

FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2010
(Expresados en millones de pesos)

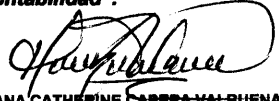
	<u>31 de diciembre</u>	<u>30 de junio</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	\$ 20.975,7	21.875,6
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto usado por las actividades de operación:		
Provisión de cuentas por cobrar	191,5	1.153,6
Recuperación provision cuentas por cobrar	1.091,6	4.111,7
Provisión para cesantías	426,3	383,8
Provisión otras	996,0	245,1
Provisión de disponible	0,0	0,0
Depreciaciones - bienes de uso propio	366,5	293,3
Amortizaciones	2.277,7	1.424,2
Utilidad en venta de inversiones, neta	(126,0)	(224,5)
Valoración de inversiones, neta	(594,4)	(397,1)
Perdida en valoración de derivados, neta	67,5	3,1
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(7.626,4)	38.038,4
Disminución en otros activos	8.152,7	2.237,2
(Disminución) Aumento aceptaciones bancarias en circulación e instrumentos financieros derivados	(43,9)	43,9
Aumento en cuentas por pagar	10.081,5	600,0
(Disminución) Aumento otros pasivos	(368,7)	302,1
Disminución en patrimonio	(21.843,5)	(16.228,1)
Disminución en pasivos estimados y provisiones	(3.085,6)	(10.216,5)
Pago de cesantías	(84,8)	(625,7)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>10.853,7</u>	<u>43.020,1</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento inversiones	(1.631,9)	(25.069,8)
Disminución aceptaciones, operaciones de contado y derivados	(67,5)	(3,1)
Adiciones a propiedades y equipos	(953,4)	(415,3)
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(2.652,8)</u>	<u>(25.488,2)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Disminución créditos de bancos y otras obligaciones financieras	0,0	(45.384,1)
Efectivo neto usado por las actividades de financiación	<u>0,0</u>	<u>(45.384,1)</u>
Disminución (aumento) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	8.200,9	(27.852,2)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>17.174,9</u>	<u>45.027,1</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del semestre	<u>\$ 25.375,8</u>	<u>17.174,9</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".


CÉSAR PRADO VILLEGAS
 REPRESENTANTE LEGAL


JOSÉ VILLATE MONDRAGÓN
 CONTADOR
 T.P. 9368-T


HOVANA CATHERINE CAPERA VALBUENA
 REVISOR FISCAL DE FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.
 T.P. 88093-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi Informe del 24 de enero de 2011)