

**ENTIDADES ASEGURADORAS  
BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

DD MM AAAA

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

ENTIDAD: GENERALI COLOMBIA VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.

(Millones de Pesos)

ACTIVO	31/12/2011		31/12/2010		PASIVO Y PATRIMONIO	31/12/2011		31/12/2010	
	A	DD/MM/AAAA	A	DD/MM/AAAA		A	DD/MM/AAAA	A	DD/MM/AAAA
DISPONIBLE		701.5		1.294.3	COMPROMISOS DE RECOMPRA DE INVERSIONES		0.0		0.0
COMPROMISOS DE REVENTA DE INVERSIONES		0.0		0.0	CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA		2.688.0		1.597.2
INVERSIONES		18.435.5		22.409.6	Compañías cedentes		0.0		0.0
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda		16.019.3		20.329.7	Coaseguradores		66.7		3.2
Inversiones Negociables en Títulos Participativos		257.8		577.0	Reaseguradores		1.233.1		435.9
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento		203.9		196.1	Siestros liquidados por pagar		575.9		326.8
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda		1.253.6		1.305.9	Obligaciones a favor de intermediarios		365.9		350.1
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos		0.9		0.9	Otras		446.4		481.2
Derechos de Recompra de Inversiones		0.0		0.0	CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS		0.0		0.0
Menos: Provisión		0.0		0.0	CUENTAS POR PAGAR		2.306.4		714.2
CARTERA DE CREDITOS		4.935.7		182.9	Comisiones, honorarios, intereses		2.4		0.0
Con Garantía Hipotecaria		0.0		0.0	Dividendos y excedentes		7.6		3.2
Derechos de Recompra de Cartera		0.0		0.0	Gastos pagados por terceros		1.085.9		415.6
Menos: Provisión		0.0		0.0	Otras		1.210.5		294.4
Sobre Títulos de Capitalización		0.0		0.0	RESERVAS TECNICAS DE SEGUROS		10.026.5		9.864.3
Derechos de Recompra de Cartera		0.0		0.0	De riesgos en curso		3.452.3		3.403.5
Menos: Provisión		0.0		0.0	Reserva matemática		19.5		18.5
Con Garantía Prendaria		0.0		0.0	Seguro de vida de ahorro con participación		0.0		0.0
Derechos de Recompra de Cartera		0.0		0.0	Depósitos retenidos a reaseguradores del exterior		2.484.6		2.138.5
Menos: Provisión		0.0		0.0	Reserva desviación de siniestralidad		0.0		0.0
Sobre Pólizas		0.0		0.0	Reserva para siniestros avisados		0.0		0.0
Derechos de Recompra de Cartera		0.0		0.0	Reserva para siniestros no avisados		0.0		0.0
Menos: Provisión		0.0		0.0	Reserva para siniestros pendientes parte reaseguradores		779.2		1.260.2
Otros Conceptos		4.937.5		184.7	Reserva para siniestros pendientes parte Compañía		3.291.1		3.043.5
Derechos de Recompra de Cartera		0.0		0.0	Reservas especiales		0.0		0.0
Menos: Provisión		(1.8)		(1.8)	OTROS PASIVOS		196.2		81.5
CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA		5.834.5		6.997.7	Obligaciones laborales consolidadas		0.0		0.0
Compañías cedentes		0.0		0.0	Ingresos anticipados		10.9		13.3
Coaseguradores		19.0		195.9	Impuestos		0.0		0.0
Reaseguradores		0.0		320.5	Otros		185.3		68.2
Siniestros pendientes parte reaseguradores		779.2		1.280.2	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES		1.288.5		1.366.0
Primas por recaudar		5.321.5		5.657.7	Obligaciones laborales		0.0		0.0
Menos: Provisión		(285.2)		(446.8)	Impuestos		141.1		232.1
DERIVADOS		0.0		0.0	Comisiones causadas sobre primas por recaudar		847.7		929.0
Operaciones Carrusel		0.0		0.0	Otros		299.7		204.9
Contratos Forward		0.0		0.0	BONOS OBLIGATORIAMENTE CONVERTIBLES EN ACCIONES		0.0		0.0
Contratos de Futuros		0.0		0.0	TOTAL PASIVO		16.505.6		13.623.2
