

SEGUROS COLPATRIA S.A.

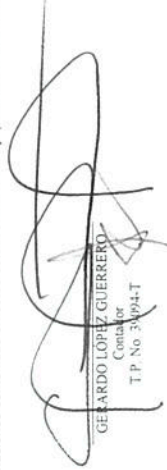
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En pesos)

ACTIVO	2012	2011	PASIVO Y PATRIMONIO	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Disponible (Nota 3)	\$ 10 454 327 962	\$ 16 075 603 640	Operaciones con instrumentos financieros derivados (Nota 11)	\$	\$ 261 515 087
Inversiones, neto (Nota 4)	305 264 306 751	242 679 580 100	Cuentas por pagar actividad aseguradora (Nota 12)	80 506 292 444	46 872 255 687
Cartera de créditos, neto (Nota 5)	-	12 670 692 688	Credito de bancos y otras obligaciones financieras (Nota 13)	2 674 351 623	1 694 351 117
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto (Nota 6)	259 304 375 948	207 507 532 290	Cuentas por pagar (Nota 14)	48 555 930 002	48 877 276 871
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 7)	17 427 907 267	14 340 727 932	Otros pasivos (Nota 15)	99 939 134 080	82 873 584 805
Otros activos (Nota 8)	41 181 338 944	39 468 909 028	Pasivos estimados y provisiones (Nota 16)	12 875 858 133	10 826 793 982
Total activo corriente	633 632 256 872	532 743 045 678	Total pasivo corriente	244 549 566 282	191 405 765 549
INVERSIONES (Nota 4)	177 853 013 679	163 440 299 575	PASIVO NO CORRIENTE:		
CARTERA DE CRÉDITOS (Nota 5)	-	198 000 000	Cuentas por pagar (Nota 14)	2 169 159 902	4 337 870 536
BIENES REALIZABLES Y RECIBIDOS EN PAGO (Nota 9)	9 929 343	280 514 528	Reservas técnicas de seguros (Nota 17)	522 102 248 004	433 520 265 055
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto (Nota 10)	5 085 516 610	3 981 846 316	Otros pasivos (Nota 15)	993 805 658	1 000 251 211
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	94 528 643 977	59 564 785 501	Total pasivo no corriente	525 265 213 564	438 858 386 802
VALORIZACIÓN DE INVERSIONES	8 510 211 776	7 921 296 471	Total pasivos	769 814 779 846	630 264 152 351
VALORIZACIÓN DE PROPIEDADES Y EQUIPO	3 359 138 495	2 325 313 133	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
DESVALORIZACIÓN DE INVERSIONES	(400 320 144)	(720 433 641)	Capital social (Nota 19)	6 236 467 155	6 236 467 155
Total activo	\$ 922 578 390 608	\$ 769 734 667 551	Reservas (Nota 19)	123 106 430 169	123 102 844 532
Cuentas contingentes y de orden (Nota 20)	\$ 149 053 157 998 649	\$ 144 573 578 823 986	Prima en colocación de acciones (Nota 19)	4 538 460 148	4 538 460 148
			Plusvalías o pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones	(12 458 457 569)	(6 990 464 655)
			Valorizaciones	11 869 350 270	10 246 609 604
			Desvalorizaciones	(400 320 143)	(720 433 641)
			Resultados del ejercicio	19 871 680 732	3 057 032 067
			Total patrimonio de los accionistas	152 763 610 782	139 470 515 210
			Total pasivo y patrimonio de los accionistas	\$ 922 578 390 608	\$ 769 734 667 551
			Cuentas contingentes y de orden por contra (Nota 20)	\$ 149 053 157 998 649	\$ 144 573 578 823 986

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.


