

**Seguros Generales Suramericana S.A.**  
 Estados Separados de Flujos de Efectivo  
 Al 31 de Diciembre de 2017 y 216  
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cambios en partidas operacionales</b>		
Producto de la venta de inversiones	\$ 233,828,627	\$ 188,958,715
Producto de la compra de inversiones	(230,878,635)	(87,927,527)
Producto de la compra de inversiones método de participación	(700,225)	(2,819,456)
Cambios en otras inversiones incluyendo derivados	16,905,652	(7,601,465)
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(165,023,508)	88,528,875
Activos mantenidos para la venta	-	(436,629)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23,085,252	(76,658,014)
Cesión cartera a Seguros de Vida Suramericana	394,861	-
Activos por impuestos diferidos	-	9,680,596
Activos intangibles	(3,923,711)	(10,560,157)
Otros activos no financieros	(387,921)	29,122,522
Otros activos financieros	(4,874)	(5,415)
Reservas técnicas de seguros	6,642,601	(6,231,146)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	94,698,871	(78,768,610)
Cesión prima cedida en coaseguro a Seguros de Vida Suramericana	1,686	-
Cuentas comerciales por pagar	(17,198,733)	3,069,115
Adiciones cuenta ingreso diferido comisiones de reaseguro	123,593,037	111,586,204
Cartera de crédito	(133)	-
Beneficios a los empleados	6,508,763	(11,501,506)
Pasivos por otros impuesto nacionales	6,430,720	(1,231,387)
Pago impuesto al patrimonio	-	(4,611,620)
Efectivo y equivalentes de efectivo recibido de la fusión con Royal & Sun Alliance Seguros S.A.	-	4,298,751
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación</b>	<b>\$ 72,112,557</b>	<b>\$ 105,967,991</b>

**Seguros Generales Suramericana S.A.**  
 Estados Separados de Flujos de Efectivo  
 Al 31 de Diciembre de 2017 y 216  
 (Expresado en miles de pesos colombianos)


	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	\$ 73,861,918	\$ 42,810,478
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio</b>		
Constitución reservas de seguro	1,600,719,033	1,652,994,915
Liberación reservas de seguro	(1,488,839,327)	(1,542,908,236)
Depreciación	6,081,950	6,111,976
Deterioro inversiones	-	3,008
Deterioro propiedad planta y equipo	595,061	167,084
Amortización de intangibles	2,017,858	-
Deterioro reserva parte reaseguro	583,650	-
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	4,881,835	3,231,694
Deterioro otras	8,236,386	1,570,424
Provisiones	361,681	307,482
Cuentas de provisiones	-	309,545
Impuesto diferido	27,523,985	9,976,887
Impuesto de renta	4,684,693	5,856,235
Intereses causados obligaciones	4,257,587	8,880,670
Ajuste obligaciones por TIR y tasa del contrato	2,234,098	(2,266,397)
Amortización diferido comisiones reaseguro	(130,719,427)	(113,012,633)
Recuperaciones otras	(365,190)	(1,370,480)
Recuperaciones actividad aseguradora	(12,267,004)	(9,006,151)
Utilidad pérdida en venta de inversiones	(54,811)	(234,474)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(14,296)	(993,772)
Valoración propiedad de inversión	(14,220,548)	(4,731,736)
Valoración de inversiones	(99,327,669)	(98,339,433)
Valoración de derivados (Forward)	(12,091,233)	(6,770,279)
Pérdida recibida fusión Royal & Sun Alliance Seguros S.A.	-	6,489,339
<b>Total ajustes para conciliar el resultado del ejercicio</b>	<u>(95,721,689)</u>	<u>(83,734,332)</u>
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en operaciones</b>	<u>\$ (21,859,771)</u>	<u>\$ (40,923,854)</u>


**Seguros Generales Suramericana S.A.**  
 Estados Separados de Flujos de Efectivo  
 Al 31 de Diciembre de 2017 y 216  
 (Expresado en miles de pesos colombianos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>		
<b>Cambios en partidas de Inversión</b>		
Propiedad de inversión	\$ -	\$ 278,958
Producto de la venta de propiedad y equipo	-	1,775,138
Producto de la venta de propiedad de inversión	-	884,605
Producto de la compra de propiedad planta y equipo	(5,102,363)	(11,003,852)
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(5,102,363)</b>	<b>(8,065,151)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación:</b>		
Pago de dividendos	(31,694,400)	(34,215,622)
Pago de pasivos por arrendamiento financiero	(50,000,000)	(75,000,000)
Adquisición obligaciones financieras	45,403,209	69,889,692
Pago de obligaciones financieras	(11,624,761)	(10,975,165)
Interés obligaciones financieras	(456,373)	(4,296,773)
<b>Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación</b>	<b>(48,372,325)</b>	<b>(54,597,868)</b>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	18,637,868	43,304,972
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	120,843,860	77,538,888
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>139,481,728</b>	<b>120,843,860</b>

Véase las notas adjuntas

  
 Juan David Esqobar Franco  
 Representante Legal

  
 Diego Hernán Restrepo  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional 40401-T

  
 Mariana Milagros Rodríguez  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 112,752-T  
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S TR-530  
 (Véase mi informe del 16 de febrero de 2018)