

RAZ□N SOCIAL	BLUEDIGITAL S.A.
DIRECCION	INGLATERRA E3-58 Y AV. ELOY ALFARO
EXPEDIENTE	139003
RUC	1792317126001
A□O	2011
FORMULARIO	SC.NIIF.139003.2011.
N□MERO DE INGRESO	61671

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MOTODO DIRECTO

INCREMENTO NETO (DISMINUCION) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACION Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestacion de servicios Cobros procedentes de regalcas, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias Cobros procedentes de contratos mantenidos con propositios de intermediacion o para negociar Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de polizas suscritas Otros cobros por actividades de operacion CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios Pagos a y por cuenta de los empleados Pagos or primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las polizas suscritas Otros pagos por actividades de operacion Dividendos pagados Intereses pagados Intereses pagados Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	95 950101 95010101 95010102 95010103 95010104 95010105 95010201 95010201 95010202 95010203 95010204 95010205 950103	22.848,78 22.048,78 71.752,14 71.752,14 -54.694,44 -51.740,26 -1.612,39
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACION Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestacion de servicios Cobros procedentes de regalicas, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias Cobros procedentes de contratos mantenidos con propilistos de intermediacion o para negociar Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de políticas suscritas Otros cobros por actividades de operacion CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediacion o para negociar Pagos a y por cuenta de los empleados Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las políticas suscritas Otros pagos por actividades de operacion Dividendos pagados Dividendos recibidos Intereses pagados Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	9501 950101 95010101 95010102 95010103 95010104 95010105 9501020 95010201 95010202 95010203 95010204 95010205	22.048,78 71.752,14 71.752,14 -54.694,44 -51.740,26
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACION Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestacion de servicios Cobros procedentes de regalidas, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias Cobros procedentes de contratos mantenidos con propilistos de intermediación o para negociar Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de políticas suscritas Otros cobros por actividades de operación CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar Pagos a y por cuenta de los empleados Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las políticas suscritas Otros pagos por actividades de operación Dividendos pagados Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	950101 95010101 95010102 95010103 95010104 95010105 950102 95010201 95010202 95010203 95010204 95010205	71.752,14 71.752,14 -54.694,44 -51.740,26
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaci\(\text{\text{n}}\) de servicios Cobros procedentes de regal\(\text{\text{as}}\) cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias Cobros procedentes de contratos mantenidos con prop\(\text{\text{sitos}}\) de intermediaci\(\text{\text{n}}\) o para negociar Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de p\(\text{\text{lizas}}\) suscritas Otros cobros por actividades de operaci\(\text{\text{n}}\) CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACI\(\text{\text{N}}\) Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediaci\(\text{\text{n}}\) o para negociar Pagos a y por cuenta de los empleados Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las p\(\text{\text{lizas}}\) suscritas Otros pagos por actividades de operaci\(\text{\text{n}}\) Dividendos pagados Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSI\(\text{n}\)	95010101 95010102 95010103 95010104 95010105 95010201 95010201 95010202 95010203 95010204 95010205	71.752,14 -54.694,44 -51.740,26
Cobros procedentes de regalas, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias Cobros procedentes de contratos mantenidos con propasitos de intermediacian o para negociar Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de palizas suscritas Otros cobros por actividades de operacian CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIAN Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediacian o para negociar Pagos a y por cuenta de los empleados Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las palizas suscritas Otros pagos por actividades de operacian Dividendos pagados Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIan	95010102 95010103 95010104 95010105 95010201 95010201 95010202 95010203 95010204 95010205	-54.694,44 -51.740,26
Cobros procedentes de contratos mantenidos con prop□sitos de intermediaci□n o para negociar Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de p□lizas suscritas Otros cobros por actividades de operaci□n CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACI□N Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediaci□n o para negociar Pagos a y por cuenta de los empleados Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las p□lizas suscritas Otros pagos por actividades de operaci□n Dividendos pagados Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSI□N	95010103 95010104 95010105 95010201 95010201 95010202 95010203 95010204 95010205	-51.740,26
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de p□lizas suscritas Otros cobros por actividades de operaci□n CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACI□N Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediaci□n o para negociar Pagos a y por cuenta de los empleados Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las p□lizas suscritas Otros pagos por actividades de operaci□n Dividendos pagados Dividendos recibidos Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSI□N	95010104 95010105 950102 95010201 95010202 95010203 95010204 95010205	-51.740,26
Otros cobros por actividades de operaci CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACI N Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediaci n o para negociar Pagos a y por cuenta de los empleados Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las polizas suscritas Otros pagos por actividades de operaci n Dividendos pagados Dividendos recibidos Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	95010105 950102 95010201 95010202 95010203 95010204 95010205	-51.740,26
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediacion o para negociar Pagos a y por cuenta de los empleados Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las polizas suscritas Otros pagos por actividades de operacion Dividendos pagados Dividendos recibidos Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	95010201 95010201 95010202 95010203 95010204 95010205	-51.740,26
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediaci□n o para negociar Pagos a y por cuenta de los empleados Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las p□lizas suscritas Otros pagos por actividades de operaci□n Dividendos pagados Dividendos recibidos Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSI□N	95010201 95010202 95010203 95010204 95010205	-51.740,26
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediaci□n o para negociar Pagos a y por cuenta de los empleados Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las p□lizas suscritas Otros pagos por actividades de operaci□n Dividendos pagados Dividendos recibidos Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSI□N	95010202 95010203 95010204 95010205	
Pagos a y por cuenta de los empleados Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las p□lizas suscritas Otros pagos por actividades de operaci□n Dividendos pagados Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSI□N	95010203 95010204 95010205	-1.612,39
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las p□lizas suscritas Otros pagos por actividades de operaci□n Dividendos pagados Dividendos recibidos Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSI□N	95010204 95010205	-1.612,39
Otros pagos por actividades de operacion Dividendos pagados Dividendos recibidos Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	95010205	ļ
Dividendos pagados Dividendos recibidos Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION		
Dividendos recibidos Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	950103	-1.341,79
Intereses pagados Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION		
Intereses recibidos Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	950104	
Impuestos a las ganancias pagados Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	950105	-20,65
Otras entradas (salidas) de efectivo FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	950106	1,98
FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	950107	-4.089,37
	950108	9.099,12
	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 27 JUN. 2012	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 pr⊡stamos concedidos a terceros	950216	
Pagos derivados de contratos de futuro, a t⊡rmino, de opciones y de permuta financiera	950217	
Cobros procedentes de contratos de futuro, a t⊡rmino, 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 FINANCIACI□N	9503	800,00

