



LA NACION & SUBSIDIARIAS  
 ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 MARZO 2017  
 CIFRAS EN COLONES COSTARRICENSES

CONCEPTO / PERIODO	Marzo 2017
Utilidad Neta Consolidada	1,699,297.95
<b>Partidas que no requieren (proveen) efectivo:</b>	
Depreciación	1,729,753.32
Estimación para cuentas de dudoso cobro	50,848.14
Estimación para obsolescencia de inventarios	(0.47)
Pérdida en disposición de activos fijos productivos	(17,233.60)
Amortización de frecuencias de radio, software y otros intangibles	284,763.85
Pérdida en valuación de inversiones en asociadas	90,271.51
Gasto por intereses	1,766,606.41
Impuesto sobre renta corriente	488,774.31
Impuesto sobre la renta diferido	(12,399.80)
Amortización de descuento en captación de bonos	(2,583.33)
<b>Sub-total</b>	<b>6,078,098.28</b>
<b>Cambios en el capital de trabajo:</b>	
Deudores y otras cuentas por cobrar	(984,622.49)
Inventarios	417,420.83
Gastos pagados por anticipado	116,677.67
Cuentas por pagar comerciales	(549,400.15)
Ingresos diferidos	164,863.40
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(427,855.00)
<b>Efectivo provisto por las actividades de operación</b>	<b>4,815,182.54</b>
Intereses pagados	(1,762,672.66)
Impuesto sobre la renta pagado	(182,337.90)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>2,870,171.97</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	
Inversiones financieras	(2,950,787.73)
Inversiones contabilizadas bajo método participación	(1,701.48)
Efectos por cobrar	(557,990.94)
Adiciones y retiros netos (inmuebles, maquinaria y equipo)	(497,483.24)
Activos intangibles	(90,715.32)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(4,098,678.71)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Cancelaciones de obligaciones financieras	(90,536.06)
Dividendos pagados	(45,079.18)
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>(135,615.24)</b>
(DISMINUCIÓN AUMENTO) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(1,364,121.98)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	2,520,184.73
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1,156,062.75

  
 Luis Roberto Vargas Alvarado  
 Contador General

  
 Manfred Lachner Madrigal  
 Representante Legal