ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2016 y 2015
(Valores expresados en Miles de Pesos Colombianos)

GlobalSeguros

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del Ejercicio	14,074,451	7,212,797
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto previsto por las actividades de operación:		
Depreciación de equipo	154,540	135,862
Amortización de cargos diferidos	8,230,064	6,409,719
Provisiones operacionales	36,855	3,357
Reintegro provisiones operacionales	(936,979)	(256,715)
Utilidad en venta de inversiones	(664,842)	(32,491,938)
Pérdida en venta de inversiones	569,050	1,163,930
Desvaloración inversiones	-	(84,271)
Valoración inversiones	(207,575,757)	(134,159,850)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(1,405,923)	-
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar	(8,498,801)	(21,998,944)
Otros activos	(12,907,216)	(13,119,664)
Créditos de bancos	(166,493)	154,159
Cuentas por pagar	1,213,855	413,984
Otros pasivos	(9,913,567)	9,562,256
Pasivos estimados y provisiones	(3,121,264)	5,864,426
Reservas técnicas de seguros	281,510,374	301,040,801
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**60,598,347**	**129,849,909**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento de inversiones	(129,697,330)	(59,397,080)
Aumento de equipo	(180,024)	(19,303,134)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	**(129,877,354)**	**(78,700,214)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Capitalización	3,102,224	-
Prima en colocación de acciones	7,581,293	-
Pago Impuesto a la Riqueza	(1,006,988)	(1,142,776)
Efectivo neto Provisto en las actividades de financiación	**9,676,529**	**(1,142,776)**
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	**(59,602,478)**	**50,006,919**
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	**80,371,350**	**30,364,431**
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**20,768,872**	**80,371,350**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

OSCAR ALFONSO ROCHA MURGAS
Representante Legal

HERNANDO HERNÁNDEZ
Contador
Tarjeta Profesional No. 34246-T

ANDRES MAURICIO BUITRAGO SUAREZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92667-T
(Ver mi Informe Adjunto)
Designado por Deloitte & Touche Ltda.