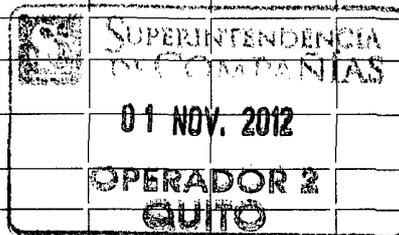


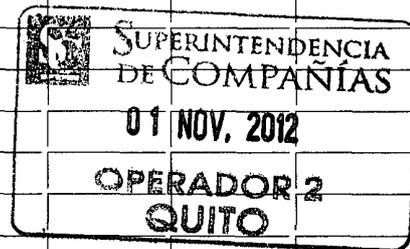
 <b>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</b>	RAZÓN SOCIAL	EUROESTUDIOS S.L.
	DIRECCIÓN	COMARCA LOTE 92 Y PARROQUIA CUMBAYA
	EXPEDIENTE	94961
	RUC	1791886208001
	AÑO	2011
	FORMULARIO	SC.NIIF.94961.2011.1
	NÚMERO DE INGRESO	82269

### CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

CUENTA	CODIGO	FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN			SALDOS NIIF EXTRACONTABLES US\$
		SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN		
			DEBE US\$	HABER US\$	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM	95	-45.163,98			-45.163,98
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	-37.985,58			-37.985,58
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	950101	278.338,76			278.338,76
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	278.338,76			278.338,76
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	-296.097,87			-296.097,87
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-296.097,87			-296.097,87
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	-20.226,47			-20.226,47
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	-19.179,56			-19.179,56
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				



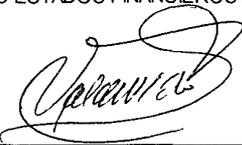
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209			
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210			
Compras de activos intangibles	950211			
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212			
Compras de otros activos a largo plazo	950213	-19.179,56		-19.179,56
Importes 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			
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>9503</b>	<b>12.001,16</b>		<b>12.001,16</b>
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			
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	12.001,16		12.001,16
<b>EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>9504</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	950401			
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>9505</b>	<b>-45.163,98</b>		<b>-45.163,98</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>9506</b>	<b>68.283,08</b>		<b>68.283,08</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>9507</b>	<b>23.119,10</b>		<b>23.119,10</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>96</b>	<b>78.458,50</b>		<b>78.458,50</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO</b>	<b>97</b>	<b>16,79</b>		<b>16,79</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	16,79		16,79
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			



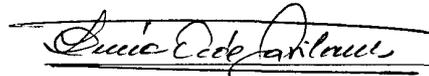
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	98	-116.460,87			-116.460,87
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	32.029,51			32.029,51
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	-892,04			-892,04
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803				
(Incremento) disminución en inventarios	9804				
(Incremento) disminución en otros activos	9805				
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	-147.598,34			-147.598,34
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				
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9820	-37.985,58			-37.985,58

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS EST N ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)



FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL  
NOMBRE: EUROESTUDIOS S.L.  
CI/RUC: 1791886208001



FIRMA DEL CONTADOR  
NOMBRE: ALMEIDA MENESES BLANCA LUCIA  
CVRUC: 1702699784

