


|  |                   |   |
|--|-------------------|---|
|  <b>SUPERINTENDENCIA<br/>DE COMPAÑÍAS</b> | RAZÓN SOCIAL      | POLIGRAFICA C.A.                            |
|  | DIRECCIÓN         | VIA DURAN - 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   | CODIGO   | FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN |                           |               |                                      |
|--|----------|---------------------------------|---------------------------|---------------|--------------------------------------|
|  |          | SALDOS NEC<br>US\$              | AJUSTES POR<br>CONVERSIÓN |               | SALDOS NIF<br>EXTRACONTABLES<br>US\$ |
|  |          |                                 | DEBE<br>US\$              | HABER<br>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 PERIODO   | 9506   | 89.444,02    |  |  | 89.444,02    |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO   | 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 periodo | 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 |
| CAMBIO 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 ROLANDO IGNACIO  
CI/RUC: 0914552203

