

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en miles de pesos)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad neta	COP 65.510.280	81.665.834
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Provisión inversiones	5.770.036	654.112
Provisión cartera de créditos	27.855.075	38.442.045
Provisión cuentas por cobrar	561.962	206.798
Provisión bienes recibidos en pago	3.517.340	953.591
Provisión otros activos	36.929	126.930
Provisión para cesantías	248.902	228.793
Depreciaciones	323.820	467.684
Amortizaciones	807.785	633.024
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago, neto	0	30.260
(Utilidad) pérdida en venta de propiedad y equipo, neto	(2.610)	(4.149)
(Pérdida) utilidad en venta de inversiones, neto	451.641	(692.019)
Reintegro de provisión de inversiones	(113.232)	(170.363)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(8.373.965)	(4.242.776)
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(276.961)	(540.099)
Valoración de inversiones	2.244	(2.270.876)
Disminución cuentas por cobrar	9.004.170	4.997.683
Disminución otros activos	4.235.110	17.657.716
Aumento (disminución) cuentas por pagar	5.910.740	(38.987.755)
(Disminución) otros pasivos	(4.934.821)	(7.099.003)
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones	(76.116)	9.825.141
Pago de cesantías	<u>(225.194)</u>	<u>(238.177)</u>
Total ajustes	<u>44.722.855</u>	<u>19.978.560</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	110.233.135	101.644.394
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución inversiones	(6.503.284)	22.929.459
Aumento cartera de créditos	(410.792.406)	(299.182.088)
Disminución (aumento) aceptaciones bancarias y derivados	16.710.149	(17.548.196)
Compra propiedades y equipo	(171.141)	(133.026)
Adiciones bienes recibidos en pago	(3.007.599)	(1.412.253)
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	0	461.168
Producto de la venta de propiedades y equipo	<u>33.664</u>	<u>7.643</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión	<u>(403.730.617)</u>	<u>(294.877.293)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento depósitos y exigibilidades	266.857.367	237.912.229
Disminución fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	(8.000.000)	(21.603.000)
(Disminución) aumento aceptaciones bancarias en circulación	(16.710.149)	17.548.196
Aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	137.107.727	213.612.882
Aumento (disminución) títulos de inversión en circulación	17.288.829	(270.297.384)
Pago de Dividendos	<u>(73.491.410)</u>	<u>(22.195.887)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiación	<u>323.052.364</u>	<u>154.977.036</u>
Disminución neto en efectivo y equivalente de efectivo	29.554.882	(38.255.863)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>33.350.283</u>	<u>71.606.146</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	COP <u><u>62.905.165</u></u>	<u><u>33.350.283</u></u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

GUSTAVO FRANCISCO ARDILA LATIFF
Representante Legal

MARÍA CONSUELO JARAMILLO GUZMÁN
Contadora
T.P. 7125 -T

PEDRO JULIO FLÓREZ HERNÁNDEZ
Revisor Fiscal
T.P. 1004 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 31 de enero de 2003)