

AXA COLPATRIA SEGUROS S.A. (antes SEGUROS 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)	\$ 8.211.959.817	\$ 16.279.622.993	Operaciones con instrumentos financieros derivados (Nota 11)	\$ 28.844.405.329	\$ -
Inversiones, neto (Nota 4)	529.340.793.887	425.752.049.360	Posiciones Pasivas en Operaciones de Mercado Monetario y Relacionadas (Nota 11A)	37.530.336.527	98.222.127.039
Cartera de créditos, neto (Nota 5)	315.587.744.012	9.900.000.000	Cuentas por pagar actividad aseguradora (Nota 12)	119.338.648.504	1.857.277.388
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto (Nota 6)	24.359.123.945	291.981.784.411	Crédito de bancos y otras obligaciones financieras (Nota 13)	2.346.607.467	48.717.321.054
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 7)	67.006.119.646	23.637.557.661	Cuentas por pagar (Nota 14)	62.401.197.834	90.260.172.936
Otros activos, Neto (Nota 8)		59.365.049.856	Otros pasivos (Nota 15)	69.676.586.676	12.668.748.733
			Pasivos estimados y provisiones (Nota 16)	15.160.456.627	251.725.647.150
Total activo corriente	944.507.741.307	826.916.064.281	Total pasivo corriente	335.298.238.964	544.840.815.901
INVERSIONES (Nota 4)	82.479.108.356	83.242.339.747	PASIVO NO CORRIENTE:	581.553.172.119	1.011.921.601
BIENES REALIZABLES Y RECIBIDOS EN PAGO (Nota 9)		14.928.188	Reservas técnicas de seguros (Nota 17)	982.568.090	545.852.737.502
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto (Nota 10)	7.924.450.943	5.850.204.752	Otros pasivos (Nota 15)	582.535.740.209	797.578.384.652
OTROS ACTIVOS, NETO (Nota 8)	80.390.506.493	84.467.993.650	Total pasivo no corriente	917.833.979.173	701.111.783.387
VALORIZACIÓN DE PROPIEDADES Y EQUIPO	4.858.134.389	3.349.684.997	Total pasivos	201.702.899.748	212.343.912.926
VALORIZACIÓN DE INVERSIONES	1.881.138.618	6.453.062.479	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	7.011.783.387	78.890.730.849
DESVOLUTACIÓN DE INVERSIONES	(2.504.201.185)	(371.980.516)	Capital social (Nota 19)	76.574.413.603	119.326.948.976
Total activo	\$ 1.119.536.878.921	\$ 1.009.922.297.578	Reservas (Nota 19)	(918.419.400)	6.739.273.007
Cuentas contingentes y de orden (Nota 20)	\$ 144.063.116.455.642	\$ 162.730.407.367.925	Prima en colocación de acciones (Nota 19)	(2.504.201.185)	(2.316.317.246)
			Valorizaciones	(4.526.898.640)	
			Desvalorizaciones		
			Resultados del ejercicio		
			Total patrimonio de los accionistas	201.702.899.748	212.343.912.926
			Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$ 1.119.536.878.921	\$ 1.009.922.297.578
			Cuentas contingentes y de orden por contra (Nota 20)	\$ 144.063.116.455.642	\$ 162.730.407.367.925

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificados 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-DURAN
Representante Legal

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

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

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

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

	2014	2013
PRIMAS:		
Primas emitidas	\$ 818.839.386.655	\$ 796.811.842.627
Total primas emitidas	818.839.386.655	796.811.842.627
Primas cedidas en reaseguro	(303.018.123.460)	(301.253.459.285)
Total primas retenidas	515.821.263.195	495.558.383.342
Incremento reserva técnica	1.426.737.566	670.300.389
Total primas devengadas	517.248.000.761	496.228.683.731
SINIESTROS:		
Siniestros pagados	(269.169.983.423)	(342.165.386.605)
Salvamentos	4.077.852.621	3.771.427.060
Recobros	2.255.756.968	21.777.681.445
Reembolso siniestros sobre cesiones	43.562.431.040	75.478.527.617
Total siniestros retenidos	(219.273.942.794)	(241.137.750.483)
Constitución reserva de siniestros	(31.516.669.392)	(16.510.815.903)
Total siniestros incurridos	(250.790.612.186)	(257.648.566.386)
Utilidad técnica bruta	266.457.388.575	238.580.117.345
OTROS PRODUCTOS DE SEGUROS Y REASEGUROS (Nota 23)	38.609.648.967	34.155.466.540
OTROS COSTOS DE REASEGUROS (Nota 24)	(86.887.224.936)	(81.392.329.889)
OTROS COSTOS DE SEGUROS, NETO (Nota 25)	(44.072.624.041)	(38.874.976.782)
GASTOS DE VENTAS (Nota 26)	(116.165.166.787)	(103.894.320.289)
RECUPERACIÓN PROVISIÓN (PROVISIÓN), NETO PARA CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA (Nota 27)	415.576.367	(90.925.256)
	(208.099.790.430)	(190.097.085.676)
Utilidad técnica neta	58.357.598.145	48.483.031.669

