

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



**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Ganancias del Ejercicio	\$ 107.632.899	\$ 82.864.966
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto las actividades de operación:		
Deterioro inversiones	409.725	604.260
Deterioro cartera de créditos	54.438.275	131.175.985
Deterioro cuentas por cobrar	995.794	1.723.894
Deterioro activos no corriente mantenidos para la venta	12.138.341	2.229.122
Deterioro otros activos	939	16.651
Gasto de Cesantías	882.630	913.597
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	1.542.766	1.373.235
Revaluación de propiedad, planta y equipo	-	(10.638.345)
Amortizaciones de intangibles	1.138.772	1.151.965
Utilidad en venta de propiedad planta y equipo, neto	(64)	(360)
Utilidad en venta de inversiones, neto	(145.160)	(1.537.350)
Reintegro de deterioro de inversiones	(295.123)	(294.749)
Reintegro de deterioro de cartera de créditos	(93.317.979)	(131.484.970)
Reintegro de deterioro cuentas por cobrar	(1.604.118)	(2.278.549)
Valoración de inversiones	(70.668.007)	(75.269.950)
Valoración de derivados	(39.579.856)	(10.836.560)
(Disminución) Aumento en ganancias acumuladas no realizadas	(24.364.701)	28.756.698
Aumento en cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	(941.517.181)	(2.415.772)
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(64.438.945)	30.836.857
Disminución de activo intangibles	2.959.028	-
(Aumento) disminución activo por impuesto diferido	(31.665.783)	29.575.940
(Aumento) disminución en otros activos	(6.763.443)	2.951
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	91	460
Producto de la venta de activos no corriente mantenidos para la venta	113.000	-
Aumento (disminución) instrumentos financieros a costo amortizado	297.977.145	(299.068.963)
Aumento (disminución) aceptaciones bancarias	1.078.200	(37.961.164)
Aumento pasivo por impuestos diferidos	33.752.718	2.212.580
Aumento (disminución) beneficio a empleados	94.675	(980.894)
Reexpresión de créditos y otras obligaciones financieras	208.754.286	(13.055.547)
Reexpresión de arrendamientos financieros	40.787	(6.634)
Intereses créditos de bancos y otras obligaciones financieras	64.620.795	37.958.443
Intereses arrendamiento financieros	305.071	315.902
Pago de créditos y otras obligaciones financieras	(593.741.289)	(1.314.324.914)
Pago de arrendamiento financiero	(950.881)	(651.133)
Aumento cuentas por pagar	29.092.270	16.916.512
Disminución otros pasivos	(1.373.114)	(13.136.553)
(Disminución) aumento otras provisiones	(418.351)	16.651
Aumento otros resultado integral	-	7.237
Pago de cesantías	(915.510)	(1.082.277)
Total ajustes	(1.161.424.197)	(1.629.235.744)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(1.053.791.298)	(1.546.370.778)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Aumento) disminución en operaciones de mercado monetario	(211.003.569)	66.579.475
(Aumento) disminución en inversiones y operaciones con derivados	(177.107.157)	190.904.858
Adiciones activos no corriente mantenidos para la venta	(12.286.380)	(2.229.122)
Compra propiedades, planta y equipo	(83.006)	(146.544)
Arrendamiento financiero	(1.822.560)	(487.443)
Compra activo intangible	(5.528.421)	(1.719.377)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión	(407.831.093)	252.901.847
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aumento instrumentos financieros a valor razonable	56.300.168	5.087.294
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.474.491.146	1.424.573.240
Arrendamiento financieros	1.822.560	487.443
Pago de Dividendos	(80.021.158)	(87.767.198)
Efectivo neto provisto por en las actividades de financiación	1.452.592.716	1.342.380.779
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	(9.029.675)	48.911.848
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	131.576.842	82.664.994
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 122.547.167	\$ 131.576.842

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

JAVIER DIAZ FAJARDO
Representante Legal

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

JUAN CARLOS SANCHEZ NIÑO
Revisor Fiscal
T.P. 142082 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi informe adjunto)