



FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Millones de pesos)

	2015	2014
EFFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION :		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 9,083.4	\$ 10,678.6
Partidas con cargo a resultados que no utilizan (proveen) efectivo:		
Amortizaciones	145.9	124.7
Depreciaciones	412.6	415.8
Provisión cartera de créditos	832.3	3,600.0
Provisión cuentas por cobrar	359.9	267.9
Utilidad en venta de inversiones	(322.8)	(80.8)
Pérdida en venta de inversiones	683.8	52.4
Pérdida en venta de Cartera	-	249.7
Recuperación provisiones Inversiones	-	(0.1)
Recuperación provisiones cartera	(13,857.5)	(11,296.7)
Recuperación cuentas por cobrar	(485.7)	(303.9)
	<u>(3,148.1)</u>	<u>3,707.6</u>
Cambios en activos y pasivos		
Cartera de créditos	(19,452.2)	26,752.2
Cuentas por cobrar	(902.6)	461.7
Cargos diferidos y Gastos pagados por anticipado	321.6	(1,246.7)
Otros activos	2,333.7	(17,306.5)
Cuentas por pagar	1,369.4	(379.9)
Pasivos estimados y provisiones	11,275.0	(23,564.5)
Otros pasivos	(1,904.6)	(29.0)
FONDOS PROVISTOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(10,107.8)</u>	<u>(11,605.1)</u>
EFFECTIVO PROVISTO POR (USADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSION :		
Propiedades y equipo, neto	(831.0)	(635.3)
Inversiones	78,515.7	(37,241.0)
Disminución de Aceptaciones y Derivativos	1,865.9	0.0
FONDOS PROVISTOS POR (USADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>79,550.6</u>	<u>(37,876.3)</u>
EFFECTIVO (PROVISTO POR) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION :		
Dividendos pagados en efectivo	(0.3)	(0.2)
Disminución Reservas Ocasionales	(7,000.9)	
Capitalización	53,612.8	170,031.0
FONDOS USADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION	<u>46,611.6</u>	<u>170,030.8</u>
DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO	<u>116,054.4</u>	<u>120,549.4</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>158,243.3</u>	<u>37,693.9</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 274,297.7</u>	<u>\$ 158,243.3</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros.
 Los suscritos Representante Legal y Contador, certificamos que hemos verificado personalmente las afirmaciones contenidas en los Estados Financieros y que los mismos se han tomado fielmente de los libros de contabilidad.


 CLEMENTE LUIS DEL VALLE BORRÁEZ
 REPRESENTANTE LEGAL


 WILSON ALONSO ACEVEDO
 CONTADOR
 T.P. No. 6775-T


 YERSON ALBEIRO SEPÚLVEDA ALZATE
 REVISOR FISCAL
 T.P. No. 72413-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 Véase mi Informe del 25 de febrero de 2016