

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A. - BANCÓLDEX
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de pesos colombianos)



	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	\$ 64.880.076	\$ 41.537.296
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto		
Usado en las actividades de operación:		
Provisión inversiones	459.301	544.701
Provisión cartera de créditos	40.822.149	34.248.955
Provisión cuentas por cobrar	158.894	162.060
Provisión otros activos	2.597.756	31.997
Provisión para cesantías	855.310	772.751
Depreciaciones	1.713.674	751.935
Amortizaciones	13.121.143	645.663
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago, neto	292.693	-
Utilidad en venta de propiedad y equipo, neto	(12.570)	(18.800)
Utilidad en venta de inversiones, neto	(2.517.115)	(5.676.717)
Reintegro de provisión de inversiones	(84.498)	(22.924)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(31.079.365)	(27.531.974)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(165.192)	(158.093)
Reintegro de provisión bienes recibidos en pago	(622.693)	-
Reintegro de provisión otros activos	(814.501)	(27.737)
Valoración de inversiones	(50.403.796)	(48.918.356)
Pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones disponibles para la venta	(2.699.534)	(21.310.956)
Aumento cartera de créditos	(243.460.637)	(168.071.433)
(Aumento) disminución aceptaciones bancarias y derivados	(102.806.844)	47.763.620
Aumento cuentas por cobrar	(1.226.142)	(702.190)
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	330.000	-
Producto de la venta de propiedades y equipo	12.570	18.800
(Aumento) disminución otros activos	(21.152.159)	861.055
Disminución cuentas por pagar	(26.237.368)	(28.656.590)
Aumento otros pasivos	59.041.627	52.368.211
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones	(156.036)	16.651
Pago de cesantías	(688.122)	(121.785)
Total ajustes	(364.721.455)	(163.031.156)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(299.841.379)	(121.493.860)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (aumento) en posiciones activas de operaciones del mercado monetario	65.512.220	(65.512.220)
Disminución inversiones	111.980.043	730.835.960
Compra propiedades y equipo	(2.388.254)	(960.861)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	175.104.009	664.362.879
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
(Disminución) aumento depósitos y exigibilidades	(312.928.140)	24.216.580
Aumento (disminución) posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	2.304.873	(42.955.676)
Aumento (disminución) aceptaciones bancarias en circulación e instrumentos financieros derivados	118.005.836	(35.722.993)
Aumento (disminución) créditos de bancos y otras obligaciones financieras	457.348.838	(154.367.582)
Disminución títulos de inversión en circulación	(193.300.000)	(206.150.000)
Pago de dividendos	(30.672.672)	(115.935.581)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación	40.758.735	(530.915.252)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(83.978.635)	11.953.767
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	208.694.471	196.740.704
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 124.715.836	\$ 208.694.471

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)