

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(En miles de pesos colombianos)



	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancia del ejercicio	\$ 100.386.700	\$ 14.813.921
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto las actividades de operación:		
Deterioro inversiones	765.422	226.305
Deterioro cartera de créditos	151.822.391	136.014.758
Deterioro cuentas por cobrar	3.551.447	1.295.489
Deterioro otros activos	135.638	112.068
Gasto de Cesantías	899.978	882.425
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	967.023	1.072.427
Amortizaciones de intangibles	1.370.279	1.214.036
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo, neto	(692)	(600)
Utilidad en venta de inversiones, neto	(5.608.907)	(443.608)
Reintegro de deterioro de inversiones	(336.059)	(69.941)
Reintegro de deterioro de cartera de créditos	(147.862.910)	(121.520.341)
Reintegro de deterioro cuentas por cobrar	(1.183.175)	(235.803)
Valoración de inversiones	(66.425.653)	(41.898.746)
Valoración de derivados	(28.839.921)	17.534.239
Aumento (disminución) otro resultado integral	6.816.432	(19.300.052)
(Aumento) en cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	(9.968.381)	(357.519.668)
Aumento en cuentas por cobrar	(5.856.744)	(31.044.201)
Aumento activo por impuesto diferido	(5.813.908)	(7.603.842)
Disminución (aumento) en otros activos	292.441	(592.175)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	2.830	600
Producto de la venta de activo intangible	6.220	-
Aumento instrumentos financieros a costo amortizado	238.966.081	46.674.618
Aumento (disminución) pasivo por impuestos diferidos	18.120.691	(1.693.130)
Aumento (disminución) cuentas por pagar	3.201.076	(13.969.552)
Disminución otros pasivos	(21.318.159)	(6.808.412)
Aumento otras provisiones	135.638	112.067
Aumento beneficios a empleados	603.640	11.431
Aumento (disminución) efecto en el resultado por convergencia a NICF del ejercicio	13.287.149	-
Pago de cesantías	(868.002)	(896.663)
Total ajustes	<u>146.861.865</u>	<u>(398.446.271)</u>
Efectivo neto provisto las (usado en) actividades de operación	<u>247.248.565</u>	<u>(383.632.350)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en operaciones de mercado monetario	(5.665.501)	(70.365.575)
(Aumento) disminución en inversiones y operaciones con derivados	(66.294.709)	(56.894.718)
Adiciones activos no corriente mantenidos para la venta	(7.237)	-
Compra propiedades, planta y equipo	(245.940)	(404.216)
Arrendamiento financiero	(1.079.928)	-
Compra activo intangible	(1.170.016)	(1.524.622)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(74.463.331)</u>	<u>(129.189.131)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aumento instrumentos financieros a valor razonable	(34.797.159)	(77.770.645)
(Disminución) aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(88.781.525)	596.278.861
Aumento pasivo arrendamiento financiero	1.079.928	-
Pago de Dividendos	(31.106.687)	(54.966.067)
Efectivo neto (usado en) provisto por en las actividades de financiación	<u>(153.605.443)</u>	<u>463.542.149</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	19.179.791	(49.279.332)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	<u>63.485.203</u>	<u>112.764.535</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 82.664.994</u>	<u>\$ 63.485.203</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

LUIS FERNANDO CASTRO VERGARA
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.