

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Año que terminó el 31 de diciembre de 2010 con cifras comparativas con el año que terminó el 31 de diciembre de 2009
 (Expresados en miles de pesos)

| | | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-----|-----------------------------|-----------------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta | COP | 98.821.491 | 73.676.208 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto en las actividades de operación: | | | |
| Provisión inversiones | | 10.404.572 | 8.512.630 |
| Provisión cartera de créditos | | 16.936.280 | 55.449.684 |
| Provisión cuentas por cobrar | | 85.131 | 516.814 |
| Provisión bienes recibidos en pago | | 1.301 | 0 |
| Provisión otros activos | | 15.025 | 55.216 |
| Provisión para cesantías | | 546.955 | 526.017 |
| Depreciaciones | | 571.864 | 684.780 |
| Amortizaciones | | 847.337 | 908.142 |
| Pérdida en venta de bienes recibidos en pago, neto | | 1.200.483 | 0 |
| Utilidad en venta de propiedad y equipo, neto | | (14.841) | (83.722) |
| Utilidad en venta de inversiones, neto | | (3.098.551) | (1.628.342) |
| Reintegro de provisión de inversiones | | (2.328) | 0 |
| Reintegro de provisión de cartera de créditos | | (36.684.106) | (13.682.010) |
| Reintegro provisión cuentas por cobrar | | (576.941) | (205.915) |
| Reintegro bienes recibidos en pago | | (779.824) | 0 |
| Reintegro otros activos | | (85.641) | (7.144) |
| Valoración de inversiones | | (29.916.153) | (54.071.675) |
| Ganancias acumuladas no realizadas en inversiones disponibles para la venta | | 747.341 | 4.167.625 |
| Disminución cartera de créditos | | 500.955.253 | 394.063.422 |
| Aumento aceptaciones bancarias y derivados | | (44.833.507) | (10.168.211) |
| Disminución cuentas por cobrar | | 6.686.048 | 15.976.820 |
| Aumento Propiedad Planta y Equipo | | (9.930) | 0 |
| Adiciones bienes recibidos en pago | | (507.212) | 0 |
| Producto de la venta de bienes recibidos en pago | | 85.253 | 0 |
| Producto de la venta de propiedades y equipo | | 19.741 | 112.193 |
| (Aumento) disminución otros activos | | (25.165.551) | 41.385.096 |
| Disminución cuentas por pagar | | (845.624) | (18.542.709) |
| Disminución otros pasivos | | (49.399.771) | (45.193.734) |
| Aumento pasivos estimados y provisiones | | 490.186 | 437.499 |
| Pago de cesantías | | <u>(544.715)</u> | <u>(506.083)</u> |
| Total ajustes | | <u>347.128.075</u> | <u>378.706.393</u> |
| Efectivo neto provisto en las actividades de operación | | 445.949.566 | 452.382.601 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| (Aumento) disminución inversiones | | (258.877.415) | 110.765.856 |
| Compra propiedades y equipo | | <u>(672.675)</u> | <u>(1.339.800)</u> |
| Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión | | <u>(259.550.090)</u> | <u>109.426.056</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación: | | | |
| Aumento depósitos y exigibilidades | | 27.136.598 | 197.168.320 |
| Disminución fondos interbancarios comprados y pactos de recompra | | (131.600.000) | (270.619.248) |
| Aumento (disminución) aceptaciones bancarias en circulación y derivados | | 39.724.310 | (6.598.129) |
| Aumento (disminución) créditos de bancos y otras obligaciones financieras | | 80.813.310 | (748.859.263) |
| (Disminución) aumento títulos de inversión en circulación | | (115.430.000) | 311.420.000 |
| Pago de Dividendos | | <u>(53.624.815)</u> | <u>(54.377.804)</u> |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiación | | <u>(152.980.597)</u> | <u>(571.866.124)</u> |
| Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo | | 33.418.879 | (10.057.467) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año | | <u>8.841.056</u> | <u>18.898.523</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | COP | <u>42.259.935</u> | <u>8.841.056</u> |

Véanse las notas que acompañan los estados financieros

SANTIAGO ROJAS ARROYO
 Representante Legal

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
 Contador
 T.P. 36799 -T

PEDRO ANGEL PRECIADO VILLARRAGA
 Revisor Fiscal
 T.P. 30723 -T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 7 de febrero de 2011)