

GENERALI COLOMBIA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos colombianos)

	Año terminado el	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	(1,213,132)	1,304,790
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	104,535	111,437
Amortización	11,392	7,906
Provisiones de inv, ctas por cob. activ aseg, cta por cobrar	297,669	355,892
Recuperaciones operacionales	0	(131,622)
Reintegro de otras provisiones	(211,751)	(110,644)
Utilidad en venta de propiedad y equipo	(14,729)	(6,639)
Utilidad en venta de inversiones	(14,699)	0
Pérdida en venta de inversiones	98	883
Reservas técnicas de seguros	611,736	977,728
Provisión para impuesto de renta	250,000	530,000
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(875,479)	(1,744,600)
Cuentas por cobrar	262,080	(119,828)
Otros activos	(50,675)	(20,820)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(345,778)	516,622
Cuentas por pagar	454,479	(104,265)
Otros pasivos	27,276	16,111
Pasivos estimados y provisiones	(150,313)	(80,596)
Depósitos de reaseguradores	(251,797)	1,208,703
Impuesto al patrimonio	(51,965)	(263,829)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(1,161,052)</u>	<u>2,447,228</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de propiedad y equipo	35,698	63,469
Adiciones de propiedades y equipo	(72,167)	(39,896)
Producto de la venta de inversiones	14,527,217	11,651,567
Compra de inversiones	(11,706,157)	(13,855,709)
Cartera de créditos	(28,752)	(34,864)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>2,755,839</u>	<u>(2,215,433)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiación:		
Dividendos pagados en efectivo	(1,303,997)	0
Efectivo neto usado en actividades de financiación	<u>(1,303,997)</u>	<u>0</u>
Aumento neto en efectivo	290,790	231,795
Efectivo al comienzo del año	1,003,514	771,719
Efectivo al final del año	<u>1,294,304</u>	<u>1,003,514</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)