

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2009 y
con la Opinión de los Auditores Externos Independientes



IBCORP CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos del Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
IBCORP CASA DE VALORES S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **IBCORP CASA DE VALORES S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados del resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, a sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación razonable de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IBCORP – GUAYAQUIL CASA DE VALORES S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **IBCORP CASA DE VALORES S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Adicionalmente, en los Anexos 1 y 2 adjuntos se remite la observación sobre el cumplimiento requerido en la Codificación de Resoluciones del Mercado de Valores.

Abril 27 del 2011
Quito, Ecuador

DBRAG Auditores Cía Ltda
DBRAG Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322


Verónica Córdova
CPA No. 28.05



IBCORP CASA DE VALORES S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
 (Expresado en dólares de los E.U.A.)

	Nota	2010	2009	2008
Activo				
Activo corriente				
Efectivo en caja y bancos	7	54.231	231.347	34.373
Inversiones disponibles para la venta	8	88.166	77.234	77.080
Cuentas por cobrar	9	109.819	213.461	190.780
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	10	122.021	29.477	26.150
Total activo corriente		374.237	551.519	328.383
Impuesto diferido	17	21.269	33.777	34.156
Equipos - neto	11	45.110	58.177	67.492
Otros activos	12	37.910	19.944	56.296
Total Activo		478.526	663.417	486.327
Pasivo y patrimonio de los accionistas				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar	13	4.022	242.242	159.801
Obligaciones tributarias	14	41.420	10.382	2.064
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	137.470	82.871	99.232
Total pasivo corriente		182.912	335.495	261.097
Provisión para jubilación patronal	16	2.297	4.130	3.017
Patrimonio de los accionistas	18	293.317	323.792	222.213
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		478.526	663.417	486.327


 ING. LUIS ALBERTO GONZÁLEZ
 GERENTE GENERAL

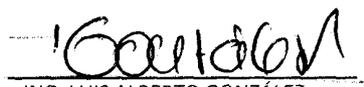

 JOHANNA MAZA
 CONTADOR GENERAL

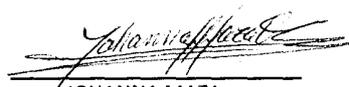
Las notas son parte integrante de los estados financieros

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
ESTADOS DEL RESULTADO

POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Expresado en dólares de los E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos			
Ingresos ordinarios	19	583.735	323.692
Otros		30.918	25.668
Total ingresos		614.653	349.360
Gastos			
De administración	20	381.122	307.502
Generales	20	21.977	34.369
Otros		189.778	3.537
TOTAL GASTOS		592.877	345.408
Resultados antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		21.776	3.952
(-) 15% Participación trabajadores		3.266	760
(-) 25% Impuesto a la renta	17	50.861	1.517
Resultado neto		<u>(32.351)</u>	<u>1.675</u>


 ING. LUIS ALBERTO GONZÁLEZ
 GERENTE GENERAL


 JOHANNA MAZA
 CONTADOR GENERAL

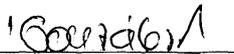
Las notas son parte integrante de los estados financieros

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de los E.U.A.)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Otras reservas	Reserva por valuación de inversiones	Resultados acumulados aplicación de NIIF primera vez	Resultados acumulados	(Pérdida) utilidad neta	Total
Saldos NEC al 31 de diciembre del 2008	210.100	135.168		97.351			(155.457)	1.263	288.425
Ajuste valuación cuota patrimonial				(97.351)					(97.351)
Ajuste jubilación patrimonial						(3.017)			(3.017)
Ajuste por amortización de pérdidas						34.156			34.156
Saldos NIIF al 31 de diciembre del 2008	210.100	135.168				31.139	(155.457)	1.263	222.213
Transferencia a resultados acumulados							1.263	(1.263)	
Aporte futura capitalización		99.904							99.904
Resultado del ejercicio								1.675	1.675
Saldos NIIF al 31 de diciembre del 2009	210.100	235.072				31.139	(154.194)	1.675	323.792
Transferencia a resultados acumulados							1.675	(1.675)	
Apropiación reserva legal			317				(317)		
Aumento de capital	234.000	(234.000)							
Ajuste por valuación de inversiones disponible para la venta					2.137				2.137
Disminución de aportes futura capitalización		(1.072)							(1.072)
Otros ajustes							811		811
Resultado del ejercicio								(32.351)	(32.351)
Saldos NIIF al 31 de diciembre del 2010	444.100	-	317	-	2.137	31.139	(152.025)	(32.351)	293.317


ING. LUIS ALBERTO GONZÁLEZ
GERENTE GENERAL


JOHANNA MAZA
CONTADOR GENERAL

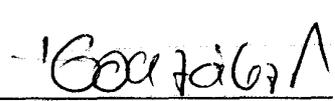
Las notas son parte integrante de los estados financieros

**IBCORP CASA DE VALORES S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por (utilizado en) cuentas por cobrar	103.642	(22.681)
Efectivo (utilizado en) provisto por cuentas por pagar y otros	(271.803)	110.366
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(168.161)</u>	<u>87.685</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en inversiones disponibles para la venta	(8.795)	(154)
Efectivo (utilizado en) provisto por equipos	(160)	9.539
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión	<u>(8.955)</u>	<u>9.385</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por aporte para futura capitalización		99.904
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>99.904</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	(177.116)	196.974
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS AL INICIO DE LOS AÑOS	231.347	34.373
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>54.231</u>	<u>231.347</u>


ING. LUIS ALBERTO GONZÁLEZ
GERENTE GENERAL


JOHANNA MAZA
CONTADORA GENERAL

Las notas son parte integrante de los estados financieros

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Resultado neto	(32.351)	1.675
Partidas de conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo provistos por actividades de operación		
Impuesto a la renta	37.497	1.517
Participación trabajadores	3.266	760
Impuesto diferido	12.508	379
Depreciación y amortización	13.437	22.902
Baja de equipos		340
Jubilación patronal	(1.833)	1.113
Otros	811	
Resultado conciliado	<u>33.335</u>	<u>28.686</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	103.642	(22.681)
Aumento en gastos anticipados y otras cuenta por cobrar	(92.544)	(3.328)
(Aumento) disminución de otros activos	(18.176)	12.887
Disminución (aumento) de cuentas por pagar	(242.558)	82.441
Disminución (aumento) de obligaciones tributarias	(6.459)	6.801
Aumento (disminución) de gastos acumulados y otras cuentas por pagar	54.599	(17.121)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(168.161)</u>	<u>87.685</u>


ING. LUIS ALBERTO GONZÁLEZ
GERENTE GENERAL


JOHANNA MAZA
CONTADOR GENERAL

Las notas son parte integrante de los estados financieros

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS
COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.)**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

IBCORP CASA DE VALORES S.A., inicio sus operaciones en mayo del 2005, y fue constituida el 17 de febrero del 2005, e inscrita en el Mercado de Valores el 16 de marzo del 2005 está autorizada para ejercer la intermediación de valores y por las normas establecidas para los contratos de comisión mercantil. La Casa de Valores opera en la Bolsa de Valores de Quito.

2. OPERACIONES

La Compañía tiene como objeto principal, realizar todas las operaciones que las disposiciones legales reglamentarias permitan a las Casas de Valores, y específicamente, entre otras, operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil; administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos discretamente en instrumentos del mercado de valores, adquirir o enajenar valores por cuenta propia, operaciones de colocación primaria de valores, dar asesoría e información en materia de finanzas y valores, estructuración de portafolios de valores, fusiones, escisiones entre otros.

3. POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos de la Casa de Valores han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1 - Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010.

IBCORN CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. De acuerdo con la Ley de Mercado de Valores,

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **IBCORN CASA DE VALORES S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos y pasivos financieros

Todos los activos y pasivos financieros son reconocidos a la fecha de adquisición a su valor razonable.

a. Inversiones disponibles para la venta

- Acciones y participaciones: Corresponderán a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- Certificados de inversión: Son aquellos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos activos financieros están contemplados como activos disponibles para la venta ya que **IBCORP CASA DE VALORES S.A.** manifiesta la intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de compra hasta que su liquidez como empresa lo permita.

Dichos activos se valorizarán a su "valor razonable" a la fecha de cada cierre de estados financieros, de acuerdo con NIC 39, el caso de aquellas inversiones disponibles para la venta, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocerán directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se venda o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual las utilidades o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluirán en los resultados netos del ejercicio.

Se entenderá por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia.

Las inversiones al vencimiento se valorizarán a su "costo amortizado" reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos los cobros de capital.

b. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar no registran una estimación para deudas incobrables, que la facturación de servicios tiene como plazo de cobro cinco días y tiene adecuados niveles de recuperación por lo que no cuenta con partidas pendientes que tengan riesgo de recuperación.

g) **Equipo**

i) Equipo

Los equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye los costos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y costos indirectos relacionados con la inversión.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h) Depreciación del equipo

La propiedad y equipos se deprecian desde que están en condiciones de ser usados. El gasto por depreciación de la propiedad y equipo se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes años de vida:

Equipo de oficina	10 %
Equipos de computación	33 %
Vehículos	20 %

i) Cuota Patrimonial

Constituye la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito, la misma que se encuentra valorada a su costo histórico.

j) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Casa de Valores paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal. Estas obligaciones de la Compañía se miden según sus valores descontados, la tasa de descuento utilizada es la tasa de rendimiento a la fecha del balance de los bonos de gobierno a largo plazo, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios; para lo cual la Compañía utiliza un estudio actuarial realizado por un perito calificado, para hacer una estimación fiable del importe de los beneficios que los empleados han acumulado (o devengado) en razón de los servicios que han prestado en el periodo corriente y en los anteriores.

k) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Casa de Valores y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la Casa de Valores provienen principalmente de las comisiones por intermediación de valores y de servicios de asesoría.

- Los ingresos por intereses son reconocidos por el método del costo amortizado.
- Las comisiones por intermediación en la negociación de títulos valores y los ingresos por asesoría se registran en resultados cuando el servicio ha sido proporcionado.

l) Impuesto a la renta

La Casa de Valores contabiliza el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos.

La Casa de Valores evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Casa de Valores para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Casa de Valores, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

m) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Casa de Valores ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja y bancos.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Casa de Valores, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

n) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Casa de Valores y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante el período. La Casa de Valores no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Casa de Valores, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Casa de Valores preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2009, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2010, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2009 y 2008 para efectos comparativos en la misma normativa de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2009, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Casa de Valores y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2008 y 2009.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el periodo de transición (año 2009):

CONCILIACION AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN – 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	Capital suscrito	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas		Por aplicación de NIIF por primera vez	Resultados		Total
			Legal	Otras		Acumulados	Resultado Integral Total	
Saldo al 31 de diciembre del 2008 en NEC	210.100	135.168		97.351		(155.457)	1.263	288.425
Ajuste valuación cuota patrimonial				(97.351)				(97.351)
Ajuste jubilación patronal					(3.017)			(3.017)
Ajuste por amortización gastos de constitución					34.156			34.156
Saldo al 31 de diciembre del 2008 en NIIF	210.100	135.168			31.139	(155.457)	1.263	222.213

CONCILIACION AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN – 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	Capital suscrito	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas		Por aplicación de NIIF por primera vez	Resultados		Total
			Legal	Otras		Acumulados	Resultado Integral Total	
Saldo al 31 de diciembre del 2009 en NEC	210.100	235.072		108.323		(154.194)	3.167	402.468
Ajustes 2008:								
Ajuste valuación cuota patrimonial				(97.351)				(97.351)
Ajuste jubilación patronal					(3.017)			(3.017)
Ajuste por amortización gastos de constitución					34.156			34.156
Ajustes 2009:								
Ajuste valuación cuota patrimonial				(10.972)				(10.972)
Ajuste jubilación patronal							(917)	(917)
Ajuste de impuesto diferido							(379)	(379)
Ajuste de costo financiero							(196)	(196)
Saldo al 31 de diciembre del 2009 en NIIF	210.100	235.072			31.139	(154.194)	1.675	323.792

b) Reconciliación entre el resultado integral total bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2009:

RECONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD BAJO NEC Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO BAJO NIIF	SALDO AL 31-Dic-09
--	--------------------

Utilidad neta bajo NEC	3.167
Ajuste jubilación patronal	(917)
Ajuste de impuesto diferido	(379)
Ajuste de costo financiero	(196)
Resultado neto bajo NIIF	1.675

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Explicaciones de las principales diferencias

i) Impuesto diferido

La Casa de Valores está sujeta al pago el impuesto a la renta del 25% de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas, debido a lo cual de acuerdo a la NIC 12 – Impuesto a las ganancias, registra los efectos por impuesto diferido originado en las diferencias temporales entre la base financiera y tributaria de los activos y pasivos.

5. NUEVAS NIIF E INTERPRETACIONES DEL COMITÉ DE INTERPRETACIONES NIIF (CINIIF) NO ADOPTADAS

Al 31 de diciembre del 2010, existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

- NIIF 1 - Adopción de NIIF por primera vez, con cambios a ser implementados a partir de enero del 2011
- NIIF 3 - Combinaciones de negocios, con cambios a ser implementados a partir de enero del 2011
- NIIF 7 - Instrumentos financieros –Transferencias de Activos Financieros, con cambios a ser implementados a partir de enero del 2011
- NIIF 9 - Instrumentos Financieros, establece los principios para la información financiera sobre activos financieros de forma que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. Se aplicará para los periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero del 2013.
- NIC 1 - Presentación de estados financieros, con cambios a ser implementados para los periodos anuales que comiencen a partir de enero del 2011
- NIC 24 - Revelaciones partes relacionadas, con cambios a ser implementados para los periodos anuales que comiencen a partir de enero del 2011
- NIC 34 - Información Financiera Intermedia, con cambios a ser implementados para los periodos anuales que comiencen a partir de enero del 2011
- CINIIF 14, El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción, para los periodos anuales que comiencen a partir de enero del 2011

6. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Casa de Valores está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Casa de Valores y cuyo detalle es como sigue:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional
- Riesgo de contraparte

a) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares americanos.

ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

Las políticas para mitigar estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Casa de Valores. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distingue la siguiente categoría:

i) Clientes

El riesgo de incobrabilidad de los clientes de la Casa de Valores es bajo, toda vez que gran parte de los servicios entregados son respaldados por contratos de servicios a corto plazo, para los cuales la administración establece límites

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

por deudor, por lo cual a la fecha del estado no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Casa de Valores para responder ante los compromisos adquiridos y cumplir con los pagos por liquidación de operaciones en la bolsa, ya sea por la reducción del valor de sus inversiones como por la falta de liquidez de los activos que posee.

La Administración de la Casa de Valores monitorea los límites de liquidez a ser mantenidos con el fin de poder satisfacer todas las necesidades existentes. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar y por pagar tienen vencimientos a corto plazo por lo que la administración estima que su costo registrado contablemente es similar a su valor razonable.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Casa de Valores tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

e) Riesgo de contraparte

Comprende el riesgo de pérdidas derivadas del imprevisto incumplimiento en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por las partes que intervienen en el mercado de valores.

La Administración con el fin de mitigar este riesgo se asegura que la operación acordada en la bolsa de valores se liquide a través de la entrega de los valores y el dinero entre compradores y vendedores. Adicionalmente verifica el riesgo de compromiso de activos, es decir, la Casa de Valores confirma la existencia de los valores previo a su negociación asociados a los ciclos de liquidación y los tiempos entre la entrega del dinero y la recepción de los fondos, y viceversa.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	2010	2009
Caja	200	150
Bancos	54.031	231.197
Total	54.231	231.347

8. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo de las inversiones disponibles para la venta se compone como sigue:

2010

Detalle	N° Acciones	Valor Unitario	Valor
La Favorita	15.277	5,09	77.760
Certificados de Depósito (i)			10.406
Total			88.166

(i) Corresponden a certificados de inversión que la compañía mantiene en el Banco Promerica a una tasa anual del 6,25%, la misma que vence el 21 de junio del 2010

2009

Detalle	N° Acciones	Valor Unitario	Valor total
La Favorita	15.540	4,97	77.234
Total			77.234

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	2010	2009
Acreedores por intermediación	57.713	
Coopseguros del Ecuador S.A.	26.684	11.804
Otros	25.422	40.507
Bulltick Capital Markets		51.300
Global Investors Services		31.500
Oriongl Asesores S.A.		53.350
Investments And Busines		25.000
Total	109.819	213.461

10. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	2010	2009
Anticipo proveedores	71.488	
Impuesto a la renta	31.777	17.983
Provisión de ingresos	12.415	
Otras cuentas por cobrar	6.341	11.494
Total	122.021	29.477

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. EQUIPOS

El movimiento de los equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como siguen:

2010				
	Saldo 31-Dic-09	Adiciones	Depreciación acumulada	Saldo 31-Dic-10
Equipo de oficina	66.720	160		66.880
Equipo de computación	43.997			43.997
Vehículos	1.692			1.692
	112.409	160	0	112.569
Menos				
Depreciación acumulada	(54.232)		(13.227)	(67.459)
Total	58.177	160	(13.227)	45.110

2009					
	Saldo 31-Dic-08	Adiciones	Bajas	Depreciación acumulada	Saldo 31-Dic-09
Equipo de oficina	62.892	3.828			66.720
Equipo de computación	42.530	1.467			43.997
Vehículos	1.121	1.692	(1.121)		1.692
	106.543	6.987	(1.121)		112.409
Menos					
Depreciación acumulada	(39.051)		781	(15.962)	(54.232)
Total	67.492	6.987	(340)	(15.962)	58.177

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los otros activos se detallan a continuación:

	2010	2009
Cuota Patrimonial	5.000	5.000
Fondo de garantía	23.535	5.359
Programas de computación	9.375	9.585
Total	37.910	19.944

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los otros activos se detallan a continuación:

	2010	2009
Proveedores	3.684	11.907
Acreedores por intermediación	338	230.335
Total	4.022	242.242

14. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

El detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	2010	2009
Impuesto a la renta	40.933	587
Otras retenciones	487	9.795
Total	41.420	10.382

15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	2010	2009
Obligaciones por operaciones de reporto	62.062	62.062
Anticipo clientes	35.124	
Obligaciones sociales	23.695	18.829
Diners Club	13.971	
Otras cuentas por pagar	2.618	1.980
Total	137.470	82.871

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

16. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Sucursal tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 6,50% anual y una tasa de incremento salarial del 2,40% anual. La Sucursal durante el año 2010 ha constituido una provisión para jubilación patronal para todos los empleados cuyo tiempo de servicio es superior a 10 años.

