

SEGUROS DE RIESGOS LABORALES SURAMERICANA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Separados

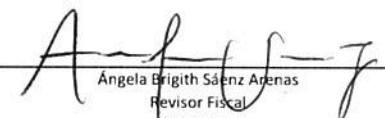
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

(Expresado en miles de pesos)

	2017	2016
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	187,863,168	184,046,599
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio		
Constitucion reservas de seguro	583,512,838	444,216,597
Liberacion reservas de seguro	(231,714,123)	(182,904,960)
Depreciación	1,637,230	1,551,900
Deterioro propiedad, planta y equipo	49,813	57,696
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	2,745,792	5,089,380
Deterioro otras	12,342	-
Otras Provisiones	-	3,585
Impuesto diferido	(11,124)	(31,095)
Recuperaciones	(5,523,880)	(926,707)
Utilidad en venta de inversiones	(88,780)	(211,039)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	82	7
Valoración de inversiones	(184,081,619)	(198,095,932)
Valoración de derivados (Forward)	(5,299,818)	(5,896,460)
Total ajustes para conciliar el resultado del ejercicio	161,238,752	62,852,972
Flujos de efectivo netos procedentes en operaciones	349,101,920	246,899,571
Cambios en partidas operacionales		
Producto de la venta de inversiones	182,024,175	251,232,011
Producto de la compra de inversiones	(475,119,285)	(227,287,026)
Cambios en otras inversiones incluyendo derivados	7,123,215	5,601,455
Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora	(19,276,796)	(14,751,507)
Otras cuentas por cobrar	(260,935)	(44,385)
Otros Activos	-	3,073
Reservas Tecnicas de Seguros	271	-
Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora	7,731,633	883,472
Cuentas comerciales por pagar	473,794	(18,081,804)
Otras cuentas por pagar, incluyendo derivados	239,081	(5,127,933)
Beneficios a los empleados	2,979,835	1,762,967
Pasivos por Impuesto Corriente	(3,094,572)	(7,496,552)
Pasivos por impuestos diferidos	896,185	-
Provisiones	(32)	(5,926)
Pago impuesto al patrimonio	1,547,286	3,748,276
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	54,365,776	237,335,692
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de propiedades	(82)	(7)
Movimiento de propiedades y equipo	(2,867,070)	(1,477,652)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversion	(2,867,152)	(1,477,659)
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Pago de dividendos	(90,000,000)	(107,000,000)
Pago de obligaciones financieras		(13,722)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiacion	(90,000,000)	(107,013,722)
Disminucion neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(38,501,376)	128,844,311
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	178,229,935	49,385,624
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	139,728,559	178,229,935


Ivan Ignacio Zuluaga Latorre
Representante Legal


Diego Henao Restrepo
Contador Público
TP 40401-T


Angela Brighth Sáenz Arenas
Revisor Fiscal
TP: 63125-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR- 530
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2018)