

RAZÓN SOCIAL: **CASA DE VALORES ADOLO S.A. VALORAFOLLO**
 Dirección Comercial: **AV. AMAZONAS 3911 Y NACIONES UNIDAS**
 No. Expediente: **4842T**
 RUC: **1791273743001**

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

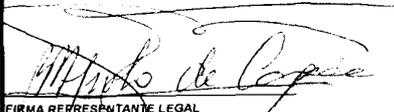
CONCILIACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE NEC A NIIF:

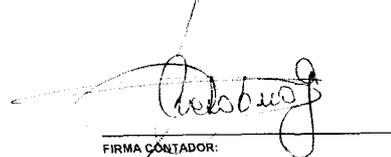
	CODIGO	SALDOS NEC AL FINAL DEL PERIODO TRANSICION (En US\$)	AJUSTES POR CONVERSION		SALDOS EXTRACONTABLES NIIF AL FINAL DEL PERIODO TRANSICION (En US\$)	
			DEBE	HABER		
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	-147.707,00			-122.933,00	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	-103.894,00			-79.120,00	
Clases de cobros por actividades de operación	950101	843.837,00			876.787,00	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	843.837,00			843.837,00	P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102					P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103					P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104					P
Otros cobros por actividades de operación	95010105			32.950,00	32.950,00	P
Clases de pagos por actividades de operación	950102	-912.997,00			-912.997,00	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-912.997,00			-912.997,00	N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202					N
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203					N
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204					N
Otros pagos por actividades de operación	95010205					N
Dividendos pagados	950103					N
Dividendos recibidos	950104					P
Intereses pagados	950105	-34.734,00			-34.734,00	N
Intereses recibidos	950106					N
Impuestos a las ganancias pagados	950107					N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108		-8.176,00		-8.176,00	D
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	1.034,00			1.034,00	
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201					P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202					N
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203					N
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204					P
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205					N
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206					P
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207					N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208					P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-2.738,00			-2.738,00	N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210					P
Compras de activos intangibles	950211					N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212					P
Compras de otros activos a largo plazo	950213					N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214					P
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215					N
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216					P
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217					N
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218					P
Dividendos recibidos	950219					P
Intereses recibidos	950220					P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	3.772,00			3.772,00	D
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	-44.847,00			-44.847,00	
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301					P
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302					P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303					N
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	-44.847,00			-44.847,00	P
Pagos de préstamos	950305					N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306					N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307					P
Dividendos pagados	950308					N
Intereses recibidos	950309					P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310					D
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9504					
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401					D
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	-147.707,00			-122.933,00	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	100,00			100,00	P
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	-147.607,00			-122.833,00	
AJUSTE POR CONVERSION A NIIF			-8.176,00	32.950,00		

 **SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**
19 MAYO 2011
 CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN
OPERADOR 7
QUITO

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		SALDOS NEC AL FINAL DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN (En US \$)	AJUSTES POR CONVERSION		SALDOS EXTRANCONTABLES NIIF AL FINAL DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN (En US \$)
			DEBE	HABER	
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		96	202.432,45		202.432,45
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		97	1.040,00		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización		9701	1.040,00		D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo		9702			D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada		9703			D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera		9704			N
Ajustes por gastos en provisiones		9705			D
Ajuste por participaciones no controladoras		9706			D
Ajuste por pagos basados en acciones		9707			D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable		9708			D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta		9709			D
Ajustes por gasto por participación trabajadores		9710			D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		9711			D
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		98	59.834,00		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes		9801	284.336,00		D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		9802			D
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores		9803			D
(Incremento) disminución en inventarios		9804			D
(Incremento) disminución en otros activos		9805		-8.176,00	D
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales		9806	-190.535,00		D
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar		9807	-28.416,00		D
Incremento (disminución) en beneficios empleados		9808			D
Incremento (disminución) en anticipos de clientes		9809	-5.551,00		D
Incremento (disminución) en otros pasivos		9810		32.950,00	D
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		9820	263.306,45		202.432,45
AJUSTE POR CONVERSION A NIIF				-8.176,00	32.950,00

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


 FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
 NOMBRE:
 CI/RUC:


 FIRMA CONTADOR:
 NOMBRE:
 RUC:

