

FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Semestres que terminaron el 30 de junio de 2009 y 31 de diciembre de 2008
(Expresados en millones de pesos)

	<u>30 de junio</u>	<u>31 de diciembre</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	\$ 19,056.3	14,750.2
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Provisión de cuentas por cobrar	1,593.7	1,324.0
Provisión para cesantías	302.7	272.4
Provisión otras	840.5	2,300.0
Provisión de disponible	0.0	600.0
Depreciaciones - bienes de uso propio	274.1	265.5
Amortizaciones	123.7	2,713.8
Utilidad en venta de inversiones, neta	(208.9)	(370.5)
Valoración de inversiones, neta	(3,289.9)	(2,851.1)
Utilidad en valoración de derivados, neta	(387.1)	(1,862.7)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(63,235.9)	(10,053.2)
Disminución (aumento) en otros activos	3,623.6	(12,954.1)
Aumento en pactos de recompra	2,415.8	1,054.4
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(10,767.8)	9,752.7
(Disminución) aumento otros pasivos	(944.2)	6,622.0
Aumento (disminución) en patrimonio	8,098.1	(3,412.1)
(Disminución) aumento en pasivos estimados y provisiones	(4,353.7)	6,625.1
Pago de cesantías	(421.9)	(70.0)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	<u>(47,280.9)</u>	<u>14,706.4</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución (aumento) inversiones	1,326.4	(4,603.2)
Disminución aceptaciones, operaciones de contado y derivados	387.1	1,866.5
Adiciones a propiedades y equipos	(275.8)	(590.9)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>1,437.7</u>	<u>(3,327.6)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento (disminución) créditos de bancos y otras obligaciones financieras	69,096.1	(249.0)
Pago de dividendos en efectivo		(12,206.7)
Efectivo neto usado en (provisto por) las actividades de financiación	<u>69,096.1</u>	<u>(12,455.7)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>23,252.9</u>	<u>(1,676.9)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>1,447.9</u>	<u>3,124.8</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	<u>\$ 24,700.8</u>	<u>1,447.9</u>

Véanse las notas que acompañan 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 tomados fielmente de los libros de contabilidad".


MARTHA JULIANA SILVA DE RICAURTE
 REPRESENTANTE LEGAL


JUAN MAURICIO PALACIOS MURILLO
 CONTADOR
 T.P. 47421-T


HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA
 REVISOR FISCAL
 T.P. 88093-T

Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi dictamen del 31 de julio de 2009)