

|  |                   |                                |
|--|-------------------|--------------------------------|
|  <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b> | RAZÓN SOCIAL      | FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA |
|  | DIRECCIÓN         | NOVENA 109 Y DOMINGO COMIN     |
|  | EXPEDIENTE        | 25119                          |
|  | RUC               | 0990551405001                  |
|  | AÑO               | 2011                           |
|  | FORMULARIO        | SC.NIF.25119.2011.1            |
|  | NÚMERO DE INGRESO | 67984                          |
| <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                | -3.417.379,21                  |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN   | 9501              | -3.427.138,77                  |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  | 950101            | 97.573.000,00                  |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios   | 95010101          | 97.573.000,00                  |
| 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          |                                |
| CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN   | 950102            | -98.640.000,00                 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios  | 95010201          | -98.640.000,00                 |
| 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            | -1.454.735,85                  |
| Intereses recibidos  | 950106            |                                |
| Impuestos a las ganancias pagados  | 950107            | -2.099.402,92                  |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 950108            | 1.194.000,00                   |
| FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  | 9502              | -2.077.937,50                  |
| Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios  | 950201            |                                |
| Efectivo utilizada 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            | 5.062,50                       |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo  | 950209            | -2.012.000,00                  |
| 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 | -71.000,00     |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN                          | 9503   | 2.087.697,06   |
| 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 | 11.600.000,00  |
| Pagos de préstamos   | 950305 | -9.512.302,94  |
| 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   | -3.417.379,21  |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO   | 9506   | 8.934.199,33   |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO   | 9507   | 5.516.820,12   |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA                                   | 96     | 8.985.062,87   |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO  | 97     | -269.421,89    |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización   | 9701   | 2.040.637,05   |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo | 9702   | -65.107,75     |
| Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada   | 9703   |                |
| Pérdidas en cambio de moneda extranjera  | 9704   |                |
| Ajustes por gastos en provisiones  | 9705   | 867.115,04     |
| 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   | -1.783.748,05  |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores   | 9710   | -1.347.759,43  |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo   | 9711   | 19.441,25      |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS   | 98     | -12.142.779,75 |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes  | 9801   | -7.394.870,71  |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar   | 9802   | 238.328,50     |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores   | 9803   |                |
| (Incremento) disminución en inventarios  | 9804   | -5.244.996,11  |
| (Incremento) disminución en otros activos  | 9805   | -11.649,07     |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales  | 9806   | 696.645,49     |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar  | 9807   | -551.158,19    |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados   | 9808   | -1.401.096,42  |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes  | 9809   |                |
| Incremento (disminución) en otros pasivos  | 9810   | 1.526.016,78   |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                             | 9820   |                |

-3.427.138,77

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: VILASECA DE PRATI JUAN GABRIEL  
C/RUC: 0900721127

FIRMA DEL CONTADOR  
NOMBRE: PAZMIÑO ACUÑA MARTHA CECILIA  
C/RUC: 0914376888001

