

FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Cifras en millones de pesos Colombianos)

Nota	Por los años terminados el:	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION :		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 51.651,1	49.428,0
Partidas con cargo a resultados que no proveen efectivo:		
Amortizaciones	24 1.699,5	1.539,8
Depreciaciones	24 1.831,2	1.205,2
Provisión cartera de créditos	24 8.274,6	4.574,4
Provisión cuentas por cobrar	24 141,6	451,8
Utilidad en venta de inversiones	22 (1.621,8)	(1.118,4)
Pérdida en venta de inversiones	22 937,0	333,2
Recuperación provisiones cartera	24 (3.123,2)	(7.395,6)
Recuperación cuentas por cobrar	24 (85,8)	(503,8)
	<u>59.704,2</u>	<u>48.514,5</u>
Cambios en activos y pasivos		
Cartera de créditos	(183.792,8)	(129.890,2)
Cuentas por cobrar	(5.559,8)	(21.849,6)
Cargos diferidos y gastos pagados por anticipado	-	(895,8)
Otros activos	(1.789,9)	13.884,1
Cuentas por pagar	12.542,5	(1.599,5)
Obligaciones laborales	(1.142,5)	12.057,0
Otros pasivos	5.315,9	993,4
FONDOS USADOS EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(114.722,5)</u>	<u>(78.786,3)</u>
EFFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION :		
Propiedades y equipo, neto	(4.175,8)	(815,7)
Inversiones	(2.814.643,1)	(1.568.572,1)
Contratos Forward	(978,0)	(1.865,9)
FONDOS USADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(2.819.796,8)</u>	<u>(1.571.253,7)</u>
EFFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION :		
Dividendos pagados en efectivo	(0,3)	(0,5)
Reservas Ocasionales para pago impuesto a la riqueza	(2.468,5)	(6.187,3)
Capitalización	859.360,7	-
Títulos de inversión en circulación	2.674.386,3	2.505.722,0
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(5.680,1)	60.004,2
Movimiento otros resultados integrales	1.390,6	-
FONDOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACION	<u>3.526.988,7</u>	<u>2.559.538,4</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	<u>592.469,4</u>	<u>909.498,4</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	<u>1.183.796,2</u>	<u>274.297,7</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 1.776.265,6</u>	<u>1.183.796,2</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos se han tomado fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.

CLEMENTE DEL VALLE BORRÁEZ
REPRESENTANTE LEGAL

WILSON ALONSO ACEVEDO
CONTADOR
I.P.No. 87.776 T

YESICA PAOLA MARQUEZ SALAMANCA
REVISOR FISCAL
T.P.No. 152.503 T
Miembro de KPMG S.A.S

(Vease mi informe del 21 de febrero de 2018)