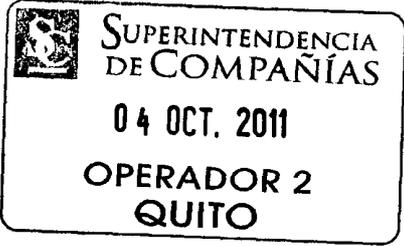


 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b>	RAZÓN SOCIAL	PORTAFOLIO CASA DE VALORES S.A. PORTAVALOR			
	DIRECCIÓN	AVDA 6 DE DICIEMBRE 2816 Y PAUL RIVET			
	EXPEDIENTE	48364			
	RUC	1791267990001			
	AÑO	2010			
	FORMULARIO	SC.NIIF.48364.2010.1			
	NÚMERO DE INGRESO	71590			
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b> <b>04 OCT. 2011</b> <b>OPERADOR 2</b> <b>QUITO</b>			
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>					
ACTIVO	1	178.781,05	PASIVO	2	16.399,69
ACTIVO CORRIENTE	101	44.734,41	PASIVO CORRIENTE	201	16.399,69
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	10101	1.265,25	PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101	
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	40.252,06	PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102	
ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201	39.034,06	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	10.000,00
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202		LOCALES	2010301	10.000,00
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203		DEL EXTERIOR	2010302	
(-) PROVISION POR DETERIORO	1010204		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	0,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205		LOCALES	2010401	
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206		DEL EXTERIOR	2010402	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207		PROVISIONES	20105	0,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	1.218,00	LOCALES	2010501	
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	1010209		DEL EXTERIOR	2010502	
INVENTARIOS	10103	0,00	PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106	
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301		OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	6.399,69
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302		CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	966,28
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303		IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN	1010304		CON EL IESS	2010703	837,55
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305		POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	4.595,86
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERIA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306		PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307		DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	
OBRAS EN CONSTRUCCION	1010308		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108	
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010309		OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	
OTROS INVENTARIOS	1010310		ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN	1010311		PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO FISICO	1010312		PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0,00
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	0,00	JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401		OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202	
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402		OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403		PASIVO NO CORRIENTE	202	0,00
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS			PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201	
			CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0,00


**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**

			LOCALES	04 OCT. 2011	2020201	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	1010404		DEL EXTERIOR		2020202	
	10105	3.217,10	<b>OPERADOR 2</b>			
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501		OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS		20203	0,00
	1010502	3.217,10	<b>QUITO</b>			
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010503		LOCALES		2020301	
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503		DEL EXTERIOR		2020302	
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106		CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS		20204	0,00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10107		LOCALES		2020401	
ACTIVO NO CORRIENTE	102	134.046,64	DEL EXTERIOR		2020402	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	0,00	OBLIGACIONES EMITIDAS		20205	
TERRENOS	1020101		ANTICIPOS DE CLIENTES		20206	
EDIFICIOS	1020102		PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		20207	0,00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103		JUBILACIÓN PATRONAL		2020701	
INSTALACIONES	1020104		OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS		2020702	
MUEBLES Y ENSERES	1020105		OTRAS PROVISIONES		20208	
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106		PASIVO DIFERIDO		20209	0,00
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107		INGRESOS DIFERIDOS		2020901	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108		PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		2020902	
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109		OTROS PASIVOS NO CORRIENTES		20210	
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110		PATRIMONIO NETO	3	162.381,36	
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111		CAPITAL	301	168.320,00	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112		CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	30101	168.320,00	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113		(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102		
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0,00	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	150.392,61	
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401		PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	303		
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402		RESERVAS	304	84.749,28	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403		RESERVA LEGAL	30401	5.440,85	
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0,00	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	9.410,63	
TERRENOS	1020201		RESERVA DE CAPITAL	30403	13.900,44	
EDIFICIOS	1020202		OTRAS RESERVAS	30404	55.997,36	
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203		OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0,00	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204		SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501		
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0,00	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502		
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301		SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503		
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302		OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504		
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303		RESULTADOS ACUMULADOS	306	187.929,62	
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304		GANACIAS ACUMULADAS	30601		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305		(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	178.576,86	
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306		RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	-9.352,76	
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0,00	RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	-53.150,91	
PLUSVALÍAS	1020401		GANANCIA NETA DEL PERIODO			
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402					

ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020403			30701	
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404			(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702 -53.150,91
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405				
OTROS INTANGIBLES	1020406				
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205		0,00		
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1020501				
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206		0,00		
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601				
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602				
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603				
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207		134.046,64		
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701				
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702		116.804,58		
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703				
OTRAS INVERSIONES	1020704				
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705				
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706		17.242,06		



DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
 LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

*[Signature]*  
 FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL  
 NOMBRE: VICTOR QUIBOSA  
 CIRUC: -170446849-3

*[Signature]*  
 FIRMA DEL CONTADOR  
 NOMBRE: EDUARDO CHAVEZ  
 RUC: 170835220-1