El movimiento de la provisión para jubilación al 31 de diciembre del 2010 fue como sigue:

	2010	2009
Saldo al comienzo del año	4.130	
Provisión del año		4.130
Ajuste	1.833	
Saldo al fin del año	2.297	4.130

17. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009. La conciliación tributaria realizada por la Casa de Valores de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2010 y 2009 es la siguiente:

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2010	2009
Pérdida / utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	21.776	3.952
(-) 15% Participación trabajadores	<u>(3.266)</u>	<u>(760)</u>
Utilidad / pérdida después de participación trabajadores e impuesto a la renta	18.510	3.192
(-) rentas exentas	(7.239)	(1.580)
(+) gastos no deducibles	189.805	3.341
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1.086	
(-) amortización de pérdidas	(50.269)	(1.516)
(+) Otras partidas conciliatorias para llegar a cifras NEC		1.112
Base imponible impuesto a la renta	151.894	4.549
25% Impuesto a la renta causado	<u>37.973</u>	<u>1.137</u>
Anticipo de impuesto a la renta	5.876	
Impuesto a la renta (mayor entre impuesto causado y el anticipo calculado)	32.097	1.137
(-) Anticipo pagado		(474)
(-) Retenciones en la fuente	(11.793)	(5.842)
(-) Crédito tributario años anteriores	(14.108)	(11.667)
Impuesto a pagar / saldo a favor del contribuyente	<u>6.196</u>	<u>(16.846)</u>

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	2010	
Concepto	Base	Impuesto diferido activo (pasivo)
Amortización de pérdidas	85.075	21.269
		<u>21.269</u>

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2009		
Concepto	Base	Impuesto diferido activo (pasivo)
Amortización de pérdidas	135.107	33.777
		<u>33.777</u>

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2007 al 2010.

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a. Capital Social

La compañía al 31 de diciembre del 2010 tiene un capital social de US\$ 444.100 dividido en 444.100 acciones a un valor nominal de US\$ 1 cada una (US\$ 210.100 dividido en 210.100 acciones a un valor nominal de US\$ 1 cada una en el 2009).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil con fecha 29 de octubre del 2010, la Casa de Valores incrementó su capital en US\$ 234.000 mediante la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones.

b. Reserva Legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c. Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

d. Reserva por valuación de inversiones disponibles para la venta

Como parte del proceso de primera adopción de NIIF la Casa de Valores decidió medir sus inversiones como disponibles para la venta, por lo cual el cambio en el valor razonable de los mismos se registra en la cuenta patrimonial Reserva por valuación de inversiones.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva por valuación de inversiones disponibles para la venta se debe mantener en esta cuenta hasta que se produzca la baja o enajenación del activo fecha en la que se debería reconocer la pérdida o utilidad, con cargo al resultado neto del ejercicio.

GESTIÓN DE CAPITAL

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de la Casa de Valores a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Casa de Valores, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los clientes.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Casa de Valores, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros necesarios.

19. INGRESOS

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son los siguientes:

	2010	2009
Comisiones ganadas	291.440	124.513
Ingresos por asesoría financiera	202.471	152.160
Utilidad en venta de títulos y valores	81.154	23.215
Otros ingresos	8.670	23.804
Total	583.735	323.692

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

20. GASTOS

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son los siguientes:

	2010	2009
Gastos de administración:		
Servicios de terceros	222.765	112.705
Gastos de personal	143.762	153.767
Otros	14.595	11.625
Pérdida en venta de títulos y valores		29.405
	381.122	307.502
Gastos generales:		
Impuestos y contribuciones	19.232	7.928
Otros	2.745	26.441
	21.977	34.369

21. EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, existe una reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%

ANEXO 1

Según las disposiciones Generales Sección IV Capítulo IV Subtítulo IV Título II de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores debemos informar lo siguiente:

1. Opinión sobre si las actividades se enmarcan en la Ley

Las actividades realizadas por **IBCORP CASA DE VALORES S.A.** por el período comprendido entre el enero a diciembre del 2010, se enmarcan dentro de la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y Ley del Régimen Tributario Interno.

2. Evaluación y recomendación sobre el control interno

Las observaciones que se incluyen en la Carta a la Gerencia de **IBCORP CASA DE VALORES S.A.** por el período comprendido entre enero a diciembre del 2010, fueron solucionadas por la Administración de la Compañía en el período contable mencionado.

3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **IBCORP CASA DE VALORES S.A.** al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley

IBCORP CASA DE VALORES S.A. por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010, cumplió con las obligaciones establecidas por las leyes que regulan su actividad.

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendadas

Durante el análisis realizado se pudo verificar que se han tomado las acciones pertinentes sobre las recomendaciones realizadas en informes anteriores.

Según las disposiciones contenidas en el numeral 2 del artículo 4 de la sección III; del capítulo I Casas de Valores, del subtítulo II Intermediarios de Valores, del título II Participantes de Casas de Valores debemos informar lo siguiente:

1. Detalle de cuenta de inversiones

El detalle de la cuenta inversiones en acciones se encuentran revelada en la nota número 4 del informe de auditoría, por el período terminado al 31 de diciembre del 2010.

2. Detalle de todos los valores que mantienen en posición mediante la figura de contratos de underwriting, en cualquiera de sus modalidades

Durante el período comprendido entre enero a diciembre del 2010 IBCORP CASA DE VALORES S.A. no cuenta con valores bajo la figura de Underwriting.

3. Detalle de los valores que hayan sido adquiridos bajo los supuestos establecidos en el artículo 58 del la Ley de Mercado de Valores

Durante el período comprendido entre enero a diciembre del 2010 IBCORP CASA DE VALORES S.A. ha adquirido valores bajo los supuestos mencionados en el artículo 58 de la Ley de Mercado de Valores, los cuales se encuentran detallados en los anexos adjuntos.

4. Detalle de la cuenta "otros activos"

El detalle de la cuenta otros activos se encuentran revelada en la nota número 12 del informe de auditoría, por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2010.

5. Detalle de los portafolios de terceros que se mantiene en administración respetando el sigilo bursátil, con indicación del monto y tipo de valores clasificados en renta fija y renta variable

La información referente a portafolios de terceros clasificados en renta fija y renta variables, ver anexos adjuntos.

6. Detalle de todas las operaciones de intermediación realizadas

La información referente a operaciones por intermediación, ver anexos adjuntos

7. Detalles de la operaciones de intermediación efectuadas en el mercado extrabursátil

IBCORP CASA DE VALORES S.A. por el período comprendido entre el enero a diciembre del 2010, no ha realizado operaciones de intermediación en el mercado extrabursátil.

Contenido adicional del informe de auditoria externa para Casas de Valores:

1. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera

IBCORP CASA DE VALORES S.A. ha presentado los siguientes índices financieros ante la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre del 2010:

Índices	Parámetros	Cumple
Índice de liquidez: 2,8604	> 0 = 1	Si
Índice de endeudamiento: 0,6314	< 0 = 3	Si
Índice de portafolio propio: 0,3006	< 0 = 4	Si

2. Elaboración de las órdenes de operaciones

IBCORP CASA DE VALORES S.A ha registrado las órdenes de operaciones según la codificación establecida al 31 de diciembre del 2010.

3. Existencia de contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros.

No aplica, **IBCORP CASA DE VALORES S.A** no administra portafolios de terceros.

4. Verificación de portafolio propio inscritos en el Registro del Mercado de Valores

Las inversiones de **IBCORP CASA DE VALORES S.A.** están inscritas en el Registro del Mercado de Valores.

Abril 27 del 2010
Quito, Ecuador

Dbrag Auditores Cía Ltda

Dbrag Auditores Cía. Ltda.
R.N.A.E. No.322


Verónica Córdova
CPA No. 28.057

Table with multiple columns and rows, containing dense data. The table is oriented vertically on the page. The columns are labeled with various identifiers and codes, and the rows contain corresponding data entries. The text is small and difficult to read due to the high density and orientation.

ANEXO 2

POSICION DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ASEGURADORA DEL SUR S.A.
RENTA Fija
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

EMISOR	DOCUMENTO	NUMERACION	CANT.	VALOR UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	FECHA DE COMPRA O APORTE	FECHA EMISION	FECHA DE VENCIM.	PLAZO TOTAL	DIAS TRANS.	PLAZO POR VENCER	ULTIMA FECHA DE INICIO DE ACUMULACION DE INTERES	DIAS ACUMUL.	TASA CUPON O DICMTO.	INTERES ACUMULADO	FECHA CUPON INTERES PROMIO	FECHA CUPON INTERES PROMIO	PRECIO DE COMPRA	VALOR DE MERCADO	PRECIO DE COMPRA	VALOR EFECTIVO DE COMPRA
Mafnas Cia Ltda.	Obligacion	Denominado	1	17.176,00	17.176,00	16-Feb-10	5-Oct-09	05-Oct-12	1080	452	628	5-Oct-10	87	9,2500%	188,66	05-abr-11	05-abr-11	99,89100%	17.173,31	100,0000%	17.166,64
Admra Cia Ltda.	Obligacion	Denominado	1	3.133,11	3.133,11	1-Feb-10	5-Oct-09	05-Oct-12	1080	452	628	5-Oct-10	87	9,2500%	78,31	05-abr-11	05-abr-11	99,89200%	3.129,00	100,2780%	3.140,93
SUBTOTAL ADMRA					20.309,11										266,97				20.487,00		20.487,00
Anglo Americano S.A.	Obligacion	Denominado	1	118.823,00	118.823,00	16-Feb-10	26-Feb-10	26-Feb-14	1440	308	1132	26-Nov-10	31	8,0000%	922,64	26-Feb-11	26-Feb-11	98,5250%	118.094,15	97,5880%	118.740,00
SUBTOTAL ANGLO					118.823,00										922,64				118.094,15		118.740,00
INCUBANANDA	Obligacion	Denominado	1	234.175,00	234.175,00	1-Oct-10	10-Sep-10	10-Sep-14	1440	132	1328	10-Sep-10	21	8,5000%	1.161,13	10-mar-11	10-mar-11	100,2740%	233.811	99,9960%	234.461,00
INCUBANANDA	Obligacion	Denominado	1	51.567,50	51.567,50	1-Oct-10	10-Sep-10	10-Sep-14	1440	132	1328	10-Sep-10	21	8,5000%	755,66	10-mar-11	10-mar-11	100,2740%	51.504,34	99,9950%	51.560,00
INCUBANANDA	Obligacion	Denominado	1	21.741,25	21.741,25	1-Oct-10	10-Sep-10	10-Sep-14	1440	132	1328	10-Sep-10	21	8,5000%	105,32	10-mar-11	10-mar-11	100,2740%	21.693,23	99,9920%	21.740,00
INCUBANANDA	Obligacion	Denominado	1	234.175,00	234.175,00	1-Oct-10	10-Sep-10	10-Sep-14	1440	132	1328	10-Sep-10	21	8,5000%	1.161,13	10-mar-11	10-mar-11	100,2740%	233.811	99,9960%	234.461,00
INCUBANANDA	Obligacion	Denominado	1	4.011,25	4.011,25	1-Feb-10	10-Sep-10	10-Sep-14	1440	132	1328	10-Sep-10	21	8,5000%	19,99	10-mar-11	10-mar-11	100,2740%	4.000,37	100,0460%	4.005,00
INCUBANANDA	Obligacion	Denominado	1	89.837,50	89.837,50	1-Feb-10	10-Sep-10	10-Sep-14	1440	132	1328	10-Sep-10	21	8,5000%	489,66	10-mar-11	10-mar-11	100,2740%	89.583,84	100,0460%	89.700,00
SUBTOTAL INC					635.061,25										5.148,85				630.813,92		633.813,92
Banco Territorial	Certificado de Deposito	P10010004910	1	17.758,26	17.758,26	10-Sep-10	10-Sep-10	10-mar-11	181	117	69	10-Sep-10	117	8,0000%	137,54	10-mar-11	10-mar-11	100,0000%	17.758,26	100,0000%	17.758,26
Banco Territorial	Certificado de Deposito	P10010006910	1	4.634,60	4.634,60	10-Sep-10	12-Nov-10	16-may-11	185	49	336	12-Nov-10	46	7,0000%	62,81	16-may-11	16-may-11	100,0000%	4.634,60	100,0000%	4.634,60
SUBTOTAL B. TERRITORIAL					22.392,86										200,35				22.392,86		22.392,86
UBS S.A.	Certificado de Inversion	842333	1	5.328,79	5.328,79	15-Oct-10	15-Oct-10	17-Oct-11	367	77	290	15-Oct-10	77	5,5000%	62,69	17-Oct-11	17-Oct-11	100,0000%	5.328,79	100,0000%	5.328,79
UBS S.A.	Certificado de Inversion	842333	1	5.328,79	5.328,79	15-Oct-10	15-Oct-10	17-Oct-11	367	77	290	15-Oct-10	77	5,5000%	62,69	17-Oct-11	17-Oct-11	100,0000%	5.328,79	100,0000%	5.328,79
SUBTOTAL UBS					10.657,58										125,38				10.657,58		10.657,58
Banco Guarani	Poliza de Acumulacion	006-72635	1	504.562,53	504.562,53	15-Oct-10	13-Dic-10	11-Feb-11	60	18	42	13-Dic-10	18	3,0000%	7,66	11-Feb-11	11-Feb-11	100,0000%	504.562,53	100,0000%	504.562,53
SUBTOTAL BANCO GUARANÍ					504.562,53										7,66				504.562,53		504.562,53
PROMCO	Certificado de Inversion	1193	1	55.241,84	55.241,84	22-Nov-10	22-Nov-10	08-dic-11	381	39	342	22-Nov-10	39	9,0000%	158,61	08-dic-11	08-dic-11	100,0000%	55.241,84	100,0000%	55.241,84
PROMCO	Certificado de Inversion	1196	1	54.870,83	54.870,83	21-Oct-10	21-Oct-10	07-nov-11	382	71	311	21-Oct-10	71	8,7500%	146,40	07-nov-11	07-nov-11	100,0000%	54.870,83	100,0000%	54.870,83
SUBTOTAL PROMCO					110.112,67										265,01				110.112,67		110.112,67
UBS S.A.	Certificado de Deposito	25896	1	55.568,11	55.568,11	29-Dic-10	31-mar-11	97	2	90	29-Dic-10	2	5,0000%	15,45	31-mar-11	31-mar-11	100,0000%	55.568,11	100,0000%	55.568,11	
SUBTOTAL UBS					55.568,11										15,45				55.568,11		55.568,11
Banco Promerica	Certificado de Deposito	38720	1	47.233,13	47.233,13	11-May-10	3-May-10	3-May-11	365	242	323	3-May-10	242	5,50%	1.746,31	3-May-11	3-May-11	100,0000%	47.233,13	100,0000%	47.233,13
SUBTOTAL BANCO PROMERICA					47.233,13										1.746,31				47.233,13		47.233,13
Banco Internacional	Certificado de Deposito	4010450	1	40.487,12	40.487,12	10-Dic-10	10-Dic-10	9-jun-11	181	21	160	10-Dic-10	21	4,75%	112,38	9-jun-11	9-jun-11	100,0000%	40.487,12	100,0000%	40.487,12
Banco Internacional	Certificado de Deposito	11839	1	200.001,00	200.001,00	10-Ago-10	26-jun-11	26-jun-11	381	155	226	26-jun-11	155	5,00%	4.305,58	26-jun-11	26-jun-11	100,0000%	200.001,00	100,0000%	200.001,00
Banco Internacional	Certificado de Deposito	10885	1	250.000,00	250.000,00	4-Dic-10	30-Mar-11	30-Mar-11	381	31	150	30-Mar-11	31	4,60%	3.205,56	30-Mar-11	30-Mar-11	100,0000%	250.000,00	100,0000%	250.000,00
Banco Internacional	Certificado de Deposito	4010451	1	81.065,37	81.065,37	10-Dic-10	10-Dic-10	9-jun-11	181	21	160	10-Dic-10	21	4,00%	136,44	9-jun-11	9-jun-11	100,0000%	81.065,37	100,0000%	81.065,37
SUBTOTAL BANCO INTERNACIONAL					671.553,49										6.205,76				671.553,49		671.553,49
San Francisco de Asis	Certificado de Deposito	0007545	1	75.383,55	75.383,55	26-Oct-10	25-abr-11	181	66	115	26-Oct-10	66	8,0000%	1.180,31	25-abr-11	25-abr-11	100,0000%	75.383,55	100,0000%	75.383,55	
San Francisco de Asis	Certificado de Deposito	0007527	1	48.311,63	48.311,63	28-Sep-10	27-Sep-11	11-nov-11	126	95	31	27-Sep-10	95	7,2500%	924,79	11-nov-11	11-nov-11	100,0000%	48.311,63	100,0000%	48.311,63
San Francisco de Asis	Certificado de Deposito	0007538	1	76.727,07	76.727,07	17-Ago-10	4-Nov-10	07-mar-11	333	57	65	4-Nov-10	57	8,0000%	971,88	07-mar-11	07-mar-11	100,0000%	76.727,07	100,0000%	76.727,07
San Francisco de Asis	Certificado de Deposito	0007348	1	17.105,88	17.105,88	15-Dic-10	10-mar-11	91	22	69	9-Dic-10	22	7,0000%	73,18	9-Dic-10	9-Dic-10	100,0000%	17.105,88	100,0000%	17.105,88	
San Francisco de Asis	Certificado de Deposito	0007352	1	38.741,00	38.741,00	15-Dic-10	24-Dic-10	23-jun-11	181	7	174	24-Dic-10	7	7,7500%	140,67	23-jun-11	23-jun-11	100,0000%	38.741,00	100,0000%	38.741,00
San Francisco de Asis	Certificado de Deposito	0007355	1	15.839,89	15.839,89	15-Dic-10	2-Dic-10	03-mar-11	91	29	62	2-Dic-10	29	7,5000%	92,51	03-mar-11	03-mar-11	100,0000%	15.839,89	100,0000%	15.839,89
San Francisco de Asis	Certificado de Deposito	0007340	1	28.071,84	28.071,84	23-Nov-10	23-may-11	182	39	143	23-Nov-10	39	7,5000%	228,08	23-may-11	23-may-11	100,0000%	28.071,84	100,0000%	28.071,84	
SUBTOTAL SAN FRANCISCO DE ASIS					460.706,94										6.205,76				460.706,94		460.706,94
Banco Promerica	Certificado de Deposito	0109329	1	23.500,15	23.500,15	15-Oct-10	14-nov-11	91	77	14	15-Oct-10	77	4,5000%	128,10	14-nov-11	14-nov-11	100,0000%	23.500,15	100,0000%	23.500,15	
SUBTOTAL BCO. PROMERICA					23.500,15										128,10				23.500,15		23.500,15
Banco Solitario	Certificado de Inversion	0118411	1	400.000,00	400.000,00	24-May-09	23-May-07	25-abr-11	4809	1319	481	24-May-09	59	10,0000%	6.155,56	01-mar-11	01-mar-11	100,0000%	400.000,00	100,0000%	400.000,00
Banco Solitario	Certificado de Inversion	0204005	1	20.513,88	20.513,88	19-Nov-10	11-Feb-11	94	42	52	19-Nov-10	42	5,0000%	109,71	11-Feb-11	11-Feb-11	100,0000%	20.513,88	100,0000%	20.513,88	
Banco Solitario	Certificado de Inversion	0203772	1	20.000,00	20.000,00	4-Nov-10	05-may-11	182	57	125	4-Nov-10	57	6,2500%	187,92	05-may-11	05-may-11	100,0000%	20.000,00	100,0000%	20.000,00	
Banco Solitario	Certificado de Inversion	438	1	21.034,52	21.034,52	29-Nov-10	11-mar-11	102	17	00	29-Nov-10	17	5,0000%	93,49	11-mar-11	11-mar-11	100,0000%	21.034,52	100,0000%	21.034,52	
SUBTOTAL BCO. SOLIDARIO					461.556,40										6.866,87				461.556,40		461.556,40
Banco Machala	Certificado de Deposito	254189	1	50.613,54	50.613,54	21-Oct-10	4-Oct-10	04-nov-11	92	88	4	4-Oct-10	88	4,8330%	507,58	04-nov-11	04-nov-11	100,0000%	50.613,54	100,0000%	50.613,54
SUBTOTAL BANCO MACHALA					50.613,54										507,58				50.613,54		50.613,54
Banco Machala	Certificado de Deposito	301979	1	25.000,00	25.000,00	6-Dic-10	07-nov-11	93	86	7											



