



**LEASING BANCOLDEX S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
**(Expresados en millones de pesos)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad del ejercicio	\$ 5.258,3	3.653,4
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación:		
Provisión cartera de créditos	2.261,7	3.079,2
Provisión bienes dados en leasing financiero	6.580,7	5.650,1
Provisión cuentas por cobrar	1.119,8	618,4
Provisión componente contracíclico cartera de créditos	472,3	487,7
Provisión componente contracíclico contratos de leasing	761,2	762,4
Provisión componente contracíclico cuentas por cobrar	34,0	27,9
Provisión bienes recibidos en pago y restituidos	1.793,0	1.410,2
Provisión bienes dados en leasing operativo	137,8	6,5
Provisión otros activos	8,0	16,0
Provisión de renta y complementarios	2.585,1	2.359,2
Depreciación bienes de uso propio	165,8	199,5
Depreciación bienes dados en leasing operativo	76,0	71,2
Amortización cargos diferidos	286,9	288,5
Valoración de inversiones neta	(176,7)	(177,1)
Utilidad en venta de bienes restituidos	(1.343,7)	(460,1)
Utilidad en venta de activos en leasing financiero	(89,1)	(139,6)
Utilidad en venta de activos propios	(0,2)	-
Pérdida en la venta de bienes recibidos en pago	572,5	530,9
Recuperación provisión cartera de créditos	(1.527,2)	(1.475,8)
Recuperación provisión de bienes dados en leasing financiero	(4.925,5)	(3.744,9)
Recuperación provisión cuentas por cobrar	(685,1)	(242,5)
Recuperación provisión de bienes recibidos en dación de pago	(927,6)	(1.051,0)
Recuperación provisión de otros activos	(4,0)	(4,9)
Recuperaciones otras - Cartera castigada	(360,8)	(1.042,5)
Producto de la venta de bienes recibidos en pago	692,2	6.713,9
Producto de la venta de bienes de uso propio	10,0	23,0
Disminución de inversiones	814,2	2.108,1
Aumento cartera de crédito	(28.685,0)	(20.597,6)
Disminución (aumento) cuentas por cobrar	2.188,9	(934,8)
Adición bienes recibidos en dación de pago	(2.994,2)	(4.911,7)
Aumento bienes de leasing operativo	1.483,4	3.799,2
Aumento otros activos	(13.574,9)	(794,8)
Aumento cuentas por pagar	1.430,4	3.570,7
Pago de cesantías	(226,3)	(201,9)
Aumento otros pasivos	(91,3)	(304,4)
Aumento (disminución) depósitos y exigibilidades	67.780,1	(1.591,9)
Disminución pasivos estimados y provisiones	(10,3)	(4.396,8)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>40.890,3</b>	<b>(6.696,3)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Compras de bienes de uso propio	(218,8)	(253,5)
<b>EFFECTIVO (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(218,8)</b>	<b>(253,5)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Disminución (aumento) créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(38.221,5)	6.706,8
<b>EFFECTIVO PROVISTO POR (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(38.221,5)</b>	<b>6.706,8</b>
Aumento (disminución) neto en efectivo	2.450,0	(243,0)
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del año	13.513,7	13.756,7
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>\$ 15.963,7</b>	<b>13.513,7</b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
**DANILO GÓMEZ ZULUAGA**  
**REPRESENTANTE LEGAL**

  
**ALBA BEATRIZ GONZÁLEZ BUITRAGO**  
**CONTADORA**  
**T.P. 64168 - T**

  
**GABRIELA MARGARITA MONROY DÍAZ**  
**REVISOR FISCAL**  
**T.P. No. 33256 - T**

Miembro de KPMG Ltda.  
(Véase mi informe del 28 de enero de 2013)