



**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**

|              |                                    |
|--------------|------------------------------------|
| RAZÓN SOCIAL | TESUER S.A.                        |
| DIRECCIÓN    | CEDROS 100 Y VÍCTOR EMILIO ESTRADA |
| EXPEDIENTE   | 116476                             |
| RUC          | 099236622001                       |
| AÑO          | 2012                               |
| FORMULARIO   | SC.NIF.116476.2012.1               |

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO**

|                                                                                                                               | CÓDIGO   | SALDOS BALANCE (En US\$) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------------------|
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO | 95       | -182.943,10              |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                    | 9501     | -276.144,20              |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                                 | 950101   | 795.039,20               |
| COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS                                                          | 95010101 | 795.039,20               |
| COBROS PROCEDENTES DE REGALÍAS, 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   | -1.071.183,40            |
| PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS                                                                   | 95010201 |                          |

|                                                                                                        |        |             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO             | 9504   | 0,00        |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO             | 950401 |             |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO                                   | 9505   | -182.943,10 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO                                           | 9506   | 302.823,51  |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO                                               | 9507   | 119.880,41  |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA                                   | 96     | -7.161,93   |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO                                                              | 97     | 10.743,26   |
| AJUSTES POR GASTO DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN                                                       | 9701   | 10.743,26   |
| 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   |             |
| 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   |             |
| OTROS AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO                                                       | 9711   |             |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS                                                                           | 98     | -279.725,53 |
| (INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES                                                | 9801   |             |
| (INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR                                                   | 9802   |             |
| (INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN ANTICIPOS DE PROVEEDORES                                                   | 9803   |             |
| (INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS                                                                | 9804   |             |
| (INCREMENT                                                                                             |        |             |