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

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(En pesos colombianos)

	2014	2013
PRODUCTO DE INVERSIÓN:		
Dividendos	\$ 114.547.930	\$ 620.206.716
Rendimientos inversiones de renta fija	17.815.607.425	10.654.201.725
Rendimientos inversiones negociables (Nota 28)	65.704.120.635	16.820.129.707
Rendimientos inversiones hasta el vencimiento	5.665.058.498	10.880.077.539
Rendimientos inversiones disponibles para la venta (Nota 28)	2.145.627.660	1.873.743.723
Pérdidas en operaciones con derivados	(49.060.140.490)	(16.288.480.844)
Resultado operaciones repo	11.160.206	5.737.871
Diferencia en cambio neta (Nota 28)	(3.868.711.858)	(86.263.365)
(Pérdida) utilidad en venta de inversiones (Nota 28)	(62.778.812)	194.308.507
Gastos financieros	(450.064.463)	(315.117.208)
Otros rendimientos (Nota 28)	32.440.823	122.377.640
Total producto de inversiones	38.046.867.554	24.480.922.011
GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota 29)	(86.792.502.266)	(66.855.066.659)
Utilidad operacional	9.611.963.433	6.108.887.021
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES (Nota 30)	9.020.648.626	3.477.630.498
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES (Nota 31)	(3.026.175.699)	(3.167.482.778)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	15.606.436.360	6.419.034.741
PROVISIÓN IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CREE (Nota 18)	(20.133.335.000)	(8.735.351.987)
PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO	\$ (4.526.898.640)	\$ (2.316.317.246)
PÉRDIDA NETA POR ACCIÓN	\$ (714,69)	\$ (390,91)

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.

MADELEINE LANGAND DEROCLES
Representante Legal

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

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

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

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

	Capital social	Reservas	Prima en colocación de acciones	Ganancias o Pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones	Valorizaciones	Desvalorizaciones	Resultado neto del ejercicio	Total patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	\$ 6.236.467.155	\$ 123.106.430.169	\$ 4.538.460.148	\$ (12.458.457.569)	\$ 11.869.350.270	\$ (400.320.143)	\$ 19.871.680.732	\$ 152.763.610.702
Exención								
Capitalización	(2.436.194.826)	(64.087.380.052)	-	25.277.580.000	-	-	-	(41.245.994.878)
Constitución de Reservas	3.211.511.058	-	114.788.488.828	-	-	-	-	117.999.999.886
Incremento de pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones disponibles para la venta antes de la exención	-	19.871.680.732	-	-	-	-	(19.871.680.732)	-
Disminución de Valorizaciones y Desvalorizaciones	-	-	-	(12.819.122.431)	(2.066.602.794)	28.339.627	-	(12.819.122.431)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2.316.317.246)	(2.316.317.246)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	\$ 7.011.783.387	\$ 78.890.730.849	\$ 119.326.948.976	\$ -	\$ 9.802.747.476	\$ (371.980.516)	\$ (2.316.317.246)	\$ 212.343.912.926
Utilización de reservas para absorber pérdidas	-	(2.316.317.246)	-	-	-	-	2.316.317.246	-
Pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	(918.419.400)	-	-	-	(918.419.400)
Variación en valorizaciones y desvalorizaciones	-	-	-	-	(3.063.474.469)	(2.132.220.669)	(4.526.898.640)	(5.195.695.138)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(4.526.898.640)	(4.526.898.640)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	\$ 7.011.783.387	\$ 76.574.413.603	\$ 119.326.948.976	\$ (918.419.400)	\$ 6.739.273.007	\$ (2.504.201.185)	\$ (4.526.898.640)	\$ 201.702.899.748

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 DEROCLIS
Representante Legal

GERARDO LÓPEZ GUERRERO
Contador
T.P. No. 34094-T

VICTOR MANUEL RAMÍREZ VARGAS
Representante Legal
T.P. No. 151-419-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver en Documento Adjunto)

