


**FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.**  
**Estado de flujos de efectivo**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
**(Cifras Expresados en millones de pesos colombianos)**


	Nota	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>			
Resultados del periodo		\$ 126.118	63.817
<b>Conciliación entre los resultados del periodo y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>			
Deterioro de cuentas por cobrar neto	11	1.495	1.262
Desvalorización en propiedades de inversión		2	7
Depreciación y amortización	12 y 14	5.777	3.043
Perdida en retiro de activos	12	16	3
Amortizaciones - Pagos por anticipado		545	638
Valoración neta en inversiones negociables		(10.869)	(6.285)
Ingreso Metodo de participación patrimonial		(42.036)	-
Provisión operaciones conjuntas		124	1.442
Provisión Costos de desmantelamiento	20	36	-
Provisión disponible y fondos de inversión colectiva		920	6
		<u>82.128</u>	<u>63.933</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Cuentas por cobrar		(21.630)	(19.267)
Pagos por anticipado		(1.215)	(866)
Actividades en operaciones conjuntas		(1.523)	(1.385)
Pago efectivo intereses del pasivo por arrendamiento		(885)	-
Pago efectivo intereses del pasivo por arrendamiento - Operaciones Conjuntas		(146)	-
Cuentas por pagar		10.358	2.373
Obligaciones laborales - cesantías		2.274	2.137
Obligaciones laborales		(2.005)	(2.124)
Beneficios a empleados (Prima de antigüedad)		336	(203)
Otros pasivos		(1.042)	(1.700)
Impuesto diferido	21	(787)	(277)
		<u>(16.265)</u>	<u>(21.312)</u>
<b>Efectivo provisto por las actividades de operación</b>		<u>65.863</u>	<u>42.621</u>
Impuesto a las ganancias pagado		(6.412)	(6.349)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>59.451</u>	<u>36.272</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Movimiento neto en inversiones negociables		16.115	7.275
Adquisición de propiedades y equipos	12	(518)	(672)
Adquisición de Intangibles		(6.378)	(4.281)
Dividendos recibidos en efectivo		26.000	15.305
Retención en la Fuente dividendos no gravados		(98)	-
Ingresos por compromisos en operaciones simultaneas		(5)	(27)
Operaciones del mercado		5.501	(5.469)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>		<u>40.617</u>	<u>12.131</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Pago de dividendos en efectivo		(63.597)	(58.309)
Pasivo por arrendamiento pagado	12	(2.220)	-
Pasivo por arrendamiento pagado - Operaciones Conjuntas		(166)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<u>(65.983)</u>	<u>(58.309)</u>
<b>Aumento (Disminución) neta en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>34.085</b>	<b>(9.906)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo neto al comienzo del periodo</b>		<u>24.959</u>	<u>34.865</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo neto al final del periodo</b>	6	\$ 59.044	24.959

Vease las notas que forman parte integral de los estados financieros.

*"Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Fiduciaria".*

  
**BUENAVENTURA OSORIO MARTINEZ**  
**REPRESENTANTE LEGAL**

  
**MARLON ESQUIVEL MORENO**  
**CONTADOR**  
**T.P. 85541-T**

  
**LIBIA LÓPEZ SÁNCHEZ**  
**REVISOR FISCAL DE FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.**  
**T.P. 85901-T**  
**Miembro de KPMG S.A.S.**  
**(Véase mi informe del 19 de febrero de 2020)**