E N T I D A D E S A S E G U R A D O R A S
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2011

DD MM AAAA

(No requiere autorización de la Super Intencia Financiera Decreto 089 de 2008)

ENTIDAD: GENERALI COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.

(Millones de Pesos)

CUENTAS	ACTIVO A 31/12/2011 DD/MM/AAAA		A 31/12/2010 DD/MM/AAAA	
DISPONIBLE		5,595.0		3,083.0
COMPROMISOS DE REVENTA **DE** INVERSIONES		0.0		0.0
INVERSIONES		81,572.7		79,092.0
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	72,201.0		72,839.9	
Inversiones Negociables en Títulos Participativos	3,544.1		2,449.9	
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	1,377.9		1,325.0	
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda	2,843.1		870.6	
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos	1,606.6		1,606.6	
Derechos de Recompra de Inversiones	0.0		0.0	
Menos: Provisión	0.0		0.0	
CARTERA DE CREDITOS		4,499.4		4,322.0
Con Garantía Hipotecaria	0.0		0.0	
Derechos de Recompra **de** Cartera	0.0		0.0	
Menos: Provisión	0.0		0.0	
Sobre Títulos de Capitalización	0.0		0.0	
Derechos de Recompra **de** Cartera	0.0		0.0	
Menos: Provisión	0.0		0.0	
Con Garantía Prendaria	0.0		0.0	
Derechos de Recompra **de** Cartera	0.0		0.0	
Menos: Provisión	0.0		0.0	
Sobre Pólizas	0.0		0.0	
Derechos de Recompra **de** Cartera				
Menos: Provisión	0.0		0.0	
Otros Conceptos	4,552.8		4,367.8	
Derechos de Recompra **de** Cartera	0.0		0.0	
Menos: Provisión	(53.4)		(45.8)	
CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA		56,808.8		65,215.7
Compañías cedentes	0.0		0.0	
Coaseguradores	130.8		79.9	
Reaseguradores	1,913.9		296.4	
Siniestros pendientes parte reaseguradores	31,717.5		41,332.8	
Primas por recaudar	25,772.5		26,036.5	
Menos: Provisión	(2,725.9)		(2,529.9)	
DERIVADOS		0.0		380.9
Operaciones Carrusel	0.0		0.0	
Contratos Forward	0.0		380.9	
Contratos de Futuros	0.0		0.0	
Swaps	0.0		0.0	
Utilidad (Pérdida) en valoración de opciones	0.0		0.0	
CUENTAS POR COBRAR		3,081.9		1,633.8
Pagos por cuenta de terceros	1,085.9		416.6	
Comisiones, honorarios, servicios, intereses	0.0		0.0	
Intermediarios	559.8		406.2	
Otras	1,650.1		943.5	
Menos: Provisión	(213.9)		(132.5)	
BIENES REALIZABLES Y RECIBIDOS EN PAGO		0.0		0.0
Bienes realizables	0.0		0.0	
Bienes recibidos en pago	0.0		0.0	
Menos:Depreciación acumulada	0.0		0.0	
Menos:Provisión	0.0		0.0	
PROPIEDADES Y EQUIPO		4,249.6		4,430.8
Terrenos, edificios y construcciones en curso	5,817.3		6,114.6	
Equipo, muebles y enseres de oficina	2,167.1		2,090.8	
Equipo de computación	1,006.5		993.8	
Otros	450.0		450.0	
Menos: Depreciación acumulada	(5,191.3)		(5,218.4)	
Más: Depreciación diferida	0.0		0.0	
Menos: Provisión	0.0		0.0	
OTROS ACTIVOS		12,218.0		9,947.0
Aportes permanentes	90.1		90.1	
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	10,888.7		8,613.9	
Otros	1,311.9		1,284.2	
Menos: Provisión	(72.7)		(41.2)	
VALORIZACIONES		24,482.6		20,677.0
Aportes permanentes	35.9		49.2	
Propiedades y equipo	13,590.0		8,432.4	
Bienes recibidos en pago	0.0		0.0	
Bienes realizables	0.0		0.0	
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa	10,856.7		12,195.4	
Otras	0.0		0.0	
DESVALORIZACIONES		0.0		0.0
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa	0.0		0.0	
TOTAL ACTIVO		192,508.0		188,782.2

