

## ASSOCIAÇÃO DOS ANALISTAS E PROFISSIONAIS DE INVESTIMENTO DO MERCADO DE CAPITAIS – APIMECRIO

## DEMONSTRAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA

I - Fluxo de Caixa - Atividades Operacionais	31/12/2008	31/12/2007
<b>1. Resultado do Exercício</b>	<b>57.212</b>	<b>(40.208)</b>
Ajuste do Resultado: valores que não geram caixa		
- Depreciação/Amortização	13.460	22.470
- Ajustes Exercícios Anteriores	(15.000)	(25.887)
<b>Resultado Ajustado</b>	<b>55.672</b>	<b>(43.625)</b>
<b>2. Variações dos Ativos e Passivos</b>		
<b>(Aumento) Redução Ativos</b>	<b>(23.249)</b>	<b>5.489</b>
- Contas a Receber	(22.217)	5.549
- Impostos a Compensar	(1.032)	(60)
<b>Aumento (Redução) Passivos</b>	<b>9.713</b>	<b>1.561</b>
- Obrigações Sociais	1.175	1.772
- Impostos e Contribuições	(13)	152
- Provisões para Férias/Encargos	8.551	(363)
<b>Disponibilidades Líquidas Geradas por Atividades Operacionais</b>	<b>42.136</b>	<b>(36.575)</b>
<b>II - Fluxo de Caixa - Atividade Investimento</b>		
- Variação do Imobilizado	(98.147)	(2.997)
- Diferido	-	4.770
<b>Variação de Caixa da Atividade Investimento</b>	<b>(98.147)</b>	<b>1.773</b>
<b>III - Geração de Caixa no Exercício (I-II)</b>	<b>(56.011)</b>	<b>(34.802)</b>
<b>Demonstração da Variação Das Disponibilidades</b>		
- Disponível no Início do Exercício	75.324	110.126
- Disponível no Final do Exercício	19.313	75.324
<b>Redução da Disponibilidade no Exercício</b>	<b>(56.011)</b>	<b>(34.802)</b>