

GENERALI COLOMBIA SEGUROS GENERALES S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En miles de pesos colombianos)

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta	81,898	(11,742,925)
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	435,764	390,298
Amortización	184,251	167,183
Provisiones de inv, ctas por cob. activ aseg, cta por cobrar	1,491,655	3,681,231
Recuperaciones operacionales	(420,676)	(1,957,732)
Reintegro de otras provisiones	(838,018)	(917,718)
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(239,935)	(17,436)
Utilidad en venta de inversiones	(93,601)	(10,205)
Pérdida en venta de inversiones	129,103	26,698
Reservas técnicas de seguros	665,097	18,475,010
Provisión para impuesto de renta	360,000	500,000
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	8,159,911	2,873,912
Cuentas por cobrar	(1,097,038)	(1,359,457)
Otros activos	(2,486,916)	(1,839,003)
Contratos Forwards	186,621	0
Cuentas por pagar actividad aseguradora	1,840,283	1,191,884
Obligaciones financieras	4,761,173	0
Cuentas por pagar	1,909,984	95,049
Otros pasivos	667,323	39,743
Pasivos estimados y provisiones	(601,757)	498,803
Depósitos de reaseguradores	(9,231,517)	(3,206,440)
Impuestos al patrimonio	(535,464)	(704,486)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>5,328,141</u>	<u>6,184,409</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de propiedades y equipo	379,708	78,285
Adiciones de propiedades y equipo	(394,358)	(361,923)
Producto de la venta de inversiones	101,831,564	29,549,814
Compra de inversiones	(104,447,412)	(35,362,232)
Cartera de créditos	(185,694)	(58,447)
Efectivo neto usado por las actividades de inversión	<u>(2,816,192)</u>	<u>(6,154,503)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiación:		
Dividendos pagados en efectivo	<u>0</u>	<u>(1,069,250)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiación		
Disminución (Aumento) neto en efectivo	2,511,949	(1,039,344)
Efectivo al comienzo del año	3,083,017	4,122,361
Efectivo al final del año	<u>5,594,966</u>	<u>3,083,017</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)