Financiamiento por emisión de tútulos valores Pagos por adquirif o rescatar las acciones de la entidad 950302 Financiación por, prústamos a largo plazo 950304 Pagos de prústamos 950305 Pagos de prústamos 950306 Pagos de prústamos 950307 Pagos de pasivos por arrendamientos financieros 950307 Dividendos pagados 950308 Importes procedentes de subvenciones del gobierno 950307 Dividendos pagados 950308 Intereses recibidos 950308 Otras entradas (salidas) de efectivo 950310 EFECTOS DE LA VARIACIEN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 95040 Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo 950401 ENCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 9506 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9507 GANANCIA (PURDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 96 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO 97 AJustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9702 Purdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 Ajustes por gastos en provisiones 9705 AJustes por gastos en provisiones 9706 AJustes por gastos en provisiones 9707 AJustes por gastos en provisiones 9707 AJustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9702 Purdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 Ajustes por gastos en provisiones 9705 AJustes por gastos en provisiones 9706 AJustes por gastos en provisiones 9707 AJustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9702 Purdidas por gastos en provisiones 9703 AJustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) 9702 Purdidas por pagos basados en acciones por deterioro) 9704 AJustes por gastos por partidas distinas al efectivo 9706 AJustes por gastos por partidas distinas al efectivo 9707 AJustes por gastos por partidas distinas al efectivo 9708 AJustes por gastos por deterioro distinas al efectivo 9709 AJustes por gastos	
Financiacian por,priistamos 950304 Pagos de priistamos 950305 Pagos de pasivos por arrendamientos financieros 950306 Importes procedentes de subvenciones del gobierno 950307 Dividendos pagados 950308 Intereses recibidos 950308 Intereses recibidos 950309 Otras entradas (salidas) de efectivo 950309 EFECTOS DE LA VARIACIAN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 950310 EFECTOS DE LA VARIACIAN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 950310 INCREMENTO (DISMINUCIAN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 950310 INCREMENTO (DISMINUCIAN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 95030 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 95030 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 95030 GANANCIA (PURDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 96 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9703 Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9703 Purdida (ganancia) de moneda extrarjera no realizada 9703 Purdida (ganancia) de moneda extrarjera no realizada 9703 Ajustes por gastos por parvisiones 9703 Ajustes por gastos en provisiones 9703 Ajustes por gagos basados en acciones 9703 Ajustes por gagos basados en acciones 9703 Ajustes por gastos por finiquesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participacian trabajadores 9710 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 9801	
Pagos de prüstamos 950305 Pagos de pasivos por arrendamientos financieros 950306 Importes procedentes de subvenciones del gobierno 950307 Dividendos pagados 950308 Intereses recibidos 950308 Intereses recibidos 950309 Otras entradas (salidas) de efectivo 950309 EFECTOS DE LA VARIACIGIN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 95040 Efectos de la variacidin en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo 950401 INCREMENTO (DISMINUCIGIN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 950401 INCREMENTO (DISMINUCIGIN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 95050 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 95060 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO 95070 GANANCIA (PURDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 96 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO 97070 Ajustes por gasto de depreciación y amortización 9701 Ajustes por gasto de depreciación y amortización 9702 Puridida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 Puridia (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 Puridia (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 Ajuste por pagos basados en acciones 9706 Ajuste por pagos basados en acciones 9707 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por pagos basados en acciones 97070 Ajustes por gasto por pagos basados en acciones 97070 Ajustes por gasto por participaciones no controladoras 9708 Ajustes por gasto por pagos basados en acciones 97070 Ajustes por gasto por pagos basados en acciones 97070 Ajustes por gasto por pagos basados en acciones 97070 Ajustes por gasto por pagos basados en acciones 97070 Ajustes por gasto por pagos basados en acciones 97070 Ajustes por gasto por pagos basados en acciones 97070 Ajustes por gasto por pagos basados en acciones 97070 Ajustes por gasto por pagos basados en acciones 97070 Ajustes por gasto por pagos basados en acciones 97070 Ajustes por gasto por pagos basados en acciones 97070 Ajustes por gasto por pagos basados en acciones 97070 Ajustes po	