EMILIO RODRÍGUEZ CUÉDA
Representante Legal


GERARDO LÓPEZ GUERRERO
Contador
T P No 3494-T


JUAN CARLOS OLAVE ANGEL
Revisor Fiscal
T P No 78983-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Ver mi Dictamen Adjunto)

SEGUROS COLPATRIA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****(En pesos)**

	2012	2011
PRIMAS:		
Primas emitidas	\$ 772.205.873.255	\$ 676.796.607.213
Total primas emitidas	772.205.873.255	676.796.607.213
Primas cedidas en reaseguro	(264.091.416.922)	(223.494.421.226)
Total primas retenidas	508.114.456.333	453.302.185.987
Incremento reserva técnica	(15.814.397.889)	(46.822.435.173)
Total primas devengadas	492.300.058.444	406.479.750.814
SINIESTROS:		
Siniestros pagados	(328.952.098.518)	(191.216.581.031)
Salvamentos	3.314.988.324	2.737.252.145
Recobros	77.804.861.744	8.740.714.798
Reembolso siniestros sobre cesiones	39.835.195.885	38.343.677.879
Total siniestros retenidos	(207.997.052.565)	(141.394.936.209)
Constitución reserva de siniestros	(51.304.087.379)	(32.028.850.630)
Total siniestros incurridos	(259.301.139.944)	(173.423.786.839)
Utilidad técnica bruta	232.998.918.500	233.055.963.975
OTROS PRODUCTOS DE SEGUROS Y REASEGUROS (Nota 23)	27.020.004.898	21.424.687.492
OTROS COSTOS DE REASEGUROS (Nota 24)	(72.636.705.424)	(66.707.276.126)
OTROS COSTOS DE SEGUROS, NETO (Nota 25)	(39.313.205.313)	(41.078.613.573)
GASTOS DE VENTAS (Nota 26)	(101.274.131.208)	(85.013.726.242)
(PROVISIÓN) RECUPERACIÓN PROVISIÓN, NETO PARA CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA (Nota 27)	(19.066.752)	552.310.119
	(186.223.103.799)	(170.822.618.330)
Utilidad técnica neta	46.775.814.701	62.233.345.645
PRODUCTO DE INVERSIÓN:		
Dividendos	\$ 2.266.110.628	\$ 1.342.487.540
Rendimientos renta fija	4.163.516.492	243.280.615
Rendimientos (pérdidas) inversiones negociables (Nota 28)	14.466.979.224	(2.233.814.108)
Rendimientos inversiones hasta el vencimiento	7.843.666.927	7.212.257.427
Rendimientos inversiones disponibles para la venta (Nota 28)	1.285.766.683	1.727.453.427
Operaciones derivativas	8.776.792.120	(1.181.265.900)

SEGUROS COLPATRIA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

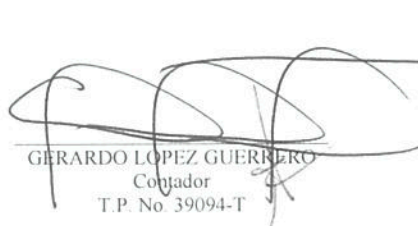
(En pesos)

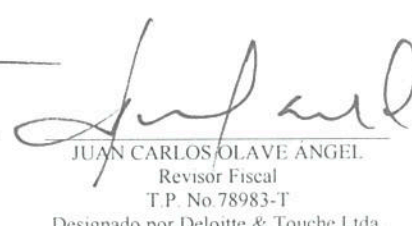
	2012	2011
Operaciones repo	69.455.545	26.379.685
Diferencia en cambio neta (Nota 28)	(70.033.481)	(754.043.294)
(Pérdida) utilidad en venta de inversiones (Nota 28)	(314.382.142)	59.470.676
Gastos financieros	(66.436.593)	(82.512.406)
Otros rendimientos (Nota 28)	<u>3.377.474.795</u>	<u>2.909.068.779</u>
Total producto de inversiones	41.798.910.198	9.268.762.441
GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota 29)	<u>60.626.816.631</u>	<u>57.687.816.421</u>
(Pérdida) Utilidad operacional	27.947.908.268	13.814.291.665
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES (Nota 30)	3.219.199.390	2.110.855.483
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES (Nota 31)	<u>(2.536.332.926)</u>	<u>(2.483.248.081)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	28.630.774.732	13.441.899.067
PROVISIÓN IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 18)	<u>(8.759.094.000)</u>	<u>(10.384.867.000)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>\$ 19.871.680.732</u>	<u>\$ 3.057.032.067</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	<u>\$ 3.527.31</u>	<u>\$ 542.64</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 que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.


