

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	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	1,132,387	1,101,392
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	65,704	84,764
Amortización	36,040	19,185
Provisiones	489,994	302,741
Recuperaciones operacionales	(120,995)	(196,891)
Reintegro de otras provisiones	(245,896)	(367,451)
Utilidad en venta de propiedad y equipo	(9,950)	(499)
Utilidad en venta de inversiones	(8,862)	(27,472)
Pérdida en venta de inversiones	5,654	11,189
Reservas técnicas de seguros	1,890,483	297,074
Provisión para impuesto de renta	570,000	219,000
Ganancia o pérdida no realizada	77,220	(8,980)
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(1,991,542)	1,318,109
Cuentas por cobrar	(609,014)	(133,492)
Otros activos	176,500	(836,749)
Aumento en Pasivos		
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(914,282)	1,090,726
Cuentas por pagar	(1,338,970)	1,592,158
Otros pasivos	(57,581)	114,651
Pasivos estimados y provisiones	(260,443)	(203,923)
Depósitos de reaseguradores	295,959	(134,870)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(817,595)</u>	<u>4,240,662</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de propiedad y equipo	(247,436)	804
Producto de la venta de inversiones	49,345,191	65,227,979
Compra de inversiones	(48,699,205)	(61,237,534)
Cartera de créditos	1,082,419	(4,752,775)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>1,480,969</u>	<u>(761,526)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiación:		
Dividendos pagados en efectivo	(405,999)	(4,071,990)
Efectivo neto usado en actividades de financiación	<u>(405,999)</u>	<u>(4,071,990)</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo	257,376	(592,854)
Efectivo al comienzo del año	701,450	1,294,304
Efectivo al final del año	<u>958,826</u>	<u>701,450</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 Macías
Revisor Fiscal
T.P.79722-T
Designado por Ernst & Young Audit Ltda
TR - 530