

AXA COLPATRIA SEGUROS DE VIDA S.A. (antes SEGUROS DE VIDA COLPATRIA S.A.)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(En pesos colombianos)

ACTIVO	2014	2013	PASIVO Y PATRIMONIO	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponible (Nota 3)	\$ 11.241.059.186	\$ 15.437.358.237	Operaciones con instrumentos financieros derivados (Nota 11)	\$ 43.551.123.281	\$ 250.821.145
Inversiones, neto (Nota 4)	959.892.761.647	673.290.170.092	Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas (Nota 12)	68.229.433.972	9.112.357.998
Cartera de créditos, neto (Nota 5)	-	4.950.000.000	Cuentas por pagar actividad aseguradora (Nota 13)	19.579.538.962	20.386.040.036
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto (Nota 6)	78.096.463.246	62.266.578.685	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (Nota 14)	3.080.176.425	5.100.762.959
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 7)	1.896.122.331	2.754.048.600	Cuentas por pagar (Nota 15)	28.549.217.847	27.224.217.351
Otros activos, neto (Nota 8)	6.700.741.551	13.923.732.459	Otros pasivos (Nota 16)	8.683.573.423	7.898.836.008
			Pasivos estimados y provisiones (Nota 17)	2.110.321.070	1.330.283.339
Total activo corriente	1.057.829.147.961	772.621.888.073	Total pasivo corriente	173.783.384.980	71.302.319.036
INVERSIONES (Nota 4)	298.626.749.412	380.145.384.297	PASIVO NO CORRIENTE		
			Reservas técnicas de seguros (Nota 18)	1.021.431.841.650	917.417.381.605
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto (Nota 9)	3.504.143.279	4.295.420.910	Otros pasivos (Nota 19)	747.028.393	770.620.792
			Total pasivo no corriente	1.022.178.870.043	918.188.002.397
OTROS ACTIVOS, neto (Nota 8)	22.043.837.268	11.162.157.392	Total pasivos	1.195.962.255.023	989.490.321.433
VALORIZACIÓN DE INVERSIONES, neto (Nota 10)	24.997.754.881	10.540.228.346	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
VALORIZACIÓN DE PROPIEDADES Y EQUIPO (Nota 10)	16.199.819.770	13.230.316.799	Capital social (Nota 20)	8.647.982.772	8.647.982.772
			Reservas (Nota 20)	127.599.791.176	139.617.153.249
Total activo	\$ 1.423.201.452.571	\$ 1.191.995.395.817	Prima en colocación de acciones	42.486.755.291	42.486.755.291
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 21)	\$ 21.256.829.296.259	\$ 18.180.480.683.022	Perdidas acumuladas no realizadas en inversiones	(2.050.793.757)	-
			Valorizaciones (Nota 10)	41.197.574.651	23.770.545.145
			Resultados del ejercicio	9.357.887.415	(12.017.362.073)
			Total patrimonio de los accionistas	227.239.197.548	202.505.074.384
			Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$ 1.423.201.452.571	\$ 1.191.995.395.817
			CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN POR CONTRA (Nota 21)	\$ 21.256.829.296.259	\$ 18.180.480.683.022

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

MADRID FERRER LANGRAN DE ROX LLES
Representante Legal

GERARDO LOPEZ GUERRERO
Contador
T.P. N.º 39984 - T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 151.419 - T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Ver en Dictamen Adjunto)

AXA COLPATRIA SEGUROS DE VIDA S.A. (antes SEGUROS DE VIDA COLPATRIA S.A.)