POSICION DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ASEGURADORA DEL SUR S.A.
RENTA VARIABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporación Favorita	Acciones	47,185	1.00	47,185.00	5.09	240,171.65
SUBTOTAL Favorita		47,185		47,185.00		240,171.65
Cybercell S.A	Acciones Preferidas	520	520.00	13,000.00	25.00	13,000.00
Cybercell S.A	Acciones Preferidas	1,200	1,200.00	30,000.00	25.00	30,000.00
Cybercell S.A	Acciones Preferidas	4,000	4,000.00	100,000.00	25.00	100,000.00
Cybercell S.A	Acciones Preferidas	6,200	6,200.00	155,000.00	25.00	155,000.00
SUBTOTAL Cybercell		11,920.00		298,000.00		298,000.00
Conclina	Acciones Preferidas Serie B	69,436	69,436.00	69,436.00	2.50	173,590.00
SUBTOTAL Conclina		69,436.00		69,436.00		173,590.00
Holcim	Acciones	250	5.00	1,250.00	51.50	12,875.00
Holcim	Acciones	245	5.00	1,225.00	51.50	12,617.50
Holcim	Acciones	500	5.00	2,500.00	51.50	25,750.00
Holcim	Acciones	500	5.00	2,500.00	51.50	25,750.00
Holcim	Acciones	350	5.00	1,750.00	51.50	18,025.00
SUBTOTAL HOLCIM		1,845		9,225.00		95,017.50
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE				423,846.00		806,779.15

ELABORADO

AUTORIZADO

POSICION DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
COOPERATIVAS
CENTA FIDA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

EMISOR	DOCUMENTO	NUMERACION	CANT.	VALOR UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	FECHA DE COMBRO A PORTE	FECHA EMISION	FECHA DE VENCIM.	PLAZO TOTAL PAPEL	DIAS TRASC.	PLAZO POR VENCER	ULTIMA FECHA DE INGRESO O ACUMULACION ULTIMO COBRO	DIAS ACUMUL.	TASA CUPON O DOCTO.	INTERES ACUMULADO	FECHA CUPON INTERES PROXIMO	FECHA CUPON O DOCTO. PROXIMO	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Aditmaq	Obligaciones	N/A	1	372.387,34	372.387,34	26-Nov-09	5-Oct-09	05-Oct-12	1080	446	635	5-Oct-10	86	9,2500%	8.278,73	05-abr-11	05-abr-11	99,89120%	372.387,34
Aditmaq	Obligaciones	N/A	1	14.170,00	14.170,00	26-Nov-09	5-Oct-09	05-Oct-12	1080	446	635	5-Oct-10	86	9,2500%	3.132,1	05-abr-11	05-abr-11	99,89120%	14.170,00
SUBTOTAL ADITMAQ					386.557,34										8.510,83				386.557,34
Banco de Guayaquil					41.423,93										50,66				41.423,93
SUBTOTAL BANCO GUAYAQUIL					41.423,93														41.423,93
San Pedro de Taboada	Certificado de Depósito	1003664	1	13.097,01	13.097,01	23-Oct-10	23-Oct-10	20-Jan-11	91	71	20	23-Oct-10	71	7,5000%	193,73	20-Jan-11	20-Jan-11	100,00000%	13.097,01
San Pedro de Taboada	Certificado de Depósito	1003666	1	10.994,92	10.994,92	21-Oct-10	21-Oct-10	20-Jan-11	91	71	20	21-Oct-10	71	7,5000%	162,63	20-Jan-11	20-Jan-11	100,00000%	10.994,92
San Pedro de Taboada	Certificado de Depósito	1003673	1	18.166,46	18.166,46	22-Oct-10	22-Oct-10	22-Jan-11	91	70	21	22-Oct-10	70	7,5000%	264,93	21-Jan-11	21-Jan-11	100,00000%	18.166,46
SUBTOTAL COOP. SAN PEDRO TABOADA					42.258,39										621,29				42.258,39
Banco del Pacifico	Certificado de Depósito	26149404	1	11.405,80	11.405,80	13-Oct-10	13-Oct-10	10-Jan-11	91	81	10	13-Oct-10	81	3,7500%	56,24	10-Jan-11	10-Jan-11	100,00000%	11.405,80
Banco del Pacifico	Certificado de Depósito	26149583	1	6.402,99	6.402,99	25-Oct-10	25-Oct-10	24-Jan-11	91	67	24	25-Oct-10	67	3,7500%	44,69	24-Jan-11	24-Jan-11	100,00000%	6.402,99
Banco del Pacifico	Certificado de Depósito	26149689	1	30.995,56	30.995,56	8-Nov-10	8-Nov-10	7-Feb-11	91	53	38	8-Nov-10	53	3,7500%	171,10	7-Feb-11	7-Feb-11	100,00000%	30.995,56
Banco del Pacifico	Certificado de Depósito	26150095	1	6.866,92	6.866,92	6-Nov-10	6-Nov-10	3-Mar-11	93	35	68	6-Nov-10	35	3,7500%	50,64	3-Mar-11	3-Mar-11	100,00000%	6.866,92
Banco del Pacifico	Certificado de Depósito	26149923	1	23.078,60	23.078,60	1-Dec-10	1-Dec-10	1-Mar-11	90	30	60	1-Dec-10	30	3,7500%	72,12	1-Mar-11	1-Mar-11	100,00000%	23.078,60
Banco del Pacifico	Certificado de Depósito	26150177	1	16.358,85	16.358,85	28-Dec-10	28-Dec-10	29-Mar-11	91	3	88	28-Dec-10	3	3,7500%	5,11	29-Mar-11	29-Mar-11	100,00000%	16.358,85
Banco del Pacifico	Certificado de Depósito	26149916	1	78.027,74	78.027,74	20-Nov-10	20-Nov-10	31-Jan-11	63	32	31	20-Nov-10	32	3,0000%	208,15	31-Jan-11	31-Jan-11	100,00000%	78.027,74
Banco del Pacifico	Certificado de Depósito	26148665	1	7.187,67	7.187,67	4-Nov-10	4-Nov-10	2-Feb-11	90	57	33	4-Nov-10	57	3,7500%	42,68	2-Feb-11	2-Feb-11	100,00000%	7.187,67
SUBTOTAL BANCO DEL PACIFICO					180.349,63										657,97				180.349,63
Banco Territorial	Cédula Hipotecaria	IHU 05210500058 VARIOS	5	1.000,00	5.000,00	26-Nov-09	01-Jul-05	01-Jul-15	3652	2009	1643	01-Jul-10	182	8,0000%	202,22	02-ene-11	01-Jul-15	100,00000%	5.000,00
Banco Territorial	Cédula Hipotecaria	IHU 05210600034-39	2	5.000,00	10.000,00	26-Nov-09	01-Jul-05	01-Jul-15	3652	2009	1643	02-Jul-10	182	8,0000%	404,46	02-ene-11	01-Jul-15	100,00000%	10.000,00
Banco Territorial	Cédula Hipotecaria	IHU 05210700019-20-21-22	4	10.000,00	40.000,00	26-Nov-09	01-Jul-05	01-Jul-15	3652	2009	1643	02-Jul-10	182	8,0000%	1.617,78	02-ene-11	01-Jul-15	100,00000%	40.000,00
SUBTOTAL BANCO TERRITORIAL					55.000,00										2.224,46				55.000,00
Coop. Comercio Ltda	Certificado de Depósito	21840	1	4.941,00	4.941,00	22-Nov-10	22-Nov-10	21-Feb-11	91	39	52	22-Nov-10	39	5,2500%	21,56	21-Feb-11	21-Feb-11	100,00000%	4.941,00
Coop. Comercio Ltda	Certificado de Depósito	21815	1	8.586,00	8.586,00	6-Dec-10	6-Dec-10	6-Jan-11	31	25	6	6-Dec-10	25	4,7500%	28,32	6-Jan-11	6-Jan-11	100,00000%	8.586,00
Coop. Comercio Ltda	Certificado de Depósito	21814	1	5.304,00	5.304,00	6-Dec-10	6-Dec-10	6-Jan-11	31	25	6	6-Dec-10	25	4,7500%	17,50	6-Jan-11	6-Jan-11	100,00000%	5.304,00
Coop. Comercio Ltda	Certificado de Depósito	21807	1	11.426,60	11.426,60	3-Dec-10	3-Dec-10	1-Feb-11	60	28	32	3-Dec-10	28	5,0000%	44,23	1-Feb-11	1-Feb-11	100,00000%	11.426,60
SUBTOTAL COOP. COMERCIO LTDA.					30.257,60										118,35				30.257,60
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620755035	1	20.769,53	20.769,53	30-Sep-10	30-Sep-10	3-Jan-11	95	92	3	30-Sep-10	92	6,0000%	318,47	3-Jan-11	3-Jan-11	100,00000%	20.769,53
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620765936	1	20.562,13	20.562,13	4-Nov-10	4-Nov-10	7-Jan-11	64	57	7	4-Nov-10	57	5,2500%	170,92	7-Jan-11	7-Jan-11	100,00000%	20.562,13
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620769197	1	81.826,59	81.826,59	25-Nov-10	15-Ago-10	17-Jan-11	63	46	17	15-Ago-10	46	5,2500%	214,17	17-Jan-11	17-Jan-11	100,00000%	81.826,59
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620767122	1	31.435,02	31.435,02	8-Nov-10	8-Nov-10	10-Jan-11	63	53	6	8-Nov-10	53	5,7500%	242,97	10-Jan-11	10-Jan-11	100,00000%	31.435,02
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620771677	1	32.086,03	32.086,03	22-Nov-10	22-Nov-10	24-Jan-11	63	39	24	22-Nov-10	39	5,2500%	182,49	24-Jan-11	24-Jan-11	100,00000%	32.086,03
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620776396	1	6.652,77	6.652,77	26-Nov-10	26-Nov-10	28-Feb-11	94	35	59	26-Nov-10	35	6,0000%	31,83	28-Feb-11	28-Feb-11	100,00000%	6.652,77
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620774412	1	29.802,38	29.802,38	29-Nov-10	29-Nov-10	31-Jan-11	63	32	31	29-Nov-10	32	5,2500%	139,08	31-Jan-11	31-Jan-11	100,00000%	29.802,38
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620774676	1	38.343,58	38.343,58	30-Nov-10	30-Nov-10	1-Feb-11	63	32	32	30-Nov-10	32	5,2500%	173,34	1-Feb-11	1-Feb-11	100,00000%	38.343,58
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620777098	1	15.530,30	15.530,30	7-Dec-10	7-Dec-10	11-Mar-11	94	24	70	7-Dec-10	24	6,0000%	62,72	11-Mar-11	11-Mar-11	100,00000%	15.530,30
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620777101	1	10.762,08	10.762,08	7-Dec-10	7-Dec-10	11-Mar-11	94	24	70	7-Dec-10	24	6,0000%	43,05	11-Mar-11	11-Mar-11	100,00000%	10.762,08
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620781907	1	10.371,02	10.371,02	20-Dec-10	20-Dec-10	21-Feb-11	63	11	52	20-Dec-10	11	5,2500%	16,64	21-Feb-11	21-Feb-11	100,00000%	10.371,02
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620784680	1	12.000,00	12.000,00	28-Dec-10	28-Dec-10	28-Feb-11	62	3	59	28-Dec-10	3	5,2500%	14,00	28-Feb-11	28-Feb-11	100,00000%	12.000,00
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620774693	1	30.811,13	30.811,13	30-Nov-10	30-Nov-10	1-Feb-11	63	32	32	30-Nov-10	32	5,2500%	139,84	1-Feb-11	1-Feb-11	100,00000%	30.811,13
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620774960	1	30.000,00	30.000,00	10-Dec-10	10-Dec-10	2-Feb-11	64	31	33	10-Dec-10	31	5,2500%	135,63	2-Feb-11	2-Feb-11	100,00000%	30.000,00
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620774404	1	25.927,57	25.927,57	29-Nov-10	29-Nov-10	31-Jan-11	63	32	31	29-Nov-10	32	5,2500%	121,00	31-Jan-11	31-Jan-11	100,00000%	25.927,57
Coop. Riobamba Ltda.	Certificado de Depósito	501620794569	1	12.511,78	12.511,78	18-Dec-10	18-Dec-10	17-Jan-11	66	28	17	18-Dec-10	28	6,0000%	162,65	17-Jan-11	17-Jan-11	100,00000%	12.511,78
SUBTOTAL COOP. RIOBAMBA LTDA.					379.305,79										2.174,69				379.305,79
Coop. Santa Ana Ltda.	Certificado de Depósito	236 DR	1	11.293,03	11.293,03	8-Nov-10	8-Nov-10	10-Jan-11	63	53	10	8-Nov-10	53	5,0000%	83,31	10-Jan-11	10-Jan-11	100,00000%	11.293,03
Coop. Santa Ana Ltda.	Certificado de Depósito	240 DR	1	13.099,87	13.099,87	15-Nov-10	15-Nov-10	17-Jan-11	63	46	17	15-Nov-10	46	5,0000%	122,03	17-Jan-11	17-Jan-11	100,00000%	13.099,87
Coop. Santa Ana Ltda.	Certificado de Depósito	243 DR	1	18.827,57	18.827,57	22-Nov-10	22-Nov-10	24-Jan-11	63	39	24	22-Nov-10	39	5,0000%	136,20	24-Jan-11	24-Jan-11	100,00000%	18.827,57
Coop. Santa Ana Ltda.	Certificado de Depósito	251 DR	1	11.971,15	11.971,15	1-Dec-10	1-Dec-10	4-Mar-11	93	63	30	1-Dec-10	63	5,0000%	34,87	4-Mar-11	4-Mar-11	100,00000%	11.971,15
Coop. Santa Ana Ltda.	Certificado de Depósito	255 DR	1	20.000,00	20.000,00	7-Dec-10	7-Dec-10	17-Jan-11	41	24	17	7-Dec-10	24	5,0000%	66,67	17-Jan-11	17-Jan-11	100,00000%	20.000,00
Coop. Santa Ana Ltda.	Certificado de Depósito	257 DR	1	20.000,00	20.000,00	7-Dec-10	7-Dec-10	7-Mar-11	90	24	66	7-Dec-10	24	5,0000%	66,67	7-Mar-11	7-Mar-11	100,00000%	20.000,00
Coop. Santa Ana Ltda.	Certificado de Depósito	258 DR	1	11.205,76	11.205,76	9-Dec-10	9-Dec-10	17-Feb-11	70	22	48	9-Dec-10	22	5,0000%	34,24	17-Feb-11	17-Feb-11	100,00000%	11.205,76
Coop. Santa Ana Ltda.	Certificado de Depósito	265 DR	1	6.170,07	6.170,07	26-Nov-10	26-Nov-10	25-Jan-11	60	35	25	26-Nov-10	35	5,0000%	29,99	25-Jan-11	25-Jan-11	100,00000%	6.170,07
Coop. Santa Ana Ltda.	Certificado de Depósito	259 DR	1	10.095,28	10.095,28	9-Dec-10	9-Dec-10	17-Feb-11	70	22	48	9-Dec-10	22	5,0000%	30,85	17-Feb-11	17-Feb-11	100,00000%	10.095,28
Coop. Santa Ana Ltda.	Certificado de Depósito	241 DR	1	4.101,57	4.														