PASIVO Y PATRIMONIO	A 31/12/2011 DD/MM/AAAA		A 31/12/2010 DD/MM/AAAA	
COMPROMISOS DE RECOMPRA **DE** INVERSIONES		0.0		0.0
CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA		8,414.5		6,574.2
Compañías cedentes	0.0		0.0	
Coaseguradores	370.5		106.7	
Reaseguradores	1,947.2		3,674.8	
Siniestros liquidados por pagar	4,150.9		942.9	
Obligaciones a favor de intermediarios	1,384.7		1,275.7	
Otras	561.2		574.1	
CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS		0.0		0.0
CUENTAS POR PAGAR		5,156.1		3,246.0
Comisiones, honorarios, intereses	63.8		63.7	
Dividendos y excedentes	42.9		42.9	
Gastos pagados por terceros	0.0		0.0	
Otras	5,049.4		3,139.4	
RESERVAS TECNICAS DE SEGUROS		115,948.0		124,514.5
De riesgos en curso	43,048.5		41,207.1	
Reserva matemática	0.0		0.0	
Seguro de vida de ahorro con participación	0.0		0.0	
Depósitos retenidos a reaseguradores del exterior	1,410.6		1,099.2	
Reserva desviación de siniestralidad	19,305.5		16,542.8	
Reserva para siniestros avisados	18,919.5		22,918.9	
Reserva para siniestros no avisados	1,644.9		1,584.5	
Reserva para siniestros pendientes parte reaseguradores	31,619.0		41,162.0	
Reserva para siniestros pendientes garantiz. por Nación Seg. Créd. Export-	0.0		0.0	
Reservas especiales	0.0		0.0	
OTROS PASIVOS		9,008.4		3,393.3
Obligaciones laborales consolidadas	1,013.6		888.3	
Ingresos anticipados	64.3		60.1	
Impuestos	0.0		0.0	
Otros	7,930.5		2,444.9	
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES		4,520.2		4,845.8
Obligaciones laborales	0.0		0.0	
Impuestos	370.0		376.5	
Comisiones causadas sobre primas por recaudar	3,329.2		3,644.2	
Otros	821.0		825.1	
BONOS OBLIGATORIAMENTE CONVERTIBLES EN ACCIONES		0.0		0.0
TOTAL PASIVO		143,047.2		142,573.8
PATRIMONIO		49,460.8		46,208.4
CAPITAL SOCIAL		20,999.9		14,700.0
Número de acciones	**10,000,000.0**			
Valor nominal de cada acción	**2,100.0**		14,700.0	
Aportes Sociales (*)		0.0		0.0
DIVIDENDOS DECRETADOS EN ACCIONES		0.0		0.0
RESERVAS		7,600.6		12,560.2
Reserva legal	7,600.6		7,600.6	
Reservas estatutarias y ocasionales	0.0		4,959.6	
FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA (*)		0.0		0.0
SUPERAVIT **O DEFICIT**		27,561.7		30,691.1
Prima en colocación de acciones	335.9		335.9	
Ganancias o pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta	(98.3)		1.4	
Valorizaciones	24,482.6		20,677.0	
Desvalorizaciones	0.0		0.0	
Revalorizacion del patrimonio	2,841.5		9,676.8	
Otros	0.0		0.0	
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(6,783.3)		0.0
RESULTADOS DEL EJERCICIO		81.9		(11,742.9)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		192,508.0		188,782.2

CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS POR CONTRA		104,553,122.0		105,456,317.0
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		31,958.9		24,944.6
Derechos en opciones	0.0		0.0	
Otras	31,958.9		24,944.6	
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		394,262.4		376,201.1
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA		89,228.8		69,248.0
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		105,068,572.1		105,926,710.7

CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		104,553,122.0		105,456,317.0
Créditos aprobados no desembolsados	0.0		0.0	
Obligaciones en opciones	0.0		0.0	
Otras	104,553,122.0		105,456,317.0	
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS POR CONTRA		31,958.9		24,944.6
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA		394,262.4		376,201.1
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		89,228.8		69,248.0
Capitalización por revalorización del patrimonio	20,201.7		13,901.8	
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		105,068,572.1		105,926,710.7

UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION (En pesos)	8.2		(1,677.6)

(*) Para uso exclusivo de las cooperativas de seguros

F.3000-39

(Original Firmado)
EDUARDO SARMIENTO PULIDO
REPRESENTANTE LEGAL

(Original Firmado)
MARBY RAMOS GALINDO
CONTADOR
T.P. No. 79896-T

(Original Firmado)
LUZ KARIME VARGAS HURTADO
REVISOR FISCAL
T.P. No. 87374-T
(Ver informe adjunto)