



P POSITIVO  
N NEGATIVO  
D POSITIVO O NEGATIVO (DUAL)

RAZÓN SOCIAL: VALORES BOLIVARIANO, CASA DE VALORES S.A.

Dirección:  
Comercial: JUNIN 200 Y PANAMA  
No. Expediente: 112026  
RUC: 0992309334001

AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN (DD/MM/AAAA): 31-12-2009

CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE NEC A NIIF:

CODIGO	SALDOS NEC AL FINAL DEL PERIODO TRANSICION (En US\$)	AJUSTES POR CONVERSION		SALDOS EXTRACONTABLES NIIF AL FINAL DEL PERIODO TRANSICION (En US\$)	P N D
		DEBE	HABER		
90	-19.883.74			-19.883.74	
9001	146.188.23			146.188.23	
900101	246.374.85			246.374.85	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>					
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>					
95010101	264.686.36			264.686.36	P
95010102					P
95010103					P
95010104					P
95010105	706.48			706.48	P
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>					
95010201	-26.860.73			-26.860.73	N
95010202					N
95010203	-61.143.95			-61.143.95	N
95010204					N
95010205	-31.201.94			-31.201.94	N
950103					N
950104					P
950105					N
950106					P
950107					N
950108					D
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>					
9602	-68.498.02			-68.498.02	
960201					P
960202					N
960203					N
960204					P
960205	-304.363.76			-304.363.76	N
960206					P
960207					N
960208					P
960209					N
960210					P
960211					N
960212					P
960213					N
960214					P
960215					N
960216					P
960217					N
960218					P
960219					N
960220	14.140.13			14.140.13	P
960221	201.725.63			201.725.63	D
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>					
9603	-77.283.95			-77.283.95	
960301					P
960302					P
960303					N
960304					P
960305					N
960306					N
960307					P
960308	-77.283.95			-77.283.95	N
960309					P
960310					D
<b>EFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>					
9604					
960401					D
9606	-19.883.74			-19.883.74	
9608	36.185.49			36.185.49	P
9607	16.571.75			16.571.75	

AJUSTE POR CONVERSION A NIIF



CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION		SALDOS NEC AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICION (En US \$)	AJUSTES POR CONVERSION		SALDOS EXTRANZONABLES NIF AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICION (En US \$)
			DEBE	HABER	
<b>GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	96	209,472.50	870.97	4,719.89	209,521.12
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	97	-2,788.42			-6,817.11
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701				D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702				D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703				D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704				N
Ajustes por gastos en provisiones	9705	13,924.05			13,924.05
Ajuste por participaciones no controladoras	9706				D
Ajuste por pagos basados en acciones	9707				D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708				D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709				D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710				D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	-18,892.54	4,719.89	870.97	-20,741.16
<b>CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	98	-48,838.78			-48,838.78
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801				D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	864.78			864.78
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803				D
(Incremento) disminución en inventarios	9804				D
(Incremento) disminución en otros activos	9805	40.88			40.88
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	-5,198.47			-5,198.47
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	-828.43			-828.43
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	-1,549.81			-1,549.81
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809				D
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	-48,898.72			-48,898.72
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9900	140,188.25			140,188.25
<b>AJUSTE POR CONVERSION A NIF</b>			6,390.58	5,390.58	

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
 LOS AJUSTES POR NIF A LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y LOS EFECTOS DE LA CONCILIACIÓN DEL PATRIMONIO HAN SIDO RATIFICADOS POR LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS O ACCIONISTAS O POR EL APODERADO DEL ENTE QUE EJERCE ACTIVIDADES EN EL PAÍS, QUE CONOCIÓ Y APROBÓ LOS PRIMEROS ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIF

*Jose Medina Serrano*

*Xavier Garcia Apolinario*

FIRMA REPRESENTANTE LEGAL  
 NOMBRE: ING. JOSE MEDINA SERRANO  
 CUIRUC: 0003887790

FIRMA CONTADOR  
 NOMBRE: XAVIER GARCIA APOLINARIO  
 RUC: 0915838549001

