



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

03 JUL. 2012

**OPERADOR 2
QUITO**



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

| | | |
|--------------------------------------|---|--|
| NOMBRE ENTIDAD CONTROLADORA: | CORPORACION FAVORITA C.A. | |
| NOMBRE EMPRESAS CONSOLIDADAS: | COMOHOGAR S.A., AGROPESA S.A., MEGAMAXI S.A., MARCIONELLI S.A., ECUASTOCK S.A., BEBELANDIA S.A., KIWY S.A., INVEDE S.A., POFASA S.A., MAXIPAN S.A. | P POSITIVO N NEGATIVO D POSITIVO O NEGATIVO (DUAL) |
| DIRECCION COMERCIAL MATRIZ: | AV GENERAL ENRIQUEZ VIA COTOGCHOA S/N | |
| AÑO: | 2011 | |

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

| | CÓDIGO | SALDOS BALANCE (En US\$) | |
|--|---------------|---|---|
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL | 95 | 995.000,00 | |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 9501 | 138.429.000,00 | |
| Clases de cobros por actividades de operación | 950101 | 1.675.637.000,00 | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 95010101 | 1.675.637.000,00 | P |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | 95010102 | | P |
| Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de Intermediación o para negociar | 95010103 | | P |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas | 95010104 | | P |
| Otros cobros por actividades de operación | 95010105 | | P |
| Clases de pagos | 950102 | -1.508.334.000,00 | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | 95010201 | -1.468.347.000,00 | N |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para Intermediación o para negociar | 95010202 | | N |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | 95010203 | -41.987.000,00 | N |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | 95010204 | | N |
| Otros pagos por actividades de operación | 95010205 | | N |
| Dividendos pagados | 950103 | | N |
| Dividendos recibidos | 950104 | | P |
| Intereses pagados | 950105 | -570.000,00 | N |
| Intereses recibidos | 950106 | 7.222.000,00 | P |
| Impuestos a las ganancias pagados | 950107 | -43.192.000,00 | N |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 950108 | 7.686.000,00 | D |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 9502 | -107.814.000,00 | |
| Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios | 950201 | | P |
| Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control | 950202 | | N |
| Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras | 950203 | -3.470.000,00 | N |
| Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades | 950204 | | P |
| Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades | 950205 | -2.606.000,00 | N |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos | 950206 | | P |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | 950207 | | N |
| Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo | 950208 | | P |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo | 950209 | -78.215.000,00 | N |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles | 950210 | | P |
| Compras de activos intangibles | 950211 | | N |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo | 950212 | | P |
| Compras de otros activos a largo plazo | 950213 | -23.523.000,00 | N |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 950214 | | P |
| Anticipos de efectivo efectuados a terceros | 950215 | | N |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros | 950216 | | P |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 950217 | | N |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera | 950218 | | P |
| Dividendos recibidos | 950219 | | P |
| Intereses recibidos | 950220 | | P |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 950221 | | D |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | 9503 | -29.620.000,00 | |
| Aporte en efectivo por aumento de capital | 950301 | | P |
| Financiamiento por emisión de títulos valores | 950302 | | P |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad | 950303 | | N |
| Financiación por préstamos a largo plazo | 950304 | | P |
| Pagos de préstamos | 950305 | -15.878.000,00 | N |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | 950306 | | N |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno | 950307 | | P |
| Dividendos pagados | 950308 | -15.000.000,00 | N |
| Intereses recibidos | 950309 | | P |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 950310 | 1.258.000,00 | D |
| EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE | 9504 | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 950401 | | D |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 9505 | 138.429.000,00 | |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 9506 | 66.032.000,00 | P |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 9507 | 204.461.000,00 | |

| CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN | | |
|--|--|-----------------------|
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | 96 | 200.387.813,42 |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO: | 97 | 43.147.000,00 |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización | 9701 | 35.218.000,00 D |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo | 9702 | D |
| Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada | 9703 | D |
| Pérdidas en cambio de moneda extranjera | 9704 | N |
| Ajustes por gastos en provisiones | 9705 | 135.000,00 D |
| Ajuste por participaciones no controladoras | 9708 | 13.059.000,00 D |
| Ajuste por pagos basados en acciones | 9707 | D |
| Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable | 9708 | D |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta | 9709 | -1.653.000,00 D |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores | 9710 | D |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | 9711 | -3.610.000,00 D |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS: | 98 | -39.351.000,00 |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes | 9801 | -12.845.000,00 D |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar | 9802 | D |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores | 9803 | D |
| (Incremento) disminución en inventarios | 9804 | -56.022.000,00 D |
| (Incremento) disminución en otros activos | 9805 | -15.630.000,00 D |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales | 9806 | 27.048.000,00 D |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar | 9807 | 7.287.000,00 D |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados | 9808 | 9.050.000,00 D |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes | 9809 | D |
| Incremento (disminución) en otros pasivos | 9810 | 551.000,00 D |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 9820 | 204.163.813,42 |
| <p>DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS. LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA</p> | | |
|  FIRMA REPRESENTANTE LEGAL NOMBRE: JAIME LEIVA A CI / RUC: 1701147894 |  FIRMA CONTADOR NOMBRE: JORGE BRAVO A RUC: 1708033251 001 | |