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En pesos colombianos)

	2014	2013
PRIMAS:		
Primas emitidas (Nota 22)	\$ 482.762.848.328	\$ 410.935.408.618
Total primas emitidas	482.762.848.328	410.935.408.618
Primas cedidas en reaseguro	(2.159.321.769)	(2.393.239.633)
Total primas retenidas	480.603.526.559	408.542.168.985
Constitución de reserva técnica	(706.819.242.960)	(692.161.980.569)
Liberación de reserva técnica	677.893.249.651	649.220.400.302
Variación reserva técnica	(28.925.993.309)	(42.941.580.267)
Total primas devengadas	451.677.533.250	365.600.588.718
SINIESTROS:		
Siniestros pagados	(178.348.709.104)	(154.466.831.176)
Reembolso siniestros sobre cesiones	4.827.306.263	6.071.441.572
Total siniestros retenidos	(173.521.402.841)	(148.395.389.604)
Constitución reserva siniestros	(273.002.415.117)	(178.474.118.571)
Liberación reserva siniestros	200.285.508.888	170.053.478.760
Variación reserva de siniestros	(72.716.906.229)	(8.420.639.811)
Total siniestros incurridos	(246.238.309.070)	(156.816.029.415)
Utilidad técnica bruta	205.439.224.180	208.784.559.303
OTROS PRODUCTOS DE SEGUROS Y REASEGUROS (Nota 23)	2.457.333.496	1.305.828.105
OTROS COSTOS DE SEGUROS (Nota 24)	(119.756.014.522)	(77.364.316.529)
GASTOS DE VENTAS (Nota 25)	(78.311.561.931)	(66.141.233.019)
PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA, NETO (Nota 26)	(889.029.249)	(414.949.456)
Utilidad técnica, neta	8.939.951.974	66.169.888.404
PRODUCTO DE INVERSIÓN:		
Dividendos	17.064.810	4.239.925.576
Rendimientos renta variable	71.002.300.769	120.957.461
Rendimientos renta fija	65.347.080.268	35.063.936.378
Pérdida en operaciones derivativas	(48.376.295.618)	(9.448.697.911)
Operaciones repo	(783.848.181)	(2.123.626.112)
Otras inversiones	59.638.867	227.518.710
Provisión inversiones	(38.915.374)	(69.927.174)
Gastos financieros	(589.448.989)	(440.523.790)
Total producto de inversiones (Nota 27)	86.637.576.552	27.569.563.138

AXA COLPATRIA SEGUROS DE VIDA S.A. (antes SEGUROS DE VIDA COLPATRIA S.A.)

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En pesos colombianos)

	2014	2013
GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota 28)	<u>(71.671.558.853)</u>	<u>(95.550.813.810)</u>
Utilidad (pérdida) operacional	23.905.969.673	(1.811.362.268)
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES (Nota 29)	7.241.020.145	9.783.951.746
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES (Nota 30)	<u>(1.870.294.403)</u>	<u>(827.145.157)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	29.276.695.415	7.145.444.321
PROVISIÓN IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CREE (Nota 31)	(19.918.808.000)	(19.162.806.394)
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>\$ 9.357.887.415</u>	<u>\$ (12.017.362.073)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN	<u>\$ 1.603,66</u>	<u>\$ (1.548,35)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

MADELEINE LANGAND DEROCLES
Representante Legal

GERARDO LÓPEZ GUERRERO
Contador
T.P. No. 39094 - T

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 151.419 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi Dictamen Adjunto)

AXA COLPATRIA SEGUROS DE VIDA S.A. (antes SEGUROS DE VIDA COLPATRIA S.A.)

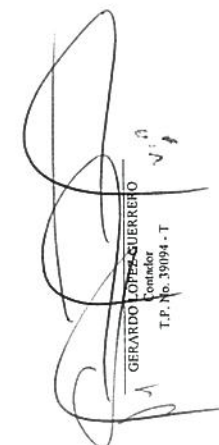
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En pesos colombianos)

