

BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBIA S.A.- BANCÓLDEX

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresados en miles de pesos)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Utilidad neta	COP 53.070.920	55.917.351
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación:		
Provisión inversiones	-	11.511
Provisión cartera de créditos	44.626.824	28.696.006
Provisión cuentas por cobrar	220.148	193.199
Provisión bienes recibidos en pago	-	721.270
Provisión otros activos	165.692	3.139.228
Provisión para cesantías	442.388	406.386
Depreciaciones	407.084	410.724
Amortizaciones	479.576	411.121
(Utilidad) pérdida en venta de bienes recibidos en pago, neto	(37.902)	987.927
(Utilidad) pérdida en venta de propiedad y equipo, neto	(5.132)	169
Pérdida en venta de inversiones, neto	132.491	1.029.492
Reintegro de provisión de inversiones	(5.198.338)	(7.883.941)
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(8.242.748)	(25.446.908)
Reintegro provisión cuentas por cobrar	(42.103)	(75.197)
Reintegro provisión bienes recibidos en pago	(126.648)	(4.681.651)
Reintegro provisión otros activos	(148.310)	(7.428)
Valoración de inversiones	(24.802.048)	(34.773.730)
(Pérdida) acumulada no realizadas en inversiones disponibles para la venta	(8.629.374)	(11.457.321)
(Aumento) disminución cartera de créditos	(1.582.218.700)	362.642.332
(Aumento) disminución aceptaciones bancarias y derivados	(19.129.787)	793.875
Aumento cuentas por cobrar	(15.618.466)	(993.917)
Adiciones bienes recibidos en pago	(40.450)	(683.482)
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	205.000	3.747.178
Aumento otros activos	(14.843.063)	(31.275.319)
Aumento (disminución) cuentas por pagar	20.379.412	(3.062.666)
Aumento otros pasivos	80.811.362	74.472.177
(Disminución) aumento pasivos estimados y provisiones	(9.761.467)	3.577.340
Pago de cesantías	<u>(424.347)</u>	<u>(420.199)</u>
Total ajustes	<u>(1.541.398.906)</u>	<u>360.478.176</u>
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de operación	<u>(1.488.327.986)</u>	<u>416.395.527</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución inversiones	143.107.379	61.403.096
Compra propiedades y equipo	(890.562)	(568.559)
Producto de la venta de propiedades y equipo	<u>12.998</u>	<u>4.894</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>142.229.815</u>	<u>60.839.431</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Aumento (disminución) depósitos y exigibilidades	218.129.859	(549.288.269)
(Disminución) aumento fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	(144.000.000)	108.086.312
Aumento (disminución) aceptaciones bancarias en circulación	405.818	(5.683.884)
Aumento (disminución) créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.117.144.983	(238.589.899)
Aumento títulos de inversión en circulación	136.400.000	281.496.067
Pago de Dividendos	<u>(45.021)</u>	<u>(22.217.115)</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiación	<u>1.328.035.639</u>	<u>(426.196.788)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo	<u>(18.062.532)</u>	<u>51.038.170</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	<u>59.940.391</u>	<u>8.902.221</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	COP <u>41.877.859</u>	<u>59.940.391</u>

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.

GUSTAVO FRANCISCO ARDILA LATIFF
Representante Legal

JAIRO PEDRAZA CUBILLOS
Contador
T.P. 36799 -T

GUSTAVO AVENDAÑO LUQUE
Revisor Fiscal
T.P. 3154 -T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi dictamen del 22 de febrero de 2008)