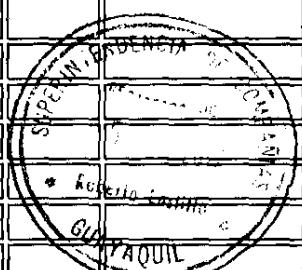


 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	POLIGRAFICA C.A.		
	DIRECCIÓN	VIA DURÁN - TAMBO KM 3.5 Y BAQUERIZO MORENO		
	EXPEDIENTE	5722		
	RUC	0990158436001		
	AÑO	2011		
	FORMULARIO	SC.NIF.5722.2011.1		
	NÚMERO DE INGRESO	11732		

CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

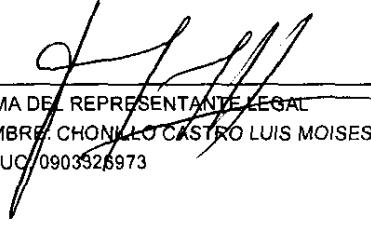
CUENTA	CÓDIGO	FINAL DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN		
		SALDOS NIFC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN	SALDOS NIF EXTRACONTABLES US\$
DEBE US\$	HABER US\$			
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM	95	91.297,99		91.297,99
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501			
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950101	13.215.671,24		13.215.671,24
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	13.215.671,24		13.215.671,24
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			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201			
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			
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			
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			



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	579.815,99		579.815,99
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	765.621,35		765.621,35
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	91.297,99		91.297,99
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	9506	89.444,02		89.444,02
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	9507	180.742,01		180.742,01
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	421.276,99		421.276,99
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	97	781.683,66		781.683,66
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701			
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perío	9702			
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703			
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704			
Ajustes por gastos en provisiones	9705			
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			
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710			
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	2.372.765,13		2.372.765,13
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	98			

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801					
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	782.804,02				782.804,02
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803					
(Incremento) disminución en inventarios	9804					
(Incremento) disminución en otros activos	9805					
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806					
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807					
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808					
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809					
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	1.754.364,94				1.754.364,94
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9820					

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: CHONILLO CASTRO LUIS MOISES
CI/RUC: 0903926973


FIRMA DEL CONTADOR

NOMBRE: DE SANTIAGO MIRANDA UROLANDO IGNACIO
CI/RUC: 0914552203

