

|  |                   |  |
|--|-------------------|--|
|  <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b> | RAZÓN SOCIAL      | CARRO SEGURO CARSEG S.A.                         |
|  | DIRECCIÓN         | VERNAZA NORTE MZ. 21 SOLAR 2-6-7-8 ----- Y ----- |
|  | EXPEDIENTE        | 68179  |
|  | RUC               | 0991259546001                                    |
|  | AÑO               | 2011   |
|  | FORMULARIO        | SC.NIIF.68179.2011.1                             |
|  | NÚMERO DE INGRESO | 18836  |
| <b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO</b>   |                   |  |
|  |                   | SALDOS BALANCE<br>(En US\$)                      |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM                   | 95                | 444.668,65                                       |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN   | 9501              | 3.514.269,80                                     |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  | 950101            | 33.684.943,30                                    |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios   | 95010101          | 33.684.943,30                                    |
| 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            | -24.207.700,95                                   |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios  | 95010201          | -14.536.543,08                                   |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar  | 95010202          |  |
| Pagos a y por cuenta de los empleados  | 95010203          | -9.671.157,87                                    |
| 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            | -600.503,79                                      |
| Dividendos recibidos   | 950104            |  |
| Intereses pagados  | 950105            | -257.004,49                                      |
| Intereses recibidos  | 950106            | 55.609,52  |
| Impuestos a las ganancias pagados  | 950107            |  |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 950108            | -5.161.073,79                                    |
| FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN  | 9502              | -927.328,93                                      |
| 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            | 205.300,07                                       |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo  | 950209            | -1.132.629,00                                    |
| 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            |  |

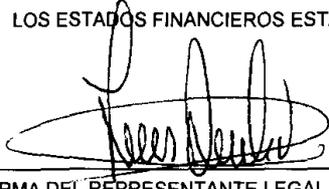


|  |        |               |
|--|--------|---------------|
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera                 | 950217 |               |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera              | 950218 |               |
| Dividendos recibidos   | 950219 |               |
| Intereses recibidos  | 950220 |               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   | 950221 |               |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN                          | 9503   | -2.142.272,22 |
| 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 |               |
| Pagos de préstamos   | 950305 | -396.022,22   |
| 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 | -1.746.250,00 |
| 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   | 444.668,65    |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO   | 9506   | 2.155.989,99  |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO   | 9507   | 2.600.658,64  |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA                                   | 96     | 1.745.277,61  |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO  | 97     | 1.544.522,00  |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización   | 9701   | 949.195,30    |
| 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   | 595.326,70    |
| 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   |               |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS   | 98     | 224.470,19    |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes  | 9801   | -198.112,06   |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar   | 9802   | -77.337,64    |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores   | 9803   | 101.805,81    |
| (Incremento) disminución en inventarios  | 9804   | 336.633,61    |
| (Incremento) disminución en otros activos  | 9805   | -546.698,32   |
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales  | 9806   | 892.416,33    |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar  | 9807   | -145.817,81   |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados   | 9808   | 49.623,50     |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes  | 9809   |               |
| Incremento (disminución) en otros pasivos  | 9810   | -188.043,23   |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                             | 9820   |               |



3.514.269,80

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: RIPALDA BURGOS ALEX COSME  
CI/RUC: 0900427519



FIRMA DEL CONTADOR  
NOMBRE: SAN MARTIN AREVALO CARMEN FELICITA  
CI/RUC: 0905290540001 FELICITA

