

## Informe Anual a la Asamblea General de Accionistas 2019


### Estado de Flujo de Efectivo

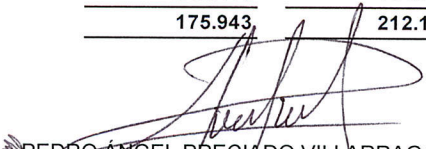
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (con cifras comparativas con el año terminado el 31 diciembre de 2018)  
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado integral del ejercicio	32.348	26.684
Otro resultado integral (ORI no realizado)	(148)	15
Resultado del ejercicio	32.496	26.669
<b>Movimiento de partidas que no involucra efectivo</b>		
Depreciación de propiedades y equipo	1.213	1.367
Amortizaciones:		
Amortización de gastos anticipados	392	219
Amortización intangibles	1.684	1.637
Deterioro:		
Cartera de créditos	218.244	179.688
Intereses y otras cuentas por cobrar	14.081	10.009
Activos no corrientes mantenidos para la venta	62	174
Valoración:		
Inversiones	(1.272)	(1.728)
Instrumentos de patrimonio	(148)	15
Recuperación deterioro:		
Cartera	(107.300)	(95.006)
Cuentas por cobrar	(3.548)	(3.932)
Activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta	(144)	(68)
(Utilidad) o pérdida en venta de:		
Activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta	(5)	(23)
<b>Efectivo generado en las actividades de operación</b>	<b>155.755</b>	<b>119.023</b>
Cambios netos en operaciones con activos y pasivos		
Cartera amortizada	736	1.252
Castigos cartera	(93.626)	(48.302)
Castigos cuentas por cobrar	(9.363)	(4.761)
Colocación de cartera	(1.959.254)	(1.568.519)
Compra de cartera	0	(1.995)
Cuentas por cobrar	(8.753)	(8.951)
Gastos pagados por anticipado	(563)	(148)
Pagos o abonos de cartera de créditos	1.818.832	1.334.743
Prima compra de cartera	0	(188)
Cuentas por pagar y otros pasivos	1.010	8.486
Depósitos de clientes	58.975	77.066
Emisión títulos de inversión en circulación	0	280.000
Redención títulos de inversión en circulación	(102.300)	(113.568)
Impuesto a las ganancias	0	(7.295)
<b>Efectivo neto (usado) generado por las actividades de operación</b>	<b>(294.306)</b>	<b>(52.179)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de:		
Intangibles	(1.336)	(2.207)
Disminución (aumento) de propiedades y equipo	(833)	(1.648)
Disminución (aumento) de inversiones	7.842	(2.952)
Disminución (aumento) Activos clasificados como mantenidos para la venta	1.166	(1.032)
<b>Efectivo neto (usado) generado por las actividades de inversión</b>	<b>6.839</b>	<b>(7.839)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Aumento (Disminución)		
Pagos de Pasivos por arrendamientos	(2.722)	0
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	98.236	11.704
<b>Efectivo neto (usado) generado por las actividades de financiación</b>	<b>95.514</b>	<b>11.704</b>
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	(36.197)	70.709
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	212.140	141.431
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>175.943</b>	<b>212.140</b>

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 28 de enero de 2020