

GENERALI COLOMBIA SEGUROS GENERALES S. A. Y COMPAÑÍA SUBORDINADA
Estados de flujos de efectivo consolidados comparativos
(En miles de pesos colombianos)

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Pérdida del año	(7,692,533)	(3,197,611)
Cambios en ítems no monetarios		
Cambios en la reservas técnicas de seguros	(5,788,061)	986,190
Cambios en la provisión para reclamos	(816,295)	3,214,443
Cambios en la reserva matematica	1,097	1,088
Cambios en los costos de adquisición diferidos	285,623	192,952
Cambios en depreciación	887,318	912,834
Cambios en otras provisiones	296,865	870,759
Otros cambios	(75,853)	17,278
Dividendos de la subordinada	1,024,215	0
Interes minoritario	(4,747)	1,756
Cambios en cuentas por cobrar y pagar de la operación		
Cambios en las cuentas por cobrar de la operación de seguros y reaseguros	12,283,050	(10,166,950)
Cambios en otras cuentas por cobrar	(765,092)	1,489,096
Cambios en otros activos	2,051,936	(700,792)
Cambios en las cuentas por pagar de la operación de seguros y reaseguros	3,753,351	(5,358,766)
Cambios en otras cuentas por pagar	(1,909,345)	(2,546,296)
Cambios en otros pasivos	727,031	3,306,742
Cambios en otras provisiones	(213,657)	(148,127)
Cambios en depósitos reaseguradores	(7,157,910)	10,064,270
Impuesto de renta pagado	311,525	189,305
Cambios en ítems relacionados con actividades de inversión o financiación		
Ganancia (pérdida) no realizada en instrumentos financieros	(4,543,555)	971,366
Total flujos de efectivo de actividades de operación	(7,345,037)	99,537
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Flujo por la venta de inversiones	53,858,264	49,315,029
Flujo por la compra de inversiones	(62,280,823)	(53,460,002)
Flujo por la venta de propiedad y equipo	200,753	99,187
Flujo por la compra de propiedad y equipo	(759,209)	(1,174,867)
Flujos recibidos de préstamos	3,720,764	519,298
Total flujos de efectivo de actividades de inversión	(5,260,251)	(4,701,355)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Pago de obligaciones financieras	(3,259,623)	(4,817,075)
Dividendos pagados	(1,499,996)	0
Emisión de acciones	19,896,285	0
Cambios en pasivos financieros	336,723	1,410,990
Total flujos de efectivo de actividades de financiación	15,473,389	(3,406,085)
Total flujos de efectivo	2,868,101	(8,007,903)
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1.1.	4,480,560	12,488,463
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31.12	10,934,986	4,480,560

(Original Firmado)
Roberto Vergara Ortiz
Representante Legal

(Original Firmado)
Marby Ramos Galindo
Contador
T.P.79896-T

(Original Firmado)
Edna Consuelo Acosta Torres
Revisor Fiscal
T.P. 85826-T
Designado por Ernst & Young Audit SAS
TR - 530
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2016)