



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

RAZÓN SOCIAL	ALESSA S.A.
DIRECCIÓN	SUCRE 828 Y LORENZO DE GARAICOA
EXPEDIENTE	100967
RUC	0992124857001
AÑO	2011
FORMULARIO	SC.NIF.100967.2011.1
NÚMERO DE INGRESO	77526

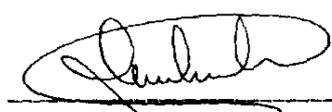
### CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

CUENTA	CODIGO	FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN			
		SALDOS NIF US\$	AJUSTES POR CONVERSION		SALDOS NIF EXTRACONTABLES US\$
			DEBE US\$	HABER US\$	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM	95	-1.349.744,35			-1.349.744,35
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	-7.191.451,35			-7.191.451,35
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950101	34.864.023,00			34.864.023,00
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	34.864.023,00			34.864.023,00
Cobros procedentes de regalias, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102				
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103				
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104				
Otros cobros por actividades de operación	95010105				
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950102	-42.209.453,00			-42.209.453,00
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-42.209.453,00			-42.209.453,00
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202				
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203				
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204				
Otros pagos por actividades de operación	95010205				
Dividendos pagados	950103				
Dividendos recibidos	950104				
Intereses pagados	950105	-64.178,00			-64.178,00
Intereses recibidos	950106				
Impuestos a las ganancias pagados	950107				
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	218.156,65			218.156,65
FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	61.900,00			61.900,00
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201				
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202				
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203				
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204				

Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205			
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206			
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207			
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-106.458,00		-106.458,00
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210			
Compras de activos intangibles	950211			
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212			
Compras de otros activos a largo plazo	950213	-31.642,00		-31.642,00
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214			
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215			
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216			
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217			
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218			
Dividendos recibidos	950219			
Intereses recibidos	950220			
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	200.000,00		200.000,00
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>9503</b>	<b>5.779.807,00</b>		<b>5.779.807,00</b>
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301			
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302			
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303			
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	705.497,00		705.497,00
Pagos de préstamos	950305			
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306			
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307			
Dividendos pagados	950308	-454.004,00		-454.004,00
Intereses recibidos	950309			
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	5.528.314,00		5.528.314,00
<b>EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>9504</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	950401			
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>9505</b>	<b>-1.349.744,35</b>		<b>-1.349.744,35</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>9506</b>	<b>2.158.742,00</b>		<b>2.158.742,00</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>9507</b>	<b>808.997,65</b>		<b>808.997,65</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 75% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>96</b>	<b>1.002.187,27</b>		<b>1.002.187,27</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO</b>	<b>97</b>	<b>1.145.733,00</b>		<b>1.145.733,00</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	312.976,00		312.976,00
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por				

(deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702				
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703				
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704				
Ajustes por gastos en provisiones	9705	464.259,00			464.259,00
Ajuste por participaciones no controladoras	9706				
Ajuste por pagos basados en acciones	9707				
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708				
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709				
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	368.498,00			368.498,00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711				
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>98</b>	<b>-8.412.556,62</b>	<b>331.512,00</b>	<b>1.258.327,00</b>	<b>-9.339.371,62</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801				
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	-5.518.342,00		214.979,00	-5.733.321,00
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803				
(Incremento) disminución en inventarios	9804	-7.489.261,00		1.043.348,00	-8.532.609,00
(Incremento) disminución en otros activos	9805				
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	6.274.045,38			6.274.045,38
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	-100.110,00	331.512,00		231.402,00
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	-42.764,00			-42.764,00
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809				
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	-1.536.125,00			-1.536.125,00
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>9820</b>	<b>-6.264.636,35</b>	<b>331.512,00</b>	<b>1.258.327,00</b>	<b>-7.191.451,35</b>

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)



FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL  
 NOMBRE: SANCHEZ ROBAYO DE BUCHELI NELLY ELIZABETH  
 CI/RUC: 0906014360




FIRMA DEL CONTADOR  
 NOMBRE: GONZALEZ TOLEDO WEBSTER LUIS  
 CI/RUC: 0909904765001