

MERCADO Y BOLSA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
31 de diciembre
(col \$)

	Notas	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultados del Ejercicio		266,185,335	(498,609,883)
Más:			
Partidas que no afectan el efectivo			
Gastos por depreciaciones		32,976,700	33,674,391
Gastos por amortizaciones		5,137,386	8,603,274
Provisiones		114,447,213	
Total de partidas que no afectan el efectivo		152,561,300	42,277,665
EFFECTIVO GENERADO EN LAS OPERACIONES		418,746,635	(456,332,218)
Cambios en partidas Operacionales			
DEUDORES		(562,127,103)	370,437,464
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		2,163,876	9,456,478
CUENTAS POR PAGAR		325,720,964	8,843,615
CAPITALIZACION		26,700,000	(24,205,268)
		(207,542,263)	364,532,289
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		211,204,371	(91,799,929)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compra de Propiedades y Equipo		(777,770)	(8,249,294)
Cargos diferidos		(14,015,214)	14,492,912
Inversiones Permanentes		142,576,894	85,132,504
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		127,783,910	91,376,122
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
OBLIGACIONES FINANCIERAS		(53,333,329)	
AUMENTO DE CAPITAL		41,118,000	
		(12,215,329)	
AUMENTO / DISMINUCIÓN EN EL EFECTIVO		326,772,952	(423,807)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		247,184,042	247,607,849
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		573,956,995	247,184,042

ALBERTO CAYCEDO BECERRA
 REPRESENTANTE LEGAL

DIANA GICELA DELGADILLO
 CONTADOR PÚBLICO
 T.P. 96638-T

ALEJANDRO MARIN SIERRA
 REVISOR FISCAL
 T.P. 121737-T

DESIGNADO POR JM CONSULTORES

Las notas a los Estados Financieros, hacen parte integral de los mismos