

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2007 y 2006
(Expresados en millones de pesos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad neta	COP 51,915	54,498
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Provisión disponible	0	7
Provisión inversiones	511	12
Provisión cartera de créditos	60,356	31,848
Provisión cuentas por cobrar	1,107	1,035
Provisión bienes recibidos en pago	567	1,220
Provisión propiedades y equipo	30	0
Provisión de bienes dados en leasing	99	673
Provisión otros activos	172	3,179
Provisión para cesantías	721	620
Depreciaciones propiedades y equipo	683	643
Depreciaciones bienes dados en leasing	116	376
Amortizaciones	890	795
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago, neto	220	1,760
Utilidad en venta de propiedad y equipo, neto	(259)	(25)
Pérdida en venta de inversiones, neto	125	995
Pérdida en venta de bienes dados en leasing, neto	214	8
Reintegro de provisión de disponible	0	(18)
Reintegro de provisión de inversiones	(967)	(4,052)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(11,427)	(27,992)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(287)	(508)
Reintegro de provisión bienes recibidos en pago	(798)	(5,295)
Reintegro de provisión propiedades y equipo	(3)	(81)
Reintegro de provisión bienes dados en leasing operativo	(402)	(235)
Reintegro de provisión otros activos	(254)	(27)
Valoración de inversiones	(25,782)	(35,428)
Pérdida acumulada no realizada en inversiones disponibles para la venta	(8,630)	(11,457)
(Aumento) disminución cartera de créditos	(1,631,494)	323,767
(Aumento) Disminución aceptaciones y derivados	(19,130)	794
Aumento cuentas por cobrar	(18,620)	(1,859)
Adiciones bienes recibidos en pago	(940)	(2,068)
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	1,248	5,235
Producto de la venta de bienes dados en leasing operativo	216	198
Aumento otros activos	(20,479)	(35,204)
Aumento cuentas por pagar	14,540	3,903
Aumento otros pasivos	81,685	74,772
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones	(9,161)	4,096
Pago de cesantías	(687)	(606)
Total ajustes	<u>(1,585,832)</u>	<u>330,981</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(1,533,917)	385,479
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución inversiones	142,900	63,283
Compra propiedades y equipo	(3,175)	(848)
Producto de la venta de propiedades y equipo	1,248	30
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>140,973</u>	<u>62,465</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento (disminución) depósitos y exigibilidades	256,839	(571,826)
(Disminución) aumento fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	(144,000)	111,087
Aumento (disminución) aceptaciones bancarias en circulación	406	(5,684)
Aumento (disminución) créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1,127,751	(187,750)
Aumento títulos de inversión en circulación	136,400	281,496
Pago de Dividendos	(45)	(22,379)
Aumento patrimonio producto de consolidación	0	540
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiación	<u>1,377,351</u>	<u>(394,516)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	(15,593)	53,428
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	73,706	20,278
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	COP <u>58,113</u>	<u>73,706</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

GUSTAVO FRANCISCO ARDILA LATIFF
Representante Legal

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. 36799 -T

GUSTAVO AVENDAÑO LUQUE
Revisor Fiscal
T.P. 3154 -T
Miembro de KPMG Ltda
(Véase mi dictamen del 22 de febrero de 2008)