


FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.
Estado de Flujos de Efectivo
Semestres que terminaron el 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015
(Expresados en millones de pesos)

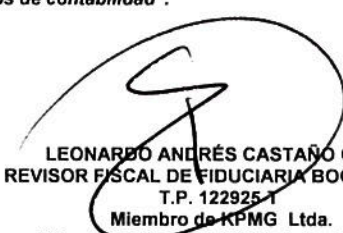
	Notas	Primer semestre 2016	Segundo semestre 2015
Conciliación entre los resultados del periodo y el efectivo neto provisto por las actividades de:			
Resultados del periodo	\$	35.802,9	33.209,2
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Deterioro de cuentas por cobrar		1.248,4	267,1
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		(735,1)	(298,3)
Obligaciones laborales - cesantías		869,4	797,3
Provisión otras - Impuestos, Multas y Sanciones y Diversos		(5,9)	(376,0)
Depreciaciones		336,1	284,4
Amortizaciones - intangibles		557,8	496,3
Utilidad en venta de inversiones, neta		(131,4)	(2,9)
Valoración de inversiones, neta		(3.881,2)	(597,8)
Pérdida en valoración de derivados, neta		-	(224,3)
Impuesto diferido		(704,6)	(248,8)
Impuesto a la riqueza		(993,4)	-
Pasivos estimados y provisiones		(75,2)	54,5
		<u>32.287,8</u>	<u>33.360,7</u>
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Cuentas por cobrar		(5.631,5)	(9.447,1)
Pagos por anticipado		360,5	(480,7)
Intangibles		(549,1)	(550,2)
Activos no corrientes mantenidos para la venta		(23,5)	-
Actividades en operaciones conjuntas - consorcios		(127,1)	1.419,2
Cuentas por pagar		(21.925,2)	1.954,2
Impuestos causados		22.935,4	17.421,8
Obligaciones laborales		(1.041,3)	526,9
Otros pasivos		4.642,4	3.105,2
		<u>(1.359,4)</u>	<u>13.949,3</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>30.928,4</u>	<u>47.310,0</u>
Impuesto pagados		<u>(12.327,6)</u>	<u>(4.555,7)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>18.600,8</u>	<u>42.754,3</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Movimiento neto de inversiones		6.693,5	(25.781,7)
Movimiento neto de operaciones con derivados		-	224,3
Adquisición de propiedades y equipos		(351,9)	(549,6)
Dividendos recibidos en efectivo		6.272,1	7.103,7
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>12.613,7</u>	<u>(19.003,3)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Pago de dividendos en efectivo		-	(7.193,9)
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiación		<u>-</u>	<u>(7.193,9)</u>
Aumento neto en efectivo		<u>31.214,5</u>	<u>16.557,1</u>
Efectivo neto al comienzo del semestre		<u>30.051,3</u>	<u>13.494,2</u>
Efectivo neto al final del semestre	7	<u>\$ 61.265,8</u>	<u>30.051,3</u>

Véanse las notas en las páginas 1 a 55, las cuales son parte integral de 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


HENRY OSWALDO PEDRAZA CORREDOR
 CONTADOR
 T.P. 46290 -T


LEONARDO ANDRÉS CASTAÑO CRUZ
 REVISOR FISCAL DE FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.
 T.P. 122925-1
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 26 de julio de 2016)