

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del Ejercicio	\$ 82.864.966	\$ 100.386.700
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto las actividades de operación:		
Deterioro inversiones	604.260	765.422
Deterioro cartera de créditos	131.175.985	151.796.314
Deterioro cuentas por cobrar	1.723.894	3.551.238
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	2.229.122	-
Deterioro otros activos	16.651	161.924
Gasto de Cesantías	913.597	899.978
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	1.373.235	967.023
Revaluación de propiedad, planta y equipo	(10.638.345)	-
Amortizaciones de intangibles	1.151.965	1.370.279
Ganancia en venta de activos no corriente mantenidos para la venta, neto	(2.500)	-
Ganancia en venta de propiedad planta y equipo, neto	(360)	(692)
Ganancia en venta de inversiones, neto	(1.537.350)	(5.608.907)
Reintegro de deterioro de inversiones	294.749	-
Reintegro de deterioro de cartera de créditos	(131.484.970)	(147.862.910)
Reintegro de deterioro cuentas por cobrar	(2.278.549)	(1.183.175)
Valoración de inversiones	(75.269.950)	(66.425.653)
Valoración de derivados	(8.953.304)	(28.839.921)
Aumento en ganancias acumuladas no realizadas	28.756.698	6.816.432
Aumento en cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	(2.415.772)	(9.942.303)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	30.836.857	(5.856.536)
Disminución (aumento) activo por impuesto diferido	29.575.940	(5.813.908)
Disminución en otros activos	2.951	266.154
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	460	2.830
Producto de la venta de activo intangible	-	6.220
Producto de la venta de activos no corriente mantenidos para la venta	2.500	-
(Disminución) aumento instrumentos financieros a costo amortizado	(299.068.963)	238.966.081
(Disminución) aumento aceptaciones bancarias	(37.961.164)	33.527.824
Aumento pasivo por impuestos diferidos	2.212.580	18.120.691
(Disminución) aumento beneficio a empleados	(980.894)	603.640
Reexpresión de créditos y otras obligaciones financieras	(13.055.547)	(101.730)
Reexpresión de arrendamientos financieros	(6.634)	-
Causación créditos de bancos y otras obligaciones financieras	37.958.443	32.897.460
Causación arrendamiento financieros	315.902	-
Pago de créditos y otras obligaciones financieras	(1.314.324.914)	(1.701.486.254)
Pago de arrendamiento financiero	(651.133)	-
Aumento cuentas por pagar	16.916.512	3.201.075
Disminución otros pasivos	(13.136.553)	(21.318.159)
Aumento otras provisiones	16.651	135.638
Aumento otros resultado integral	7.237	-
Aumento efecto en el resultado por convergencia a NICF del ejercicio	-	13.287.149
Pago de cesantías	(1.082.277)	(868.001)
Total ajustes	(1.626.762.990)	(1.487.964.777)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(1.543.898.024)	(1.387.578.077)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (aumento) en operaciones de mercado monetario	66.579.475	(5.665.502)
Disminución (aumento) en inversiones y operaciones con derivados	188.432.104	(66.630.767)
Adiciones activos no corriente mantenidos para la venta	(2.229.122)	(7.237)
Compra propiedades y equipo	(146.544)	(245.940)
Arrendamiento financiero	(487.443)	(1.079.928)
Compra activo intangible	(1.719.377)	(1.170.016)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	250.429.093	(74.799.390)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aumento (disminución) instrumentos financieros a valor razonable	5.087.294	(34.797.159)
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.424.573.240	1.546.381.176
Arrendamiento financieros	487.443	1.079.928
Pago de Dividendos	(87.767.198)	(31.106.687)
Efectivo neto provisto por en las actividades de financiación	1.342.380.779	1.481.557.258
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	48.911.848	19.179.791
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	82.664.994	63.485.203
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 131.576.842	\$ 82.664.994

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

MARIO SUÁREZ MELO
Representante Legal

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. No. 36799-T

RICARDO RUBIO RUEDA
Revisor Fiscal
T.P. 7192 -T
(Ver mi informe adjunto)
Designado por Deloitte & Touche Ltda.