

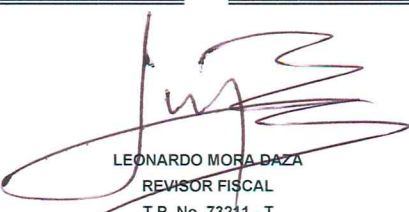
LEASING BANCOLDEX S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en millones de pesos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del ejercicio	\$ 3.053,5	6.123,0
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Provisión cartera de créditos	4.110,2	3.717,8
Provisión bienes dados en leasing financiero	3.835,2	4.324,4
Provisión cuentas por cobrar	2.575,2	1.301,7
Provision componente contracíclico cartera de créditos	856,8	837,0
Provision componente contracíclico contratos de leasing	1.210,9	1.099,8
Provision componente contracíclico cuentas por cobrar	51,8	46,4
Provisión bienes recibidos en pago y restituidos	4.585,1	3.948,7
Provisión otros activos	3,2	4,6
Provisión de renta y complementarios	4.721,3	4.142,6
Depreciación bienes de uso propio	248,4	238,3
Depreciación bienes dados en leasing operativo	871,0	595,0
Amortización cargos diferidos	487,6	354,0
Valoración de inversiones neta	(131,4)	(129,6)
Utilidad en venta de bienes restituidos	(15,0)	(346,9)
Utilidad en venta de activos en leasing financiero	(269,3)	(112,3)
Pérdida en la venta de bienes recibidos en pago	124,7	58,8
Recuperación provisión cartera de créditos	(1.894,7)	(1.887,8)
Recuperación provisión de bienes dados en leasing financiero	(3.469,7)	(4.701,2)
Recuperación provisión cuentas por cobrar	(491,4)	(760,1)
Recuperación provisión de bienes recibidos en dación de pago	(476,9)	(218,5)
Recuperación provisión de bienes dados en leasing operativo	(358,9)	(612,2)
Recuperación provisión de otros activos	(8,8)	(4,3)
Recuperaciones otras - cartera castigada	(423,5)	(1.266,4)
Venta bienes recibidos dación en pago	569,0	595,0
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Disminución inversiones	1.531,8	635,3
(Aumento) cartera de crédito	(48.592,0)	(49.494,0)
(Aumento) cuentas por cobrar	(2.936,4)	(2.294,2)
(Aumento) bienes recibidos en dación de pago	(8.516,4)	(3.573,0)
(Aumento) bienes de leasing operativo	(1,1)	(647,5)
Disminución (aumento) otros activos	1.088,8	(656,4)
(Disminución) cuentas por pagar	(1.338,8)	(4.867,0)
Pago de cesantías	(329,2)	(369,5)
Aumento otros pasivos	791,9	223,4
Aumento depósitos y exigibilidades	2.125,4	30.482,3
Disminución pasivos estimados y provisiones	0,0	(643,4)
Total ajuste	<u>(39.465,2)</u>	<u>(19.979,3)</u>
EFFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(36.411,7)	(13.856,3)
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución (aumento) bienes uso propio	79,8	(184,5)
EFFECTIVO PROVISTO (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	79,8	(184,5)
FLUJO DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento créditos de bancos y otras obligaciones financieras	37.432,0	8.822,4
EFFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	37.432,0	8.822,4
Aumento (disminución) neto en efectivo	1.100,1	(5.218,4)
Efectivo y equivalente de efectivo al comienzo del año	23.692,9	28.911,3
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 24.793,0	23.692,9

Véanse las notas que acompañan los estados financieros.


ÁLVARO MEDINA
 REPRESENTANTE LEGAL


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


LEONARDO MORA DAZA
 REVISOR FISCAL
 T.P. No. 73211 - T
 Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 26 de enero de 2016)