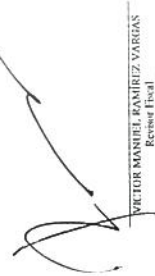
	Capital social	Reservas	Prima en colocación de acciones	Ganancias (Pérdidas) acumuladas no realizadas en inversiones	Superávit por valorizaciones (neto)	Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	Total patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	\$ 13.541.709.652	\$ 252.561.806.987	\$ 3.460.136.928	\$ (5.625.625.895)	\$ 37.566.709.993	\$ 54.230.609.992	\$ 355.730.947.657
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	(12.017.362.073)	(12.017.362.073)
Exención	(6.437.708.706)	(126.909.195.035)	-	17.688.600.001	(21.565.785.293)	-	(137.224.009.033)
Capitalización	1.544.381.826	-	39.026.618.363	-	-	-	40.571.000.189
Dividendos decretados año 2013	-	-	-	-	-	(40.002.600.308)	(40.002.600.308)
Apropiación a reservas	-	13.528.009.684	-	-	-	(13.528.009.684)	-
Donaciones	-	436.531.613	-	-	-	(700.000.000)	(263.468.387)
Valorizaciones	-	-	-	-	7.769.620.445	-	7.769.620.445
Incremento de pérdida no realizada en inversiones antes de la exención	-	-	-	(12.058.974.106)	-	-	(12.058.974.106)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	\$ 8.647.982.722	\$ 139.617.151.249	\$ 42.486.755.291	\$ -	\$ 23.770.545.145	\$ (12.017.362.073)	\$ 202.505.074.384
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	9.357.887.415	9.357.887.415
Utilización de reservas para absorber pérdidas	-	(12.017.362.073)	-	-	-	12.017.362.073	-
Valorizaciones	-	-	-	-	17.427.029.506	-	17.427.029.506
Pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones	-	-	-	(2.050.793.757)	-	-	(2.050.793.757)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	\$ 8.647.982.722	\$ 127.599.791.176	\$ 42.486.755.291	\$ (2.050.793.757)	\$ 41.197.574.651	\$ 9.357.887.415	\$ 227.239.197.548

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 que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


MODESTO J. ANGIANO INEROCLES
Representante Legal


GERARDO LOPEZ GUERRERO
Contador
T.P. No. 39094 - T


VICTOR MANUEL RAMIREZ VARIAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 39094 - T
Designado por División de Tránsito y T. (Ver en Documento Adjunto)

AXA COLPATRIA SEGUROS DE VIDA S.A. (antes SEGUROS DE VIDA COLPATRIA S.A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En pesos colombianos)

	2014	2013
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	\$ 9.357.887.415	\$ (12.017.362.073)
Más (menos) ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por o (usado en) las actividades de operación:		
Provisión de inversiones	38.915.374	69.927.174
Provisión otras cuentas por cobrar	87.118.907	58.842.002
Provisión cuentas por cobrar actividad aseguradora	2.554.991.521	1.915.979.589
Provisión de otros activos	93.415.877	45.482.620
Provisión cartera de crédito	-	50.000.000
Reintegro otras cuentas por cobrar	(11.495.732)	(25.159.543)
Reintegro de provisión de inversiones	(405.975.669)	(318.872.309)
Reintegro provision de cartera de creditos	(50.000.000)	-
Resultado neto en venta de inversiones	(186.328.826)	(1.454.503.271)
Pérdida no realizada en retiro de inversiones	-	5.629.625.895
Depreciaciones	957.324.664	1.089.142.547
Amortizaciones	2.225.023.063	2.158.055.704
Pérdida no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	2.050.793.757	-
Subtotal	16.711.670.351	(2.798.841.665)
Variación de activos y pasivos de operaciones :		
Aumento en cuentas por cobrar actividad aseguradora	(18.384.876.082)	(8.493.695.393)
Disminución (aumento) en cartera de crédito	5.000.000.000	(5.000.000.000)
Disminución en otras cuentas por cobrar	782.303.094	2.444.053.903
Aumento en otros activos	(5.977.127.908)	(10.346.915.037)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar actividad aseguradora	(806.501.074)	2.591.006.207
Aumento en reservas técnicas	104.014.460.045	52.057.788.303
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	1.326.000.496	(4.278.084.351)
Aumento en otros pasivos	761.145.016	1.271.716.013
Aumento (Disminución) en pasivos estimados y provisiones	780.037.731	(4.939.270.096)
Efectivo neto provisto por la actividad aseguradora	104.207.111.669	22.507.757.884
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en propiedades y equipo	(166.047.033)	(1.960.192.528)
(Disminución) en posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario	59.117.075.974	(28.110.736.009)
Aumento en operaciones con instrumentos financieros derivados	43.300.301.936	167.924.260
Pérdida no realizada en valoración de inversiones disponibles para la venta	(2.050.793.757)	-
Pérdida no realizada en retiro de inversiones	-	(12.058.974.106)
(Aumento) Disminución en inversiones	(206.581.361.306)	136.788.198.244
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	(106.380.824.186)	94.826.219.861
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
(Disminución) Aumento de créditos en bancos y otras obligaciones financieras	(2.020.586.534)	1.160.808.236
Donaciones	-	(263.468.387)
Capitalización y prima en colocación de acciones	-	40.571.000.189
Escisión patrimonial	-	(115.658.303.740)
Dividendos decretados y pagados	-	(40.002.600.308)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de financiación	(2.020.586.534)	(114.192.564.010)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EL DISPONIBLE	(4.194.299.051)	3.141.413.735
DISPONIBLE AL COMIENZO DEL AÑO	15.437.358.237	12.295.944.502
DISPONIBLE AL FINAL DEL AÑO	\$ 11.243.059.186	\$ 15.437.358.237

