

GENERALI COLOMBIA SEGUROS GENERALES S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
(En miles de pesos colombianos)

	Año terminado el	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondos provistos por		
Utilidad (Pérdida) neta	81,898	(11,742,925)
Más o (menos) - Cargos Créditos) a resultados que no requirieron el uso de fondos durante el año :		
Depreciación	435,764	390,298
Amortización	184,251	167,183
Provisiones de inv, ctas por cob. activ aseg, cta por cobrar	1,491,655	3,681,231
Recuperaciones operacionales	(420,676)	(1,957,732)
Reintegro de otras provisiones	(838,018)	(917,718)
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(239,935)	(17,436)
Utilidad en venta de inversiones	(93,601)	(10,205)
Pérdida en venta de inversiones	129,103	26,698
Reservas técnicas de seguros	665,097	18,475,010
Provisión para impuesto de renta	360,000	500,000
Disminución en :		
Disponible	0	1,039,344
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	8,159,911	2,873,912
Aumento en :		
Cuentas por pagar actividad aseguradora	1,840,283	1,191,884
Otros pasivos	667,323	39,743
Contratos Forwards	186,621	0
Obligaciones financieras	4,761,173	0
Cuentas por pagar	1,909,984	95,049
Pasivos estimados y provisiones	0	498,803
Fondos provistos por las operaciones del año	<u>19,280,833</u>	<u>14,333,139</u>
Fondos utilizados para :		
Aumento en:		
Disponible	2,511,949	0
Inversiones	2,615,848	5,812,418
Cartera de créditos	185,694	58,447
Cuentas por cobrar	1,097,038	1,359,457
Propiedades y equipo	14,650	283,638
Otros activos	2,486,916	1,839,003
Disminución en :		
Pasivos estimados y provisiones	601,757	0
Depósitos de reaseguradores	9,231,517	3,206,440
Impuestos al patrimonio	535,464	704,486
Dividendos pagados en efectivo	0	1,069,250
Fondos aplicados por las operaciones del año	<u>19,280,833</u>	<u>14,333,139</u>

Las notas adjuntas, son parte integrante de los estados financieros

(Original Firmado)
Eduardo Sarmiento Pulido
Representante Legal

(Original Firmado)
Marby Ramos Galindo
Contador
T.P.79896-T

(Original Firmado)
Luz Karime Vargas Hurtado
Revisor Fiscal
T.P. 87374-T
(Ver informe adjunto)