	<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>		<b><u>2,919,035.48</u></b>
700	De Inversiones	2,445,229.10	
710	Por Venta de Inversiones	1,021,237.35	
720	Por Valuación de Inversiones	546,685.23	
730	Por Recargo sobre Primas	0.00	
740	Resultado de Operaciones Análogas y Conexas	683,030.66	
750	Por Emisión de Instrumentos de Deuda	0.00	
760	Por Reaseguro Financiero	0.00	
770	Otros	1,426.60	
780	Resultado Cambiario	(7,454.93)	
790	(-) Resultado por Posición Monetaria	1,771,118.53	
800	<b>Utilidad (Pérdida) antes de I.S.R., P.T.U. y P.R.S.</b>		<b><u>(1,249,975.92)</u></b>
810	(-) <b>Provisión para el Pago de Impuesto sobre la Renta</b>		<b>0.00</b>
820	(-) <b>Provisión para la Participación de Utilidades al Personal</b>		<b>53,158.80</b>
830	<b>Participación en el Resultado de Subsidiarias</b>		<b>0.00</b>
840	<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>		<b><u>(1,303,134.72)</u></b>

El presente Estado de Resultados se formuló de conformidad con las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, aplicadas de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las sanas prácticas institucionales y a las disposiciones legales y administrativas aplicables, y fueron registradas en las cuentas que corresponden conforme al catálogo de cuentas en vigor.

"El presente Estado de Resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben."

Grupo Técnica, S.A. de C.V. es quien audita la información Técnica de la Compañía

Director Ejecutivo de Seguros de Crédito  
Lic. Juan Fco. Cano Muñoz

Auditor Interno  
Act. Ma. del Pilar López Necochea

Responsable de Contraloría  
C.P. Ernesto Bobadilla Hernández

NOTA DE REVELACIÓN SEGÚN OFICIO CIRCULAR S-18.2.1

REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE COMISIONES CONTINGENTES

				primas netas emitidas	35,361,307	% a pma neta emitida
Por contrato	PERSONA	GASTO	TIPO DE BONO	Total general		
<b>AGENTES</b>				-		0.00%
	<b>P.F.</b>			-		0.00%
		<b>AYUDA</b>				
			<b>MENSUAL</b>	-		0.00%
		<b>BONO</b>				
			<b>ANUAL</b>	-		0.00%
			<b>MENSUAL</b>	-		0.00%
			<b>TRIMESTRAL</b>	-		0.00%
	<b>P.M.</b>			-		0.00%
		<b>BONO</b>				
			<b>ANUAL</b>	-		0.00%
			<b>MENSUAL</b>	-		0.00%
			<b>TRIMESTRAL</b>	-		0.00%
<b>GERENCIA</b>				126,525		0.36%
	<b>P.F.</b>			9,994		0.03%
		<b>AYUDA</b>				
			<b>MENSUAL</b>	-		0.00%
		<b>RETRIBUCIONES</b>				
			<b>ANUAL</b>	-		0.00%
			<b>MENSUAL</b>	-		0.00%
			<b>TRIMESTRAL</b>	9,994		0.03%
	<b>P.M.</b>			116,531		0.33%
		<b>RETRIBUCIONES</b>				
			<b>ANUAL</b>	-		0.00%
			<b>MENSUAL</b>	-		0.00%
			<b>TRIMESTRAL</b>	116,531		0.33%
<b>Total general</b>				126,525		0.36%
<b>Honorarios por prestación de servicios</b>				-		0.00%
<b>Total de Comisiones Contingentes</b>				126,525		0.36%

"En el ejercicio 2006, Mapfre Seguros de Crédito, S.A. mantuvo acuerdos para el pago de comisiones contingentes con los intermediarios y personas morales que se relacionan en la presente nota. El importe total de los pagos realizados en virtud de dichos acuerdos ascendió a \$ 126.525, representado el 0.36 % de la prima emitida por la institución en el mismo ejercicio."

"Se entiende por comisiones contingentes los pagos o compensaciones a personas físicas o morales que participaron en la intermediación o intervinieron en la contratación de los productos de seguros de Mapfre Seguros de Crédito, S.A., adicionales a las comisiones directas consideradas en el diseño de los productos."

Director Ejecutivo  
Juan Francisco Cano Muñoz

Responsable de Contraloría  
C.P. Ernesto Bobadilla Hernández

Auditor Interno  
Act. Ma. Del Pilar López Necochea