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

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

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta del ejercicio	\$ (4.526.898.640)	\$ (2.316.317.246)
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciación	1.645.470.830	1.244.687.728
Provisión de inversiones	22.538.651	40.860.483
Provisión cartera de créditos	-	100.000.000
Provisión cuentas por cobrar	1.580.609.366	702.978.118
Provisión otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	277.688.374	676.162.277
Provisión bienes recibidos en pago	10.803.532	1.826.716
Provisión otros activos	-	259.659.035
Reintegro provisión inversiones	(237.525.844)	(187.171.615)
Reintegro provisión de cuentas por cobrar	(1.261.842.590)	(653.440.308)
Reintegro provisión actividad aseguradora	(593.264.741)	(685.237.021)
Utilidad en venta de propiedades y equipo	909.478	(1.270.000)
Pérdidas no realizadas en valoración de inversiones disponibles para la venta	918.419.400	-
Utilidad venta de inversiones	62.778.812	-
Reintegro provisión cartera de créditos	(100.000.000)	-
Amortización	9.037.939.760	9.813.436.140
Subtotal	6.837.626.388	8.996.174.307
Variación en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas otras cuentas cobrar	(1.040.333.060)	(6.259.188.204)
Disminución (Incremento) en cartera de créditos	10.000.000.000	(10.000.000.000)
Incremento en cuentas por cobrar actividad aseguradora	(23.290.383.234)	(32.668.333.719)
Incremento en otros activos	(12.601.522.393)	(18.196.155.760)
Disminución (Incremento) en bienes recibidos en pago	4.124.656	(6.825.561)
Aumento en Cuentas por pagar actividad aseguradora	21.116.521.465	17.715.834.595
Incremento (Disminución) en cuentas por pagar	13.683.876.780	(2.007.768.850)
Incremento en reservas técnicas de seguros	36.712.356.218	22.738.567.897
Incremento (Disminución) en pasivos estimados y provisiones	2.491.707.894	(205.109.400)
Pérdidas no realizadas en valoración de inversiones disponibles para la venta	(918.419.400)	-
Incremento en otros pasivos	(20.612.939.771)	(9.660.845.201)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	32.382.615.543	(29.553.649.896)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento de operaciones con derivados neto	28.844.405.329	-
Aumento en inversiones	(103.591.724.155)	(25.730.757.545)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(3.720.626.499)	(2.008.105.870)
Retiro de pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta por escisión	-	(12.819.122.431)
Disminución de operaciones simultáneas	37.530.336.527	0
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(40.937.608.798)	(40.557.985.846)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Capitalización	-	117.999.999.886
Aumento (disminución) de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	489.330.079	(817.074.235)
Escisión	-	(41.245.994.878)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	489.330.079	75.936.930.773
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(8.065.663.176)	5.825.295.031
EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO	16.279.622.993	10.454.327.962
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 8.213.959.817	\$ 16.279.622.993

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 LANGANB DE ROCLES
Representante Legal

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

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

AXA COLPATRIA SEGUROS S.A. (antes Seguros Colpatría S.A.)

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

	2014	2013
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:		
Operaciones:		
Pérdida neta del ejercicio	\$ (4.526.898.640)	\$ (2.316.317.246)
Más ajustes para conciliar la (pérdida) neta del ejercicio con las partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación	1.645.470.830	1.244.687.728
Provisión de inversiones	22.538.651	40.860.483
Provisión bienes recibidos en pago	10.803.532	1.826.716
Reintegro provisión inversiones	(237.525.844)	(187.171.615)
Utilidad en venta de propiedades y equipo	909.478	(1.270.000)
Amortización	9.037.939.760	9.813.436.140
Total capital de trabajo obtenido de operaciones	5.953.237.767	8.596.052.206
Inversiones	978.218.584	94.756.985.064
Cartera de créditos	-	-
Bienes realizables y recibidos en pago	4.124.656	-
Otros activos	-	247.214.187
Capitalización y prima en colocación de acciones	-	117.999.999.886
Reservas técnicas de seguros	36.712.356.218	22.738.567.897
Otros pasivos	-	18.115.943
Total capital de trabajo obtenido	43.647.937.225	244.356.935.183
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:		
Inversiones	-	(6.825.561)
Bienes realizables y recibidos en pago	-	(2.008.105.870)
Propiedades y equipo	(3.720.626.499)	-
Otros activos	(4.960.452.603)	-
Cuentas por pagar	-	(2.169.159.902)
Otros pasivos	(29.353.511)	-
Pérdidas no realizadas en valoración de inversiones disponibles para la venta	(918.419.400)	-
Escisión	-	(41.245.994.878-)
Retiro de pérdidas no realizadas en inversiones disponibles para la venta por escisión	-	(12.819.122.431-)
Total capital de trabajo utilizado	(9.628.852.013)	(58.249.208.642)
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 34.019.085.212	\$ 186.107.726.541
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:		
Disponible	\$ (8.065.663.176)	\$ 5.825.295.031
Inversiones	74.744.339.198	120.487.742.609
Cartera de créditos	(9.900.000.000)	9.900.000.000
Cuentas por cobrar	721.566.284	6.209.650.394
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	23.605.959.601	32.677.408.463
Otros activos	7.641.069.790	18.183.710.912
Operaciones con instrumentos financieros derivados	(37.530.336.527)	-
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(21.116.521.465)	(17.715.834.595)
Créditos bancos y otras obligaciones financieras	(489.330.079)	817.074.235
Cuentas por pagar	(13.683.876.780)	(161.391.052)
Otros pasivos	20.583.586.260	9.678.961.144
Pasivos estimados y provisiones	(2.491.707.894)	205.109.400
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 34.019.085.212	\$ 186.107.726.541

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.

MADELEINE LANGAND DE ROCLES
Representante Legal

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

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