

**BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
(En miles de pesos colombianos)



	2015	2014
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$ 28.101.070</b>	<b>\$ 64.880.076</b>
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto		
Usado en las actividades de operación:		
Provisión inversiones	226.305	459.301
Provisión cartera de créditos	135.853.634	40.822.149
Provisión cuentas por cobrar	1.817.641	158.894
Provisión otros activos	161.472	2.597.756
Provisión para cesantías	882.425	855.310
Depreciaciones	965.196	1.713.674
Amortizaciones	756.618	13.121.143
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago, neto	0	292.693
Utilidad en venta de propiedad y equipo, neto	(600)	(12.570)
Utilidad venta de inversiones, neto	(443.608)	(2.517.115)
Reintegro de provisión de inversiones	(69.941)	(84.498)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(121.520.341)	(31.079.365)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(235.526)	(165.192)
Reintegro de provisión bienes recibidos en pago	0	(622.693)
Reintegro de provisión otros activos	(152.673)	(814.501)
Valoración de inversiones	(37.537.846)	(50.403.796)
Perdidas acumuladas no realizadas en inversiones disponibles para la venta	(24.184.015)	(2.699.534)
Aumento en cartera de créditos	(358.412.303)	(243.460.637)
Disminución (aumento) aceptaciones bancarias y derivados	35.507.402	(102.806.844)
Aumento en cuentas por cobrar	(4.313.632)	(1.226.142)
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	0	330.000
Producto de la venta de propiedades y equipo	600	12.570
Aumento en otros activos	(31.184.441)	(21.152.159)
Aumento (Disminución) cuentas por pagar	6.501.751	(26.237.368)
(Disminución) aumento otros pasivos	(8.362.534)	59.041.627
Disminución en pasivos estimados y provisiones	(16.582.435)	(156.036)
Pago de cesantías	(901.532)	(688.122)
<b>Total ajustes</b>	<b>(421.228.383)</b>	<b>(364.721.455)</b>
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>(393.127.313)</b>	<b>(299.841.379)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Aumento (Disminución) en posiciones activas de operaciones del mercado monetario	(37.793.640)	65.512.220
Aumento (Disminución) inversiones	(92.358.040)	111.980.043
Compra propiedades y equipo	(404.216)	(2.388.254)
<b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión</b>	<b>(130.555.896)</b>	<b>175.104.009</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
Aumento (Disminución) depósitos y exigibilidades	150.992.395	(312.928.140)
Aumento posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	101.304.455	2.304.873
(Disminución) Aumento aceptaciones bancarias en circulación e instrumentos financieros derivados	(73.394.193)	118.005.836
Aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	589.297.565	457.348.838
Disminución títulos de inversión en circulación	(206.700.000)	(193.300.000)
Pago de dividendos	(54.966.067)	(30.672.672)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>	<b>506.534.155</b>	<b>40.758.735</b>
<b>DISMINUCIÓN EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>(17.149.054)</b>	<b>(83.978.635)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO</b>	<b>124.715.836</b>	<b>208.694.471</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>\$ 107.566.782</b>	<b>\$ 124.715.836</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

\_\_\_\_\_  
**LUIS FERNANDO CASTRO VERGARA**  
Representante Legal

\_\_\_\_\_  
**JAIRO PEDRAZA CUBILLOS**  
Contador  
T.P. No. 36799-T

\_\_\_\_\_  
**RICARDO RUBIO RUEDA**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 7192-T  
Miembro de Deloitte y Touche Ltda.  
(Ver mi Dictamen adjunto)