EMILE BOHORQUEZ RUEDA
Representante Legal


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


JUAN CARLOS OLAVE ANGEL
Revisor Fiscal
T.P. No. 78983-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi Dictamen Adjunto)

SEGUROS COLPATRIA S.A.

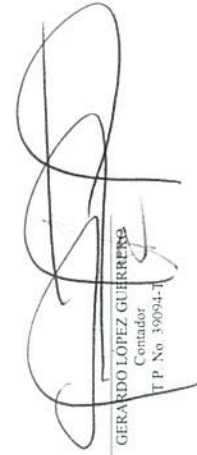
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En pesos)

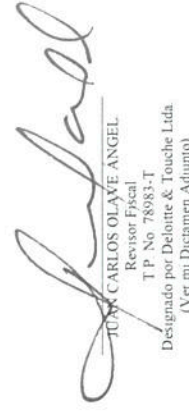
	Capital social	Reservas	Prima en colocación de acciones	Ganancias o Pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones	Superávit por valorizaciones	Desvalorizaciones	Utilidad neta del ejercicio	Total patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	\$ 6.236.467.155	\$ 110.949.527.393	\$ 4.538.460.148	\$ 20.698.729.962	\$ 4.815.142.898	\$ (419.991.214)	\$ 24.509.360.239	\$ 171.327.696.581
Reservas	-	12.153.317.139	-	-	-	-	(12.153.317.139)	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	(12.056.043.100)	(12.056.043.100)
Pago donaciones	-	-	-	-	-	-	(300.000.000)	(300.000.000)
Pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones	-	-	-	(27.689.194.617)	-	-	-	(27.689.194.617)
Valorizaciones (desvalorizaciones)	-	-	-	-	5.431.466.706	(300.442.427)	-	5.131.024.279
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3.057.032.067	3.057.032.067
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	\$ 6.236.467.155	\$ 123.102.844.532	\$ 4.538.460.148	\$ (6.990.464.655)	\$ 10.246.609.604	\$ (720.433.641)	\$ 3.057.032.067	\$ 139.470.515.210
Apropiación para reservas	-	3.585.637	-	-	-	-	(3.585.637)	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	(3.053.446.430)	(3.053.446.430)
Pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones	-	-	-	(5.467.992.914)	-	-	-	(5.467.992.914)
Valorizaciones	-	-	-	-	1.622.740.666	320.113.498	-	1.942.854.164
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	19.871.680.732	19.871.680.732
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	\$ 152.763.610.762

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


EUSEBIO BONOQUE/RUEDA
Representante Legal


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


JUAN CARLOS OLAVE ANGEL
Revisor Fiscal
T.P. No. 78983-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi Dictamen Adjunto)

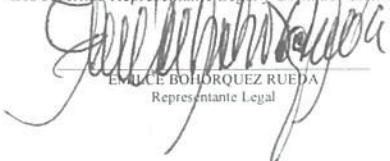
SEGUROS COLPATRIA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(En pesos colombianos)**