Swaps		0.0		0.0	PATRIMONIO		18.183.6		20.300.1
Utilidad (Pérdida) en valoración de opciones		0.0		0.0	CAPITAL SOCIAL		4.200.0		4.200.0
CUENTAS POR COBRAR		441.6		294.5	Número de acciones		2.000.000		
Pagos por cuenta de terceros		0.0		0.0	Valor nominal de cada acción		2.100.0		4.200.0
Comisiones, honorarios, servicios, intereses		18.6		9.4	Aportes Sociales (*)		0.0		0.0
Intermediarios		470.6		346.3	DIVIDENDOS DECRETADOS EN ACCIONES		0.0		0.0
Otras		0.7		0.7	RESERVAS		11.316.5		16.601.7
Menos: Provisión		(48.3)		(61.9)	Reserva legal		2.100.4		2.100.4
BIENES REALIZABLES Y RECIBIDOS EN PAGO		0.0		0.0	Reservas estatutarias y ocasionales		9.216.1		14.501.3
Bienes realizables		0.0		0.0	FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA (*)		0.0		0.0
Bienes recibidos en pago		0.0		0.0	SUPERAVIT O DEFICIT		1.565.7		711.5
Menos: Depreciación acumulada		0.0		0.0	Prima en colocación de acciones		0.0		0.0
Menos: Provisión		0.0		0.0	Ganancias o pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta		(6.9)		2.1
PROPIEDADES Y EQUIPO		556.8		641.9	Valorizaciones		1.572.6		709.4
Terrenos, edificios y construcciones en curso		892.7		892.8	Desvalorizaciones		0.0		0.0
Equipo, muebles y enseres de oficina		134.2		144.9	Revalorización del patrimonio		0.0		0.0
Equipo de computación		26.0		33.1	Otras		0.0		0.0
Otros		313.0		(741.8)	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		0.0		0.0
Menos: Depreciación acumulada		(809.1)		0.0	RESULTADOS DEL EJERCICIO		1.101.4		(1.213.1)
Más: Depreciación diferida		0.0		0.0	UTILIDAD (PERDIDA) POR ACCION (En pesos)		550.7		(606.6)
Menos: Provisión		0.0		0.0					
OTROS ACTIVOS		2.211.0		1.393.0					
Aportes permanentes		0.0		0.0					
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos		2.204.6		1.386.1					
Otros		9.5		10.4					
Menos: Provisión		(3.1)		(3.5)					
VALORIZACIONES		1.572.6		709.4					
Aportes permanentes		0.0		0.0					
Propiedades y equipo		1.565.4		700.0					
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		7.2		9.4					
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		34.689.2		33.923.3	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		34.689.2		33.923.3
<b>CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN</b>									
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS POR CONTRA		21.744.828.0		21.474.758.0	CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		21.744.828.0		21.474.758.0
					Créditos aprobados no desembolsados		0.0		0.0
					Obligaciones en opciones		0.0		0.0
					Otras		21.744.828.0		21.474.758.0
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		597.4		350.1	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS POR CONTRA		597.4		350.1
Derechos en opciones		0.0		0.0					
Otras		597.4		350.1	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA		81.632.0		89.476.9
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		81.632.0		89.476.9	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		40.864.7		41.739.1
Aportes permanentes		0.0		0.0	Capitalización por revalorización del patrimonio		3.902.4		3.902.4
Propiedades y equipo		1.565.4		700.0	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		21.867.922.1		21.606.324.1
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		7.2		9.4					
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 CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		21.867.922.1		21.606.324.1					

(\*) 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)