POSICION DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
COOPERATIVAS
RENTA FIJA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

EMISOR	DOCUMENTO	NUMERACION	CANT.	VALOR UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	FECHA DE COMPRA O APORTE	FECHA EMISION	FECHA DE VENCIM.	PLAZO TOTAL PAPEL	31-dic-10		ULTIMA FECHA DE MEDIO DE ACUMULADO O ULTIMO COBRO	DIAS ACUMULADO	TASA CUPON O DCMTO.	INTERES ACUMULADO	FECHA CUPON INTERES PROXIMO	FECHA CUPON CAPITAL PROXIMO	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
										DIAS TRANS.	PLAZO POR VENCER								
INCUBANDINA	Obligaciones	Desmaterializadas	1	235.312,50	235.312,50	3-dic-10	10-sep-10	10-sep-14	1440	111	1329	10-dic-10	21	8,5000%	11,66,76	10-mar-11	10-mar-11	100,27470%	235.958,90
SUBTOTAL INCUBANDINA					555.897,50										2.756,52				557.464,66
LIFE C.A.	Obligaciones	047-049	3	20.000,00	60.000,00	24-dic-10	24-dic-10	24-dic-15	1800	7	1793	24-dic-10	7	7,0000%	61,67	24-mar-11	24-mar-11	98,85390%	59.313,54
SUBTOTAL LIFE CA					60.000,00										61,67				59.313,54
Palme S.A.	Papel Comercial	Desmaterializadas	1	27.500,00	27.500,00	29-jul-10	29-jul-10	23-jul-11	359	152	207	29-jul-10	152	0,0000%	0,00	23-jul-11	23-jul-11	92,57350%	25.457,71
SUBTOTAL TALLE					27.500,00										0,00				25.457,71
Coop. Guaranda	Certificado de Depósito	400101015186	1	17.982,83	17.982,83	25-oct-10	25-oct-10	06-ene-11	73	66	7	25-oct-10	66	7,2300%	239,02	06-ene-11	06-ene-11	100,00000%	17.982,83
SUBTOTAL COOP. GUARANDA LTDA					17.982,83										239,02				17.982,83
Coop. 9 de Octubre	Certificado de Depósito	180101002737	1	15.501,18	15.501,18	23-ago-10	23-ago-10	19-feb-11	180	128	52	23-ago-10	128	6,6500%	366,52	19-feb-11	19-feb-11	100,00000%	15.501,18
Coop. 9 de Octubre	Certificado de Depósito	180101002811	1	6.117,37	6.117,37	26-nov-10	26-nov-10	25-ene-11	60	35	25	26-nov-10	35	3,6500%	21,21	25-ene-11	25-ene-11	100,00000%	6.117,37
Coop. 9 de Octubre	Certificado de Depósito	180101002812	1	15.344,22	15.344,22	26-nov-10	26-nov-10	25-ene-11	60	35	25	26-nov-10	35	3,6500%	54,65	25-ene-11	25-ene-11	100,00000%	15.344,22
SUBTOTAL COOP. 9 DE OCTUBRE					36.962,77										442,68				36.962,77
Coop. Cacpe Bibian Ltda.	Certificado de Depósito	2010104691	1	7.006,65	7.006,65	25-oct-10	25-oct-10	28-ene-11	95	66	29	25-oct-10	66	6,6300%	85,17	28-ene-11	28-ene-11	100,00000%	7.006,65
Coop. Cacpe Bibian Ltda.	Certificado de Depósito	2010104179	1	8.744,43	8.744,43	09-dic-10	09-dic-10	08-feb-11	87	28	39	09-dic-10	28	6,1200%	41,67	08-feb-11	08-feb-11	100,00000%	8.744,43
Coop. Cacpe Bibian Ltda.	Certificado de Depósito	20101045510	1	8.664,59	8.664,59	27-dic-10	27-dic-10	07-mar-11	70	4	66	27-dic-10	4	6,3300%	3,89	07-mar-11	07-mar-11	100,00000%	8.664,59
Coop. Cacpe Bibian Ltda.	Certificado de Depósito	20101049978	1	20.306,89	20.306,89	15-nov-10	15-nov-10	24-ene-11	70	46	24	15-nov-10	46	7,6500%	198,50	24-ene-11	24-ene-11	100,00000%	20.306,89
Coop. Cacpe Bibian Ltda.	Certificado de Depósito	20101049046	1	10.350,25	10.350,25	23-nov-10	23-nov-10	24-ene-11	62	38	24	23-nov-10	38	6,6300%	73,39	24-ene-11	24-ene-11	100,00000%	10.350,25
SUBTOTAL COOP. CACPE BIBIAN LTDA					55.052,81										609,48				55.052,81
TOTAL PORTAFOLIO RENTA FIJA					2.213.583,15										20.465,68				2.214.240,99

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
DOLORIS ISABEL SANCHEZ LUZURIAGA
RENTA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporacion Favorita	Acciones	17,566	1.00	17,566.00	5.09	89,410.94
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		17,566		17,566.00		89,410.94

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
HILDA MARIA GODOY PAREDES
RENTA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporacion Favorita	Acciones	1,576	1.00	1,576.00	5.09	8,021.84
Corporacion Favorita	Acciones-Reporto	3,648	1.00	3,648.00	4.49	16,378.88
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		5,224		5,224.00		24,400.72

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIE	PLAZO	RENDIMIENTO	GARANTIA BASICA	No Liq.
Corporacion Favorita C.A.	3,648	16,378.88	30-Jul-10	25-Jan-11	179	8.00%	US \$ 1.503,04	BVG 173050

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MARIA ANTONIA CHAVEZ ZUMARRAGA
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporacion Favorita	Acciones	6,636	1.00	6,636.00	5.09	33,777.24
Corporacion Favorita	Acciones-Reporto	13,364	1.00	13,364.00	4.49	60,000.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		20,000		20,000.00		93,777.24

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIE	PLAZO	RENDIMIENTO	GARANTIA BASICA	No Liq.
Corporacion Favorita C.A.	13,364	60,000.00	30-Jul-10	26-Jan-11	180	8.00%	US \$ 5.520,00	BVG 173052

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MARIA CRISTINA PAZMINO MOROCHZ
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporacion Favorita	Acciones	23,760	1.00	23,760.00	5.09	120,938.40
Corporacion Favorita	Acciones-Reporto	16,036	1.00	16,036.00	4.49	72,000.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		39,796		39,796.00		192,938.40

* 20.000 acciones Favorita en Garantia Bancaria

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIE	PLAZO	RENDIMIENTO	GARANTIA BASICA	No Liq.
Corporacion Favorita C.A.	16,036	72,000.00	27-Jul-10	21-Jan-11	178	7.50%	US \$ 6.403.50	BVG 172885

ELABORADO

AUTORIZADO

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ARMANDO VALLEJO
RENTA FIJA
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	NUMERO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR EFECTIVO	FECHA EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO TOTAL PAPER	31-dic-10		CLIPÓN DE INTERÉS	ÚLTIMA FECHA DE INICIO DE CAPITAL O ÚLTIMO COBRO	DÍAS ANUAL	INTERÉS ACUMULADO	FECHA CLIPÓN INTERÉS PROXIMO	FECHA CLIPÓN CAPITAL PROXIMO	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
									DEB. TRANS.	PLAZO POR VENCER								
ADITMAQ	Obligación	Desmaterializado	21.333.34	100.000%	21.333.34	05-oct-09	05-oct-12	1080	446	634	9.25%	05-oct-10	66	470.89	05-abr-11	05-abr-11	99.9217%	21.310.13
TOTAL ADT			21.333.34		21.333.34									470.89				21.310.13
REDMANGROVE	Revti	63	15,000.00	99.1389%	14,870.84	04-oct-10	11-oct-11	367	87	280	5.50%	04-oct-10	87	305.47	04-ene-11	11-oct-11	99.1389%	14,870.84
TOTAL RRG			15,000.00		14,870.84									305.47				14,870.84
COMERCIAL SA TTT	Titularizado	003	13,316.98	100.000%	13,316.98	04-ago-09	04-ago-12	1080	477	603	9.50%	04-dic-10	27	97.34	04-mar-11	04-mar-11	102.5849%	13,461.21
TOTAL Comandato			13,316.98		13,316.98									97.34				13,461.21
TOTAL PORTAFOLIO RENTA FIJA			49,650.32		49,521.16									873.70				49,842.17

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ARGUIDIOCECIS DE PORTOFOLIO
RENTA FJA
al 31 de Diciembre del 2010

CÓDIGO	DOCUMENTO	NÚMERO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR EFECTIVO	FECHA DE COMPRA O APOYO	FECHA AMBIVENTA	FECHA DE VENCIMIENTO O TÍTULO	31-dic-10		PLAZO POR VENCER	CUPÓN DE INTERÉS	ÚLTIMA FECHA DE PAGO DE AJUSTE (ULTIMO COBRO)	DÍAS AJERALES	INTERÉS ACUMULADO	FECHA CUPÓN INTERÉS PROXIMO	FECHA CUPÓN CAPITAL PROXIMO	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
									PLAZO TOTAL	DÍAS TRÁNSIC.									
CI O-BI	Renti-Pagare	5742	53.000,00	99,9923%	54.995,77	20-sep-10	30-sep-10	28-feb-11	178	120	58	8,00%	30-sep-10	120	1.466,67	28-feb-11	28-feb-11	99,9923%	54.995,77
CI O-BI	Renti-Pagare	191-200	20.000,00	99,9923%	20.000,00	20-sep-10	30-sep-10	28-feb-11	178	120	58	8,00%	30-sep-10	120	266,67	28-feb-11	28-feb-11	99,9923%	20.000,00
TOTAL CI O-BI			73.000,00		74.995,77										1.733,34				74.995,77
INCUBADORA	Obligaciones Desmaterializadas		10.312,50	99,9978%	10.312,27	20-sep-10	10-sep-10	10-sep-14	1.440	110	1.330	8,50%	10-dic-10	20	48,70	10-mar-11	10-mar-11	100,2747%	10.340,83
INCUBADORA	Obligaciones Desmaterializadas		1.275,00	99,9954%	1.274,91	06-oct-10	10-sep-10	10-sep-14	1.440	110	1.330	8,50%	10-dic-10	20	8,05	10-mar-11	10-mar-11	100,2747%	1.300,15
TOTAL INC			11.587,50		11.587,18										56,75				11.640,98
RECOMANROOVE INN	Renti-Pagare	48-50	15.000,00	99,1941%	14.872,12	23-nov-10	04-oct-10	11-oct-11	367	86	281	8,50%	04-oct-10	86	304,58	04-nov-11	11-oct-11	99,1541%	14.872,12
TOTAL RECOMANROOVE			15.000,00		14.872,12										304,58				14.872,12
BANCO SOLIDARIO	Certificado de Depósito	204296	7.863,04	100,0000%	7.863,04	21-dic-10	07-dic-10	21-nov-11	45	24	21	3,85%	07-dic-10	24	20,18	21-nov-11	21-nov-11	100,0000%	7.863,04
TOTAL B. SOLIDARIO			7.863,04		7.863,04										20,18				7.863,04
TOTAL PORTAFOLIO RENTA FJA			800.000,00		800.000,00										2.014,85				800.000,00

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ARQUIDIOCESIS DE PORTO VIEJO
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Banco Pichincha	Acciones	124,184	1.00	124,184.00	1.43	177,583.12
Corporación Favorita	Acciones	123,022	1.00	123,022.00	5.09	626,181.98
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	40,817	1.00	40,817.00	4.90	200,000.00
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	14,374	1.00	14,374.00	4.87	70,000.00
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	10,246	1.00	10,246.00	4.88	50,000.00
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	30,801	1.00	30,801.00	4.87	150,000.00
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	82,645	1.00	82,645.00	4.84	400,000.00
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	32,259	1.00	32,259.00	4.88	150,000.00
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	21,506	1.00	21,506.00	4.90	100,000.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		479,854		479,854.00		1,923,765.10

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	RENDIMIENTO	ACCIONES EN GARANTÍA	No Liq.
Corporación Favorita C.A.	21,506	100,000.00	27-Sep-10	25-Mar-11	179	7.50%	US \$ 8.915,63	BVG 174832
Corporación Favorita C.A.	32,259	150,000.00	29-Sep-10	28-Mar-11	180	7.50%	US \$ 13.406,25	BVG 174937
Corporación Favorita C.A.	82,645	400,000.00	17-Nov-10	16-May-11	180	7.50%	US \$ 35.750,00	BVG 176013
Corporación Favorita C.A.	30,801	150,000.00	25-Nov-10	24-May-11	180	7.50%	US \$ 13.406,25	BVG 176312
Corporación Favorita C.A.	10,246	50,000.00	26-Nov-10	25-May-11	180	7.50%	US \$ 4.468,75	BVG 176338
Corporación Favorita C.A.	14,374	70,000.00	29-Nov-10	26-May-11	178	7.50%	US \$ 6.225,62	BVG 176367
Corporación Favorita C.A.	40,817	200,000.00	9-Dec-10	7-Jun-11	180	7.50%	US \$ 17.875,00	BVG 176695

ELABORADO

AUTORIZADO

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ARQUIDIOCESIS DE PORTOVIJEJO
RENTA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Banco Pichincha	Acciones	124,184	1.00	124,184.00	1.43	177,583.12
Corporación Favorita	Acciones	123,022	1.00	123,022.00	5.09	626,181.98
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	40,817	1.00	40,817.00	4.90	200,000.00
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	14,374	1.00	14,374.00	4.87	70,000.00
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	10,246	1.00	10,246.00	4.88	50,000.00
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	30,801	1.00	30,801.00	4.87	150,000.00
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	82,645	1.00	82,645.00	4.84	400,000.00
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	32,259	1.00	32,259.00	4.88	150,000.00
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	21,506	1.00	21,506.00	4.90	100,000.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		479,854		479,854.00		1,923,765.10

