

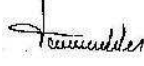


ASOCIACIÓN COLOMBIANA DE INTÉRPRETES Y PRODUCTORES FONOGRAFICOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado a diciembre 31

(Expresado en pesos Colombianos)

	2011	2010	2010 REEXPRESAD
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Utilidad del periodo			
Menos: partidas que no afectan el efectivo			
Depreciación	(20.325.105)	(27.112.377)	(28.123.669)
Provisiones	(1.075.595)	(1.237.000)	(1.283.140)
Efectivo generado en operación	(21.400.700)	(28.349.377)	(29.406.809)
Cambio en partidas operacionales			
(Aumento) Disminución en:			
Cuentas por cobrar	308.998.991	318.219.775	330.089.373
Gastos pagados por anticipado	(12.081.605)	5.232.025	5.427.180
(Aumento) Disminución en :			
Cuentas por pagar	(142.465.473)	166.064.031	172.258.219
Distribuciones por Pagar	73.745.775	(27.519.051)	(28.545.512)
Impuestos por pagar	(7.824.209)	5.790.209	6.006.184
Obligaciones laborales	16.691.842	6.503.978	6.746.576
Fondo de Reserva Especial	18.007.080	17.250.086	17.893.514
Provisiones	90.493.121	260.828.967	270.557.887
Ingresos por Recuperar 2009 a Favor Terceros	(135.673.640)	316.291.702	328.089.382
Ingresos por Recuperar 2010 a Favor Terceros	(373.018.935)	513.258.075	532.402.601
Derechos por Distribuir año 2010	(481.446.631)	499.172.042	517.791.159
Ingresos por Distribuir año 2009		(1.427.682.883)	(1.480.935.455)
Ingresos por Recuperar 2011 a Favor Terceros	371.597.528		-
Derechos por Distribuir año 2011	781.887.773		-
Flujos de efectivo neto por actividades de operación:	487.510.917	625.059.579	648.374.301
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Adquisición de activos fijos	42.327.243	70.859.304	73.502.356
Adquisición de inversiones	(597.384.406)	(467.436.544)	(484.871.927)
Activos Diferidos	-	44.267.347	45.918.519
Otros Activos		-	
Valorizaciones	(143.894.226)	(101.641.228)	(105.432.446)
Superavit de Valorización	143.894.226	101.641.228	105.432.446
Flujos de efectivo neto por actividades de inversión	(555.057.163)	(352.309.893)	(365.451.052)
Flujos de efectivo por Actividades de Financiación			
			-
Deficit por ajustes de Inflacion período anterior			-
Flujos de efectivo por Actividades de Financiación			
			-
Aumento neto de efectivo	(67.546.246)	272.749.686	282.923.249
Efectivo al inicio del periodo	610.990.312	338.240.626	350.857.001
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	543.444.066	610.990.312	633.780.251
			
Octavio Alberto Machado Mesa Representante Legal	María Elena Acosta Zapata Directora Contable T.P. 76672-T	Francisco Lopera Jaramillo Revisor Fiscal T.P. 14714-T	