

GLOBAL SEGUROS DE VIDA S.A.

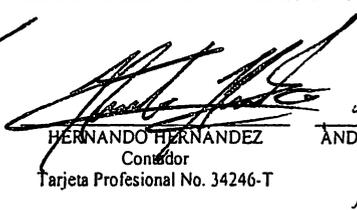
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En miles de pesos colombianos)**

| | 2012 | 2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| (Pérdida) Utilidad neta del año | \$ 2.480.800 | \$ (22.655.593) |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo previsto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación de equipo | 156.966 | 125.361 |
| Amortización de cargos diferidos | 37.362 | 18.067 |
| Provisiones operacionales | 122.084 | 39.131 |
| Reintegro provisiones operacionales | (1.313) | (59.255) |
| Utilidad en venta de inversiones | (985.659) | (1.129.421) |
| Pérdida en venta de inversiones | 1.556.603 | 1.870.476 |
| Valoración inversiones | (96.874.914) | (61.973.180) |
| | | |
| Cambios en activos y pasivos operacionales: | | |
| Cuentas por cobrar actividad aseguradora | (266.920) | 57.807 |
| Cartera de créditos | (6.755.877) | 329.369 |
| Cuentas por cobrar | (653.498) | (9.719.008) |
| Otros activos | 944.345 | (4.708.865) |
| Créditos de bancos | (189.005) | (526.954) |
| Cuentas por pagar actividad aseguradora | 190.191 | 145.332 |
| Cuentas por pagar | (1.043.590) | 3.841.160 |
| Otros pasivos | 47.057 | 25.457 |
| Pasivos estimados y provisiones | 61.968 | (8.922) |
| Reservas técnicas de seguros | 162.586.865 | 167.066.550 |
| | | |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>61.413.465</u> | <u>72.737.511</u> |
| | | |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Aumento de inversiones | (70.681.731) | (85.319.586) |
| Aumento de equipo | (2.089.173) | (169.755) |
| | | |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | <u>(72.770.904)</u> | <u>(85.489.341)</u> |
| | | |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Capitalización | 7.887.757 | 15.012.021 |
| Prima en colocación de acciones | 876.389 | 1.667.949 |
| | | |
| Efectivo neto provisto en las actividades de financiación | <u>8.764.146</u> | <u>16.679.970</u> |
| | | |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO | <u>(2.593.293)</u> | <u>3.928.140</u> |
| | | |
| EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | <u>\$ 6.713.109</u> | <u>\$ 2.784.969</u> |
| | | |
| EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u>\$ 4.119.816</u> | <u>\$ 6.713.109</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


RODRIGO URIBE BERNAL
Representante Legal


HERNANDO HERNÁNDEZ
Contador
Tarjeta Profesional No. 34246-T


ANDRÉS MAURICIO BUITRAGO SUÁREZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92667-T