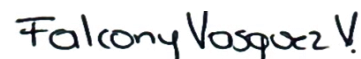


**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**  
**Cifras expresadas en pesos colombianos**

<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Excedentes del ejercicio	28.521.686	51.950.164
<b>PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO</b>		
Provisión cartera de créditos	343.106	(107.540)
Depreciación acumulada	2.208.336	1.549.080
<b>TOTAL EFECTIVO GENERADO EN LA OPERACIÓN</b>	<b>31.073.128</b>	<b>53.391.705</b>
<b>CAMBIOS EN LOS ACTIVOS Y PASIVOS QUE USARON EFECTIVO</b>		
Cartera de créditos	(34.310.590)	10.753.953
Cuentas por cobrar	(1.987.595)	(933.869)
Cuentas por pagar	5.703.734	1.020.555
Fondo Social de Educación	(3.245.807)	(9.262.613)
Fondo Social de Solidaridad	21.860.372	24.340.350
Fondo Social de Recreación y Bienestar	8.277.127	4.463.713
Fondo Mutual de Previsión, Asistencia y Solidaridad	(110.653.824)	(24.999.251)
Beneficios a empleados	(808.714)	2.045.907
<b>TOTAL CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES</b>	<b>-115.165.297</b>	<b>7.428.745</b>
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>-84.092.169</b>	<b>60.820.450</b>
<b>FLUJO DE FONDOS PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Aumento en inversiones financieras	(246.597.868)	(384.773.846)
Aumento en propiedades de inversión	(170.074.067)	0
Aumento en Propiedad planta y equipo	-	(6.217.021)
Fondo restringido de liquidez	(1.613.346)	(734.375)
Patrimonio	534.850.208	335.287.702
<b>TOTAL EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>116.564.926</b>	<b>(56.437.540)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>32.472.757</b>	<b>4.382.910</b>
<b>SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>		<b>22.946.996</b>
<b>SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>27.329.907</b>	<b>27.329.907</b>
<b>SALDO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019</b>	<b>59.802.664</b>	

  
Paula Andrea Gallego Muñoz  
Gerente

  
Falcony Vásquez Vergara  
Contadora  
Matrícula 143796-T

  
Francia Córdoba Ramírez  
Revisora Fiscal  
Matrícula 102660- T