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	RENDIMIENTO	ACCIONES EN GARANTÍA	No Liq.
Corporación Favorita C.A.	21,506	100,000.00	27-Sep-10	25-Mar-11	179	7.50%	US \$ 8.915,63	BVG 174832
Corporación Favorita C.A.	32,259	150,000.00	29-Sep-10	28-Mar-11	180	7.50%	US \$ 13.406,25	BVG 174937
Corporación Favorita C.A.	82,645	400,000.00	17-Nov-10	16-May-11	180	7.50%	US \$ 35.750,00	BVG 176013
Corporación Favorita C.A.	30,801	150,000.00	25-Nov-10	24-May-11	180	7.50%	US \$ 13.406,25	BVG 176312
Corporación Favorita C.A.	10,246	50,000.00	26-Nov-10	25-May-11	180	7.50%	US \$ 4.468,75	BVG 176338
Corporación Favorita C.A.	14,374	70,000.00	29-Nov-10	26-May-11	178	7.50%	US \$ 6.225,62	BVG 176367
Corporación Favorita C.A.	40,817	200,000.00	9-Dec-10	7-Jun-11	180	7.50%	US \$ 17.875,00	BVG 176695

ELABORADO

AUTORIZADO

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ARQUIDIOCESIS DE PORTO VIEJO/FONDO DEL CLERO
RENTA FIJA
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	NUMERO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR EFECTIVO	FECHA DE COMPRA O APOYTE	FECHA EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO TOTAL TITULO	31-dic-10		CUPÓN DE INTERÉS	ÚLTIMA FECHA DE PAGO DE ACUMULADO O ÚLTIMO COBRO	DÍAS ACRUJAL	INTERÉS ACUMULADO	FECHA CUPÓN PROXIMO	FECHA CUPÓN SIGUIENTE	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
										DIAS TRANSIC.	PLAZO POR VENCER								
DI CHEM	Reven-Pagare	106-180	75,000.00	99.9923%	74,994.23	20-sep-10	30-ago-10	28-feb-11	178	120	58	8.00%	30-ago-10	120	2,000.00	28-feb-11	28-feb-11	99.9923%	74,994.23
DI CHEM	Reven-Pagare	53-56	20,000.00	99.9923%	19,998.46	20-sep-10	30-ago-10	28-feb-11	178	120	58	8.00%	30-ago-10	120	533.33	28-feb-11	28-feb-11	99.9923%	19,998.46
DI CHEM	Reven-Pagare	68-80	85,000.00	99.9923%	84,995.93	20-sep-10	30-ago-10	28-feb-11	178	120	58	8.00%	30-ago-10	120	1,723.33	28-feb-11	28-feb-11	99.9923%	84,995.93
TOTAL DI CHEM			180,000.00		179,987.68										4,266.67				179,987.68
Mutua de Finanzas	Bono 98-17 Emision-I	1620-1624	5,000.00	100.0000%	5,000.00	20-sep-10	29-dic-99	29-dic-14	6401	391	1439	0.35%	29-dic-10	2	7.60	29-dic-11	29-dic-14	100.0000%	5,000.00
TOTAL MRF			5,000.00		5,000.00										7.60				5,000.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA FIJA			185,000.00		184,987.68										4,266.26				184,987.68

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ARQUIDIOCESIS DE PORTOVIEJO/FONDO DEL CLERO
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	NUMERO	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
INDUSTRIAS ALES	2013	ACCIONES	2,000	1.00	2,000.00	2.58	5,160.00
INDUSTRIAS ALES	4493	ACCIONES	10,400	1.00	10,400.00	2.58	26,832.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE			12,400		12,400.00		31,992.00

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO

AUTORIZADO

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ARQUIDIOCESIS DE PORTO VIEJO/SAN PEDRO
RENTA FIJA
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	NÚMERO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR EFECTIVO	FECHA DE COMPRA O APORTE	FECHA EMISIÓN	FECHA DE RECAMBIO O	PLAZO TOTAL TÍTULO	31-dic-10		PLAZO POR VENCER	CUPÓN DE INTERÉS	ÚLTIMA FECHA DE INTERÉS DE ACUMUL O ULTIMO COBRO	DÍAS ACUMUL	INTERÉS ACUMULADO	FECHA CUPÓN INTERÉS PROXIMO	FECHA CUPÓN INTERÉS PROXIMO	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
										DÍAS TRÁNSC.	PLAZO POR VENCER									
Fin. Merc. Segunda Tg. Aut. Gmco	VTC Segunda Gmco Serie B	363-364	19.260.68	99.993956	18.939.81	15-sep-10	07-ago-08	07-ago-12	1461	870	385	9.00%	07-nov-10	54	260.02	07-feb-11	07-feb-11	101.918805	19.620.25	
TOTAL TTE Gmco			19.260.68		18.939.81															19.620.25
BANCO SOLIDARIO	Certificado de Depósito	304207	1.180.18	100.0000%	1.180.18	21-dic-10	07-dic-10	21-ene-11	45	34	23	3.80%	07-dic-10	24	3.05	21-ene-11	21-ene-11	100.0000%	1.180.18	
BANCO SOLIDARIO	Certificado de Depósito	274289	480.00	100.0000%	480.00	21-dic-10	07-dic-10	21-ene-11	45	24	21	3.85%	07-dic-10	24	1.16	21-ene-11	21-ene-11	100.0000%	480.00	
TOTAL BLO			1.660.18		1.660.18															1.660.18
OLCIBANESIA	Obligaciones	Desarrolladas	17.812.50	99.992485	17.812.68	06-ago-11	10-sep-10	10-sep-14	1470	150	130	8.50%	10-dic-10	20	84.11	10-mar-11	10-mar-11	100.2747%	17.861.41	
TOTAL INC			17.812.50		17.812.68															17.861.41
OLCIB	Resco-Pagare	151-184	1.000.00	99.993363	999.93	20-sep-10	20-sep-10	20-feb-11	178	152	53	4.00%	20-ago-10	120	22.33	28-ago-11	28-feb-11	99.993363	999.93	
TOTAL DI CHEM			1.000.00		999.93															999.93
Resolución de Fianchise	Cupon Cap. Bono SB-17 Emi. 14	2705	100.000.00	100.0000%	100.000.00	17-sep-10	01-nov-99	01-mar-14	5470	4070	1400		01-nov-99	4.070		01-ago-11	01-ago-14	100.0000%	100.000.00	
TOTAL NIN FIA			100.000.00		100.000.00															100.000.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA FIJA			346.703.36		346.700.75															347.121.83

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO

AUTORIZADO



**POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ARQUIDIOCESIS DE PORTOVIJEJO/SAN PEDRO
RENTA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010**

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
HOLCÍM ECUADOR	ACCIONES	141	5.00	705.00	51.50	7,261.50
BANCO PICHINCHA	ACCIONES	29,178	1.00	29,178.00	1.43	41,724.54
BANCO PICHINCHA	ACCIONES	8,806	1.00	8,806.00	1.43	12,592.58
CONCLINA PREFERIDAS	ACCIONES	7,671	1.00	7,671.00	2.45	18,793.95
CONCLINA PREFERIDAS SERIE A	ACCIONES	36	1.00	36.00	6,000.00	216,000.00
CONCLINA PREFERIDAS SERIE B	ACCIONES	11,506	1.00	11,506.00	2.50	28,765.00
CONCLINA PREFERIDAS SERIE B	ACCIONES	7,671	1.00	7,671.00	2.50	19,177.50
BANCO SOLIDARIO	ACCIONES	2,375	1.00	2,375.00	0.70	1,662.50
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		67,384		67,948.00		345,977.57

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	RENDIMIENTO	ACCIONES EN GARANTÍA	No Liq.

ELABORADO

AUTORIZADO

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ARQUIDIOCESIS DE PORTOVEJO/SOSTENIMIENTO
RENTA FIJA
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	NUMERO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR EFECTIVO	FECHA DE COMPRA O APORTE	FECHA EMISION	FECHA DE VENCIMIENTO	31-dic-10		CUPÓN DE INTERÉS	ULTIMA FECHA DE PAGO DE ACUMUL O ULTIMO COBRO	DÍAS ACRUAL	INTERÉS ACUMULADO	FECHA CUPÓN INTERÉS PROXIMO	FECHA CUPÓN INTERÉS PROXIMO	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO		
									PLAZO TOTAL PAPEL	DÍAS TRANS.										
Financ. Seguros TR. Aut. Grac	VTC Seguros Grac Serie B	317-362	57.281.83	100.000%	57.281.83	31-mar-10	07-ago-08	07-ago-12	1461		876	565	9.60%	07-nov-10	54	790.06	07-feb-11	07-feb-11	101.9188%	58.820.64
TOTAL TIT. GRAC			57.281.83		57.281.83									790.06						58.820.64
INCUBANDINA	Obligaciones	Desmaterializadas	18.750.00	99.9978%	18.749.59	20-sep-11	10-sep-10	10-sep-11	1440	110	1330	8.50%	10-ago-10	20	58.54	10-mar-11	10-mar-11	100.2719%	18.801.51	
INCUBANDINA	Obligaciones	Desmaterializadas	17.811.92	99.9954%	17.811.58	09-oct-10	10-sep-10	10-sep-11	1440	110	1330	8.50%	10-ago-10	20	58.11	10-mar-11	10-mar-11	100.2747%	17.862.47	
TOTAL INC			36.561.92		36.561.17									172.66						36.663.98
CI CHEF	Revol. Pagara	189-190	2.000.00	98.9923%	1.999.85	20-ago-11	01-ago-10	28-feb-11	718	120	58	8.00%	30-ago-10	120	93.31	28-feb-11	28-feb-11	98.9623%	1.999.85	
TOTAL DE CHEF			2.000.00		1.999.85									93.31						1.999.85
BANCO SOLIDARIO	Certificado de Depósito	204238	1.050.00	100.0000%	1.050.00	21-dic-10	07-ago-10	21-ene-11	48	24	31	3.85%	07-ago-10	24	2.70	21-ene-11	21-ene-11	100.0000%	1.050.00	
TOTAL B. SOLIDARIO			1.050.00		1,050.00									2.70						1,050.00
Ministerio de Finanzas	Bono 98-17	2950	100.000.00	100.0000%	100.000.00	30-mar-10	01-nov-99	01-nov-11	5470	4078	1461		01-nov-99	4,078	-	01-nov-11	01-nov-11	100.0000%	100.000.00	
Ministerio de Finanzas	Cupon de Interés Bono 98-17	2889	9.350.00	100.0000%	9.350.00	30-mar-10	01-nov-99	01-nov-11	4383	4078	305		01-nov-99	4,078	-	01-nov-11	01-nov-11	100.0000%	9.350.00	
Ministerio de Finanzas	Cupon de Interés Bono 98-17	2889	9.350.00	100.0000%	9.350.00	30-mar-10	01-nov-99	01-nov-11	4383	4078	305		01-nov-99	4,078	-	01-nov-11	01-nov-11	100.0000%	9.350.00	
Ministerio de Finanzas	Cupon de Interés Bono 98-17	2891	9.350.00	100.0000%	9.350.00	30-mar-10	01-nov-99	01-nov-11	4383	4078	305		01-nov-99	4,078	-	01-nov-11	01-nov-11	100.0000%	9.350.00	
Ministerio de Finanzas	Cupon de Interés Bono 98-17	2892	9.350.00	100.0000%	9.350.00	30-mar-10	01-nov-99	01-nov-11	4383	4078	305		01-nov-99	4,078	-	01-nov-11	01-nov-11	100.0000%	9.350.00	
TOTAL MNF			146,750.00		146,750.00															146,750.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA FIJA			245,144.42		244,143.03									1,085.74						245,143.42

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO

AUTORIZADO

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ARQUIDIOCESIS DE PORTO ALEGRE / SOSTENIMIENTO
RENTA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	NUMERO	DOCUMENTO	CANTIDAD	FECHA DE COMPRA O APOBTE	VALOR NOMINAL LUNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR DE COMPRA	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Banco Pichincha		Acciones	8	30-mar-10	1,00	8,00	1,65	13,20	1,43	11,44
Banco Pichincha		Acciones	1	30-mar-10	1,00	1,00	1,65	1,65	1,43	1,43
Banco Pichincha		Acciones	47	30-mar-10	1,00	47,00	1,65	77,55	1,43	67,21
Banco Pichincha		Acciones	35	30-mar-10	1,00	35,00	1,65	57,75	1,43	50,05
Banco Pichincha		Acciones	80	30-mar-10	1,00	80,00	1,65	132,00	1,43	114,40
Banco Pichincha		Acciones	99	30-mar-10	1,00	99,00	1,65	163,35	1,43	141,57
Banco Pichincha		Acciones	100	30-mar-10	1,00	100,00	1,65	165,00	1,43	143,00
Banco Pichincha		Acciones	109	30-mar-10	1,00	109,00	1,65	179,85	1,43	155,87
Banco Pichincha		Acciones	109	30-mar-10	1,00	109,00	1,65	179,85	1,43	155,87
Banco Pichincha		Acciones	111	30-mar-10	1,00	111,00	1,65	183,15	1,43	158,73
Banco Pichincha		Acciones	123	30-mar-10	1,00	123,00	1,65	202,95	1,43	175,89
Banco Pichincha		Acciones	124	30-mar-10	1,00	124,00	1,65	204,60	1,43	177,32
Banco Pichincha		Acciones	125	30-mar-10	1,00	125,00	1,65	206,25	1,43	178,75
Banco Pichincha		Acciones	140	30-mar-10	1,00	140,00	1,65	231,00	1,43	200,20
Banco Pichincha		Acciones	144	30-mar-10	1,00	144,00	1,65	237,60	1,43	205,92
Banco Pichincha		Acciones	165	30-mar-10	1,00	165,00	1,65	272,25	1,43	235,95
Banco Pichincha		Acciones	185	30-mar-10	1,00	185,00	1,65	305,25	1,43	264,55
Banco Pichincha		Acciones	205	30-mar-10	1,00	205,00	1,65	338,25	1,43	293,15
Banco Pichincha		Acciones	276	30-mar-10	1,00	276,00	1,65	455,40	1,43	394,68
Banco Pichincha		Acciones	306	30-mar-10	1,00	306,00	1,65	494,90	1,43	423,58
Banco Pichincha		Acciones	980	30-mar-10	1,00	980,00	1,65	1.617,00	1,43	1.401,40
Banco Pichincha		Acciones	1.166	30-mar-10	1,00	1.166,00	1,65	1.923,90	1,43	1.667,38
Banco Pichincha		Acciones	1.596	30-mar-10	1,00	1.596,00	1,65	2.633,40	1,43	2.282,38
Banco Pichincha		Acciones	2.000	30-mar-10	1,00	2.000,00	1,65	3.300,00	1,43	2.862,00
Banco Pichincha		Acciones	2.763	30-mar-10	1,00	2.763,00	1,65	4.558,95	1,43	3.951,09
Banco Pichincha		Acciones	3.452	30-mar-10	1,00	3.452,00	1,65	5.695,80	1,43	4.796,36
Banco Pichincha		Acciones	9.426	30-mar-10	1,00	9.426,00	1,65	15.552,90	1,43	13.479,18
Banco Pichincha		Acciones	72	30-mar-10	1,00	72,00	1,65	118,80	1,43	102,96
Banco Pichincha		Acciones	1	30-mar-10	1,00	1,00	1,65	1,65	1,43	1,43
Banco Pichincha		Acciones	7	30-mar-10	1,00	7,00	1,65	11,55	1,43	10,01
Banco Pichincha		Acciones	1	30-mar-10	1,00	1,00	1,65	1,65	1,43	1,43
TOTAL BANCO PICHINCHA			36.156			36.156,00		43.157,40		37.403,08
Industrias Ales	7429	Acciones	7.804	30-mar-10	1,00	7.804,00	2,00	15.608,00	2,58	20.134,32
Industrias Ales	7430	Acciones	2.000	30-mar-10	1,00	2.000,00	2,00	4.000,00	2,58	5.160,00
TOTAL INDUSTRIAS ALES			9.804			9.804,00		19.608,00		25.294,32
Conclina Preferidas Serie A	488	Parte Acciones	5	30-mar-10	2.500,00	12.500,00	5.900,00	29.500,00	6.000,00	30.000,00
TOTAL CONCLINA			5			12.500,00		29.500,00		30.000,00
Conclina Preferidas Serie B	609	Acciones	62.129	30-mar-10	1,00	62.129,00	2,50	155.322,50	2,50	155.322,50
TOTAL CONCLINA			62.129			62.129,00		155.322,50		155.322,50
Sra. Merc. Tr. Omihospital	386	VTP-Omihospital	6.000	30-mar-10	1,00	6.000,00	1,00	6.000,00	1,00	6.000,00
TOTAL OMH. HOSP			6.000			6.000,00		6.000,00		6.000,00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE			104.094			116.589,00		148.287,90		138.825,90

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
CARLOS EDUARDO ZUMARRAGA SUAREZ
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporación Favorita	Acciones	761	1.00	761.00	5.09	3,873.49
Corporación Favorita	Acciones-Reporto	1,782	1.00	1,782.00	4.41	7,857.38
TOTAL RENTA VARIABLE		2,543		2,543.00		11,730.87

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIE	PLAZO	RENDIMIENTO	EFFECTIVO EN GARANTÍA	No Liq.
Corporación Favorita	1,782	7,857.38	19-Jul-10	14-Jan-11	179	8.00%	US \$ 721.05	BVG172639

