


**ARCO GRUPO BANCOLEX S. A. COMPANIA DE FINANCIAMIENTO**


**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Ganancia del ejercicio	\$ 798,923	\$ 3,063,032
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto		
Deterioro cartera de créditos	16,456,676	16,067,470
Deterioro cuentas por cobrar	2,782,675	2,777,373
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	6,361,458	6,293,352
Deterioro otros activos	2,611	4,866
Pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	232,875	1,185,150
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	258,463	816,496
Amortizaciones de intangibles	335,541	253,045
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	(469,473)	(190,852)
Reintegro de deterioro de cartera de créditos	(8,462,656)	(7,157,834)
Reintegro de deterioro cuentas por cobrar	(1,217,469)	(1,770,823)
Reintegro deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	(447,144)	(2,724,221)
Recuperación cartera castigada	(768,413)	(726,642)
Valoración de inversiones	(275,262)	(221,880)
Impuesto a las ganancias	4,703,762	3,726,450
Subtotal	<u>20,292,567</u>	<u>21,394,982</u>
Variación en activos y pasivos de operaciones:		
(Aumento) en cartera de crédito y operaciones de leasing financiero	(35,747,723)	(87,868,562)
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	1,798,678	(7,680,817)
(Aumento) en otros activos	(1,600,623)	(4,217,854)
Aumento instrumentos financieros a costo amortizado	24,273,405	103,626,480
(Disminución) cuentas por pagar	(7,818,987)	(7,171,444)
(Disminución) aumento otros pasivos	(44,269)	2,182,147
Aumento obligaciones por beneficios a empleados	101,120	229,558
Aumento otro resultado integral	821,361	1,478,887
Total ajustes	<u>(18,217,038)</u>	<u>578,395</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,075,529</u>	<u>21,973,377</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
(Aumento) instrumentos financieros medidos a costo amortizado (Inversiones)	(3,899,075)	(792,064)
(Aumento) en otros activos no corrientes mantenidos para la venta	(13,493,429)	(5,648,197)
Compra propiedades y equipo	(2,818,271)	(4,941,708)
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión	<u>(20,210,775)</u>	<u>(11,381,969)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
Aumento (Disminución) créditos de bancos y otras obligaciones financieras	25,839,809	(7,303,986)
Emisión de acciones	3,500,000	-
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiación	<u>29,339,809</u>	<u>(7,303,986)</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	<u>11,204,563</u>	<u>3,287,422</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	<u>28,082,212</u>	<u>24,794,790</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 39,286,775</u>	<u>\$ 28,082,212</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
JORGE HERNÁNDEZ ALVAREZ RESTREPO  
Representante Legal

  
ALBA BEATRIZ GONZÁLEZ BUITRAGO  
Contador  
T.P. No. 64168-T

  
YENNY GUZMÁN MONROY  
Revisor Fiscal  
T.P. 126209 -T  
(Ver mi informe adjunto)  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.