

|                                                                                                                            |                   |                                            |                                                |                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------|
|  <b>SUPERINTENDENCIA<br/>DE COMPAÑÍAS</b> | RAZÓN SOCIAL      | MERCANTIL DISMAYOR SA                      |                                                |                                       |
|                                                                                                                            | DIRECCIÓN         | EMILIO ROMERO CALLE 18H Y BENJAMIN CARRION |                                                |                                       |
|                                                                                                                            | EXPEDIENTE        | 43123                                      |                                                |                                       |
|                                                                                                                            | RUC               | 0980792801001                              |                                                |                                       |
|                                                                                                                            | AÑO               | 2011                                       |                                                |                                       |
|                                                                                                                            | FORMULARIO        | SC.NIIF.43123.2011.1                       |                                                |                                       |
|                                                                                                                            | NÚMERO DE INGRESO | 37837                                      |                                                |                                       |
| CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO                                                         |                   |                                            |                                                |                                       |
| CUENTA                                                                                                                     | CODIGO            | FINAL DEL PERIODO DE TRANSICION            |                                                |                                       |
|                                                                                                                            |                   | SALDOS NEC. US\$                           | AJUSTES POR CONVERSIÓN<br>DEBE US\$ HABER US\$ | SALDOS NIIF<br>EXTRACONTABLES<br>US\$ |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM                       | 95                | 358.870,74                                 |                                                | 358.870,74                            |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                 | 9501              | -992.769,28                                |                                                | -992.769,28                           |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                              | 950101            | 70.054.900,64                              |                                                | 70.054.900,64                         |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                                       | 95010101          | 70.054.900,64                              |                                                | 70.054.900,64                         |
| 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                                                                                  | 95010108          |                                            |                                                |                                       |
| CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                               | 950102            | -70.121.137,01                             |                                                | -70.121.137,01                        |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                                                | 95010201          | -68.809.070,55                             |                                                | -68.809.070,55                        |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar                                              | 95010202          |                                            |                                                |                                       |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                                                      | 95010203          | -1.312.066,46                              |                                                | -1.312.066,46                         |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas                       | 95010204          |                                            |                                                |                                       |
| Otros pagos por actividades de operación                                                                                   | 95010209          |                                            |                                                |                                       |
| Dividendos pagados                                                                                                         | 950103            |                                            |                                                |                                       |
| Dividendos recibidos                                                                                                       | 950104            |                                            |                                                |                                       |
| Intereses pagados                                                                                                          | 950105            | -926.532,89                                |                                                | -926.532,89                           |
| 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              | -8.614,00                                  |                                                | -8.614,00                             |
| 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            | -8.614,00                                  |                                                | -8.614,00                             |
| 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            |                                            |                                                |                                       |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN                                              | 9503              | 1.360.254,00                               |                                                | 1.360.254,00                          |
| 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            | 1.360.254,00                               |                                                | 1.360.254,00                          |
| 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              |                                            |                                                |                                       |
| 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              | 358.870,74                                 |                                                | 358.870,74                            |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO                                                               | 9506              | 1.498.167,99                               |                                                | 1.195.167,25                          |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO                                                                   | 9507              | 1.554.037,99                               |                                                | 1.554.037,99                          |

|                                                                                                        |      |               |  |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|--|---------------|
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA                                   | 96   | 4.034.803,44  |  | 4.034.803,44  |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO                                                              | 97   | -1.438.835,17 |  | -1.438.835,17 |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                                       | 9701 | 12.560,29     |  | 12.560,29     |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del período | 9702 |               |  |               |
| Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada                                                   | 9703 |               |  |               |
| Pérdidas en cambio de moneda extranjera                                                                | 9704 |               |  |               |
| Ajustes por gastos en provisiones                                                                      | 9705 | 7.256,00      |  | 7.256,00      |
| 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 | -853.430,94   |  | -853.430,94   |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores                                                       | 9710 | -805.220,52   |  | -805.220,52   |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                                       | 9711 |               |  |               |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS                                                                           | 98   | -3.588.737,53 |  | -3.588.737,53 |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes                                                | 9801 | -1.667.978,58 |  | -1.667.978,58 |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar                                                   | 9802 | 3.711.362,70  |  | 3.711.362,70  |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores                                                   | 9803 |               |  |               |
| (Incremento) disminución en inventarios                                                                | 9804 | -4.188.413,49 |  | -4.188.413,49 |
| (Incremento) disminución en otros activos                                                              | 9805 | 10.859,57     |  | 10.859,57     |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales                                              | 9806 | -2.591.848,27 |  | -2.591.848,27 |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                                                    | 9807 | 126.117,99    |  | 126.117,99    |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados                                                       | 9808 |               |  |               |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes                                                      | 9809 |               |  |               |
| Incremento (disminución) en otros pasivos                                                              | 9810 | 1.011.162,55  |  | 1.011.162,55  |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                             | 9820 | -992.769,28   |  | -992.769,28   |

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: SALTOS RUIZ DE TRUJILLO MONICA DIOSELINA  
C/RUC: 0908322977

FIRMA DEL CONTADOR  
NOMBRE: VINUEZA FAJARDO MARIA ESTHER  
C/RUC: 0908994866001

