

GENERALI COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A Y COMPAÑÍA SUBORDINADA

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO

(En miles de pesos colombianos)

	<u>Año terminado el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta	1,480,685	(1,945,489)
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	514,385	528,692
Amortización	150,902	131,833
Provisiones de inversiones, ctas por cob. Activ aseg, cta por cobrar	1,790,770	902,533
Recuperaciones operacionales - años anteriores	(906,103)	0
Reintegro de otras provisiones	(181,928)	(105,734)
Utilidad en venta de inversiones	(376)	(2,743)
Utilidad en venta de bienes realizables y prop y equipo	(56,719)	(57,392)
Pérdida en venta de inversiones	9,813	17,617
Pérdida en venta de bienes realizables y prop y equipo	0	0
Dividendos subordinada	0	0
Interes minoritario	2,425	1,423
Reservas técnicas de seguros	8,921,177	4,634,233
Provisión para impuesto de renta	1,030,000	790,000
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(17,091,701)	(12,347,517)
Cuentas por cobrar	(405,118)	99,972
Bienes y valores recibidos en pago	39,526	0
Otros activos	(2,471,936)	(632,259)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	2,210,869	2,666,443
Cuentas por pagar	968,671	(427,597)
Otros pasivos	217,501	145,564
Pasivos estimados y provisiones	163,590	(199,791)
Depósitos de reaseguradores	7,417,722	10,865,905
Impuesto al patrimonio	(968,315)	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,835,840</u>	<u>5,065,692</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de propiedad y equipo	333,545	60,000
Adiciones de propiedades y equipo	(620,731)	(228,202)
Producto de la venta de inversiones	51,696,882	56,164,341
Compra de inversiones	(51,048,685)	(61,498,126)
Cartera de créditos	(564,142)	212,147
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(203,131)</u>	<u>(5,289,840)</u>
Aumento (Disminución) neta en efectivo	2,632,709	(224,147)
Efectivo al comienzo del año	<u>2,493,166</u>	<u>2,717,313</u>
Efectivo al final del año	<u><u>5,125,875</u></u>	<u><u>2,493,166</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

(Original Firmado)

Eduardo Sarmiento Pulido
Representante Legal

(Original Firmado)

Marby Ramos Galindo
Contador
T.P.79896-T

(Original Firmado)

Alejandro Flórez Romero
Revisor Fiscal
T.P. 90390-T
(Ver informe adjunto)