

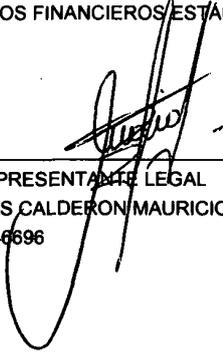
|   |  |   |
|---|--|---|
|  <p><b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b></p> | RAZÓN SOCIAL   | PAPELERIA Y SUMINISTROS PAPEL ARIAS CALDERON S.A. |
|   | DIRECCIÓN  | AV. 10 DE AGOSTO 53-42 Y CAPITAN RAMON BORJA      |
|   | EXPEDIENTE   | 137812  |
|   | RUC  | 1792306183001                                     |
|   | AÑO  | 2011  |
|   | FORMULARIO   | SC.NIIF.137812.2011.                              |
|   | NÚMERO DE INGRESO  | 9279  |
|   | <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, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM                          | 95   | 11.579,00   |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  | 9501   | 11.579,00   |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN   | 950101   | 612.859,58  |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios  | 95010101   | 612.859,58  |
| 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   | -601.280,58                                       |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios   | 95010201   | -478.890,12                                       |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar   | 95010202   |   |
| Pagos a y por cuenta de los empleados   | 95010203   | -31.008,18  |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas                          | 95010204   |   |
| Otros pagos por actividades de operación  | 95010205   | -91.382,28  |
| Dividendos pagados  | 950103   |   |
| Dividendos recibidos  | 950104   |   |
| Intereses pagados   | 950105   |   |
| 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   | 0,00  |
| 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   |   |
| 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   |   |

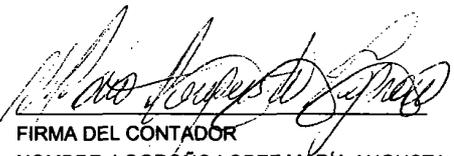

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
 18 ABR. 2012  
**OPERADOR 10 QUITO**

|  |        |           |
|--|--------|-----------|
| 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 |           |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN                        | 9503   | 0,00      |
| 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 |           |
| Pagos de préstamos   | 950305 |           |
| 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 |           |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO           | 9504   | 0,00      |
| Efectos 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   | 11.579,00 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO   | 9506   |           |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO   | 9507   | 11.579,00 |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA                                 | 96     | 11.579,00 |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO  | 97     | 0,00      |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización   | 9701   |           |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio | 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     | 0,00      |
| (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   |           |
| (Incremento) disminución en otros activos  | 9805   |           |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales  | 9806   |           |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar  | 9807   |           |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados   | 9808   |           |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes  | 9809   |           |
| Incremento (disminución) en otros pasivos  | 9810   |           |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                           | 9820   |           |

11.579,00

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: ARIAS CALDERON MAURICIO ARTURO  
CI/RUC: 1710546696

  
FIRMA DEL CONTADOR  
NOMBRE: LOGRÓN LOPEZ MARIA AUGUSTA  
CI/RUC: 0602618813

