




### Estado de Flujo de Efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 (con cifras comparativas por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022)

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Diciembre de 2023	Diciembre de 2022
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
Utilidad del periodo	16.474	25.212
<b>Movimiento de partidas que no involucra efectivo</b>		
Depreciación de propiedades y equipo	1.220	1.393
Amortizaciones:		
Amortización de gastos anticipados	1.068	1.523
Amortización intangibles	6.722	3.849
Deterioro:		
Cartera de créditos	397.670	307.352
Cuentas por cobrar y otras	37.457	23.427
Activos no corrientes mantenidos para la venta	909	344
Valoración:		
Inversiones	(10.852)	(3.286)
Instrumentos de patrimonio	3.083	(2.191)
Recuperación deterioro:		
Cartera	(176.904)	(156.186)
Cuentas por cobrar	(14.266)	(14.778)
Activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta	(292)	(253)
(Utilidad) o pérdida en venta de:		
Activos clasificados como no corrientes mantenidos para la venta	1.281	(1.737)
	<b>263.570</b>	<b>184.671</b>
<b>Cambios netos en operaciones con activos y pasivos</b>		
Cartera amortizada	20	78
Castigos cartera	(182.946)	(85.348)
Castigos cuentas por cobrar	(17.867)	(10.712)
Colocación de cartera	(2.788.942)	(3.638.370)
Cuentas por cobrar	(762.207)	(490.148)
Gastos pagados por anticipado	(1.039)	(1.584)
Pagos o abonos de cartera de créditos	2.575.852	2.779.451
Cuentas por pagar y otros pasivos	34.033	9.843
Depósitos de clientes	725.238	638.101
Emisión títulos de inversión en circulación	0	127.976
Redención títulos de inversión en circulación	(136.034)	(21.000)
Impuesto a las ganancias	0	(117)
Intereses recibidos	675.756	448.926
Intereses pagados	(332.784)	(143.285)
<b>Efectivo neto usado por las actividades de operación</b>	<b>52.650</b>	<b>(201.518)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Disminución (aumento) de Intangibles	(5.532)	(6.736)
Disminución (aumento) de propiedades y equipo	(11.696)	(1.787)
Disminución (aumento) de inversiones	(46.502)	(43.929)
Disminución (aumento) Activos clasificados como mantenidos para la venta	(11.281)	901
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(75.011)</b>	<b>(51.550)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
Pagos de Pasivos por arrendamientos	(3.534)	(3.000)
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	62.091	333.169
Pago de intereses obligaciones financieras	(109.097)	(56.566)
<b>Efectivo neto usado por las actividades de financiación</b>	<b>(50.540)</b>	<b>273.604</b>
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	(72.901)	20.535
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	223.181	202.647
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>150.280</b>	<b>223.181</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

  
Digitally signed by  
Julio César Otálora  
Bernal  
Date: 2024.02.28  
14:49:36 -05'00'  
JULIO CÉSAR OTÁLORA BERNAL  
Revisor Fiscal  
TP 129.588-T

Miembro de KPMG S.A.S.  
Véase mi informe del 28 de febrero de 2024