

Estado de flujo de efectivo

 Por el año terminado al 31 de Diciembre de 2018 (con cifras comparativas a 31 de diciembre de 2017)
 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	26.684	28.654
Otro resultado integral (ORI no realizado)	15	(38)
Resultado del ejercicio	26.669	28.616
Movimiento de partidas que no involucra efectivo		
Depreciación de propiedades y equipo	1.367	705
Amortizaciones:		
Amortización de gastos anticipados	219	147
Amortización intangibles	1.637	1.003
Deterioro:		
Cartera de créditos	179.688	154.270
cuentas por cobrar y otras	10.009	9.244
Activos no corrientes mantenidos para la venta	174	45
Valoración:		
Inversiones	(1.728)	(1.409)
Instrumentos de patrimonio	15	38
Recuperación deterioro:		
Cartera	(95.006)	(83.328)
Cuentas por cobrar	(3.932)	(2.459)
Activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta	(68)	(8)
(Utilidad) o pérdida en venta de:		
Activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta	(23)	(6)
Propiedades y equipo	0	2
Efectivo generado en las actividades de operación	119.023	106.860
Cambios netos en operaciones con activos y pasivos		
Cartera amortizada	1.252	1.015
Castigos cartera	(48.302)	(53.890)
Castigos cuentas por cobrar	(4.761)	(5.723)
Colocación de cartera	(1.568.519)	(1.233.386)
Compra de cartera	(1.995)	(31.637)
Cuentas por cobrar	(8.951)	(2.849)
Gastos pagados por anticipado	(148)	(234)
Pagos o abonos de cartera de créditos	1.334.743	1.061.353
Prima compra de cartera	(188)	(2.847)
Cuentas por pagar y otros pasivos	8.486	9.393
Depósitos de clientes	77.066	132.480
Emisión títulos de inversión en circulación	280.000	211.750
Redención títulos de inversión en circulación	(113.568)	(115.464)
Impuesto a las ganancias	(7.295)	(4.178)
Efectivo neto (usado) generado por las actividades de operación	(52.179)	(34.217)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de:		
Intangibles	(2.207)	(1.571)
Disminución (aumento) de propiedades y equipo	(1.648)	(1.462)
Disminución (aumento) de inversiones	(2.952)	(11.678)
Disminución (aumento) Activos clasificados como mantenidos para la venta	(1.032)	(956)
Efectivo neto (usado) generado por las actividades de inversión	(7.839)	(15.667)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Disminución en:		
Dividendos pagados en efectivo	0	(12.096)
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	11.704	(31.003)
Efectivo neto (usado) generado por las actividades de financiación	11.704	(43.099)
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	70.709	13.877
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	141.431	127.554
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	212.140	141.431

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros



ORLANDO FORERO GÓMEZ
Gerente General



SANDRA LÓPEZ ACEVEDO
Contador Público
TP 190393-T



PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 30.723-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 29 de enero de 2019