

|   |                   |   |
|---|-------------------|---|
| <br><b>SUPERINTENDENCIA<br/>DE COMPAÑÍAS</b> | RAZÓN SOCIAL      | SEGUNDO ELOY CORRALES E HIJOS SECOHI CIA. LTDA. |
|   | DIRECCIÓN         | AV ELOY ALFARO 79411 Y GATAZO                   |
|   | EXPEDIENTE        | 11884   |
|   | RUC               | 0590011886001                                   |
|   | AÑO               | 2011  |
|   | FORMULARIO        | SC.NIIF.11884.2011.1                            |
|   | NÚMERO DE INGRESO | 22632   |
| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO</b>  |                   |   |
|   |                   | SALDOS BALANCE<br>(En US\$)                     |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO,<br>ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM                       | 95                | -684.007,95                                     |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  | 9501              | 223.753,00                                      |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN   | 950101            | 13.615.575,00                                   |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios  | 95010101          | 13.099.908,00                                   |
| 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          | 515.667,00                                      |
| CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  | 950102            | -12.952.529,00                                  |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios   | 95010201          | -12.952.529,00                                  |
| 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            | -439.293,00                                     |
| Intereses recibidos   | 950106            |   |
| Impuestos a las ganancias pagados   | 950107            |   |
| Otras entradas (salidas) de efectivo  | 950108            |   |
| FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN   | 9502              | -1.674.827,00                                   |
| 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            | -1.674.827,00                                   |
| 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            |   |
| 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      |                    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                   | <b>9503</b> | <b>767.066,05</b>  |
| Aporte en efectivo por aumento de capital  | 950301      |                    |
| Financiamiento por emisión de títulos valores  | 950302      | 1.273.773,00       |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad   | 950303      |                    |
| Financiación por préstamos a largo plazo   | 950304      |                    |
| Pagos de préstamos   | 950305      | -506.706,95        |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros  | 950306      |                    |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno  | 950307      |                    |
| Dividendos pagados   | 950308      |                    |
| Intereses recibidos  | 950309      |                    |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 950310      |                    |
| <b>EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>      | <b>9504</b> | <b>0,00</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>-684.007,95</b> |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO   | 9506        | 1.081.015,00       |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO   | 9507        | 397.007,05         |
| <b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>                            | <b>96</b>   | <b>505.856,17</b>  |
| <b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO</b>   | <b>97</b>   | <b>266.299,83</b>  |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización   | 9701        | 149.072,00         |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo | 9702        | -18.923,00         |
| Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada   | 9703        |                    |
| Pérdidas en cambio de moneda extranjera  | 9704        |                    |
| Ajustes por gastos en provisiones  | 9705        | -148.504,00        |
| Ajuste por participaciones no controladoras  | 9706        |                    |
| Ajuste por pagos basados en acciones   | 9707        |                    |
| Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable  | 9708        | 254.360,67         |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta  | 9709        |                    |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores   | 9710        |                    |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo   | 9711        | 30.294,16          |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>  | <b>98</b>   | <b>-548.403,00</b> |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes  | 9801        | -51.211,00         |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar   | 9802        |                    |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores   | 9803        | 249.077,00         |
| (Incremento) disminución en inventarios  | 9804        | -284.945,00        |
| (Incremento) disminución en otros activos  | 9805        |                    |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales  | 9806        | -364.620,00        |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar  | 9807        |                    |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados   | 9808        | -96.704,00         |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes  | 9809        |                    |
| Incremento (disminución) en otros pasivos  | 9810        |                    |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                      | <b>9820</b> |                    |

223.753,00

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: CORRALES BASTIDAS CRISTOBAL ROSENDO  
CI/RUC: 0500508692

FIRMA DEL CONTADOR  
NOMBRE: MOYANO ABRIL GUSTAVO GUALBERTO  
CI/RUC: 1801769231

