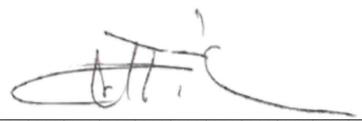
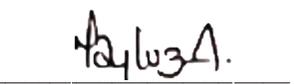


**FIDUCIARIA CENTRAL S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
(En pesos colombianos)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2021	2020
<b>Actividad de operación:</b>		
Utilidad neta	1.997.707.577,07	1.463.508.366,70
Ajustes para conciliar la utilidad del Ejercicio con los flujos netos de efectivo		
Provisión de cuentas por cobrar	500.071.008,32	565.679.736,67
Provisión de otros activos	6.159.138,03	558.363,65
Depreciaciones	298.743.566,96	366.356.458,10
Amortizaciones de cargos diferidos	316.141.712,86	213.945.804,68
Impuesto diferido	42.999.499,34	8.842.673,79
<b>Ajustes al Capital de Trabajo</b>		
Aumento Cuentas por cobrar, neto	(803.648.781,02)	(2.066.806.966,20)
Disminución (Aumento) Gastos pagados por anticipado	(1.223.063.419,09)	(164.429.157,35)
Disminución Otros activos neto	(475.202.906,91)	(397.258.752,70)
Aumento Cuentas por pagar	1.356.439.511,73	1.123.556.428,49
Aumento Obligaciones laborales	81.906.637,00	59.346.693,00
(Disminución ) Aumento Provisiones y Litigios	454.802.844,00	320.816.600,00
(Disminución) Aumento Otros Pasivos	33.019.316,46	31.634.640,28
Aumento (Disminución) para Distribución de Utilidades Accionistas	(1.672.030.667,41)	0,00
<b>Efectivo neto (usado) provisto por actividad de operación</b>	<u>914.045.037,34</u>	<u>1.525.750.889,11</u>
<b>Actividad de inversión:</b>		
Disminución (Aumento) de inversiones	1.167.124.300,00	(475.578.620,00)
Disminución (Aumento) en propiedades y equipo	(1.516.997.984,93)	(150.400.434,74)
Efectivo neto provisto (usado) por actividad de financiamiento	<u>(349.873.684,93)</u>	<u>(625.979.054,74)</u>
<b>Actividad de financiación:</b>		
(Disminución ) Instrumentos financieros a costo amortizado	796.100.264,98	(35.671.799,27)
Efectivo provisto por actividades financieras	<u>796.100.264,98</u>	<u>(35.671.799,27)</u>
<b>Aumento Neto de efectivo y equivalente a efectivo</b>	<u>1.360.271.617,39</u>	<u>864.100.035,10</u>
<b>Saldo inicial del efectivo y equivalente a efectivo</b>	<u>3.938.718.504,97</u>	<u>3.074.618.469,87</u>
<b>Saldo final del efectivo y equivalente a efectivo</b>	<u>5.298.990.122,36</u>	<u>3.938.718.504,97</u>

Véanse las notas adjuntas.

  
**CARLOS MAURICIO ROLDAN MUÑOZ**  
Representante Legal

  
**MARY LUZ ARANGO SUAREZ**  
Contador  
Tarjeta Profesional No. 165.686-T

  
**FERNANDO CANTINI ARDILA**  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 6290-T  
Designado por BBP & Asociados S.A.S.  
(Véase mi informe del 14 de Febrero de 2022)