

**BANCO DE LAS MICROFINANZAS - BANCAMÍA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010  
(En millones de pesos colombianos)**

	2011	2010
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado neto del ejercicio	\$ 36.103	\$ 16.110
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión cartera de créditos	44.072	41.339
Provisión cuentas por cobrar	1.737	1.191
Provisión componente contracíclico	229	94
Provisión otros activos	16	348
Reintegro de provisión de cartera de créditos	(16.001)	(8.960)
Reintegro de provisión de cuenta por cobrar	(507)	(516)
Recuperación cartera castigada	(4.689)	(2.054)
Utilidad neta en venta de propiedades y equipo	-	(12)
Utilidad neta en valoración de inversiones	(35)	(5)
Depreciaciones	5.371	2.899
Amortizaciones	18.354	18.421
	<u>84.650</u>	<u>68.855</u>
Efectivo provisto por la conciliación de la utilidad neta del ejercicio		
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
Cartera de crédito	(235.842)	(164.833)
Cuentas por cobrar	(9.372)	(4.441)
Otros activos	(14.206)	(9.677)
Depósitos y exigibilidades	95.690	30.658
Cuentas por pagar	10.969	1.603
Obligaciones laborales	6.866	1.370
Otros pasivos	6.212	75
Pasivos estimados y provisiones	22.983	4.293
	<u>(32.050)</u>	<u>(72.097)</u>
Total flujos de efectivo neto utilizados en las actividades de operación		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Inversiones	(2.961)	2.062
Fondos interbancarios	(80.000)	-
Propiedades y equipo	(4.332)	(6.025)
	<u>(87.293)</u>	<u>(3.963)</u>
Total flujos de efectivo neto utilizados en las actividades de inversión		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
Creditos de bancos y otras obligaciones financieras	131.078	83.557
Aumento de capital	18.927	-
	<u>150.005</u>	<u>83.557</u>
Total flujos de efectivo neto provistos por las actividades de financiación		
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO</b>	30.662	7.497
<b>FONDOS DISPONIBLES AL INICIO DEL PERÍODO</b>	<u>18.172</u>	<u>10.675</u>
<b>FONDOS DISPONIBLES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<u>\$ 48.834</u>	<u>\$ 18.172</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

MERCEDES GÓMEZ RESTREPO  
Representante Legal

GLADYS SIERRA LUQUE  
Contador General  
P.P. No. 45344-T

ANDREA CHAVARRO MUÑOZ  
Revisor Fisco  
T.P. No. 108714-T  
(Ver mi Dictamen Adjunto)