



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

P POSITIVO
N NEGATIVO
D POSITIVO O NEGATIVO (DUAL)

NOMBRE DE LA ENTIDAD: MERCHANTVALORES CASA DE VALORES S.A.

Dirección Comercial: AV. COLON E4-412 Y COLON

No. Expediente 48367

CONCILIACION DEL ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

DESCRIPCIÓN CUENTA	CODIGO	FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN (DD/MM/AAAA):			
		SALDOS NEC	AJUSTES POR CONVERSION		SALDOS NIIF EXTRACONTABLES
			DEBE	HABER	
INGRESOS					
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	41	127.175,28			127.175,28
VENTA DE BIENES	4101				P
PRESTACION DE SERVICIOS	4102				P
CONTRATOS DE CONSTRUCCION	4103				P
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	4104				P
REGALIAS	4105				P
INTERESES	4106				P
DIVIDENDOS	4107				P
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	4108				P
(-) DESCUENTO EN VENTAS	4109				N
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	4110				N
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	4111				N
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	4112				N
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	51	1.918,79			1.918,79
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	5101	-			-
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	510101				P
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	510102				P
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	510103				P
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	510104				N
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	510105				P
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	510106				P
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	510107				P
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	510108				N
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510109				P
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	510110				N
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	510111				P
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	510112				N
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	5102	-			-
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510201				P
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510202				P
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	5103	-			-

**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**
31 MAYO 2011
OPERADOR 7
QUITO

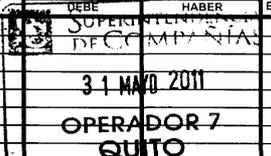
DESCRIPCIÓN CUENTA	CODIGO	FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN (DD/MM/AAAA):			SALDOS NIIF EXTRACONTABLES	
		SALDOS NEC	AJUSTES POR CONVERSION			
			DEBE	HABER		
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	510301					P
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	510302					P
(*) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	5104	1,918,79			1,918,79	P
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	510401	1,918,79			1,918,79	P
DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	510402					P
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	510403					P
EFEECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	510404					P
GASTO POR GARANTIAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	510405					P
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	510406					P
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	510407					P
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	510408					P
GANANCIA BRUTA	Subtotal A (41 - 51)	42	125,256,49			125,256,49
OTROS INGRESOS		43	1,323,10			1,323,10
DIVIDENDOS	4301		20,94			20,94
INTERESES FINANCIEROS	4302					
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4303					
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4304		270,61			270,61
OTRAS RENTAS	4305		1031,55			1031,55
GASTOS		52	119,557,98			119,557,98
GASTOS DE VENTA		5201	934,44			934,44
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520101					
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	520102					
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520103					
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520104					
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520105					
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520106					
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520107					
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520108					
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520109					
COMISIONES	520110		799,44			799,44
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	520111		135,00			135,00
COMBUSTIBLES	520112					
LUBRICANTES	520113					
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	520114					
TRANSPORTE	520115					
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	520116					
GASTOS DE VIAJE	520117					
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	520118					
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520119					
DEPRECIACIONES:	520121					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012101					

SUPERINTENDENCIA
 DE COMPAÑIAS
 31 MAY 2011
 OPERADOR 7
 QUITO

DESCRIPCIÓN CUENTA	CODIGO	FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN (DD/MM/AAAA):			SALDOS NIIF EXTRACONTABLES	
		SALDOS NEC	AJUSTES POR CONVERSION			
			DEBE	HABER		
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52012102					P
AMORTIZACIONES:	520122					
INTANGIBLES	52012201					P
OTROS ACTIVOS	52012202					P
GASTO DETERIORO:	520123					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52012301					P
OTROS ACTIVOS	52012306					P
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN:	520124					
MANO DE OBRA	52012401					P
MATERIALES	52012402					P
COSTOS DE PRODUCCION	52012403					P
GASTO POR REESTRUCTURACION	520125					P
VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	520126					P
OTROS GASTOS	520127					P
GASTOS ADMINISTRATIVOS	5202	116.350,33			116.350,33	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	520201	10.430,63			10.430,63	P
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	520202	2.285,21			2.285,21	P
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	520203	1.285,52			1.285,52	P
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	520204	886,71			886,71	P
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	520205	75.867,70			75.867,70	P
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	520206					P
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	520207					P
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	520208	41,25			41,25	P
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	520209					P
COMISIONES	520210					P
COMBUSTIBLES	520212					P
LUBRICANTES	520213					P
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	520214	1.746,60			1.746,60	P
TRANSPORTE	520215	197,67			197,67	P
GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	520216	171,77			171,77	P
GASTOS DE VIAJE	520217	280,64			280,64	P
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	520218	2.638,95			2.638,95	P
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	520219					P
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	520220	12.864,33			12.864,33	P
DEPRECIACIONES:	520221	5.861,89			5.861,89	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52022101	5.861,89			5.861,89	P
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	52022102					P
AMORTIZACIONES:	520222					
INTANGIBLES	52022201					P
OTROS ACTIVOS	52022202					P


