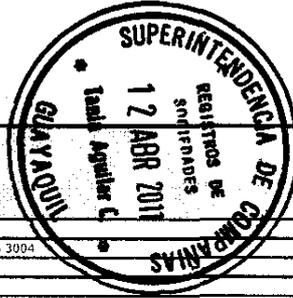




**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**



P  
N  
D

POSITIVO  
NEGATIVO  
POSITIVO O NEGATIVO (DUAL)

**RAZÓN SOCIAL:** R&H ASOCIADOS CASA DE VALORES R&HVAL S.A.  
**Dirección Comercial:** Av. 9 de Octubre #100 y Malecón Edificio la Perisora Piso 30 Oficina 3004  
**No. Expediente:** 89781-94  
**RUC:** 099126070001

**AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN (D)**

**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		
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCION) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	95	439,006.25			439,006.25	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	9501	439,006.25			439,006.25	
<b>Clases de cobros por actividades de operacion</b>	950101	694,345.04			694,345.04	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	689,730.12			689,730.12	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 operacion	95010105	4,614.92			4,614.92	P
<b>Clases de pagos por actividades de operacion</b>	950102	(217,899.52)			(217,899.52)	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	(217,899.52)			(217,899.52)	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 operacion	95010205					N
Dividendos pagados	950103	(23,613.16)			(23,613.16)	N
Dividendos recibidos	950104					P
Intereses pagados	950105					N
Intereses recibidos	950106					P
Impuestos a las ganancias pagados	950107	(16,179.43)			(16,179.43)	N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108					D
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	9502	2,353.32			2,353.32	
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					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	2,353.32			2,353.32	D
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	9503					
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					P
Pagos de préstamos	950305					N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306					N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307					P
Dividendos recibidos pagados	950308					P
Intereses recibidos	950309					P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310					D
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	9504					
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401					D
<b>INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	9505	439,006.25			439,006.25	
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	9506	8,701.42			8,701.42	
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	9507	447,787.67			447,787.67	
<b>AJUSTE POR CONVERSION A NIIF</b>						

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		SALDOS NEG AL FINAL DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN (EN US \$)	AJUSTES POR CONVERSION		SALDOS EXTRANCONTABLES NIIF AL FINAL DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN (EN US \$)	
			DEBE	HABER		
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		96	487.752.77		487.752.77	
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>		97	-13.615.00		-13.615.00	
	Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701				D
	Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del período	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	588.75		588.75	D
	Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710				D
	Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	14.213.75		14.213.75	D
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		98	-47.484.84		-47.484.84	
	(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	96.842.47		96.842.47	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				D
	Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	99.406.24		99.406.24	D
	Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	-44.921.07		-44.921.07	D
	Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808				D
	Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809				D
	Incremento (disminución) en otros pasivos	9810				D
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		9820	436.652.93		436.652.93	
<b>AJUSTE POR CONVERSION A NIIF</b>						

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 manuscrita]*

*[Firma manuscrita]*

FIRMA REPRESENTANTE LEGAL  
 NOMBRE: Silvia Carolina Abboud Abud  
 CI/RUC: 0912875337

FIRMA CONTADOR  
 NOMBRE: Teimo Matco Alarón  
 RUC: 0306235916001

