

GENERALI COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A Y COMPAÑÍA SUBORDINADA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO COMPARATIVO****(En miles de pesos colombianos)**

	<u>Año terminado el</u>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta	1,066,543	(1,599,177)
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	478,783	520,528
Amortización	279,247	203,436
Provisiones de inv, ctas por cob. activ aseg, cta por cobrar	1,417,666	1,794,396
Recuperaciones operacionales - años anteriores	(222,687)	(617,567)
Reintegro de otras provisiones	(1,106,278)	(1,205,469)
Utilidad en venta de bienes realizables y prop y equipo	(60,121)	(240,434)
Utilidad en venta de inversiones	(26,469)	(121,073)
Pérdida en venta de inversiones	126,906	140,292
Dividendos subordinada	277,221	2,780,402
Interes minoritario	1,515	2,065
Reservas técnicas de seguros	(392,364)	962,170
Provisión para impuesto de renta	920,000	579,000
Ganancia o pérdida no realizada	932,710	(108,606)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(12,565,414)	9,478,020
Cuentas por cobrar	(9,922,342)	(1,230,530)
Otros activos	(1,119,322)	(3,323,665)
Contratos Forwards	10,935,171	186,621
Aumento en Pasivos		
Cuentas por pagar actividad aseguradora	4,181,928	2,931,009
Obligaciones financieras	(1,080,350)	4,761,173
Cuentas por pagar	2,130,146	3,502,142
Otros pasivos	137,785	781,975
Pasivos estimados y provisiones	701,377	(805,680)
Depósitos de reaseguradores	5,678,612	(9,366,387)
Impuesto al patrimonio	(535,656)	(535,464)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>2,234,606</u>	<u>9,469,177</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de propiedad y equipo	(118,071)	380,512
Adiciones de propiedades y equipo	(982,336)	(394,358)
Producto de la venta de inversiones	149,684,971	167,159,169
Compra de inversiones	(153,025,843)	(165,684,946)
Cartera de créditos	1,259,487	(4,938,469)
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(3,181,792)</u>	<u>(3,478,092)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiación:		
Dividendos pagados en efectivo	(405,999)	(4,071,990)
Efectivo neto usado en actividades de financiación	<u>(405,999)</u>	<u>(4,071,990)</u>
Aumento (Disminución) neta en efectivo	(1,353,184)	1,919,095
Efectivo al comienzo del año	6,296,416	4,377,321
Efectivo al final del año	<u>4,943,232</u>	<u>6,296,416</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

(Original Firmado)

Eduardo Sarmiento Pulido
Representante Legal

(Original Firmado)

Marby Ramos Galindo
Contador
T.P. 79896-T

(Original Firmado)

Alvaro Castellanos Macias
Revisor Fiscal
T.P.79722-T
Designado por Ernst & Young Audit Ltda