

GENERALI COLOMBIA SEGUROS GENERALES S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En miles de pesos colombianos)

	Año terminado el	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	212,892	81,898
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	413,079	435,764
Amortización	243,207	184,251
Provisiones	927,672	1,491,655
Recuperaciones operacionales	(101,692)	(420,676)
Reintegro de otras provisiones	(860,382)	(838,018)
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(50,171)	(239,935)
Utilidad en venta de inversiones	(17,607)	(93,601)
Pérdida en venta de inversiones	121,252	129,103
Reservas técnicas de seguros	(2,282,847)	665,097
Provisión para impuesto de renta	350,000	360,000
Ganancia o pérdida no realizada	855,490	(99,626)
<u>Cambios en activos y pasivos operacionales:</u>		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(10,573,872)	8,159,911
Cuentas por cobrar	(9,313,328)	(1,097,038)
Otros activos	(1,295,822)	(2,486,916)
Contratos Forwards	10,935,171	186,621
Cuentas por pagar actividad aseguradora	5,096,210	1,840,283
Obligaciones financieras	(1,080,350)	4,761,173
Cuentas por pagar	3,469,116	1,909,984
Otros pasivos	195,366	667,323
Pasivos estimados y provisiones	961,820	(601,757)
Depósitos de reaseguradores	5,382,653	(9,231,517)
Impuestos al patrimonio	(535,656)	(535,464)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,052,201</u>	<u>5,228,515</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de propiedades y equipo	129,365	379,708
Adiciones de propiedades y equipo	(982,336)	(394,358)
Producto de la venta de inversiones	100,339,780	101,931,190
Compra de inversiones	(104,326,638)	(104,447,412)
Cartera de créditos	177,068	(185,694)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(4,662,761)</u>	<u>(2,716,566)</u>
(Disminución) Aumento neto en efectivo	(1,610,560)	2,511,949
Efectivo al comienzo del año	5,594,966	3,083,017
Efectivo al final del año	<u>3,984,406</u>	<u>5,594,966</u>

Las notas adjuntas, son parte integral de los 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