

COFACE COLOMBIA SEGUROS DE CREDITO S.A.

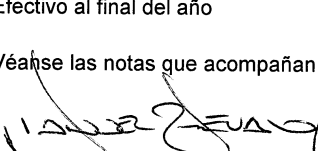
Estado de Flujos de Efectivo

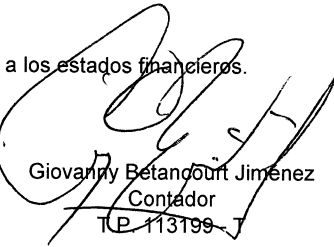
Por el período comprendido entre el 1 de febrero de 2014 (fecha de inicio de operaciones)  
y el 31 de diciembre de 2014

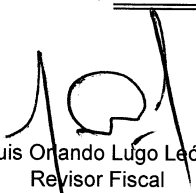
(Expresado en miles de pesos)

	<u>2014</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Resultado del ejercicio	\$ (581.936)
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Provisión	432.696
Amortización	145.312
Reservas técnicas	981.728
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(1.173.232)
Cuentas por cobrar	(132.672)
Otros activos	(484.187)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	371.686
Cuentas por pagar	169.862
Depositos de reaseguradores	688.181
Otros Pasivos	52.854
Pasivos estimados y provisiones	415.853
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>886.145</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Incremento en inversiones	<u>(14.147.016)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>(14.147.016)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiación:	
Aporte inicial capital social	<u>13.500.000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	<u>13.500.000</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	239.129
Efectivo al comienzo del año	-
Efectivo al final del año	<u>\$ 239.129</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
Manuel Eduardo Arevalo  
Representante Legal

  
Giovanny Betancourt Jimenez  
Contador  
T.P. 113199

  
Luis Orlando Lugo León  
Revisor Fiscal  
T.P. 19713 - T  
Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 27 de febrero de 2015)