

## FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
(Cifras en millones de pesos Colombianos)

	Nota	Por los periodos:	
		Del 1 de enero A 31 de diciembre de 2020	Del 1 de enero A 31 de diciembre de 2019
<b>EFECTIVO PROVISTOS POR (USADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN :</b>			
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>\$ 101.171</b>	<b>111.767</b>
<b>Partidas con cargo a resultados que no proveen efectivo:</b>			
Amortizaciones	16 y 28	4.011	2.821
Depreciaciones por Bienes en Uso	15	271	171
Depreciaciones de la propiedad y equipo	13 y 28	1.369	1.580
Intereses de Bienes en Uso	15	12	16
Deterioro cartera de créditos	10	44.535	36.155
Deterioro cuentas por cobrar	11	1.676	572
Utilidad en venta de Propiedades y Equipo	13 y 28	(92)	(269)
Utilidad en venta de inversiones	26	(659)	(3.679)
Pérdida en venta de inversiones	26	21	2.229
Reintegro provisiones - Contingencias		(10.239)	-
Intereses de cartera recibidos	26	(271.543)	(170.770)
Provisiones - Contingencias		-	10.239
Utilidad en valoración de inversiones y derivados	26	(108.497)	(220.547)
Pérdida en valoración de Inversiones y derivados	26	40.593	5.507
Utilidad en valoración por Método de Participación Patrimonial	12	(458)	(947)
Recuperación deterioro cartera	10 y 26	(7.335)	(10.912)
Recuperación cuentas por cobrar	11 y 26	(566)	(312)
Cambios en el valor razonable de las Propiedades de Inversión	14 y 26	611	436
Intereses pagados sobre títulos en circulación y obligaciones financieras		193.351	288.886
Impuesto de Renta Pagado		27.973	35.656
Impuesto de Renta Causado	20	51.609	58.693
		<b>67.814</b>	<b>147.292</b>
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Cartera de créditos		(791.198)	(1.072.214)
Cuentas por cobrar		269.902	146.071
Cuentas por pagar e Impuesto sobre la Renta Diferido		(78.231)	(106.569)
Arrendamiento de bienes Inmuebles		(271)	(222)
Derechos de Uso - Bienes Arrendados		969	-
Beneficios a empleados		(599)	304
Bienes en Uso		(884)	212
Títulos de inversión en Circulación		813.362	(2.960.931)
Otros pasivos		1.216	2.730
<b>FONDOS PROVISTOS POR (USADOS) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<b>282.080</b>	<b>(3.843.327)</b>
<b>EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN :</b>			
De propiedades y equipo y propiedades de inversión		697	(421)
Adquisiciones (bajas) de propiedades y equipo		108	(610)
Adiciones de cargos diferidos		(4.135)	(2.840)
Inversiones		154.030	3.280.966
Dividendos recibidos		10	29
Valorización de inversiones con cambios en ORI		(20)	(18)
Inversiones en Subsidiarias		-	(500)
<b>FONDOS PROVISTOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>150.690</b>	<b>3.276.606</b>
<b>EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN :</b>			
Dividendos pagados en efectivo		(102.403)	(70.660)
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		(2.521)	98.633
<b>FONDOS (USADOS EN) PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>(104.924)</b>	<b>27.973</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>327.846</b>	<b>(538.748)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>		<b>1.037.555</b>	<b>1.576.303</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>\$ 1.365.401</b>	<b>1.037.555</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros Separados,

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

DocuSigned by:  
Francisco Lozano Gamba  
C4039EC6A567499...

**FRANCISCO LOZANO GAMBA**  
REPRESENTANTE LEGAL

DocuSigned by:  
Inés Rivera Llanos  
F8D03EB00DD497...

**INES RIVERA LLANOS**  
CONTADOR  
T.P.No. 39.848 T

DocuSigned by:  
Yesika Paola Márquez Salamanca  
F8D03EB00DD497...

**YESIKA PAOLA MÁRQUEZ SALAMANCA**  
REVISOR FISCAL  
DE FINANCIERA DE DESARROLLO NACIONAL S.A.  
T.P.No. 152.503 T  
Miembro de KPMG S.A.S  
(Vease mi informe del 23 de febrero de 2021)