

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en miles de pesos)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad del Ejercicio	COP 15.289.019	98.821.491
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Provisión inversiones	1.762.872	10.404.572
Provisión cartera de créditos	38.842.526	16.936.280
Provisión cuentas por cobrar	210.268	85.131
Provisión bienes recibidos en pago	0	1.301
Provisión otros activos	112.126	15.025
Provisión para cesantías	620.321	546.955
Depreciaciones	791.659	571.864
Amortizaciones	711.787	847.337
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago, neto	0	1.200.483
Utilidad en venta de propiedad y equipo, neto	(1.120)	(14.841)
Utilidad en venta de inversiones, neto	(2.644.837)	(3.098.551)
Reintegro de provisión de inversiones	(3.000.000)	(2.328)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(25.401.926)	(36.684.106)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(130.054)	(576.941)
Reintegro de provisión bienes recibidos en pago	0	(779.824)
Reintegro de provisión otros activos	(27.265)	(85.641)
Valoración de inversiones	(30.961.465)	(29.916.153)
Utilidad acumulada no realizada en inversiones disponibles para la venta	5.379.985	747.341
(Aumento) disminución cartera de créditos	(360.928.289)	500.955.253
Disminución (aumento) aceptaciones bancarias y derivados	26.742.448	(44.833.507)
(Aumento) Disminución cuentas por cobrar	(10.130.775)	6.686.048
Disminución (Aumento) Propiedad Planta y Equipo	6	(9.930)
Adiciones bienes recibidos en pago	0	(507.212)
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	0	85.253
Producto de la venta de propiedades y equipo	11.981	19.741
Aumento otros activos	(65.273.831)	(25.165.551)
Aumento (Disminución) cuentas por pagar	64.498.272	(845.624)
Disminución otros pasivos	(8.771.827)	(49.399.771)
Aumento pasivos estimados y provisiones	14.039.718	490.186
Pago de cesantías	<u>(595.556)</u>	<u>(544.715)</u>
Total ajustes	<u>(354.142.976)</u>	<u>347.128.075</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(338.853.957)	445.949.566
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento inversiones	(13.804.580)	(258.877.415)
Compra propiedades y equipo	<u>(809.112)</u>	<u>(672.675)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(14.613.692)	(259.550.090)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento depósitos y exigibilidades	863.393.779	27.136.598
Aumento (Disminución) fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	287.971.434	(131.600.000)
Aumento aceptaciones bancarias en circulación y derivados	4.549.602	39.724.310
Aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	266.524.722	80.813.310
Disminución títulos de inversión en circulación	(1.042.030.000)	(115.430.000)
Pago de Dividendos	<u>(54.317.908)</u>	<u>(53.624.815)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) en las actividades de financiación	326.091.629	(152.980.597)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	(27.376.020)	33.418.879
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>42.259.935</u>	<u>8.841.056</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	COP 14.883.915	42.259.935

SANTIAGO ROJAS ARROYO
Representante LegalJAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. 36799 -TPEDRO ANGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. 30723 -T
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 13 de febrero de 2012)