

**HDI SEGUROS S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018**  
 (En miles de pesos colombianos)

|   | Nota | Diciembre 31 de<br>2019 | Diciembre 31 de<br>2018 |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>                 |      |                         |                         |
| <b>Utilidad del periodo</b>   |      | <b>3,533,298</b>        | <b>1,900,221</b>        |
| Partidas no monetarias  |      |                         |                         |
| Reservas técnicas de seguros  |      | 1,874,630               | (31,115)                |
| Provisión para reclamos   |      | 14,139,727              | 6,383,257               |
| Costos de adquisición diferidos   |      | 480,400                 | 517.979                 |
| Depreciación  | 6    | 628,746                 | 748.971                 |
| Depreciación activos por derechos de uso                                  | 7    | 607,543                 | -                       |
| Otras provisiones   |      | (5,359,866)             | 4.259.072               |
| Valoración de inversiones   |      | 203,315                 | 32,958                  |
| Diferencia en cambio  |      | (4,068,439)             | 1.013.520               |
| Cambios en cuentas por cobrar y pagar de la operación                     |      |                         |                         |
| Cambios en cuenta por cobrar financiación                                 |      | 58,939                  | 1.184.300               |
| Cambios en las cuentas por cobrar de la operación de seguros y reaseguros |      | (1,648,155)             | (13.644.715)            |
| Cambios en otras cuentas por cobrar                                       |      | (2,111,011)             | (3.123.991)             |
| Cambios en otros activos  |      | 750,563                 | (11.042.272)            |
| Cambios en las cuentas por pagar de la operación de seguros y reaseguros  |      | 3,842,641               | 1.310.349               |
| Cambios en otras cuentas por pagar  |      | (2,807,412)             | (1.657.075)             |
| Cambios en otros pasivos  |      | (36,946)                | 9.932.097               |
| Cambios en otras provisiones  |      | (732,672)               | 1.212.284               |
| Cambios en depósitos reaseguradores                                       |      | 8,180,889               | 3.063.622               |
| Ganancia no realizada en instrumentos financieros                         |      | 1,388,667               | 1,423                   |
| <b>Total flujos de efectivo de actividades de operación</b>               |      | <b>18,924,857</b>       | <b>2,060,887</b>        |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                 |      |                         |                         |
| Flujo por la venta de inversiones   | 10   | 18,272,685              | 29.644.165              |
| Flujo por la compra de inversiones  | 10   | (64,307,715)            | (42.866.840)            |
| Flujo por la venta de propiedad y equipo                                  | 6    | 60,355                  | 9.048.465               |
| Flujo por la compra de propiedad y equipo                                 | 6    | (226,624)               | (384.164)               |
| Flujo por activos por derecho de uso                                      | 7    | (3,399,150)             | -                       |
| Flujos recibidos de préstamos   |      | (612,207)               | (587.391)               |
| <b>Total flujos de efectivo de actividades de inversión</b>               |      | <b>(50,212,656)</b>     | <b>(5,145,765)</b>      |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>              |      |                         |                         |
| Cambios en pasivos financieros  |      | 17,994,602              | 22.469.755              |
| <b>Total flujos de efectivo de actividades de financiación</b>            |      | <b>17,994,602</b>       | <b>22,469,755</b>       |
| <b>Total flujos de efectivo</b>   |      | <b>(13,293,197)</b>     | <b>19,384,877</b>       |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>          |      | <b>29,231,273</b>       | <b>9,846,396</b>        |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>           |      | <b>15,938,076</b>       | <b>29,231,273</b>       |



Roberto Vergara Ortiz  
Representante Legal



Marby Ramos Galindo  
Contador Público  
Tarjeta Profesional No. 79896-T



Ingrid Janeth Ramos Mendive  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 79160-T  
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.  
(Véase mi informe adjunto)