

FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2012
(Expresados en millones de pesos)


	31 de diciembre	30 de junio
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del ejercicio	\$ 29.541,9	28.658,6
Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto usado por las actividades de operación:		
Provisión de cuentas por cobrar	330,5	512,7
Recuperación provision cuentas por cobrar	(156,0)	(162,1)
Pasivos Estimados y provisiones - Provisión para cesantías	531,3	516,0
Provisión otras - Impuestos, Multas y Sanciones y Diversos	331,3	664,1
Depreciaciones - bienes de uso propio	402,6	399,7
Amortizaciones	4.226,3	893,5
Utilidad en venta de inversiones, neta	(250,1)	(161,6)
Valoración de inversiones, neta	(2.498,7)	(1.054,3)
Pérdida en valoración de derivados, neta	0,1	13,4
	<u>32.459,2</u>	<u>30.280,0</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(3.966,7)	1.142,3
Disminución (Aumento) en otros activos	31.139,0	(13.067,5)
(Aumento) Disminución en cuentas por pagar	9.623,2	(7.859,8)
Disminución (Aumento) otros pasivos	(3.012,9)	818,9
Aumento en patrimonio	0,0	(244,5)
Disminución (Aumento) en pasivos estimados y provisiones	(3.211,4)	5.887,4
Pago de cesantías	(63,3)	(846,7)
	<u>30.507,9</u>	<u>(14.169,9)</u>
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación	<u>62.967,1</u>	<u>16.110,1</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en inversiones	(42.758,2)	8.259,9
Disminución (Aumento) aceptaciones, operaciones de contado y derivados	(0,1)	(13,4)
Adiciones a propiedades y equipos	(470,4)	(167,0)
	<u>(43.228,7)</u>	<u>8.079,5</u>
Efectivo neto usado por las actividades de inversión		
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago de dividendos en efectivo	(19.178,2)	(19.567,3)
Efectivo neto usado por las actividades de financiación	<u>(19.178,2)</u>	<u>(19.567,3)</u>
Disminución (Aumento) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	560,2	4.622,3
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre	<u>11.665,0</u>	<u>7.042,7</u>
Efectivo neto y equivalentes de efectivo al final del semestre	<u>\$ 12.225,2</u>	<u>11.665,0</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 28 de Enero de 2013)