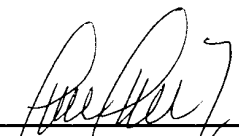


|                                                                                                                        |                   |                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|
|  <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b> | RAZÓN SOCIAL      | THE ASSOCIATED PRESS                     |
|                                                                                                                        | DIRECCIÓN         | AV. ELOY ALFARO S/N Y AV. 6 DE DICIEMBRE |
|                                                                                                                        | EXPEDIENTE        | 141392                                   |
|                                                                                                                        | RUC               | 1792333601001                            |
|                                                                                                                        | AÑO               | 2011                                     |
|                                                                                                                        | FORMULARIO        | SC.NIIF.141392.2011.                     |
|                                                                                                                        | NÚMERO DE INGRESO | 14738                                    |
| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO</b>                                                               |                   |                                          |
|                                                                                                                        |                   | <b>SALDOS BALANCE (En US\$)</b>          |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM                   | 95                | 13.751,09                                |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                             | 9501              | 13.751,09                                |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                          | 950101            | 30.846,00                                |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                                   | 95010101          |                                          |
| 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          | 30.846,00                                |
| CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                           | 950102            | -17.094,91                               |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                                            | 95010201          | 0,00                                     |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar                                          | 95010202          | -17.094,91                               |
| 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            |                                          |
| 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            |                                          |

|                                                                                                        |        |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|
| 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   | 13.751,09  |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO                                           | 9506   |            |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO                                               | 9507   | 13.751,09  |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA                                   | 96     | 0,00       |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO                                                              | 97     | 30.846,00  |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                                       | 9701   |            |
| 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   | 30.846,00  |
| 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     | -17.094,91 |
| (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                                                          | 9806   |            |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                                                    | 9807   | -17.094,91 |
| 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 | 13.751,09 |
|----------------------------------------------------------------------------|------|-----------|

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 18)



FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL

NOMBRE: SOLANO BENAVIDES GONZALO EDUARDO

CI/RUC: 1708043607



FIRMA DEL CONTADOR

NOMBRE: VILLACRES AVILES NIMIA AZUCENA

CI/RUC: 1707289656001

