



<b>RAZÓN SOCIAL:</b>	CONELSA CONDUCTORES ELECTRICOS S.A
<b>Dirección Comercial:</b>	JUAN BARREZUETA 69-147 Y PANAMERICANA NORTE km 51/2
<b>AÑO:</b>	2011

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

	<b>CODIGO</b>	<b>SALDOS BALANCE (En US\$)</b>	
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>95</b>	<b>747163,22</b>	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>9601</b>	<b>1557363,2</b>	
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>960101</b>	<b>14357736,13</b>	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	14180983,06	P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102	0	P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103	0	P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104	0	P
Otros cobros por actividades de operación	95010105	176753,07	P
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>960102</b>	<b>-12988175,49</b>	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-11846691,41	N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202		N
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	-40891,42	N
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204		N
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-1100592,66	N
Dividendos pagados	960103		N
Dividendos recibidos	960104		P
Intereses pagados	960105	-949,13	N
Intereses recibidos	960106		P
Impuestos a las ganancias pagados	960107	-162092,26	N
Otras entradas (salidas) de efectivo	960108	350843,95	D
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>9502</b>	<b>-492656,76</b>	
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	960201		P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	960202		N
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	960203		N
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	960204		P
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	960205		N
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	960206		P
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	960207		N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	960208		P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	960209		N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	960210		P
Compras de activos intangibles	960211		N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	960212		P
Compras de otros activos a largo plazo	960213		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	960214		P
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	960215		N
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	960216		P
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	960217		N
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	960218		P
Dividendos recibidos	960219		P
Intereses recibidos	960220		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	960221	-492656,76	D
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>9603</b>	<b>-317543,22</b>	
Aporte en efectivo por aumento de capital	960301		P
Financiamiento por emisión de títulos valores	960302		P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	960303		N
Financiación por préstamos a largo plazo	960304		P
Pagos de préstamos	960305	-308945,24	N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	960306		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	960307		P
Dividendos recibidos-pagados	960308		P
Intereses recibidos	960309		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	960310	-8597,98	D
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO</b>	<b>9604</b>	<b>0</b>	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	960401		D
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>9605</b>	<b>747163,22</b>	
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>9606</b>	<b>446.144,54</b>	<b>P</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>9607</b>	<b>1193307,76</b>	

**CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION**

**GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

<b>96</b>	<b>905.570,48</b>	
-----------	-------------------	--

**AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:**

- Ajustes por gasto de depreciación y amortización
- Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo
- Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada
- Pérdidas en cambio de moneda extranjera
- Ajustes por gastos en provisiones
- Ajuste por participaciones no controladoras
- Ajuste por pagos basados en acciones
- Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable
- Ajustes por gasto por impuesto a la renta
- Ajustes por gasto por participación trabajadores
- Otros ajustes por partidas distintas al efectivo

<b>97</b>	<b>83.372,07</b>	
9701	350.843,95	D
9702		D
9703		D
9704		N
9705		D
9706		D
9707		D
9708		D
9709		D
9710	-105.379,62	D
9711	-162092,26	D

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:**

- (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes
- (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar
- (Incremento) disminución en anticipos de proveedores
- (Incremento) disminución en inventarios
- (Incremento) disminución en otros activos
- Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales
- Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar
- Incremento (disminución) en beneficios empleados
- Incremento (disminución) en anticipos de clientes
- Incremento (disminución) en otros pasivos

<b>98</b>	<b>568.420,66</b>	
9801	185.896,44	D
9802	31.922,98	D
9803	-41.745,15	D
9804	204.761,14	D
9805	-63.550,66	D
9806	10.923,47	D
9807	148.249,18	D
9808	64.488,20	D
9809		D
9810	27.475,05	D

**Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación**

<b>9820</b>	<b>1.557.963,20</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)**

**REPRESENTANTE LEGAL**  
**NOMBRE: Ing. Francisco Dalmau**  
**CI / RUC: 1702088087001**

*J. SANCHEZ*  
**CONTADOR**  
**NOMBRE: Susana Sánchez**  
**CI / RUC: 1706516141001**