

VALORES COMERCIALES DE COSTA RICA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 30 de setiembre 2011
(en colones sin céntimos)

Actividades de operación:

Utilidad del periodo	₡16,231,564
Partidas de resultados que no requieren uso de efectivo:	
Depreciación	20,271,891
Gasto de estimación para incobrables	160,332,547
Variaciones en activos y pasivos de operación:	
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	24,742,655
(Aumento) en gastos diferidos	-43,250,347
Disminución (Aumento) en bienes readquiridos	243,955,083
(Aumento) en otros activos	-49,120,690
Aumento en cuentas por pagar	171,339,881
(Aumento) disminución en gastos acumulados por pagar	20,210,865
Efectivo generado en actividades de operación	<u>564,713,449</u>

Actividades de inversión :

(Adquisición) de activos fijos	-14,069,571
(Aumento) Disminución en cartera de crédito y descuentos	-3,793,098,957
Efectivo (usado) en actividades de inversión	<u>-3,807,168,528</u>

Actividades de financiamiento:

Aumento (Disminución) de documentos por pagar	2,730,654,315
Efectivo generado (usado) en actividades de financiamiento	<u>2,730,654,315</u>

Aumento (Disminución) del efectivo y equivalentes de efectivo en el período	-511,800,764
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>2,067,923,284</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>₡1,556,122,520</u>