

COFACE COLOMBIA SEGUROS DE CRÉDITO S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
(Cifras Expresadas en miles de pesos colombianos)

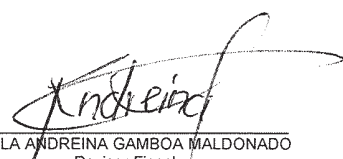
Por los años terminados al 31 de diciembre de:

	Nota	2019	2018
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación			
Resultado del ejercicio	\$	558,412	(104,779)
<i>Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación:</i>			
Pérdidas por deterioro cuentas por cobrar sector asegurador		75,169	25,802
Reintegro deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora		(6,995)	(129,455)
Deterioro reservas técnicas parte activa reaseguro, neto		(22,703)	34,754
Depreciación activos por derecho de uso	16	247,566	-
Depreciación propiedades y equipos	17	2,000	-
Utilidad o pérdida en venta de inversiones		548	1,056
Valoración de inversiones, neto	36	(971,584)	-
Intereses sobre pasivos por arrendamientos	16	50,874	-
Diferencia en cambio		43,746	68,899
Impuesto a las ganancias	43	664,855	-
<i>Cambios en activos y pasivos operacionales:</i>			
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto		(3,243,846)	(71,958)
Otras cuentas por cobrar		(428,573)	151,557
Otros activos no financieros		(4,535)	(297)
Activos por impuestos diferidos		101,689	(219,665)
Cuentas por pagar actividad aseguradora		1,890,842	320,235
Otras cuentas por pagar		(360,217)	2,074,580
Reservas técnicas de seguros, neto		349,527	482,933
Beneficios a Empleados		31,054	-
Otros pasivos no financieros		313,034	387,912
Pasivo estimado		(288,368)	-
Impuesto a las ganancias pagado		(341,319)	(798,276)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación		(1,338,824)	2,223,298
<i>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</i>			
Compra y venta de inversiones, neto		(316,143)	(1,228,407)
Compra activos fijos		(11,996)	-
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión		(328,139)	(1,228,407)
<i>Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación:</i>			
Pasivos por arrendamientos, neto		(270,660)	-
Dividendos pagados		-	(468,940)
Efectivo neto usado en actividades de financiación		(270,660)	(468,940)
(Disminucion) aumento neto del efectivo y sus equivalentes		(1,937,623)	525,951
Efectivo y equivalentes al inicio del año		2,508,119	1,982,168
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del año		570,496	2,508,119

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros


MANUEL AREVALO ESGUERRA
Representante Legal (*)


ALEXANDER CARREÑO ROJAS
Contador (*)
TP 186767 - T


KARLA ANDREINA GAMBOA MALDONADO
Revisor Fiscal
TP 175871 - T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2020)

(*) 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.