

COFACE COLOMBIA SEGUROS DE CREDITO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

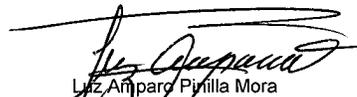
Años terminados al 31 de diciembre

Expresado en miles de pesos colombianos

	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado del ejercicio	\$ 486.443	407.877
Conciliación entre el resultado neto del ejercicio y el efectivo neto (usado en) procedente por las actividades de operación:		
Recuperación otras cuentas por cobrar, neto	127.807	(189.661)
Amortización activos intangibles	158.263	54.161
Amortización otros activos	0	91.151
Reservas técnicas	(206.361)	1.557.322
Cambios en activos y pasivos:		
Instrumentos Inversiones	(1.386.227)	(33.979)
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	(4.603.968)	(8.239.983)
Primas por recaudar y otras cuentas por cobrar	(1.313.592)	(184.915)
Activos por impuestos corrientes	(95.439)	(288.886)
Activos por impuestos diferidos	(80.121)	-
Otros activos	(10.439)	-
Cuentas por pagar actividad aseguradora	3.485.690	(173.176)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	614.017	24.840
Pasivo por impuestos corrientes	(490.652)	(90.378)
Reserva técnica - Depósitos de reaseguradores	821.036	7.113.050
Beneficios a los empleados	(4.179)	63.275
Comisiones de intermediarios	(307.209)	(175.614)
Otros pasivos no financieros	(70.149)	423.905
Efectivo generado en actividades de la operación	<u>\$ (2.875.080)</u>	<u>358.989</u>
Impuesto Renta y CREE Pagado	447.738	137.700
Comisiones de Intermediación Pagadas	447.379	341.937
Efectivo neto (usado en) procedente de las actividades de operación	<u>\$ (1.979.963)</u>	<u>838.626</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiación:		
Capitalización en efectivo	954.800	-
Efectivo neto procedente de actividades de financiación	<u>954.800</u>	<u>-</u>
(Disminucion) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ (1.025.163)</u>	<u>838.626</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	2.594.010	1.755.384
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 1.568.847</u>	<u>2.594.010</u>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros.


 Manuel Arevalo Esguerra
 Representante Legal


 Liz Amparo Pinilla Mora
 Contador
 T.P. 77689-T


 Deisy Carolina González Lara
 Revisor Fiscal
 T.P. 132351-T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Véase mi informe del 8 de marzo de 2017)