


CORPORACIÓN AUTORREGULADOR DEL MERCADO DE VALORES - AMV


**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos)**

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Excedente (déficit) neto	\$ 388.873	\$ (78.332)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Amortización gastos pagados por anticipado	453.495	389.973
Depreciaciones	110.395	170.088
Amortización cargos diferidos	533.726	675.954
Provisión de cartera	52.861	37.151
Provisión deterioro activos fijos	1.366	-
Recuperaciones de costos y gastos que no afectaron el efectivo	-	(209)
	<u>1.540.716</u>	<u>1.194.625</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en inversiones	-	600.000
(Aumento) disminución en deudores	(236.170)	111.716
Aumento en gastos pagados por anticipado	(267.571)	(457.953)
Disminución en cuentas por pagar	(247.125)	(96.374)
Aumento (disminución) en impuestos, gravámenes y tasas	11.481	(33.720)
Aumento en obligaciones laborales	32.578	111.124
Aumento (disminución) en pasivos estimados y provisiones	433.146	(70.399)
disminución en ingresos recibidos por anticipado	(33.933)	(18.626)
Aumento (disminución) en otros pasivos	<u>1.735</u>	<u>(351)</u>
Total flujos de efectivo neto provistos por las actividades de operación	<u>1.234.857</u>	<u>1.340.042</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de equipos	(12.263)	(63.274)
Adquisición de cargos diferidos	<u>(322.337)</u>	<u>(498.631)</u>
Total flujos de efectivo neto usados en las actividades de inversión	<u>(334.600)</u>	<u>(561.905)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aumento (disminución) obligaciones financieras	25.614	(11.431)
Aumento contribuciones de afiliación	<u>34.002</u>	<u>224.952</u>
Total flujos de efectivo neto provistos por las actividades de financiación	<u>59.616</u>	<u>213.521</u>
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	959.873	991.658
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
AL INICIO DEL AÑO	<u>4.305.472</u>	<u>3.313.814</u>
DISPONIBLE AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 5.265.345</u>	<u>\$ 4.305.472</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad.


GUILLERMO ARTURO VITOLA L.
 Representante Legal


JUAN CARLOS COLLAZOS C.
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 86796 - T
 Vinculado a Price Waterhouse Coopers
 Asesores Gerenciales Ltda.
 (Ver certificación adjunta)


LUZ ÁNGELA RÁNVA RUIZ
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 121.685- T
 (Ver mi Dictamen Adjunto)
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.