

FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Semestres que terminaron el 31 de diciembre y 30 de junio de 2014
(Expresados en millones de pesos)

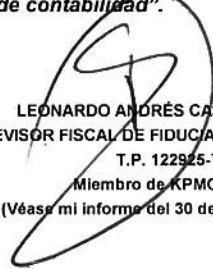
| | <u>31 de diciembre</u> | <u>30 de junio</u> |
|---|------------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Resultados del ejercicio | \$ 29.671,5 | 28.815,0 |
| Conciliación entre los resultados del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Provisión de cuentas por cobrar | 353,0 | 1.232,9 |
| Recuperación provisión cuentas por cobrar | (802,5) | (382,3) |
| Pasivos Estimados y provisiones - Provisión para cesantías | 755,0 | 666,5 |
| Provisión otras - Impuestos, Multas y Sanciones y Diversos | 270,8 | 771,1 |
| Depreciaciones - bienes de uso propio | 555,3 | 459,3 |
| Amortizaciones | 2.350,3 | 1.764,7 |
| Utilidad en venta de inversiones, neta | (21,7) | (72,1) |
| Valoración de inversiones, neta | (1.911,6) | (2.643,8) |
| Pérdida en valoración de derivados, neta | (169,7) | 217,5 |
| | <u>31.050,4</u> | <u>30.828,8</u> |
| Cambios en activos y pasivos operacionales: | | |
| (Aumento) Disminución en cuentas por cobrar | (6.691,0) | 4.834,3 |
| Disminución (Aumento) en otros activos | 5.103,2 | (9.126,2) |
| Aumento (Disminución) en cuentas por pagar | 11.984,1 | (10.451,8) |
| Aumento otros pasivos | 5.741,9 | 377,6 |
| (Disminución) Aumento en pasivos estimados y provisiones | (7.449,8) | 6.560,2 |
| | <u>8.688,4</u> | <u>(7.805,9)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>39.738,8</u> | <u>23.022,9</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| (Aumento) Disminución en inversiones | (6.045,4) | 4.100,1 |
| Aumento en aceptaciones, operaciones de contado y derivados | 169,7 | (217,5) |
| Adiciones a propiedades y equipos | (145,7) | (491,6) |
| | <u>(6.021,4)</u> | <u>3.391,0</u> |
| Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de inversión | <u>(6.021,4)</u> | <u>3.391,0</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación: | | |
| Pago de dividendos en efectivo | (27.375,7) | (24.931,0) |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiación | <u>(27.375,7)</u> | <u>(24.931,0)</u> |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | 6.341,7 | 1.482,9 |
| Efectivo neto y equivalentes de efectivo al comienzo del semestre | <u>13.074,8</u> | <u>11.591,9</u> |
| Efectivo neto y equivalentes de efectivo al final del semestre | <u>\$ 19.416,5</u> | <u>13.074,8</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


GLADYS CORONADO PORRAS
 CONTADOR
 T.P. 48946 -T


LEONARDO ANDRÉS CASTAÑO CRUZ
 REVISOR FISCAL DE FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.
 T.P. 122955-T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 30 de enero de 2015)