

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011
 (Expresados en miles de pesos)



	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad del Ejercicio	COP 88.179.104	15.289.019
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Provisión inversiones	1.301.560	1.762.872
Provisión cartera de créditos	23.973.123	38.842.526
Provisión cuentas por cobrar	133.205	210.268
Provisión otros activos	53.687	112.126
Provisión para cesantías	673.485	620.321
Depreciaciones	1.038.884	791.659
Amortizaciones	577.004	711.787
Utilidad en venta de propiedad y equipo	(200)	(1.120)
Utilidad en venta de inversiones, neto	(4.268.690)	(2.644.837)
Reintegro de provisión de inversiones	(20.781.734)	(3.000.000)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(39.069.139)	(25.401.926)
Reintegro de provisión cuentas por cobrar	(134.408)	(130.054)
Reintegro de provisión otros activos	(198.209)	(27.265)
Valoración de inversiones, neto	(94.268.689)	(30.961.465)
Ganancias acumuladas no realizadas en inversiones disponibles para la venta	29.636.459	5.379.984
Disminución (aumento) cartera de créditos	365.569.798	(360.928.289)
(Aumento) disminución aceptaciones, operaciones de contado y con instrumentos financieros derivados	(27.600.780)	26.742.448
Aumento cuentas por cobrar	(1.300.711)	(10.130.774)
Disminución Propiedad Planta y Equipo	0	6
Producto de la venta de propiedades y equipo	200	11.981
Disminución (aumento) otros activos	69.249.722	(65.273.831)
(Disminución) aumento cuentas por pagar	(10.104.870)	64.498.272
Disminución otros pasivos	(2.264.784)	(8.771.827)
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones	(3.108.692)	14.039.716
Pago de cesantías	(681.842)	(595.555)
Total ajustes	288.424.379	(354.142.977)
Efectivo neto provisto por (usado en) en las actividades de operación	376.603.483	(338.853.958)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento inversiones	(743.472.110)	(13.804.580)
Compra propiedades y equipo	(1.333.888)	(809.112)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(744.805.998)	(14.613.692)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento depósitos y exigibilidades	510.447.694	863.393.779
(Disminución) aumento posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	(241.820.631)	287.971.434
Aumento aceptaciones (bancarias) en circulación e instrumentos financieros derivados	7.751.449	4.549.602
(Disminución) aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(239.981.860)	266.524.722
Aumento (disminución) títulos de inversión en circulación	527.660.000	(1.042.030.000)
Pago de Dividendos	(13.997.348)	(54.317.907)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	550.059.304	326.091.630
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo	181.856.789	(27.376.020)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	14.883.915	42.259.935
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	COP 196.740.704	14.883.915

SANTIAGO ROJAS ARROYO
Representante Legal

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. No. 36799-T

PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal
T.P. 30723 -T
Miembro de KPMG
(Véase mi informe del 22 de febrero de 2013)