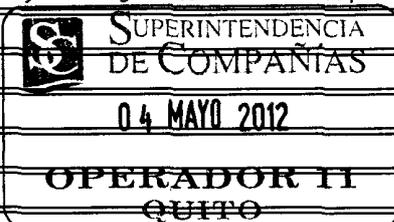


 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS		RAZÓN SOCIAL	OTECEL S.A.
		DIRECCIÓN	AV. REPUBLICA E7-16 Y LA PRADERA ESQ
		EXPEDIENTE	47972
		RUC	1791256115001
		AÑO	2011
		FORMULARIO	SC.NIIF.47972.2011.1
		NÚMERO DE INGRESO	38795
		ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO	
		SALDOS BALANCE (En US\$)	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM	95	19.533.059,43	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	190.998.000,00	
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950101	624.369.123,00	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	619.047.802,00	
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	5.321.321,00	
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950102	-410.452.790,00	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-326.797.826,00	
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202		
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	-41.233.232,00	
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204	-2.136.411,00	
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-40.285.321,00	
Dividendos pagados	950103		
Dividendos recibidos	950104		
Intereses pagados	950105		
Intereses recibidos	950106		
Impuestos a las ganancias pagados	950107	-22.918.333,00	
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108		
FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-81.089.507,57	
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	-56.041.321,00	
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210		
Compras de activos intangibles	950211	-25.049.441,00	
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	1.254,43
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	-90.375.433,00
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	79.000.000,00
Pagos de préstamos	950305	-86.400.000,00
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307	
Dividendos pagados	950308	-77.675.112,00
Intereses recibidos	950309	
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	-5.300.321,00
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	19.533.059,43
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	13.905.103,07
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	33.438.162,50
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	109.061.546,68
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	97	48.492.698,83
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	80.853.001,00
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) asociadas a los resultados del periodo	9702	6.734.002,00
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703	
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704	
Ajustes por gastos en provisiones	9705	1.120.321,00
Ajuste por participaciones no controladoras	9706	
Ajuste por pagos basados en acciones	9707	108.101,00
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708	
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	-23.963.494,17
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	-16.359.232,00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	98	33.443.754,49
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	-3.753.000,00
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	-611.000,00
(Incremento) disminución en inventarios	9804	10.244.000,00
(Incremento) disminución en otros activos	9805	323.000,00

Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	14.385.000,00
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	9.046.000,00
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809	
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	3.809.754,49
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9820	190.998.000,00

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: GOULU CARIDE JUAN FEDERICO
 CI/RUC: 1726559378

FIRMA DEL CONTADOR
 NOMBRE: CRUZ INSUASTI PEDRO VICENTE
 CI/RUC: 0601659816001

