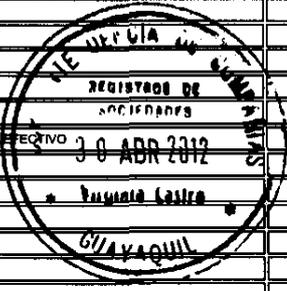


		RAZÓN SOCIAL	MERCANTIL DISMAYOR SA
		DIRECCIÓN	EMILIO ROMERO CALLE 18H Y BENJAMIN CARRION
		EXPEDIENTE	43123
		RUC	0960792801001
		AÑO	2011
		FORMULARIO	SC.NIIF.43123.2011.1
		NÚMERO DE INGRESO	37637
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO</b>			
			SALDOS BALANCE (En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM		96	-475.015,42
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		9501	908.898,08
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		950101	74.078.037,58
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		95010101	74.078.037,58
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		95010106	
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		950102	-72.389.685,97
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		95010201	-71.240.687,34
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		95010202	
Pagos a y por cuenta de los empleados		95010203	-1.148.998,63
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		95010204	
Otros pagos por actividades de operación		95010206	
Dividendos pagados		950103	
Dividendos recibidos		950104	
Intereses pagados		950105	-779.453,50
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	-23.659,80
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	-25.057,52
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		950210	1.397,72
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		950216	
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		950218	
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		950219	
Dividendos recibidos		950219	
Intereses recibidos		950220	
Otras entradas (salidas) de efectivo		950221	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		9503	-1.360.253,71
Aporte en efectivo por aumento de capital		950301	
Financiamiento por emisión de títulos valorés		950302	
Pago por adquirir o reacatar las acciones de la entidad		950303	
Financiación por préstamos a largo plazo		950304	
Pagos de préstamos		950305	-1.360.253,71
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		9604	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		9506	-475.015,42
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		9506	1.554.037,99
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		9507	1.079.022,57
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 16% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		96	4.117.011,32
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO		97	-1.237.446,44
Ajustes por gasto de depreciación y amortización		9701	



Handwritten signature and the number '2'.

		13.603,45
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	197.022,71
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	-830.520,90
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	-617.551,70
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>98</b>	<b>-1.970.666,79</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	-2.782.283,47
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	-6.169.229,76
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	
(Incremento) disminución en inventarios	9804	-411.581,40
(Incremento) disminución en otros activos	9805	-598.198,87
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	1.338.581,67
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	1.013.772,10
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809	
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	5.836.270,84
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>9820</b>	<b>908.898,09</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 18)

*Mónica Dioselina Ruiz de Salto*  
 FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL  
 NOMBRE: SALTOS RUIZ DE TRUJILLO MONICA DIOSELINA  
 CI/RUC: 0908322977

*Maria Esther Vinuesa Fajardo*  
 FIRMA DEL CONTADOR  
 NOMBRE: VINUEZA FAJARDO MARIA ESTHER  
 CI/RUC: 0908984988001

