

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>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Pérdida (Utilidad) neta	(11,742,925)	178,322
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	390,298	402,948
Amortización	167,183	142,996
Provisiones de inv. ctas por cob. activ aseg. cta por cobrar	3,681,231	1,434,878
Recuperaciones operacionales	(1,957,732)	(774,481)
Reintegro de otras provisiones	(917,718)	(71,284)
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(17,436)	(50,080)
Utilidad en venta de inversiones	(10,205)	(376)
Pérdida en venta de inversiones	26,698	8,930
Reservas técnicas de seguros	18,475,010	7,943,449
Provisión para impuesto de renta	500,000	500,000
<u>Cambios en activos y pasivos operacionales:</u>		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	2,873,912	(15,347,101)
Cuentas por cobrar	(1,359,457)	(285,290)
Bienes y valores recibidos en pago	0	39,526
Otros activos	(1,839,003)	(2,451,116)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	1,191,884	1,694,246
Cuentas por pagar	95,049	1,072,936
Otros pasivos	39,743	201,390
Pasivos estimados y provisiones	498,803	244,186
Depósitos de reaseguradores	(3,206,440)	6,209,020
Impuestos al patrimonio	(704,486)	(704,486)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>6,184,409</u>	<u>388,613</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de propiedades y equipo	78,285	270,074
Adiciones de propiedades y equipo	(361,923)	(580,835)
Producto de la venta de inversiones	29,549,814	40,045,315
Compra de inversiones	(35,362,232)	(37,192,976)
Cartera de créditos	(58,447)	(529,278)
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(6,154,503)</u>	<u>2,012,300</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiación:		
Dividendos pagados en efectivo	(1,069,250)	0
Efectivo neto usado en actividades de financiación	<u>(1,069,250)</u>	<u>0</u>
Disminución (Aumento) neto en efectivo	(1,039,344)	2,400,913
Efectivo al comienzo del año	4,122,361	1,721,448
Efectivo al final del año	<u>3,083,017</u>	<u>4,122,361</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)