

COFACE COLOMBIA SEGUROS DE CRÉDITO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

<i>Por los años terminados el 31 de diciembre de:</i>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación			
Resultado del ejercicio	S	(104,779)	913,553
<i>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (usado en) las actividades de operación:</i>			
Pérdidas por deterioro cuentas por cobrar sector asegurador, neto	34	25,802	324,725
Reintegro deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	36	(129,455)	(417,907)
Deterioro reservas técnicas parte activa reaseguro		34,754	32,458
Utilidad o pérdida en venta de inversiones	31	1,056	2,820
Valoración de inversiones, neto		-	(932,459)
Diferencia en cambio, neto		68,899	(638,623)
Cambios en Activos y Pasivos			
Cuentas por cobrar actividad aseguradora		(71,958)	5,107,396
Otras cuentas por cobrar		151,557	(267,736)
Otros activos no financieros		(297)	(7,710)
Activo por impuestos diferidos		(219,665)	47,125
Cuentas por pagar actividad aseguradora		320,234	(1,705,085)
Otras cuentas por pagar		2,074,580	1,934
Reservas técnicas de seguros, neto		482,933	(2,269,430)
Otros pasivos no financieros		387,912	23,846
Pago impuesto a las ganancias		(798,276)	(420,794)
Efectivo neto provisto (usado en) actividades de operación		<u>2,223,297</u>	<u>(205,886)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Compra y venta de inversiones, neto		(1,228,407)	(1,555,534)
Efectivo neto provisto (usado en) actividades de inversión		<u>(1,228,407)</u>	<u>(1,555,534)</u>
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación:			
Aumentos de capital		-	1,348,100
Dividendos pagados		(468,940)	-
Efectivo neto provisto (usado en) actividades de financiación		<u>(468,940)</u>	<u>1,348,100</u>
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes		525,950	413,320
Efectivo y equivalentes al inicio del año		1,982,168	1,568,848
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del año		<u>2,508,119</u>	<u>1,982,168</u>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros

MANUEL AREVALO ESGUERRA
Representante Legal (*)

GERMAN GUSTAVO CARRERO
Contador (*)
TP 209779 - T

KARLA ANDREINA GAMBOA MALDONADO
Revisor Fiscal
TP 175871 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 4 de marzo de 2019)

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