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros 950306 Importes procedentes de subvenciones del gobierno 950307 Dividendos pagados 950308 Intereses recibidos 950308 Intereses recibidos 950308 Otras entradas (salidas) de efectivo 950309 Otras entradas (salidas) de efectivo 950309 EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 9504 Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo 950401 INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 9505 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9506 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO 9507 GANANCIA (PORDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 96 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO 97 Ajustes por gastos de depreciación y amortización 9702 Pordida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9702 Ajustes por gastos en provisiones 9705 Ajustes por gastos en provisiones 9705 Ajustes por gastos en provisiones 9706 Ajustes por gastos en provisiones 9707 Ajustes por gastos en provisiones 9707 Ajustes por gastos por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participación trabajadores 9701 Ajustes por gasto por participación trabajadores 9701 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 98 (Incremento) disminución en cuentas por cobar clientes 9801	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno 950307 Dividendos pagados 950308 Intereses recibidos 950308 Intereses recibidos 950309 Otras entradas (salidas) de efectivo 950310 EFECTOS DE LA VARIACI⊡N EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 950401 Efectos de la variaci⊡n en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo 950401 INCREMENTO (DISMINUCI⊡N) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 9505 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9506 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9507 GANANCIA (P⊡RDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 96 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO 97 Ajustes por gasto de depreciaci⊡n y amortizaci⊡n 9701 Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9702 P⊡rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 Ajustes por gastos en provisiones 9705 Ajustes por gastos en provisiones 9706 Ajustes por gastos por impuesto a la renta 9708 Ajustes por gastos por impuesto a la renta 9708 Ajustes por gastos por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participacii⊓n trabajadores 9710 Cottos ajustes por participaciin trabajadores 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 9801	
Dividendos pagados Intereses recibidos 950308 Intereses recibidos 950309 Otras entradas (salidas) de efectivo 950310 EFECTOS DE LA VARIACI⊜N EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 9504 Efectos de la variaci⊜n en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo 950401 INCREMENTO (DISMINUCI⊜N) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 9505 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9506 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9507 GANANCIA (P⊜RDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 96 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO 97 Ajustes por gasto de depreciaci⊜n y amortizaci⊜n 9701 Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9702 P⊕rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 Ajustes por gastos en provisiones 9705 Ajustes por gastos en provisiones 9706 Ajustes por gastos en provisiones 9707 Ajustes por gastos por impuesto a la renta 9708 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci⊡n trabajadores 9710 Otros ajustes por participaci⊡n trabajadores 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 9801	
Intereses recibidos 950309 Otras entradas (salidas) de efectivo 950310 EFECTOS DE LA VARIACI⊡N EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 95040 Efectos de la variaci⊡n en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo 950401 INCREMENTO (DISMINUCI⊡N) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 9505 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9506 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9507 GANANCIA (P□RDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 96 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO 97 Ajustes por gasto de depreciaci⊡n y amortizaci⊡n 9701 Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9702 P□rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 Ajustes por gastos en provisiones 9706 Ajustes por gastos en provisiones 9706 Ajustes por gastos en provisiones 9707 Ajustes por ganancias (p□rdidas) en valor razonable 9708 Ajustes por ganancias (p□rdidas) en valor razonable 9708 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci⊡n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 9801	
Otras entradas (salidas) de efectivo 950310 EFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 9504 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 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9506 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9507 GANANCIA (PORDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 96 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO 97 Ajustes por gasto de depreciación y amortización 9701 Ajustes por gasto por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9702 Pordida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 Pordidas en cambio de moneda extranjera no realizada 9704 Ajustes por gastos en provisiones 9706 Ajustes por gastos en provisiones 9707 Ajustes por gastos en provisiones 9708 Ajustes por gastos por participaciónes no controladoras 9708 Ajustes por gastos por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participación trabajadores 9710 Otros ajustes por participación trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9801 (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes 9801	
