

COMPAÑÍA MUNDIAL DE SEGUROS S.A.  
Estado de Flujos de Efectivo  
Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015  
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad del periodo		19,157,604	9,190,430
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto (usado) provisto:</b>			
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora		1,302,268	124,356
Recuperación deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	47	(1,265,394)	(1,527,079)
Recuperación deterioro inversiones		0	(110)
Deterioro cuentas por cobrar		177,908	146,647
Recuperación deterioro cuentas por cobrar		(179,448)	(70,318)
Depreciaciones	42	622,420	779,661
Variación reservas técnicas		(23,671,424)	13,605,382
Pérdida en venta de inversiones		35,444	90,641
Utilidad en venta de activos		(11,274)	(83,226)
Utilidad valoración de inversiones		(16,091,602)	(10,979,279)
(Aumento) disminución cuentas por cobrar actividad aseguradora		(18,820,341)	15,589,211
(Aumento) disminución cuentas por cobrar		(9,672,703)	1,750,711
Aumento activo por impuestos corrientes		(3,046,937)	(5,585,022)
Disminución (aumento) gastos pagados por anticipado		644,287	(347,620)
Aumento costos de adquisición diferidos		(3,767,689)	(8,351,585)
Aumento otros activos no financieros		(23,617)	(367,684)
Aumento cuentas por pagar		1,752,697	6,191,232
Aumento (disminución) cuentas por pagar actividad aseguradora		46,100,708	(9,374,309)
Aumento (disminución) pasivo por impuestos corrientes		1,062,139	(7,205,118)
Aumento en impuesto diferido neto		8,488,120	524,769
(Disminución) aumento descubiertos bancarios		(1,744,059)	1,762,390
(Disminución) aumento instrumentos financieros derivados		(3,805,816)	638,591
Pago impuesto de renta		0	5,159,215
Aumento (disminución) otros pasivos no financieros		14,033,063	(1,282,340)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<b><u>11,276,354</u></b>	<b><u>10,379,546</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Disminución (aumento) de inversiones		6,642,564	(19,773,077)
Movimiento propiedades y equipo neto		(1,658,235)	(1,834,373)
Variación propiedades de inversión neto		(605,006)	6,834
Aumento activos no corrientes mantenidos para la venta neto		(5,692,356)	(35,000)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<b><u>(1,313,033)</u></b>	<b><u>(21,635,616)</u></b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
Disminución otras obligaciones financieras		0	14,543,608
Pago de dividendos		(4,595,214)	(7,483,677)
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiación</b>		<b><u>(4,595,214)</u></b>	<b><u>7,059,931</u></b>
(disminución) aumento del efectivo		5,368,107	(4,196,139)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año		3,204,233	7,400,372
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>7</b>	<b><u>8,572,340</u></b>	<b><u>3,204,233</u></b>

Véanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

Original Firmado  
**Juan Enrique Bustamante Molina**  
Representante Legal

Original Firmado  
**Fernando Silva Niño**  
Contador  
T.P. 61030

Original Firmado  
**Hovana Catherine Capera Valbuena**  
Revisor Fiscal  
T.P. 88093-T  
Miembro KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 28 de Febrero de 2017)