

GENERALI COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A. Y COMPANIA SUBORDINADA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS COMPARATIVOS

(En miles de pesos colombianos)

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Pérdida (Utilidad) neta	(9.538.046)	1.066.543
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	514.952	478.783
Amortización	222.550	279.247
Provisiones de inv, ctas por cob. activ aseg, cta por cobrar	1.662.148	1.417.666
Recuperaciones operacionales - años anteriores	(896.376)	(222.687)
Reintegro de otras provisiones	(817.169)	(1.106.278)
Utilidad en venta de bienes realizables y prop y equipo	(23.980)	(60.121)
Utilidad en venta de inversiones	(1.343.956)	(26.469)
Pérdida en venta de inversiones	229.885	126.906
Dividendos subordinada	704.660	277.221
Interes minoritario	(3.584)	1.515
Reservas técnicas de seguros	1.411.422	(392.364)
Provisión para impuesto de renta	1.005.000	920.000
Ganancia o pérdida no realizada	(1.699.453)	932.710
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	395.673	(12.565.414)
Cuentas por cobrar	(4.597.898)	(9.922.342)
Otros activos	1.194.582	(1.119.322)
Contratos forwards	1.979.498	10.935.171
Aumento en pasivos		
Cuentas por pagar actividad aseguradora	8.125.527	4.181.928
Obligaciones financieras	4.395.875	(1.080.350)
Cuentas por pagar	(2.587.527)	2.130.146
Otros pasivos	464.592	137.787
Pasivos estimados y provisiones	(2.281.195)	701.377
Depósitos de reaseguradores	2.886.786	5.678.612
Impuesto al patrimonio	(535.656)	(535.656)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>868.310</u>	<u>2.234.609</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de propiedad y equipo	(262.263)	(118.071)
Adiciones de propiedades y equipo	(830.340)	(982.336)
Producto de la venta de inversiones	199.653.667	149.684.971
Compra de inversiones	(191.593.743)	(153.025.844)
Cartera de créditos	735.407	1.259.487
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	<u>7.702.728</u>	<u>(3.181.793)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiación:		
Dividendos pagados en efectivo	(1.031.998)	(405.999)
Efectivo neto usado en actividades de financiación	<u>(1.031.998)</u>	<u>(405.999)</u>
Aumento (Disminución) neta en efectivo	7.539.040	(1.353.183)
Efectivo al comienzo del año	<u>4.943.233</u>	<u>6.296.416</u>
Efectivo al final del año	<u>12.482.273</u>	<u>4.943.233</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)

Sandra Yamile Cárdenas Achury
Revisor Fiscal
T.P. 46803-T
Designado por Ernst & Young Audit SAS
TR - 530
(Véase mi informe del 6 de febrero de 2014)