EFECTOS DE LA VARIACI⊡N EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 9504 Efectos de la variaci⊡n en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo 950401 INCREMENTO (DISMINUCI□N) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 9505 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9506 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9507 GANANCIA (P□RDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 96 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO 397 Ajustes por gasto de depreciaci⊡n y amortizaci⊡n 9702 Ajustes por gasto de depreciaci⊡n y amortizaci⊡n 9702 P□rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 P□rdidas en cambio de moneda extranjera no realizada 9704 Ajustes por gastos en provisiones 9706 Ajustes por gastos en provisiones 9706 Ajustes por gastos en provisiones 9707 Ajustes por gastos en provisiones 9707 Ajustes por gastos en provisiones 9707 Ajustes por ganancias (p□rdidas) en valor razonable 9708 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci⊡n trabajadores 9710 Otros ajustes por participaci la trabajadores 9710 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 9801	
Efectos de la variaci⊡n en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo 950401 INCREMENTO (DISMINUCI⊡N) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 9505 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9506 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO 9607 GANANCIA (P□RDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 96 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO 97 Ajustes por gasto de depreciaci⊡n y amortizaci⊡n 9701 Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9702 P□rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 P□rdidas en cambio de moneda extranjera no realizada 9704 Ajustes por gastos en provisiones 9705 Ajuste por pastos en provisiones 9705 Ajuste por pagos basados en acciones 9707 Ajustes por ganancias (p□rdidas) en valor razonable 9708 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci⊡n trabajadores 9710 Otros ajustes por participaci⊡n trabajadores 9710 Otros ajustes por participaci⊡n trabajadores 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 98	
INCREMENTO (DISMINUCI□N) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 9505 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO 9506 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO 9507 GANANCIA (P□RDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 96 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO 97 Ajustes por gasto de depreciaci□n y amortizaci□n 9701 Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9702 P□rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 Ajustes por gastos en provisiones 9706 Ajustes por gastos en provisiones 9706 Ajuste por participaciones no controladoras 9707 Ajustes por gastos en provisiones 9707 Ajustes por gastos por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci⊡n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 9801	0,00
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO GANANCIA (P□RDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 96 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO Ajustes por gasto de depreciaci□n y amortizaci□n Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9702 P□rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 P□rdidas 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 (p□rdidas) en valor razonable 9708 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci□n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9801 (Incremento) disminuci□n en cuentas por cobrar clientes	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO GANANCIA (P□RDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA 96 AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO 97 Ajustes por gasto de depreciaci⊡n y amortizaci⊡n Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9702 P□rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 P□rdidas 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 (p□rdidas) en valor razonable 9708 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci⊡n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9811 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 9821	22.848,78
GANANCIA (P□RDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO Ajustes por gasto de depreciaci⊡n y amortizaci⊡n Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio P□rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada P□rdidas en cambio de moneda extranjera Ajustes por gastos en provisiones Ajuste por participaciones no controladoras Ajuste por pagos basados en acciones Ajustes por ganancias (p□rdidas) en valor razonable Ajustes por gasto por impuesto a la renta Ajustes por gasto por impuesto a la renta Ajustes por gasto por participaci⊡n trabajadores Otros ajustes por partidas distintas al efectivo CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS (Incremento) disminuci⊡n en cuentas por cobrar clientes 9701	
