


FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
30 de junio de 2012
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011)
(Expresados en millones de pesos)

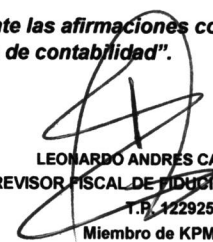
	30 de junio	31 de diciembre
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	\$ 28.658,6	25.682,5
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto usado por las actividades de operación:		
Provisión de cuentas por cobrar	512,7	204,9
Recuperación provision cuentas por cobrar	(162,1)	(320,3)
Provisión para cesantías	516,0	456,2
Provisión otras	664,1	281,2
Depreciaciones - bienes de uso propio	399,7	395,8
Amortizaciones	893,5	1.271,7
Utilidad en venta de inversiones, neta	(161,6)	(143,0)
Valoración de inversiones, neta	(1.054,3)	(1.059,8)
Perdida en valoración de derivados, neta	13,4	22,9
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Disminucion (Aumento) en cuentas por cobrar	1.142,3	(3.613,5)
(Aumento) Disminución en otros activos	(13.067,5)	4.623,3
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(7.859,8)	7.361,4
Aumento (Disminución) otros pasivos	818,9	(2.363,2)
Disminución en patrimonio	(244,5)	(33,5)
Aumento (Disminución) en pasivos estimados y provisiones	5.887,4	(3.181,2)
Pago de cesantías	(846,7)	(76,6)
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación	<u>16.110,1</u>	<u>29.508,8</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución en inversiones	8.259,9	(4.920,6)
Disminución (Aumento) aceptaciones, operaciones de contado y derivados	(13,4)	(22,9)
Adiciones a propiedades y equipos	(167,0)	(315,9)
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>8.079,5</u>	<u>(5.259,4)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago de dividendos en efectivo	(19.567,3)	(21.957,9)
Efectivo neto usado por las actividades de financiación	<u>(19.567,3)</u>	<u>(21.957,9)</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	4.622,3	2.291,5
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>7.042,7</u>	<u>4.751,2</u>
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al final del semestre	<u>\$ 11.665,0</u>	<u>7.042,7</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


LEONARDO ANDRÉS CASTAÑO CRUZ
REVISOR FISCAL DE FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.
T.P. 122925-T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 27 de Julio de 2012)