SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

RAZ�N SOCIAL	ESFEL S.A.
DIRECCI�N	VIA A CHIQUINTAD KM. 8 1/2 Y
EXPEDIENTE	7626
RUC	1790435520001
A�O	2011
FORMULARIO	SC.NIIF.7626.2011.1
N�MERO DE INGRESO	76824

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL M�TODO DIRECTO

		SALDOS BALANCE (En US$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCI�N) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM	95	95.364,32
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACI�N	9501	1.237.854,93
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACI�N	950101	8.364.679,17
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaci�n de servicios	95010101	8.338.996,43
Cobros procedentes de regal�as, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102	
Cobros procedentes de contratos mantenidos con prop�sitos de intermediaci�n o para negociar	95010103	
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de p�lizas suscritas	95010104	
Otros cobros por actividades de operaci�n	95010105	25.682,74
CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACI�N	950102	-7.577.692,45
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediaci�n 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 p�lizas suscritas	95010204	
Otros pagos por actividades de operaci�n	95010205	-7.577.692,45
Dividendos pagados	950103	
Dividendos recibidos	950104	
Intereses pagados	950105	
Intereses recibidos	950106	
Impuestos a las ganancias pagados	950107	
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	450.868,21
FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSI�N	9502	-782.904,15
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	-782.904,15
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	

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
28 AGO 2012
Rebeca Intriago Pala

Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215	
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y pr◆stamos concedidos a terceros	950216	
Pagos derivados de contratos de futuro, a t◆rmino, de opciones y de permuta financiera	950217	
Cobros procedentes de contratos de futuro, a t◆rmino, 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 FINANCIACI◆N	9503	-359.586,46
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301	
Financiamiento por emisi◆n de t◆tulos valores	950302	
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303	
Financiaci◆n por pr◆stamos a largo plazo	950304	
Pagos de pr◆stamos	950305	-359.586,46
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	
EFECTOS DE LA VARIACI◆N EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9504	0,00
Efectos de la variaci◆n en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	950401	
INCREMENTO (DISMINUCI◆N) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	95.364,32
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	51.998,10
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	147.362,42
GANANCIA (P◆RDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	2.325.018,35
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	97	-342.718,42
Ajustes por gasto de depreciaci◆n y amortizaci◆n	9701	276.855,53
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del perio	9702	10.769,00
P◆rdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703	
P◆rdidas en cambio de moneda extranjera	9704	
Ajustes por gastos en provisiones	9705	30.007,00
Ajuste por participaciones no controladoras	9706	
Ajuste por pagos basados en acciones	9707	
Ajustes por ganancias (p◆rdidas) en valor razonable	9708	
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	-322.234,00
Ajustes por gasto por participaci◆n trabajadores	9710	-348.753,00
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	10.637,05
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	98	-744.445,00
(Incremento) disminuci◆n en cuentas por cobrar clientes	9801	-877.370,00
(Incremento) disminuci◆n en otras cuentas por cobrar	9802	
(Incremento) disminuci◆n en anticipos de proveedores	9803	
(Incremento) disminuci◆n en inventarios	9804	-252.263,00
(Incremento) disminuci◆n en otros activos	9805	-21.893,00
Incremento (disminuci◆n) en cuentas por pagar comerciales	9806	244.778,00
Incremento (disminuci◆n) en otras cuentas por pagar	9807	129.073,00

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
28 AGO 2012
Rebeca Idrovo Polo

Incremento (disminuci◆n) en beneficios empleados	9808	
Incremento (disminuci◆n) en anticipos de clientes	9809	
Incremento (disminuci◆n) en otros pasivos	9810	33.230,00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACI◆N	9820	1.237.854,93

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS EST◆N ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACI◆N FINANCIERA (NIC 1, P◆RRAFO 16)

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: CUEVA VINTIMILLA PABLO DANIEL
C/RUC: 0102648326

FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: MOREIRA ENCALADA DORYS PRISSILLA
C/RUC: 0102951308001

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
28 AGO 2012
Rebeca Idrovo P...