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
CESAR AUGUSTO MORALES MOLINA
RENDA VARIABLE
 al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporacion Favorita	Acciones	2,339	1.00	2,339.00	5.09	11,905.51
Corporacion Favorita	Acciones-Reporto	2,740	1.00	2,740.00	4.49	12,300.00
Corporacion Favorita	Acciones-Reporto	2,116	1.00	2,116.00	4.49	9,500.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		7,195		7,195.00		33,705.51

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	RENDIMIENTO	GARANTIA BASICA	No Liq.
Corporacion Favorita C.A.	2,116	9,500.00	30-Jul-10	26-Jan-11	180	8.00%	US \$ 874,00	BVG 173053
Corporacion Favorita C.A.	2,740	12,300.00	30-Jul-10	26-Jan-11	180	8.00%	US \$ 1.131,60	BVG 173101

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
FRANCISCO RODRÍGUEZ
RENTA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	Numero	Fecha de Compra	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Holcim			Acciones	23	5.00	115.00	51.50	1,184.50
Produbanco			Acciones	2,565	1.00	2,565.00	1.39	3,565.35
Produbanco	2251	29-jul-10	Acciones	418	1.00	418.00	1.39	581.02
Inversancarlos		29-abr-10	Acciones	6,418	1.00	6,418.00	1.05	6,738.90
Inversancarlos	4322	23-nov-10	Acciones	642	1.00	642.00	1.05	674.10
Corporación La Favorita	Desmaterializadas		Acciones	9,626	1.00	9,626.00	5.09	48,996.34
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE				19,692		19,784.00		61,740.21

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO POR

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
HIRMA ACURIO
RENDA FIJA
 al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR EFECTIVO	FECHA EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	31-dic-10		PLAZO POR PERDER	CUPÓN INTERÉS	ÚLTIMA FECHA DE DÉBITO DE ACUMULADO ÚLTIMO DÓBLRO	DÍAS ACRUAM	INTERÉS ACUMULADO	FECHA CUPÓN INTERÉS PROXIMO	FECHA CUPÓN CAPITAL PROXIMO	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
							PLAZO TOTAL PAPER	DÍAS TRÁNSITO									
Mutualidad Pichincha - FIMUP 1 Serie A2	Fideicomiso	10,000.00	100.00%	10,000.00	30-jun-05	01-may-12	2,461	1,980	481	7.18%	01-dic-10	30	59.83	01-ene-11	01-may-12	98.65560%	9,865.56
TOTAL PORTAFOLIO RENTA FIJA		10,000.00											59.83				9,865.56

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO POR

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
HIRMA ACURIO
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Holcim	Acciones	73	5.00	365.00	51.50	3,759.50
Supermercados La Favorita	Acciones	20,648	1.00	20,648.00	5.09	105,098.32
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		20,721		21,013.00		108,857.82

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
HUGO VICTORIANO CARRION CUEVA
RENTA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporacion Favorita	Acciones	3,511	1.00	3,511.00	5.09	17,870.99
Corporacion Favorita	Acciones-Garantia	23	1.00	23.00	5.09	117.07
Corporacion Favorita	Acciones-Reporto	1,234	1.00	1,234.00	4.49	5,540.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		4,768		4,768.00		23,528.06

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	RENDIMIENTO	GARANTIA BASICA	No Liq.
Corporacion Favorita C.A.	1,234	5,540.00	12-Jul-10	7-Jan-11	179	8.00%	US \$ 508.39	BVG 172387

ELABORADO

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
JAIME JOSE IZURIETA
RENDA VARIABLE
al 29 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporación Favorita	Acciones	3,773	1.00	3,773.00	5.09	19,204.57
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		3,773		3,773.00		19,204.57

Nota: Precios de cierre al 29 de Diciembre del 2010

ELABORADO POR

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
JORGE ENRIQUE VASCONEZ GODDY
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporacion Favorita	Acciones	3,298	1.00	3,298.00	5.09	16,786.82
Corporacion Favorita	Acciones-Reporto	1,767	1.00	1,767.00	4.49	7,929.60
Corporacion Favorita	Acciones-Reporto	10,319	1.00	10,319.00	4.49	46,332.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		15,384		15,384.00		71,048.42

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIE	PLAZO	RENDIMIENTO	GARANTIA BÁSICA	No Liq.
Corporacion Favorita C.A.	10,319	46,332.00	25-Aug-10	21-Feb-11	180	8.00%	US \$ 4,262.54	BVG 173760
Corporacion Favorita C.A.	1,767	7,929.60	30-Jul-10	26-Jan-11	180	8.00%	US \$ 729.52	BVG 173051

ELABORADO



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
JOSE XAVIER VILLAFUERTE
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporación Favorita	Acciones	2,894	1.00	2,894.00	5.09	14,730.46
Produbanco	Acciones	2,172	1.00	2,172.00	1.39	3,019.08
Produbanco	Acciones	193	1.00	193.00	1.39	268.27
Banco Pichincha	Acciones	1,200	1.00	1,200.00	1.43	1,716.00
Banco Pichincha	Acciones	362	1.00	362.00	1.43	517.66
Banco Pichincha	Acciones	902	1.00	902.00	1.43	1,289.86
Industrias Ales	Acciones	800	1.00	800.00	2.58	2,064.00
Banco de Guayaquil	Acciones	1,012	1.00	1,012.00	2.97	3,005.64
Holcim del Ecuador S.A.	Acciones	50	5.00	250.00	51.50	2,575.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		9,585		9,785.00		29,185.97

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
JUAN FELIPE SOSA
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporación Favorita	Acciones	1,728	1.00	1,728.00	5.09	8,795.52
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		1,728		1,728.00		8,795.52

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO POR

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
JUAN LORENZO BARRAGAN
RENTA VARIABLE
al 31 de Diciembre de 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporación Favorita	Acciones	6,532	1.00	6,532.00	5.09	33,247.88
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		6,532		6,532.00		33,247.88

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre de 2010

Elaborado por

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MARIA ELENA SANCHEZ LIMA
RENDA FIJA
al 16 de Diciembre del 2010

16-dic-10																	
EMISOR	DOCUMENTO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR EFECTIVO	FECHA EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO TOTAL PAPEL	DÍAS TRANSC.	PLAZO POR VENCER	CUPÓN DE INTERÉS	ULTIMA FECHA DE INICIO DE ACRUAL O ULTIMO COBRO	DÍAS ACRUAL	INTERES ACUMULADO	FECHA CUPON INTERES PROXIMO	FECHA CUPON PROXIMO	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
ADITMAQ	Obligaciones	3.333.34	99.9848%	3.332.73	05-oct-09	05-oct-12	1080	431	649	9.25%	05-oct-10	71	60.81	05-ago-11	05-ago-11	99.8917%	3.329.71
TOTAL ADT		3.333.34		3.332.73									60.81				3.329.71
EDIMCA	Obligaciones	3.752.00	97.7289%	3.666.79	25-sep-09	25-sep-13	1440	441	999	6.25%	25-sep-10	81	52.76	25-dic-10	25-dic-10	98.3381%	3.689.65
TOTAL EDIMCA		3.752.00		3.666.79									52.76				3.689.65
PARMARENACE	Obligaciones	4.000.00	99.5050%	3.980.20	30-nov-09	14-nov-12	1080	378	704	7.30%	29-nov-10	17	13.79	29-may-11	29-may-11	99.8876%	3.995.50
TOTAL PARMARENACE		4.000.00		3.980.20									13.79				3.995.50
TOTAL PORTAFOLIO RENTA FIJA		11.085.34		10.979.72									127.36				11.014.86

Nota: Precios de cierre al 16 de Diciembre del 2010

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
 MARIA EUGENIA AGUIRRE BENALCAZAR
 RENTA Fija
 al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	NUMERO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR EFECTIVO	FECHA EMISION	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO TOTAL PAPEL	31-dic-10		ULTIMA FECHA DE INICIO DE ACUMULACION DE INTERES	DÍAS ACUMULADOS	INTERES ACUMULADO	FECHA CUPON INTERES PROXIMO	FECHA CUPON INTERES SIGUIENTE	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO	
									DIAS TRASC.	PLAZO POR VENCER								
BANCO SOLIDARIO	Certificado de Depósito	199410	4.169.92	102.000%	4.169.92	25-ago-10	23-ago-11	75	128	54	5.75%	24-ago-10	128	85.25	23-ago-11	23-ago-11	100.000%	4.169.92
SUB TOTAL BLD			4.169.92		4.169.92			75					85.25					4.169.92
REPUBLICA BOLIVIANA	SEFN	25	10.000.00	99.194%	9.915.40	24-ago-10	11-ago-11	367	87	281	8.50%	04-ago-10	87	735.45	04-ago-11	11-ago-11	99.194%	9.915.41
SUB TOTAL REPUBLICA BOLIVIANA			10.000.00		9.915.41			367					735.45					9.915.41
TOTAL PORTAFOLIO RENTA Fija			14.169.92		14.085.33			442					820.70					14.085.33

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

Elaborado

Autorizado

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MARIA JOSEFINA SALAZAR LOVATO
RENTA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporacion Favorita	Acciones	18,332	1.00	18,332.00	5.09	93,309.88
Corporacion Favorita	Acciones-Reporto	39,910	1.00	39,910.00	4.41	176,000.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		58,242		58,242.00		269,309.88

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	RENDIMIENTO	GARANTÍA BÁSICA	No Liq.
Corporacion Favorita C.A.	39,910	176,000.00	16-Jul-10	12-Jan-11	180	8.00%	US \$ 16,192.00	BVG 172614

ELABORADO

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MARTHA ALICIA VALAREZO
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporación Favorita	Acciones	2,573	1.00	2,573.00	5.09	13,096.57
Corporación Favorita	Acciones-Reporto	11,705	1.00	11,705.00	4.87	57,000.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		14,278		14,278		70,096.57

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES REPORTADAS	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	RENDIMIENTO	EFFECTIVO EN GARANTIA	No Liq.
Favorita	11,705	57,000.00	29-Nov-10	26-May-11	178	7.50%	US \$ 5.069,44	176368

Elaborado por

Autorizado por

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MATEO PALLARES
RENTA FIJA
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR EFECTIVO	FECHA EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO TOTAL PAPEL	31-dic-10		CUPÓN DE INTERÉS	ULTIMA FECHA DE INICIO DE ACRUAL O ULTIMO COBRO	DÍAS ACRUAL	INTERES ACUMULADO	FECHA CUPON INTERES PROXIMO	FECHA CUPON PROXIMO	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
								DIAS TRANSC.	PLAZO POR VENCER								
Movistar	Tributación	5,000.00	100.00%	5,000.00	01-abr-09	01-abr-11	720	530	90	7.75%	01-oct-10	90	96.88	01-ene-11	01-ene-11	100.2372%	5,001.86
TOTAL PORTAFOLIO RENTA FIJA		5,000.00											96.88				5,001.86

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MATEO PALLARES
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Holcim	Acciones	27	5.00	135.00	51.50	1,390.50
Corporación Favorita	Acciones	14,652	1.00	14,652.00	5.09	74,578.68
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		14,679		14,787.00		75,969.18

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO POR

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MAVIPET S.A.
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporacion Favorita	Acciones	4,976	1.00	4,976.00	5.09	25,327.84
Corporacion Favorita	Acciones-Reporto	6,250	1.00	6,250.00	4.48	28,000.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		11,226		11,226		53,327.84

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIE	PLAZO	RENDIMIENTO	GARANTIA BASICA	No Liq.
Corporacion Favorita C.A.	6,250	28,000.00	27-Aug-10	21-Jan-11	147	7.50%	US \$ 2,300,38	BVG 173853

ELABORADO

AUTORIZADO

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MILTON BARRAGAN
RENDA VARIABLE
 al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	68,750	1.00	68,750.00	4.80	330,000.00
Corporación Favorita	Acciones	24,298	1.00	24,298.00	5.09	123,676.82
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		93,048		93,048.00		453,676.82

Nota: Precios de cierre 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIE	PLAZO	RENDIMIENTO	GARANTIA	No Liq.
Corporacion Favorita C.A.	68,750	330,000.00	5-Oct-10	1-Apr-11	178	7.50%	US \$ 29.349,38	BVG 175063



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MONICA PATRICIA PAZMINO YANEZ
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporacion Favorita	Acciones	14,649	1.00	14,649.00	5.09	74,563.41
Corporacion Favorita	Acciones-Reporto	3,527	1.00	3,527.00	4.82	17,000.00
Corporacion Favorita	Acciones-Reporto	3,479	1.00	3,479.00	4.83	16,800.00
Corporacion Favorita	Acciones-Reporto	2,071	1.00	2,071.00	4.83	10,000.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		23,726		23,726.00		118,363.41

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIE	PLAZO	RENDIMIENTO	GARANTIA BASICA	No Liq.
Corporacion Favorita C.A.	2,071	10,000.00	11-Oct-10	8-Apr-11	179	8.00%	US \$ 917,67	BVQ 5847
Corporacion Favorita C.A.	3,479	16,800.00	11-Oct-10	8-Apr-11	179	8.00%	US \$ 1,541,68	BVQ 5846
Corporacion Favorita C.A.	3,527	17,000.00	12-Oct-10	10-Jan-11	90	8.00%	US \$ 1,207,00	BVQ 5872

ELABORADO

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MYRIAM BARRAGAN
RENTA FIJA
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR EFECTIVO	FECHA EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO TOTAL PAPEL	31-dic-10		CUPON DE INTERES	ULTIMA FECHA DE INICIO DE ACRUAL O ULTIMO COBRO	DÍAS ACRUAL	INTERES ACUMULADO	FECHA CUPON INTERES PROXIMO	FECHA CUPON PROXIMO	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
								DIAS TRANC.	PLAZO POR VENCER								
Mujalvista Pichachi (P-2)	Telecomsa	10,000.00	100.00%	10,000.00	30-jun-09	01-may-12	2,461	1,980	481	7.18%	01 dic-10	30	19.83	01-ene-11	01-may-12	98.65560%	9,805.56
SUB TOTAL HT. PCR		10,000.00											99.83				9,865.56
Elica Interactive	Págetel	10,000.00	99.9945%	9,999.45	25-may-10	25-may-11	360	216	144	9.25%	25-may-10	220	565.28	25-may-11	25-may-11	99.9945%	9,999.45
SUB TOTAL LITROL		10,000.00											565.28				9,999.45
TOTAL PORTAFOLIO RENTA FIJA		20,000.00											625.11				19,865.01

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO POR

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MYRIAM BARRAGÁN
RENTA VARIABLE
 al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Holcim	Acciones	935	5.00	4,675.00	51.50	48,152.50
Corporación Favorita	Acciones - Reporto	56,250	1.00	56,250.00	4.80	270,000.00
Corporación Favorita	Acciones	20,025	1.00	20,025.00	5.09	101,927.25
Produbanco	Acciones	1,725	1.00	1,725.00	1.39	2,397.75
Produbanco	Acciones	19,446	1.00	19,446.00	1.39	27,029.94
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		98,381		102,121.00		449,507.44

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES REPORTADAS	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	RENDIMIENTO	GARANTIA	No Liq.
Corporacion Favorita C.A.	56,250	270,000.00	5-Oct-10	1-Apr-11	178	7.50%	US \$ 24.013,13	BVG 175062

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
PABLO SOSA
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporación La Favorita	Acciones	6,170	1.00	6,170.00	5.09	31,405.30
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		6,170		6,170.00		31,405.30

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO POR



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
PATRICIA SOSA
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporación Favorita	Acciones	13,561	1.00	13,561.00	5.09	69,025.49
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		13,561		13,561.00		69,025.49

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

**POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
 R Y A INVESTMENT
 RENTA VARIABLE
 al 31 de Diciembre del 2010**

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporación La Favorita	Acciones	52,974	1.00	52,974.00	5.09	269,637.66
Corporación La Favorita	Acciones Reporto	56,811	1.00	56,811.00	4.49	255,079.00
Corporación La Favorita	Acciones Reporto	41,667	1.00	41,667.00	4.80	200,000.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		151,452		151,452.00		724,716.66

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES REPORTADAS	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	RENDIMIENTO	EFFECTIVO EN GARANTIA	No Liq.
Corporacion Favorita C.A.	56,811	255,079.00	2-Sep-10	1-Mar-11	180	8.00%	23,467.27	BVG 174076
Corporacion Favorita C.A.	41,667	200,000.00	5-Oct-10	1-Apr-11	178	7.50%	17,787.50	BVG 175064

