

FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Semestres que terminaron el 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009
(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	\$ 21.875,6	17.265,1
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto usado por las actividades de operación:		
Provisión de cuentas por cobrar	1.153,6	7.568,2
Recuperación provision cuentas por cobrar	4.111,7	(2.222,9)
Provisión para cesantías	383,8	381,1
Provisión otras	245,1	189,5
Provisión de disponible	0,0	(745,0)
Depreciaciones - bienes de uso propio	293,3	274,7
Amortizaciones	1.424,2	685,6
Utilidad en venta de inversiones, neta	(224,5)	(278,4)
Valoración de inversiones, neta	(397,1)	(3.424,9)
Pérdida (utilidad) en valoración de derivados, neta	3,1	(240,2)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Disminución en cuentas por cobrar	38.038,4	22.822,8
Disminución (aumento) en otros activos	2.237,2	(18.273,7)
Disminución en posiciones pasivas en operaciones de mercado y relacionadas	0,0	(51.922,6)
Aumento aceptaciones bancarias en circulación e instrumentos financieros derivados	43,9	0,0
Aumento en cuentas por pagar	600,0	6.390,5
Aumento otros pasivos	302,1	2.716,4
(Disminución) aumento en patrimonio	(16.228,1)	(611,2)
(Disminución) en pasivos estimados y provisiones	(10.216,5)	5.182,7
Pago de cesantías	(625,7)	(70,2)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación	<u>43.020,1</u>	<u>(9.866,7)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución inversiones	(25.069,8)	56.537,7
(Disminución) aumento aceptaciones, operaciones de contado y derivativos	(3,1)	240,2
Adiciones a propiedades y equipos	(415,3)	(592,4)
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión	<u>(25.488,2)</u>	<u>56.185,5</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Disminución créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(45.384,1)	(25.992,5)
Efectivo neto usado por las actividades de financiación	(45.384,1)	(25.992,5)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(27.852,2)	20.326,3
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>45.027,1</u>	<u>24.700,8</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	<u>\$ 17.174,9</u>	<u>45.027,1</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".


CESAR PRADO VILLEGAS
REPRESENTANTE LEGAL


JOSE VILLATE MONDRAGON
CONTADOR
T.P. 9368-T


HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA
REVISOR FISCAL DE FIDUCIARIA BOGOTA S.A.
T.P. 88093-T

Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi Informe del 21 de Julio de 2010)