

**MINISTÉRIO DA CIÊNCIA, TECNOLOGIA E INOVAÇÃO - MCTI**  
**FINANCIADORA DE ESTUDOS E PROJETOS - FINEP**  
**Demonstração dos Fluxos de Caixa em 31/12/2011 e 31/12/2010**  
**Em Reais Mil**

<b>DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA</b>	<b>DEZ / 2011</b>	<b>DEZ / 2010</b>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES OPERACIONAIS</b>		
Lucro Líquido do Exercício	85.656	82.808
Despesas e (Receitas) que não afetam as disponibilidades		
Depreciações e amortizações	1.667	2.149
Valor residual do imobilizado alienado	3	2
Ajuste de inventário de bens móveis	(1.698)	(1.233)
Imposto de Renda e Contribuição Social diferidos	9.754	(33.051)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	8.628	47.002
Juros capitalizados sobre financiamentos a receber	1.885	(8.954)
Juros capitalizados sobre financiamentos a pagar	125.339	62.725
Variação cambial sobre financiamentos	27	(11)
Atualização de investimentos	(3.684)	-
Juros sobre impostos e contribuições a recuperar	(1.178)	(571)
Juros equalizados	(178.662)	(148.844)
Atualização de obrigações sobre recursos do FNDCT	45.972	37.601
Atualização de depósitos e cauções	141	126
Desvalorização de cotas do FND	33.652	-
Juros sobre dividendos a pagar	2.204	265
Participação de empregados no lucro (PLR)	5.354	2.568
Provisão para contingências trabalhistas	-	4.938
Impostos e Contribuições liquidados por compensação	16.398	17.560
Caixa e equivalentes gerados pelo resultado do exercício	<u>151.458</u>	<u>65.080</u>
Financiamentos concedidos	(1.753.272)	(1.218.110)
Retorno de Financiamentos concedidos	636.363	417.447
Financiamentos tomados	1.947.059	456.500
Pagamento de Financiamentos tomados	(156.849)	(130.230)
Recursos recebidos para equalização	162.757	148.851
Recursos recebidos para aplicação em Fundos de Emergentes	3.820	27.565
Recursos retornados de fundos	3.656	-
Aplicação em quotas de Fundos de Empresas Emergentes	(32.738)	(59.833)
Resgate de aplicações em Fundos de Empresas Emergentes	14.901	700
Dividendos pagos	(22.009)	(12.038)
Imposto de Renda pago por antecipação	(11.056)	(10.898)
Contribuição Social paga por antecipação	(2.449)	(4.838)
Depósitos e cauções recebidos	357	214
Devolução de depósitos e cauções	(1.212)	-
Pagamento do saldo de PLR do exercício anterior	(5.760)	(2.191)
Aumento em outros créditos de longo prazo	(4.679)	-
Variação líquida de outros Ativos e Passivos	5.270	7.268
Recursos gerados (utilizados) nas atividades operacionais	<u>935.617</u>	<u>(314.513)</u>
<b>FLUXO DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
Aquisição de Imobilizado	(2.094)	(1.163)
Aquisição de Intangível	(4)	-
Recursos utilizados nas atividades de investimento	<u>(2.098)</u>	<u>(1.163)</u>
<b>(REDUÇÃO) AUMENTO NO CAIXA E EQUIVALENTES</b>	<u>933.519</u>	<u>(315.676)</u>
<b>MODIFICAÇÃO NA POSIÇÃO FINANCEIRA</b>		
Caixa e equivalentes no início do exercício	653.052	968.728
Caixa e equivalentes no final do exercício	1.586.571	653.052
<b>(REDUÇÃO) AUMENTO NO CAIXA E EQUIVALENTES</b>	<u>933.519</u>	<u>(315.676)</u>

Glauco Antônio Truzzi Arbix  
 Presidente  
 CPF 518.652.118-34

João Alberto de Negri  
 Diretor  
 CPF 620.169.979-15

Fernando de Nielander Ribeiro  
 Diretor  
 CPF 627.437.597-04

Roberto Vermulm  
 Diretor  
 CPF 758.889.048-72