

GENERALI COLOMBIA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos colombianos)

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta	1,101,392	(1,213,132)
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	84,764	104,535
Amortización	19,185	11,392
Provisiones de inv, ctas por cob. activ aseg, cta por cobrar	302,741	297,669
Recuperaciones operacionales	(196,891)	0
Reintegro de otras provisiones	(367,451)	(211,751)
Utilidad en venta de propiedad y equipo	(499)	(14,729)
Utilidad en venta de inversiones	(27,472)	(14,699)
Pérdida en venta de inversiones	11,189	98
Reservas técnicas de seguros	297,074	611,736
Provisión para impuesto de renta	219,000	250,000
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	1,318,109	(875,479)
Cuentas por cobrar	(133,492)	262,080
Otros activos	(836,749)	(50,675)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	1,090,726	(345,778)
Cuentas por pagar	1,592,158	454,479
Otros pasivos	114,651	27,277
Pasivos estimados y provisiones	(203,923)	(150,313)
Depósitos de reaseguradores	(134,870)	(251,797)
Impuesto al patrimonio	0	(51,965)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>4,249,642</u>	<u>(1,161,052)</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de propiedad y equipo	804	35,698
Adiciones de propiedades y equipo	0	(72,167)
Producto de la venta de inversiones	65,218,999	14,527,217
Compra de inversiones	(61,237,534)	(11,706,157)
Cartera de créditos	(4,752,775)	(28,752)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(770,506)</u>	<u>2,755,839</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiación:		
Dividendos pagados en efectivo	(4,071,990)	(1,303,997)
Efectivo neto usado en actividades de financiación	<u>(4,071,990)</u>	<u>(1,303,997)</u>
Disminución (Aumento) neto en efectivo	(592,854)	290,790
Efectivo al comienzo del año	1,294,304	1,003,514
Efectivo al final del año	<u>701,450</u>	<u>1,294,304</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)