ELABORADO POR

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ROBERTO JOSÉ YEPEZ NAJAS
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	NUMERO	FECHA DE COMPRA O APORTE	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR DE COMPRA	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
BANCO DE GUAYAQUIL	ACCIONES	57015		11	1.00	11.00	3.00	33.00	2.97	32.67
BANCO DE GUAYAQUIL	ACCIONES	52587		250	1.00	250.00	3.00	750.00	2.97	742.50
BANCO DE GUAYAQUIL	ACCIONES	46178		33	1.00	33.00	3.00	99.00	2.97	98.01
BANCO DE GUAYAQUIL	ACCIONES	21107Parte		585	1.00	585.00	3.00	1,755.00	2.97	1,737.45
BANCO DE GUAYAQUIL	ACCIONES	21108 Parte		32	1.00	32.00	3.00	96.00	2.97	95.04
BANCO DE GUAYAQUIL	ACCIONES	21106		8,783	1.00	8,783.00	3.00	26,349.00	2.97	26,085.51
BANCO DE GUAYAQUIL	ACCIONES	21107	21-sep-10	1,648	1.00	1,648.00	3.00	4,944.00	2.97	4,894.56
BANCO DE GUAYAQUIL	ACCIONES	106012	17-jun-10	6,393	1.00	6,393.00	3.00	19,179.00	2.97	18,987.21
BANCO DE GUAYAQUIL	ACCIONES	23703		4,402	1.00	4,402.00	3.00	13,206.00	2.97	13,073.94
BANCO DE GUAYAQUIL	ACCIONES-REPORTO	Varios Titulos		28,500	1.00	28,500.00	3.00	85,500.00	3.00	85,500.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE				50,637		50,637.00		151,911.00		151,246.89

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	NUMERO	CANTIDAD DE ACCIONES REPORTADAS	MONTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	RENDIMIENTO	EFFECTIVO EN GARANTIA	No Liq.
BANCO DE GUAYAQUIL	Varios Titulos	28,500	85,500.00	15-Sep-10	14-Mar-11	180	8.00%	US \$ 7,866.00	BVG 174459

Elaborado por

Autorizado por

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
ROBINSON AREVALO
RENTA FIJA
al 31 de DICIEMBRE DEL 2010

														31-dic-10				
REEMBOLSO	REVEN	21-24	10.000,00	99,154%	5.915,41	04-oct-10	11-oct-11	367	87	281	8,50%	04-oct-10	87	205,42	04-ene-11	11-oct-11	99,1541%	5.915,41
SUB TOTAL RED			10.000,00		5.915,41									205,42				5.915,41
TOTAL PORTAFOLIO RENTA FIJA					5.915,41									205,42				5.915,41

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

Elaborado

Autorizado

**POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
 ROBINSON AREVALO
 RENTA VARIABLE
 al 31 de DICIEMBRE DEL 2010**

EMISOR	DOCUMENTO	FECHA DE COMPRA O AFORTA	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR UNITARIO TOTAL	PRECIO DE PROMEDIO	VALOR DE INTERÉS
Favorita	Acciones	23-Jun-10	30,000	1.00	30,000.00	5.09	152,700.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE			30,000		30,000.00		152,700.00

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES REPORTADAS	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	RENDIMIENTO	EFFECTIVO EN GARANTIA	No LIQ.

Elaborado por

Autorizado por



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
JORGE RODRIGO RIOFRIO HUERTA
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE CIERRE	VALOR DE MERCADO
Corporación Favorita	Acciones	42,800	1.00	42,800.00	5.09	217,852.00
Corporación Favorita	Acciones-Reporto	16,072	1.00	16,072.00	4.48	72,000.00
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		58,872		58,872.00		289,852.00

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO	RENDIMIENTO	GARANTIA BASICA	No. Em.
Corporacion Favorita C.A.	16,072	72,000.00	27-Aug-10	21-Jan-11	147	7.50%	US \$ 5.915,25	BVG 173854

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
TUCANO HOLDINGS CORP
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	UNIDAD	VALOR MONEDA TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR PORTAFOLIO
Corporación La Favorita	Acciones (*)	85,881	1.00	85,881.00	5.09	437,134.29
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		85,881		85,881.00		437,134.29

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO POR

(*) ACCIONES EN GARANTIA BANCARIA POR 85.000 ACCIONES

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
VERÓNICA VILLAMARÍN
RENTA FIJA
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	NUMERO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR EFECTIVO	FECHA DE COMPRA O APORTE	FECHA EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	PLAZO TOTAL PARAL	31-dic-10		ÚLTIMA FECHA DE INICIO DE ACUMULO O ÚLTIMO COBRO	DÍAS ACUMULADOS	INTERES ACUMULADO	FECHA CUPON INTERES PROXIMO	FECHA CUPON INTERES SIGUIENTE	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO	
										DÍAS TRANS.	PLAZO POR VENCER								
ADT/MAI	Obligaciones		16,000.00	99.984%	15,998.08		05-04-09	05-04-12	3680	446	615	9.70%	31-02-10	98	353.56	05-04-11	05-04-11	99.9912%	15,983.51
TOTAL ADT			16,000.00		15,998.08									353.56					15,983.51
TOTAL PORTAFOLIO RENTA FIJA			16,000.00		15,998.08									353.56					15,983.51

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
VERONICA VILLAMARIN
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
HOLCIM	Acciones	93	5.00	465.00	51.52	4,791.36
Corporación Favorita	Acciones	1,964	1.00	1,964.00	4.88	9,584.32
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		2,057		2,429.00		14,375.68

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
VERONICA VILLAMARIN
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
HOLCIM	Acciones	93	5.00	465.00	51.52	4,791.36
Corporación Favorita	Acciones	1,964	1.00	1,964.00	4.88	9,584.32
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		2,057		2,429.00		14,375.68

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

POSICION DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
SEGUROS CONSTITUCION
RENTA FIJA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

EMISOR	DOCUMENTO	NUMERACION	CANT	VALOR UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	FECHA DE COMPRA O APORTE	FECHA EMISION	FECHA DE VENCIM.	PLAZO TOTAL PAPEL	DIAS TRANC.	PLAZO POR VENCER	ULTIMA FECHA DE INICIO DE ACUMULO ULTIMO COBRO	DIAS ACUAL	TASA CUPON O DCHATO	INTERES ACUMULADO	FECHA CUPON INTERES PROXIMO	FECHA CUPON CAPITAL PROXIMO	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
TALME	PAPEL COMERCIAL	Desmaterializado	1	479,000.00	479,000.00	31-Aug-10	31-Aug-10	30-sep-11	359	122	237	31-Ago-10	122	0.0000%	0.00	25-mar-11	25-mar-11	97.6142%	443,609.55
SUBTOTAL TALME					479,000.00										0.00				443,609.55
Pronico	Certificado de Depósito	1252	1	210,980.12	210,980.12	10-dic-10	10-dic-10	11-ene-11	32	21	11	10-dic-10	21	8.5000%	799.97	11-ene-11	11-ene-11	100.000000%	210,980.12
Pronico	Certificado de Depósito	1251	1	97,161.30	97,161.30	10-dic-10	10-dic-10	11-ene-11	32	21	21	10-dic-10	21	6.5000%	370.60	11-ene-11	11-ene-11	100.000000%	97,161.30
SUBTOTAL PRONICO					308,141.42										1,170.57				308,141.42
Banco Pichincha	Certificado de Depósito	484300	1	53,775.73	53,775.73	10-dic-10	28-dic-10	27-jan-11	30	3	27	28-dic-10	3	2.2500%	10.08	27-jan-11	27-jan-11	100.000000%	53,775.73
SUBTOTAL BANCO PICHINCHA					53,775.73										10.08				53,775.73
Banco Amazonas	Certificado de Depósito	1700644	1	161,658.67	161,658.67	30-dic-10	30-dic-10	3-mar-11	123	1	122	30-dic-10	1	4.8500%	21.78	2-Mar-11	2-Mar-11	100.000000%	161,658.67
Banco Amazonas	Certificado de Depósito	1700649	1	930.00	930.00	30-dic-10	23-dic-10	19-dic-11	361	6	353	23-dic-10	6	5.6250%	1.17	19-dic-11	19-dic-11	100.000000%	930.00
Banco Amazonas	Certificado de Depósito	1700651	1	9,561.59	9,561.59	24-dic-10	24-dic-10	25-mar-11	91	7	84	24-dic-10	7	4.2500%	7.90	25-Mar-11	25-Mar-11	100.000000%	9,561.59
Banco Amazonas	Certificado de Depósito	17001480	1	100,000.00	100,000.00	27-dic-10	8-feb-11	8-feb-11	366	328	39	8-feb-11	328	7.5000%	6,703.67	8-feb-11	8-feb-11	98.236000%	99,236.00
SUBTOTAL BANCO AMAZONAS					372,140.26										6,823.52				371,926.26
PacificCard	Certificado de Depósito	124093	1	50,542.27	50,542.27	9-dic-10	9-dic-10	7-feb-11	60	22	38	9-dic-10	22	8.1000%	95.75	7-Feb-11	7-Feb-11	100.000000%	50,542.27
SUBTOTAL PACIFICARD					50,542.27										95.75				50,542.27
INCUBANDINA	OBLIGACIONES	Desmaterializado	1	31,687.50	31,687.50	21-Oct-10	10-sep-10	10-sep-14	1440	112	1328	10-dic-10	21	8.5000%	157.11	10-mar-11	10-mar-11	100.27470%	31,774.25
INCUBANDINA	OBLIGACIONES	Desmaterializado	1	19,687.50	19,687.50	22-Oct-10	10-sep-10	10-sep-14	1440	112	1312	10-dic-10	21	8.5000%	97.62	10-mar-11	10-mar-11	100.27470%	19,741.58
SUBTOTAL INCUBANDINA					51,375.00										254.73				51,515.83
TOTAL PORTAFOLIO RENTA FIJA					1,215,604.68										8,258.66				1,180,091.37

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICION DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
SEGUROS CONSTITUCIÓN
RENDA VARIABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

EMISOR	DOCUMENTO	FECHA DE COMPRA O APOORTE	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE COMPRA	VALOR DE COMPRA	PRECIO DE MERCADO	VALOR MERCADO
Reaseguradora del Ecuador	ACCIONES	17-Nov-09	78	10.00	780.00	16.97	13,240.30	16.97	1,324.03
Reaseguradora del Ecuador	ACCIONES	17-Nov-09	284	10.00	2,840.00	16.97	48,208.20	16.97	4,820.82
Reaseguradora del Ecuador	ACCIONES	17-Nov-09	311	10.00	3,110.00	16.97	52,791.40	16.97	5,279.14
Reaseguradora del Ecuador	ACCIONES	17-Nov-09	311	10.00	3,110.00	16.97	52,791.40	16.97	5,279.14
Reaseguradora del Ecuador	ACCIONES	17-Nov-09	311	10.00	3,110.00	16.97	52,791.40	16.97	5,279.14
Reaseguradora del Ecuador	ACCIONES	17-Nov-09	104	10.00	1,040.00	16.97	17,653.70	16.97	1,765.37
Reaseguradora del Ecuador	ACCIONES	17-Nov-09	52	10.00	520.00	16.97	8,826.90	16.97	882.69
Reaseguradora del Ecuador	ACCIONES	17-Nov-09	104	10.00	1,040.00	16.97	17,648.80	16.97	1,764.88
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE				1,555	15,550.00				26,395.21

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICION DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
SEGUROS ORIENTE
RENDA VARIABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR MERCADO
Bolivar Cia. De Seguros del Ecuador	Acciones	5	1.0000	5.00	3.5710	17.86
Bolivar Cia. De Seguros del Ecuador	Acciones	3,571	0.0040	14.28	3.5710	12,752.04
SUBTOTAL Bolivar Cia de Seguros		3,576		19.28		12,769.90
Cepesa	Acciones	1,624	1.00	1,624.00	1.00	1,624.00
SUBTOTAL Cepesa		1,624		1,624.00		1,624.00
Corporación Favorita	Acciones	19,589	1.00	19,589.00	5.09	99,708.01
SUBTOTAL Corporación Favorita		19,589		19,589.00		99,708.01
Hotel Colon	Acciones	744	1.00	744.00	0.65	483.60
SUBTOTAL Hotel Colon		744		744.00		483.60
Inversancarlos	Acciones	111,000	1.00	111,000.00	1.05	116,550.00
SUBTOTAL Inversancarlos		111,000		111,000.00		116,550.00
Banco del Pichincha	Acciones	1	1.00	1.00	1.43	1.43
Banco del Pichincha	Acciones	34	1.00	34.00	1.43	48.62
Banco del Pichincha	Acciones	19	1.00	19.00	1.43	27.17
Banco del Pichincha	Acciones	29	1.00	29.00	1.43	41.47
Banco del Pichincha	Acciones	1	1.00	1.00	1.43	1.43
Banco del Pichincha	Acciones	33	1.00	33.00	1.43	47.19
Banco del Pichincha	Acciones	48	1.00	48.00	1.43	68.64
Banco del Pichincha	Acciones	32	1.00	32.00	1.43	45.76
Banco del Pichincha	Acciones	26	1.00	26.00	1.43	37.18
Banco del Pichincha	Acciones	11	1.00	11.00	1.43	15.73
Banco del Pichincha	Acciones	27	1.00	27.00	1.43	38.61
Banco del Pichincha	Acciones	172	1.00	172.00	1.43	245.96
SUBTOTAL BANCO PICHINCHA		433		433.00		619.19
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE				133,409.28		231,754.70

ELABORADO

APROBADO

POSICION DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
SEGUNDO UNIDAD
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

