

FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.  
Estados de Flujos de Efectivo  
31 de diciembre de 2011  
(Con cifras comparativas al 30 de junio de 2011)  
(Expresados en millones de pesos)

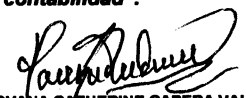
	31 de diciembre	30 de junio
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	\$ 25.682,5	22.711,9
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto usado por las actividades de operación:		
Provisión de cuentas por cobrar	204,9	203,8
Recuperación provision cuentas por cobrar	(320,3)	249,1
Provisión para cesantías	456,2	461,1
Provisión otras	281,2	440,0
Depreciaciones - bienes de uso propio	395,8	391,3
Amortizaciones	1.271,7	756,4
Utilidad en venta de inversiones, neta	(143,0)	(174,1)
Valoración de inversiones, neta	(1.059,8)	(853,3)
Perdida en valoración de derivados, neta	22,9	117,7
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(3.613,5)	5.167,3
Disminución (Aumento) en otros activos	4.623,3	(20.412,2)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	7.807,4	(4.905,1)
(Disminución) Aumento otros pasivos	(2.363,2)	4.718,0
Disminución en patrimonio	(22.437,4)	(20.788,2)
(Disminución) Aumento en pasivos estimados y provisiones	(3.181,2)	3.839,2
Pago de cesantías	(76,6)	(733,0)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación	<u>7.550,9</u>	<u>(8.810,1)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en inversiones	(4.920,6)	(11.651,0)
Disminución aceptaciones, operaciones de contado y derivados	(22,9)	(117,7)
Adiciones a propiedades y equipos	(315,9)	(45,8)
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(5.259,4)</u>	<u>(11.814,5)</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	2.291,5	(20.624,6)
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>4.751,2</u>	<u>25.375,8</u>
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al final del semestre	<u>\$ 7.042,7</u>	<u>4.751,2</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

  
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 27 de enero de 2012)