

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresados en miles de pesos)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad neta	COP 35.505.407	41.490.033
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto (utilizados) en las actividades de operación:		
Provisión inversiones	6.230.715	2.123.096
Provisión cartera de créditos	17.323.666	5.357.313
Provisión cuentas por cobrar	82.166	402.100
Provisión bienes recibidos en pago	406.044	509.494
Provisión otros activos	1.268.555	1.456.069
Provisión para cesantías	360.001	321.397
Depreciaciones	278.221	278.144
Amortizaciones	402.817	441.022
Pérdida (utilidad) pérdida en venta de bienes recibidos en pago, neto	132.146	(577.988)
Utilidad en venta de propiedad y equipo, neto	(12.569)	(93.768)
Utilidad en venta de inversiones, neto	(2.120.180)	(246.203)
Reintegro de provisión de inversiones	(5.534.666)	(966.166)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(12.129.839)	(8.037.747)
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(158.090)	(46.796)
Reintegro bienes recibidos en pago	(1.307.950)	0
Reintegro otros activos	(1.850)	(3.783)
Valoración de inversiones	(33.888.679)	(23.825.615)
Utilidad acumulada no realizada en inversiones disponibles para la venta	11.227.905	0
Disminución cuentas por cobrar	16.508.588	17.687.026
(Aumento) disminución otros activos	(13.464.140)	11.131.646
Disminución cuentas por pagar	(10.509.354)	(2.441.201)
Aumento (disminución) otros pasivos	29.322.187	(23.908.191)
Aumento pasivos estimados y provisiones	641.730	346.244
Pago de cesantías	<u>(345.340)</u>	<u>(313.868)</u>
Total ajustes	<u>4.712.084</u>	<u>(20.407.775)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>40.217.491</u>	<u>21.082.258</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) disminución inversiones	(159.193.914)	99.027.436
Disminución cartera de créditos	491.227.464	48.345.904
(Aumento) disminución aceptaciones bancarias y derivados	(3.310.295)	13.761.027
Compra propiedades y equipo	(510.224)	(482.268)
Adiciones bienes recibidos en pago	0	(754.603)
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	1.841.212	792.384
Producto de la venta de propiedades y equipo	<u>16.770</u>	<u>93.768</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>330.071.013</u>	<u>160.783.648</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Disminución depósitos y exigibilidades	(461.191.477)	(228.789.050)
Aumento (disminución) fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	35.913.688	(20.000.000)
Aumento aceptaciones bancarias en circulación	6.368.449	454.088
Disminución créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(136.859.125)	(31.695.328)
Aumento títulos de inversión en circulación	118.026.738	163.765.487
Pago de Dividendos	<u>(37.192.321)</u>	<u>(34.091.114)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación	<u>(474.934.048)</u>	<u>(150.355.917)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	<u>(104.645.544)</u>	<u>31.509.989</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>113.547.765</u>	<u>82.037.776</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>COP 8.902.221</u>	<u>113.547.765</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

GUSTAVO FRANCISCO ARDILA LATIFF
Representante Legal

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. 36799 -T

PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal (S)
T.P. 30723 -T
Miembro de KPMG Ltda
(Véase mi dictamen del 31 de enero de 2006)