EMISOR	DOCUMENTO	NUMERACION	CANT.	VALOR UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	FECHA DE COMPRA O APOSTE	FECHA EMISION	FECHA DE VENC.	PLAZO TOTAL	TASA POR VENCER	LETAS POR VENCER	TASA ACUMULADA	TASA CUPON O COMBO	INTERESES ACUMULADOS	FECHA CUPON INTERES (PRIMERA)	FECHA CUPON (2da. y 3ra. PAGARÉS)	PRECIO MERCADO	VALOR DE MERCADO	VALOR DE COMPRA	PRECIO COMPRA
Austriabank S.A.	Certificado de Depósito	12945	1	990.000,00	990.000,00	12-ago-10	12-ago-10	12-ago-11	182	171	10	11-ago-10	112	4.750%	4.828,91	12-ago-11	100.0000%	990.000,00	990.000,00	100.0000%
Austriabank S.A.	Certificado de Depósito	1502	1	54.412,06	54.412,06	19-ago-10	19-ago-10	19-ago-11	150	60	90	01-nov-10	90	4.5000%	4.311,24	19-ago-11	100.0000%	54.412,06	54.412,06	100.0000%
Austriabank S.A.	Certificado de Depósito	1501	1	130.000,00	130.000,00	19-ago-10	19-ago-10	19-ago-11	180	64	116	18-ago-10	116	4.7500%	2.097,78	18-ago-11	100.0000%	130.000,00	130.000,00	100.0000%
Austriabank S.A.	Certificado de Depósito	1503	1	442.000,00	442.000,00	19-ago-10	19-ago-10	19-ago-11	180	74	106	18-ago-10	106	4.7500%	2.097,78	18-ago-11	100.0000%	442.000,00	442.000,00	100.0000%
Austriabank S.A.	Certificado de Depósito	1507	1	151.131,72	151.131,72	19-ago-10	19-ago-10	19-ago-11	180	32	148	18-ago-10	148	4.7500%	1.445,25	18-ago-11	100.0000%	151.131,72	151.131,72	100.0000%
Austriabank S.A.	Certificado de Depósito	1506	1	15.915,11	15.915,11	19-ago-10	19-ago-10	19-ago-11	90	32	58	17-ago-10	58	4.7500%	214,63	17-ago-11	100.0000%	15.915,11	15.915,11	100.0000%
Austriabank S.A.	Certificado de Depósito	1547	1	100.000,00	100.000,00	30-ago-10	30-ago-10	29-nov-11	311	149	162	18-ago-10	162	4.7500%	425,43	29-nov-11	100.0000%	100.000,00	100.000,00	100.0000%
Austriabank S.A.	Certificado de Depósito	1548	1	520.702,00	520.702,00	31-ago-10	31-ago-10	29-nov-11	311	140	171	18-ago-10	171	4.7500%	425,43	29-nov-11	100.0000%	520.702,00	520.702,00	100.0000%
SUBTOTAL AUSTRIABANK S.A.				1.701.872,79	1.701.872,79															
Banco del Austro	Certificado de Depósito	1121020041	1	350.000,00	350.000,00	29-ago-10	29-ago-10	29-ago-11	380	169	211	17-ago-10	211	4.7500%	1.804,51	17-ago-11	100.0000%	350.000,00	350.000,00	100.0000%
Banco del Austro	Certificado de Depósito	1121020045	1	750.000,00	750.000,00	29-ago-10	29-ago-10	29-ago-11	380	82	298	17-ago-10	298	4.7500%	1.804,51	17-ago-11	100.0000%	750.000,00	750.000,00	100.0000%
Banco del Austro	Certificado de Depósito	1121020043	1	1.170.314,18	1.170.314,18	07-ago-10	07-ago-10	07-ago-11	382	85	297	07-ago-10	297	4.7500%	1.761,07	07-ago-11	100.0000%	1.170.314,18	1.170.314,18	100.0000%
Banco del Austro	Certificado de Depósito	1121020040	1	200.000,00	200.000,00	26-ago-10	26-ago-10	26-ago-11	380	88	292	26-ago-10	292	4.7500%	1.761,07	26-ago-11	100.0000%	200.000,00	200.000,00	100.0000%
Banco del Austro	Certificado de Depósito	1121011217	1	294.593,75	294.593,75	26-ago-10	26-ago-10	26-ago-11	380	85	295	26-ago-10	295	4.7500%	1.761,07	26-ago-11	100.0000%	294.593,75	294.593,75	100.0000%
Banco del Austro	Certificado de Depósito	1121011221	1	105.129,59	105.129,59	19-ago-10	19-ago-10	03-nov-11	380	32	248	04-nov-10	248	4.7500%	1.092,53	03-nov-11	100.0000%	105.129,59	105.129,59	100.0000%
Banco del Austro	Certificado de Depósito	1121011064	1	100.000,00	100.000,00	19-ago-10	19-ago-10	03-nov-11	380	32	248	04-nov-10	248	4.7500%	1.092,53	03-nov-11	100.0000%	100.000,00	100.000,00	100.0000%
Banco del Austro	Certificado de Depósito	1121011049	1	100.000,00	100.000,00	24-ago-10	24-ago-10	24-ago-11	300	31	269	30-ago-10	269	4.7500%	558,77	24-ago-11	100.0000%	100.000,00	100.000,00	100.0000%
Banco del Austro	Certificado de Depósito	1121011048	1	100.000,00	100.000,00	24-ago-10	24-ago-10	24-ago-11	300	31	269	30-ago-10	269	4.7500%	558,77	24-ago-11	100.0000%	100.000,00	100.000,00	100.0000%
Banco del Austro	Certificado de Depósito	1121011047	1	100.000,00	100.000,00	24-ago-10	24-ago-10	24-ago-11	300	31	269	30-ago-10	269	4.7500%	558,77	24-ago-11	100.0000%	100.000,00	100.000,00	100.0000%
Banco del Austro	Certificado de Depósito	1121011050	1	100.000,00	100.000,00	30-ago-10	30-ago-10	27-nov-11	382	4	378	30-ago-10	378	4.7500%	236,37	27-nov-11	100.0000%	100.000,00	100.000,00	100.0000%
Banco del Austro	Certificado de Depósito	1121011051	1	100.000,00	100.000,00	29-ago-10	29-ago-10	03-nov-11	382	112	270	31-ago-10	270	4.7500%	762,50	03-nov-11	100.0000%	100.000,00	100.000,00	100.0000%
Banco del Austro	Certificado de Depósito	1121020039	1	1.000.000,00	1.000.000,00	22-ago-10	22-ago-10	22-ago-11	382	130	252	22-ago-10	252	4.7500%	1.706,25	22-ago-11	100.0000%	1.000.000,00	1.000.000,00	100.0000%
SUBTOTAL BANCO DEL AUSTRO				5.207.027,79	5.207.027,79															
Banco de Sudamerica	Póliza de Acomodación	006-771098	1	124.772,50	124.772,50	25-ago-10	04-ago-10	04-ago-11	182	88	94	04-ago-10	94	4.7500%	1.396,25	04-ago-11	100.0000%	124.772,50	124.772,50	100.0000%
SUBTOTAL BANCO DE SUDAMERICA				124.772,50	124.772,50															
Compañía Financiera Nacional	Certificado de Reservas	Demonsstrado	1	800.000,00	800.000,00	29-ago-10	29-ago-10	29-ago-11	382	7	375	29-ago-10	375	2.7000%	2.386,25	29-ago-11	100.0000%	800.000,00	800.000,00	100.0000%
SUBTOTAL CFN				800.000,00	800.000,00															
Colmar Corporación Cia. Ltda.	Obligaciones	011-008	6	30.000,00	30.000,00	09-nov-09	06-nov-09	06-nov-11	1100	402	424	06-dic-10	22	8.5000%	2.862,50	06-nov-11	100.1140%	30.000,00	30.000,00	100.0000%
Colmar Corporación Cia. Ltda.	Obligaciones	015	10	10.000,00	10.000,00	09-nov-09	06-nov-09	06-nov-11	1100	402	402	06-dic-10	02	8.5000%	2.862,50	06-nov-11	100.1140%	10.000,00	10.000,00	100.0000%
Colmar Corporación Cia. Ltda.	Obligaciones	009	1	12.000,00	12.000,00	09-nov-09	06-nov-09	06-nov-11	1100	402	402	06-dic-10	02	8.5000%	1.723,83	06-nov-11	100.2170%	12.000,00	12.000,00	100.0000%
Colmar Corporación Cia. Ltda.	Obligaciones	011-013	3	6.000,00	6.000,00	09-nov-09	06-nov-09	06-nov-11	1100	402	402	06-dic-10	02	8.5000%	1.723,83	06-nov-11	100.2170%	6.000,00	6.000,00	100.0000%
Colmar Corporación Cia. Ltda.	Obligaciones	016-027	12	18.000,00	18.000,00	09-nov-09	06-nov-09	06-nov-11	1100	402	402	06-dic-10	02	8.5000%	1.723,83	06-nov-11	100.2170%	18.000,00	18.000,00	100.0000%
Colmar Corporación Cia. Ltda.	Obligaciones	012-15	13	13.000,00	13.000,00	09-nov-09	06-nov-09	06-nov-11	1100	402	402	06-dic-10	02	8.5000%	1.723,83	06-nov-11	100.2170%	13.000,00	13.000,00	100.0000%
Colmar Corporación Cia. Ltda.	Obligaciones	011	1	4.000,00	4.000,00	09-nov-09	06-nov-09	06-nov-11	1100	402	402	06-dic-10	02	8.5000%	1.723,83	06-nov-11	100.2170%	4.000,00	4.000,00	100.0000%
Colmar Corporación Cia. Ltda.	Obligaciones	018	1	16.000,00	16.000,00	09-nov-09	06-nov-09	06-nov-11	1100	402	402	06-dic-10	02	8.5000%	1.723,83	06-nov-11	100.2170%	16.000,00	16.000,00	100.0000%
Colmar Corporación Cia. Ltda.	Obligaciones	019	1	16.000,00	16.000,00	09-nov-09	06-nov-09	06-nov-11	1100	402	402	06-dic-10	02	8.5000%	1.723,83	06-nov-11	100.2170%	16.000,00	16.000,00	100.0000%
Colmar Corporación Cia. Ltda.	Obligaciones	020	1	8.000,00	8.000,00	09-nov-09	06-nov-09	06-nov-11	1100	402	402	06-dic-10	02	8.5000%	1.723,83	06-nov-11	100.2170%	8.000,00	8.000,00	100.0000%
Colmar Corporación Cia. Ltda.	Obligaciones	021	1	8.000,00	8.000,00	09-nov-09	06-nov-09	06-nov-11	1100	402	402	06-dic-10	02	8.5000%	1.723,83	06-nov-11	100.2170%	8.000,00	8.000,00	100.0000%
Colmar Corporación Cia. Ltda.	Obligaciones	022-21-24-28	10	8.000,00	8.000,00	09-nov-09	06-nov-09	06-nov-11	1100	402	402	06-dic-10	02	8.5000%	1.723,83	06-nov-11	100.2170%	8.000,00	8.000,00	100.0000%
Colmar Corporación Cia. Ltda.	Obligaciones	025-21	2	16.000,00	16.000,00	09-nov-09	06-nov-09	06-nov-11	1100	402	402	06-dic-10	02	8.5000%	1.723,83	06-nov-11	100.2170%	16.000,00	16.000,00	100.0000%
SUBTOTAL COLMAR				161.000,00	161.000,00															
ICVH Hoteles Chile	Obligaciones	001-005	5	11.400,00	11.400,00	09-nov-09	29-nov-09	29-nov-11	1400	584	598	27-nov-10	32	8.0000%	476,44	28-nov-11	100.4040%	11.400,00	11.400,00	100.0000%
ICVH Hoteles Chile	Obligaciones	26-01	1	11.400,00	11.400,00	09-nov-09	27-nov-09	27-nov-11	1400	784	487	27-nov-10	32	8.0000%	1.417,42	27-nov-11	100.9340%	11.400,00	11.400,00	100.0000%
ICVH Hoteles Chile	Obligaciones	04-01	1	11.400,00	11.400,00	09-nov-09	27-nov-09	27-nov-11	1400	784	487	27-nov-10	32	8.0000%	1.417,42	27-nov-11	100.9340%	11.400,00	11.400,00	100.0000%
ICVH Hoteles Chile	Obligaciones	04-02-07	3	11.400,00	11.400,00	09-nov-09	29-nov-09	29-nov-11	1400	782	719	29-nov-10	27	8.0000%	234,44	29-nov-11	100.1140%	11.400,00	11.400,00	100.0000%
SUBTOTAL ICVH HOTELS CHILE				45.600,00	45.600,00															
SUBTOTAL ICVH HOTELS CHILE				45.600,00	45.600,00															
MEMORIAS	Papel Comercial	Demonsstrado	1	171.500,00	171.500,00	25-ago-10	25-ago-10	25-ago-11	259	129	130	25-ago-10	5	2.0000%	2.386,25	25-ago-11	100.0000%	171.500,00	171.500,00	100.0000%
SUBTOTAL MEMORIAS				171.500,00	171.500,00															

POSICION DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
SEGUNDO UNIDAD
CARTA FIDEL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

EMISOR	DOCUMENTO	NUMERACION	CANT.	VALOR UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	FECHA DE COMPRA O APORTE	FECHA EMISION	FECHA DE VENCIM.	PLAZO TOTAL PAJES	31-dic-10		ULTIMA FECHA DE INICIO DE ACUMULO O CANTIDAD COBRADA	DIAS POR VENCER	DIAS ACUMUL.	TASA COUPON O BONIF.	INTERESES ACUMULADOS	FECHA COUPON NETO DEL PROXIMO	FECHA COUPON NETO DEL SIGUIENTE	PRECIO MERCADO	VALOR DE MERCADO	VALOR DE COMPRA	PRECIO COMPRA
										DIAS TRANS.	DIAS POR VENCER											
SUBTOTAL LIFE					520.000.00											991.33				514.044.92	514.044.92	
INDUSTRIAS AILES	Obligaciones	Dematerializado	1	220.000.00	220.000.00	28-06-10	28-06-10	25-06-14	1440	2	1418	28-06-10	2	2.7500%	98.77	28-mar-11	28-mar-11	100.4760%	220.000.00	220.000.00	220.000.00	100.0000%
INDUSTRIAS AILES	Obligaciones	Dematerializado	1	100.000.00	100.000.00	27-06-10	27-06-10	23-06-16	2160	2	2158	28-06-10	2	4.2500%	45.83	23-mar-11	23-mar-11	98.5060%	99.144.30	99.144.30	99.144.30	99.144300%
INDUSTRIAS AILES	Obligaciones	Dematerializado	1	100.000.00	100.000.00	30-06-10	30-06-10	30-06-16	2160	2	2159	30-06-10	2	4.2500%	48.98	30-mar-11	30-mar-11	98.55100%	101.845.50	101.845.50	99.344100%	99.344100%
SUBTOTAL AILES					420.000.00										194.58				421.989.80	421.989.80		
TECUMANA COMERCIAL SERIE A1	Obligaciones	0004-0004	4	25.000.00	100.000.00	09-08-09	28-01-08	28-01-12	1440	784	658	28-01-10	64	8.0000%	1422.22	28-ene-11	28-ene-11	100.71600%	100.715.00	100.000.00	100.00000%	
TECUMANA COMERCIAL SERIE A1	Obligaciones	0004-0004	2	25.000.00	50.000.00	09-08-09	28-01-08	28-01-12	1440	784	658	28-01-10	64	8.0000%	774.11	28-ene-11	28-ene-11	100.71600%	50.357.50	50.000.00	100.00000%	
TECUMANA COMERCIAL SERIE A1	Obligaciones	0151	1	25.000.00	25.000.00	09-08-09	28-01-08	28-01-12	1440	784	658	28-01-10	64	8.0000%	855.56	28-ene-11	28-ene-11	100.71600%	25.128.75	25.000.00	100.00000%	
TECUMANA COMERCIAL SERIE A1	Obligaciones	1011-0100	10	25.000.00	250.000.00	09-08-09	28-01-08	28-01-12	1440	784	658	28-01-10	64	8.0000%	1.551.55	28-ene-11	28-ene-11	100.71600%	251.781.00	250.000.00	100.00000%	
TECUMANA COMERCIAL SERIE A2	Obligaciones	0001-0004	4	14.068.00	56.272.00	09-08-09	23-mar-09	23-mar-13	1440	648	603	23-03-10	8	8.0000%	100.02	23-mar-11	23-mar-11	99.94010%	56.134.86	56.272.00	100.00000%	
TECUMANA COMERCIAL SERIE A2	Obligaciones	100-109	10	14.068.00	140.680.00	09-08-09	23-mar-09	23-mar-13	1440	648	603	23-03-10	8	8.0000%	250.08	23-mar-11	23-mar-11	99.94010%	140.582.14	140.680.00	100.00000%	
TECUMANA COMERCIAL	Obligaciones	1011-118	16	40.000.00	640.000.00	28-mar-09	28-mar-10	28-mar-12	360	217	486	28-mar-10	33	8.0000%	4.495.13	28-mar-11	28-mar-11	100.83300%	640.000.00	640.000.00	100.00000%	
SUBTOTAL TECUMANA COMERCIAL					1.763.801.00										11.027.86				1.770.394.86	1.763.801.00		
TOTAL PORTAFOLIO BENTIA FIDEL					13.080.141.32										156.608.75				12.923.436.63	12.923.436.63		

ELABORADO

AUTORIZADO

POSICION DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
SEGUROS UNIDOS
RENTA VARIABLE
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR MERCADO
Cia. Reasegurador del Ecuador	Acciones	1	1,800.00	1,800.00	2.14	3,856.27
Cia. Reasegurador del Ecuador	Acciones	1	3,420.00	3,420.00	2.14	7,326.92
Cia. Reasegurador del Ecuador	Acciones	1	1,490.00	1,490.00	2.14	3,192.14
Cia. Reasegurador del Ecuador	Acciones	1	750.00	750.00	2.14	1,606.78
Cia. Reasegurador del Ecuador	Acciones	1	4,080.00	4,080.00	2.14	8,740.89
Cia. Reasegurador del Ecuador	Acciones	1	3,430.00	3,430.00	2.14	7,348.34
Cia. Reasegurador del Ecuador	Acciones	1	4,080.00	4,080.00	2.14	8,740.89
Cia. Reasegurador del Ecuador	Acciones	1	1,360.00	1,360.00	2.14	2,913.63
SUBTOTAL Cia Reasegurador		8		20,410.00		43,725.86
Ecoilpet	Acciones	1	400.00	400.00	2,032.15	812,860.00
SUBTOTAL Ecoilpet		1		400.00		812,860.00
Club la Unión	Acciones	1	1,891.84	1,891.84	3.67	6,940.22
Club la Unión	Acciones	1	1,891.84	1,891.84	3.67	6,940.22
SUBTOTAL CLUB LA UNION		2		3,783.68		13,880.44
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE				24,593.68		870,466.30

 ELABORADO

 AUTORIZADO

POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MARIO CHIRIBOGA MANCHENO
RENTA VARIABLE
 al 24 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporacion Favorita	Acciones	11,092	1.00	11,092.00	5.09	56,458.28
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		11,092		11,092.00		56,458.28

Nota: Precios de cierre al 24 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIE	PLAZO	RENDIMIENTO	No Liq.

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
SANDRA MAITE CHIRIBOGA
RENDA VARIABLE
al 24 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporacion Favorita	Acciones	5,892	1.00	5,892.00	5.09	29,990.28
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		5,892		5,892.00		29,990.28

Nota: Precios de cierre al 24 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIE	PLAZO	RENDIMIENTO	No Liq.

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
SANDRA MAITE CHIRIBOGA
RENDA VARIABLE
al 24 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Corporacion Favorita	Acciones	5,892	1.00	5,892.00	5.09	29,990.28
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		5,892		5,892.00		29,990.28

Nota: Precios de cierre al 24 de Diciembre del 2010

INFORMACIÓN REPORTO BURSÁTIL

EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	MONTO REPORTO	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIE	PLAZO	RENDIMIENTO	No Liq.

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
JAIMÉ FERNANDO MIRANDA CABRERA
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR DE MERCADO
Banco Pichincha	Acciones	51,531	1.00	51,531.00	1.43	73,689.33
Corporación Favorita	Acciones	12,025	1.00	12,025.00	5.09	61,207.25
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		63,556		63,556.00		134,896.58

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

ELABORADO

AUTORIZADO



POSICIÓN DE PORTAFOLIO ADMINISTRADO
MARCELA ESPINOZA
RENDA VARIABLE
al 31 de Diciembre del 2010

EMISOR	DOCUMENTO	CANTIDAD	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR NOMINAL TOTAL	PRECIO DE MERCADO	VALOR MERCADO
Enovaction	Acciones	700	1.00	700.00	3.50	2,450.00
Holcim	Acciones	850	5.00	4,250.00	51.50	43,775.00
Corporación Favorita	Acciones	20,212	1.00	20,212.00	5.09	102,879.08
TOTAL PORTAFOLIO RENTA VARIABLE		21,762		25,162.00		149,104.08

Nota: Precios de cierre al 31 de Diciembre del 2010