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 que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

MARCELO LANGAND DEROCLAS
Representante Legal

GERARDO LOPEZ GUERRERO
Contador
T.P. No. 39094-T

VICTOR MANUEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 151.419-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi Dictamen Adjunto)

AXA COLPATRIA SEGUROS DE VIDA S.A. (antes SEGUROS DE VIDA COLPATRIA S.A.)

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En pesos colombianos)

	2014	2013
CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO DE:		
Operaciones:		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	\$ 9.357.887.415	\$ (12.017.362.073)
Más ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta del ejercicio con las partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Provisión inversiones	38.915.374	69.927.174
Provisión de otros activos	93.415.877	45.482.620
Reintegro de provisión de inversiones	(405.975.669)	(318.872.309)
Depreciaciones	957.324.664	1.089.142.547
Amortizaciones	2.225.023.063	2.158.055.704
Total resultado neto del ejercicio conciliado	12.266.590.724	(8.973.626.337)
Inversiones	81.885.695.180	150.002.980.450
Reservas técnicas de seguros	104.014.460.045	52.057.788.203
Capitalización	-	1.544.381.826
Otros Pasivos	-	6.231.490
Prima en colocacion de acciones	-	39.026.618.363
Total capital de trabajo obtenido	185.900.155.225	242.638.000.332
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:		
Inversiones		
Propiedades y equipo	(166.047.033)	(1.960.192.528)
Otros activos	(13.200.118.816)	(3.639.045.740-)
Cuentas por pagar	-	(3.863.689.000)
Otros pasivos	(23.592.399)	-
Pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta	(2.050.793.757)	-
Retiro de perdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta por escision	-	(12.058.974.106)
Dividendos decretados	-	(40.002.600.308)
Escision	-	(115.658.303.740)
Donaciones	-	(263.468.387)
Total capital de trabajo utilizado	(15.440.552.005)	(177.446.273.809)
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 182.726.193.944	\$ 56.218.100.186
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:		
Disponible	\$ (4.194.299.051)	\$ 3.141.413.735
Inversiones	286.602.591.555	9.039.659.582
Cartera de créditos	(4.950.000.000)	4.950.000.000
Cuentas por cobrar	15.829.884.561	(2.477.736.362)
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(857.926.269)	6.577.715.804
Otros activos	(7.222.990.908)	6.707.869.297
Operaciones con instrumentos financieros derivados	(43.300.301.936)	(167.924.260)
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	(59.117.075.974)	28.110.736.009
Cuentas por pagar actividad aseguradora	806.501.074	(2.591.006.207)
Créditos bancos y otras obligaciones financieras	2.020.586.534	(1.160.808.236)
Cuentas por pagar	(1.326.000.496)	414.395.351
Otros pasivos	(784.737.415)	(1.265.484.523)
Pasivos estimados y provisiones	(780.037.731)	4.939.270.096
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 182.726.193.944	\$ 56.218.100.286

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 que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

MADELINE LANGAND DEROULES
Representante Legal

GERARDO LOPEZ GUERRERO
Contador
T.P. No 39094 - T

VICTOR MANEL RAMIREZ VARGAS
Revisor Fiscal
T.P. No. 151.419 -T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi Dictamen Adjunto)