

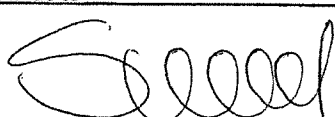
FIDUCIARIA COLOMBIANA DE COMERCIO EXTERIOR S.A. FIDUCOLDEX


**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia	\$ 3.193.892	\$ 5.320.205
Ajustes para conciliar la ganancia		
Gastos de depreciación y amortización	3.785.958	2.896.686
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro del valor) reconocidas en el resultado	(42.649)	85.320
Provisiones	28.462	12.797
Subtotal	<u>6.965.663</u>	<u>8.315.008</u>
Variación en cuentas de operaciones:		
Cuentas por cobrar de origen comercial	(859.338)	89.457
Otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	7.036.715	(2.988.756)
Cuentas por pagar de origen comercial	(442.564)	(631.386)
Otras cuentas por pagar derivadas de actividades de operación	609.532	(761.718)
Impuesto Diferido	(8.413)	(32.395)
Operaciones Conjuntas	(2.368)	39.981
Dividendos pagados	(2.394.093)	(5.266.469)
Total ajustes	<u>3.939.471</u>	<u>(9.551.286)</u>
Flujos de efectivo netos provistos por (utilizados en) actividades de operación	<u>10.905.134</u>	<u>(1.236.278)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución de inversiones	-	4.116.455
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumento de deuda de otras entidades	(4.445.655)	-
Reconocimiento bienes en uso	(3.150.722)	-
Compras de propiedades y equipo	(273.890)	(482.063)
Retiros de propiedades y equipo	455	30.174
Compra de activos intangibles	(1.805.440)	(1.863.370)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por las actividades de inversión	<u>(9.675.252)</u>	<u>1.801.196</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Importes procedentes por préstamos	-	133.350
Pagos por arrendamientos financieros	(90.291)	(140.243)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	<u>(90.291)</u>	<u>(6.893)</u>
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	1.139.591	558.025
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, AL COMIENZO DEL PERIODO	5.206.742	4.648.717
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, AL FINAL DEL PERIODO	\$ 6.346.333	\$ 5.206.742

Las notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros.


RICARDO ANDRÉS GASTELBONDO CHIRIVI
Representante Legal


SANDRA CAROLINA MORENO SANCHEZ
Contador
T.P. No. 180495 - T


YENNY GUZMAN MONROY
Revisor Fiscal
T.P. No. 126209-T
(Ver mi informe adjunto)
Designada por Deloitte & Touche Ltda.