**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**
31 MAYO 2011
**OPERADOR 7
QUITO**

DESCRIPCIÓN CUENTA	CODIGO	FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN (DD/MM/AAAA):				
		SALDOS NEC	AJUSTES POR CONVERSIÓN			SALDOS NIIF EXTRACONTABLES
			DEBE	HABER		
GASTO DETERIORO:	520223					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	52022301				P	
INVENTARIOS	52022302				P	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	52022303				P	
INTANGIBLES	52022304				P	
CUENTAS POR COBRAR	52022305				P	
OTROS ACTIVOS	52022306				P	
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN:	520224					
MANO DE OBRA	52022401				P	
MATERIALES	52022402				P	
COSTOS DE PRODUCCION	52022403				P	
GASTO POR REESTRUCTURACION	520225				P	
VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	520226				P	
OTROS GASTOS	520227	1.781,46			1.781,46	
GASTOS FINANCIEROS	5203	2.273,21			2.273,21	
INTERESES	520301	442,60			442,60	
COMISIONES	520302	1.830,61			1.830,61	
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	520303				P	
DIFERENCIA EN CAMBIO	520304				P	
OTROS GASTOS FINANCIEROS	520305				P	
OTROS GASTOS	5204	-			-	
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	520401				P	
OTROS	520402				P	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUAS Subtotal B (A + 43 - 52)	60	7.021,61			7.021,61	
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	61	1.053,24			1.053,24	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Subtotal C (B-61)	62	5.968,37			5.968,37	
IMPUESTO A LA RENTA	63	1.197,54			1.197,54	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS Subtotal D (C-63)	64	4.770,83			4.770,83	
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	71				P	
GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	72				P	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS Subtotal E (71-72)	73	-			-	
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	74				P	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS Subtotal F (E-74)	75	-			-	
IMPUESTO A LA RENTA	76				P	
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS Subtotal G (F-76)	77	-			-	
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO Subtotal H (D+G)	79	4.770,83			4.770,83	
OTRO RESULTADO INTEGRAL						
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	81					
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	8101				D	

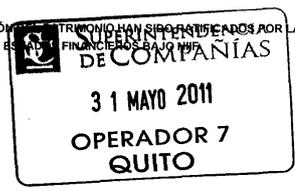

31 MAYO 2011
OPERADOR 7
QUITO

DESCRIPCIÓN CUENTA	CODIGO	FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN (DD/MM/AAAA):			SALDOS NIF EXTRACONTABLES	
		SALDOS NEC	AJUSTES POR CONVERSION			
			DEBE	HABER		
VALUACION DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	8102					P
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8103					P
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	8104					P
REVERSION DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	8105					N
PARTICIPACION DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	8106					D
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	8107					P
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	8108					D
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	Subtotal I (H + 81)	82	4.770,83		4.770,83	
TOTAL AJUSTES POR CONVERSION						
GANANCIA POR ACCION:	90					
Ganancia por acción básica	9001					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	900101					P
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas	900102					P
Ganancia por acción diluida	9002					
Ganancia por acción diluida en operaciones continuadas	900201					P
Ganancia por acción diluida en operaciones discontinuadas	900202					P
UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO)	91					

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







FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
 NOMBRE: EDISON ORTIZ DURAN.
 C/RUC: 1700108051

FIRMA CONTADOR:
 NOMBRE: ALVARO ITURRALDE M
 RUC: 1.70629E+12