

**FIDUCIARIA BOGOTÁ S. A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Semestre que terminó el 31 de diciembre de 2016**  
**(Expresados en millones de pesos)**


Notas	Segundo semestre	Primer semestre
Conciliación entre los resultados del periodo y el efectivo neto provisto por las actividades de:		
Resultados del periodo	\$ 37.396,2	35.802,9
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Deterioro de cuentas por cobrar	571,0	1.248,4
Recuperación deterioro cuentas por cobrar	(1.366,1)	(735,1)
Provisión cesantías	938,1	891,6
Provisión otras - Impuestos, Multas y Sanciones y Diversos	73,5	32,2
Depreciaciones	436,5	339,6
Amortizaciones - intangibles	653,8	559,2
Utilidad en venta de inversiones, neta	-	(131,4)
Valoración de inversiones, neta	(4.559,8)	(3.882,6)
Impuesto diferido	(61,1)	704,6
Impuesto a la riqueza	-	(993,4)
Pasivos estimados y provisiones	(182,3)	(113,3)
	<u>33.899,8</u>	<u>33.722,7</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>		
Cuentas por cobrar	(13.522,4)	(13.373,6)
Pagos por anticipado	(883,5)	334,2
Intangibles	(834,9)	(557,6)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(23,6)
Actividades en operaciones conjuntas - consorcios	-	6.191,3
Cuentas por pagar	4.236,8	(26.424,0)
Impuestos causados	20.752,3	22.935,4
Obligaciones laborales	40,3	(3.634,5)
Beneficios a empleados (Prima de antigüedad)	1.243,3	2.570,9
Otros pasivos	3.272,5	8.895,9
	<u>14.304,4</u>	<u>(3.085,6)</u>
<b>Efectivo provisto por las actividades de operación</b>	<u>48.204,2</u>	<u>30.637,1</u>
Impuesto pagados	(4.589,1)	(12.327,6)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>43.615,1</u>	<u>18.309,5</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Movimiento neto de inversiones	(7.554,8)	6.694,9
Adquisición de propiedades y equipos	(484,9)	(355,4)
Dividendos recibidos en efectivo	6.412,4	6.565,5
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión</b>	<u>(1.627,3)</u>	<u>12.905,0</u>
<b>Flujos de efectivo (usado en) las actividades de financiación:</b>		
Pago de dividendos en efectivo	17	-
	<u>(45.399,0)</u>	<u>-</u>
<b>(Disminución) Aumento neto en efectivo</b>	<u>(3.411,2)</u>	<u>31.214,5</u>
<b>Efectivo neto al comienzo del semestre</b>	<u>61.265,8</u>	<u>30.051,3</u>
<b>Efectivo neto al final del semestre</b>	<u>\$ 57.854,6</u>	<u>61.265,8</u>

Véanse las notas en las páginas 1 a 54, 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".*

  
**CÉSAR PRADO VILLEGAS**  
**REPRESENTANTE LEGAL**

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

  
**LIBIA LÓPEZ SÁNCHEZ**  
**REVISOR FISCAL DE FIDUCIARIA BOGOTÁ S.A.**  
**T.P. 85901-T**  
**Miembro de KPMG S.A.S.**  
**(Véase mi informe del 1 de febrero de 2017)**