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO Ajustes por gasto de depreciaci□n y amortizaci□n Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio P□rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada P□rdidas en cambio de moneda extranjera Ajustes por gastos en provisiones Ajuste por participaciones no controladoras Ajuste por pardicipaciones no controladoras Ajustes por ganancias (p□rdidas) en valor razonable Ajustes por gasto por impuesto a la renta Ajustes por gasto por participaci□n trabajadores Otros ajustes por partidas distintas al efectivo CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS (Incremento) disminuci□n en cuentas por cobrar clientes 9701	22.848,78
Ajustes por gasto de depreciaci□n y amortizaci□n Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio P□rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 P□rdidas en cambio de moneda extranjera 49704 Ajustes por gastos en provisiones Ajuste por participaciones no controladoras Ajuste por pagos basados en acciones 9707 Ajustes por ganancias (p□rdidas) en valor razonable Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci□n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 9801	17.039,03
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio 9702 P□rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 P□rdidas en cambio de moneda extranjera 9704 Ajustes por gastos en provisiones 9705 Ajuste por participaciones no controladoras 9706 Ajustes por gagos basados en acciones 9707 Ajustes por ganancias (p□rdidas) en valor razonable 9708 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci□n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 98 [Incremento) disminuci□n en cuentas por cobrar clientes 9801	-4.089,37
P□rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada 9703 P□rdidas 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 (p□rdidas) en valor razonable 9708 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci⊡n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 9801	
P□rdidas 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 (p□rdidas) en valor razonable 9708 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci⊡n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 9801	
Ajustes por gastos en provisiones 9705 Ajuste por participaciones no controladoras 9706 Ajuste por pagos basados en acciones 9707 Ajustes por ganancias (p□rdidas) en valor razonable 9708 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci□n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 9801	
Ajuste por participaciones no controladoras Ajuste por pagos basados en acciones 9707 Ajustes por ganancias (p□rdidas) en valor razonable 9708 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci⊡n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS [Incremento) disminuci⊡n en cuentas por cobrar clientes 9801	
Ajuste por pagos basados en acciones 9707 Ajustes por ganancias (p□rdidas) en valor razonable 9708 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci⊡n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 98 (Incremento) disminuci⊡n en cuentas por cobrar clientes 9801	
Ajustes por ganancias (p□rdidas) en valor razonable 9708 Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci⊡n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 9801 [(Incremento) disminuci⊡n en cuentas por cobrar clientes 9801	
Ajustes por gasto por impuesto a la renta 9709 Ajustes por gasto por participaci□n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 98 (Incremento) disminuci□n en cuentas por cobrar clientes 9801	
Ajustes por gasto por participaci□n trabajadores 9710 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 98 (Incremento) disminuci⊡n en cuentas por cobrar clientes 9801	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo 9711 CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 98 (Incremento) disminuci⊡n en cuentas por cobrar clientes 9801	-4.089,37
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS 98 (Incremento) disminuci⊡n en cuentas por cobrar clientes 9801	
(Incremento) disminuci⊡n en cuentas por cobrar clientes 9801	
	9.099,12
(Incremento) disminuci⊡n en otras cuentas por cobrar 9802	
	-5.321,04
(Incremento) disminuci⊡n en anticipos de proveedores 9803	
(Incremento) disminuci⊡n en inventarios 9804	
(Incremento) disminuci⊡n en otros activos	
Incremento (disminuci⊡n) en cuentas por pagar comerciales 9806	
Incremento (disminuci⊟n) en otras cuentas por pagar 9807	14.363,40
Incremento (disminuci⊡n) en beneficios empleados 9808	
Incremento (disminuci⊟n) en anticipos de clientes 9809	
Incremento (disminuci⊡n) en otros pasivos 9810	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION 9820	22.048,78

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÈ ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACI⊡N FINANCIERA (NIC 1, P離RAFO 16)

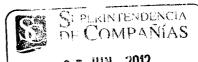
FIRMA DEL BEPRESENTANTE LEGAL

NOMBRE HERRERA CABRERA MARIA BELEN

CI/RUC: 1710613330

FIRMA DEL CONTADOR

NOMBRE: ALMEIDA RUIZ PAOLA JACQUELINE
CI/RUC: 1713575601001



2 7 JUN. 2012

OPERADOR 10