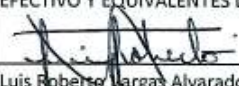



LA NACION & SUBSIDIARIAS
 ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 DICIEMBRE 2016
 CIFRAS EN COLONES COSTARRICENSES

CONCEPTO / PERIODO	Dic 2016
Utilidad Neta Consolidada	992,577.50
Partidas que no requieren (proveen) efectivo:	
Depreciación	879,813.91
Estimación para cuentas de dudoso cobro	50,848.14
Estimación para obsolescencia de inventarios	0.47
Pérdida en disposición de activos fijos productivos	2,013.78
Amortización de frecuencias de radio, software y otros intangibles	154,473.95
Pérdida en valuación de inversiones en asociadas	43,974.90
Gasto por intereses	895,071.07
Impuesto sobre renta corriente	420,911.63
Impuesto sobre la renta diferido	(12,088.49)
Amortización de descuento en captación de bonos	1,291.67
Sub-total	3,428,888.51
Cambios en el capital de trabajo:	
Deudores y otras cuentas por cobrar	(1,567,773.09)
Inventarios	377,908.40
Gastos pagados por anticipado	(70,467.77)
Cuentas por pagar comerciales	(540,836.94)
Ingresos diferidos	186,018.07
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(625,983.97)
Efectivo provisto por las actividades de operación	1,187,753.21
Intereses pagados	(883,555.10)
Impuesto sobre la renta pagado	(37,000.00)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	267,198.11
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	
Inversiones financieras	(232,222.40)
Inversiones contabilizadas bajo método participación	(388.98)
Efectos por cobrar	(90,493.27)
Adiciones y retiros netos (inmuebles, maquinaria y equipo)	(283,752.37)
Activos intangibles	(24,976.51)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(631,833.53)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Cancelaciones de obligaciones financieras	(56,144.72)
Dividendos pagados	-
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	(56,144.72)
(DISMINUCIÓN AUMENTO) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(420,780.14)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	2,520,184.73
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	2,099,404.59


 Luis Roberto Vargas Alvarado
 Contador General


 Manfred Lachner Madrigal
 Representante Legal