

## Informe Anual a la Asamblea General de Accionistas 2020

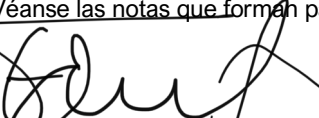
### Estado de Flujo de Efectivo


Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (con cifras comparativas con el año terminado el 31 diciembre de 2019)


(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	<u>31 de Diciembre de 2020</u>	<u>31 de Diciembre de 2019</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Resultado del ejercicio	16.060	32.496
<b>Movimiento de partidas que no involucra efectivo</b>		
Depreciación de propiedades y equipo	1.046	1.213
Amortizaciones:		
Amortización de gastos anticipados	585	392
Amortización intangibles	3.002	1.684
Deterioro:		
Cartera de créditos	204.477	218.244
cuentas por cobrar y otras	30.025	14.081
Activos no corrientes mantenidos para la venta	142	62
Valoración:		
Inversiones	(2.655)	(1.272)
Instrumentos de patrimonio	293	(148)
Recuperación deterioro:		
Cartera	(102.043)	(107.300)
Cuentas por cobrar	(4.383)	(3.548)
Activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta	(69)	(144)
(Utilidad) o pérdida en venta de:		
Activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta	983	(5)
<b>Efectivo generado en las actividades de operación</b>	<b><u>147.463</u></b>	<b><u>155.755</u></b>
Cambios netos en operaciones con activos y pasivos		
Cartera amortizada	293	736
Castigos cartera	(62.292)	(93.626)
Castigos cuentas por cobrar	(8.073)	(9.363)
Colocación de cartera	(1.310.257)	(1.959.254)
Cuentas por cobrar	(26.717)	(8.753)
Gastos pagados por anticipado	(626)	(563)
Pagos o abonos de cartera de créditos	1.448.857	1.818.832
Cuentas por pagar y otros pasivos	15.710	1.010
Depósitos de clientes	3.919	58.975
Redención títulos de inversión en circulación	(246.195)	(102.300)
Impuesto a las ganancias	(2.104)	0
<b>Efectivo neto (usado) generado por las actividades de operación</b>	<b><u>(187.484)</u></b>	<b><u>(294.306)</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de:		
Intangibles	(3.844)	(1.336)
Disminución (aumento) de propiedades y equipo	(1.288)	(833)
Disminución (aumento) de inversiones	(36.988)	7.842
Disminución (aumento) Activos clasificados como mantenidos para la ven	(2.870)	1.166
<b>Efectivo neto (usado) generado por las actividades de inversión</b>	<b><u>(44.990)</u></b>	<b><u>6.839</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Aumento (Disminución)		
Pagos de Pasivos por arrendamientos	(2.445)	(2.722)
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	78.996	98.236
<b>Efectivo neto (usado) generado por las actividades de financiación</b>	<b><u>76.551</u></b>	<b><u>95.514</u></b>
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	(8.460)	(36.197)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	175.943	212.140
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b><u>167.483</u></b>	<b><u>175.943</u></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

  
GLORIA MARGARITA MAHECHA GARCÍA  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 45048-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
Véase mi informe del 5 de febrero de 2021