	2012	2011
CAPITAL DE TRABAJO OBTENIDO DE:		
Operaciones:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 19.871.680.732	\$ 3.057.032.067
Partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación	1.074.158.197	772.813.549
Provisión de inversiones	150.059.146	485.415.535
Provisión bienes recibidos en pago	76.801.164	49.502.562
Reintegro provisión inversiones	(105.323.897)	(9.194.953)
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(30.500.000)	(72.613.944)
Utilidad en venta de bienes inmuebles	(143.739.319)	(62.790.638)
Amortización	5.331.447.884	9.766.855.544
Total capital de trabajo obtenido de operaciones	26.224.583.907	13.987.019.722
Inversiones		
Cartera de créditos	198.000.000	123.750.000
Bienes realizables y recibidos en pago	337.523.340	-
Cuentas por pagar	-	3.235.712.590
Reservas técnicas de seguros	88.581.982.949	124.776.643.125
Otros pasivos	-	1.000.251.211
Total capital de trabajo obtenido	89.117.506.289	129.136.356.926
CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:		
Inversiones	(19.925.442.267)	(29.021.211.554)
Bienes realizables y recibidos en pago	-	(267.226.452)
Propiedades y Equipo	(2.147.328.491)	(1.404.372.044)
Otros Activos	(40.295.306.360)	(27.748.435.027)
Cuentas por pagar	(2.168.710.634)	-
Otros pasivos	(6.445.553)	-
Dividendos decretados	(3.053.446.430)	(12.056.043.100)
Donaciones	-	(300.000.000)
Total capital de trabajo utilizado	(67.596.679.735)	(70.797.288.177)
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 47.745.410.461	\$ 72.326.088.471
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:		
Disponible	\$ (5.621.275.678)	\$ 5.925.472.197
Inversiones	62.584.726.651	17.477.249.025
Cartera de créditos	(12.670.692.688)	(1.311.473.914)
Cuentas por cobrar	3.087.179.335	6.463.483.392
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	51.796.843.658	62.768.869.170
Otros activos	1.712.429.916	13.543.629.696
Operaciones con instrumentos financieros derivados	261.515.087	1.740.929.936
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(33.634.036.757)	1.011.035.022
Créditos bancos y otras obligaciones financieras	(980.014.506)	133.074.161
Cuentas por pagar	321.348.869	(17.666.871.272)
Otros pasivos	(17.065.549.275)	(16.602.006.295)
Pasivos estimados y provisiones	(2.047.064.151)	(1.157.302.647)
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 47.745.410.461	\$ 72.326.088.471

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


EMILE BOHÓRQUEZ RUEDA
Representante Legal


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


JUAN CARLOS OLAVE ÁNGEL
Revisor Fiscal
T.P. No. 78983-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Ver mi Dictamen Adjunto)

SEGUROS COLPATRIA S.A.

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

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 19.871.680.732	\$ 3.057.032.067
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Depreciación	1.074.158.197	772.813.549
Provisión de inversiones	150.059.146	485.415.535
Provisión cartera de créditos	-	17.666.326
Provisión cuentas por cobrar	725.576.362	403.446.616
Provisión otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	539.826.628	363.528.689
Provisión bienes recibidos en pago	76.801.164	49.502.562
Provisión otros activos	72.245.015	93.939.587
Reintegro provisión inversiones	(105.323.897)	(9.194.953)
Reintegro provisión de cuentas por cobrar	(463.413.341)	(244.576.095)
Reintegro provisión actividad aseguradora	(260.174.312)	(887.824.034)
Utilidad en venta de propiedades y equipo	(30.500.000)	(72.613.944)
Utilidad venta bienes recibida en pago	(143.739.319)	(62.790.638)
Reintegro provisión cartera de créditos	(260.585.564)	(45.681.100)
Amortización	5.331.447.884	9.766.855.544
Subtotal	26.578.058.695	13.687.519.711
Variación en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en Cuentas otras cuentas cobrar	(3.349.342.356)	(6.622.353.913)
Disminución en Cartera de créditos	13.129.278.252	1.463.238.688
Incremento en Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(52.076.495.974)	(62.244.573.825)
Incremento en Otros activos	(42.079.981.291)	(41.386.004.310)
Disminución en Bienes recibidos en pago	337.523.340	-
Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar actividad aseguradora	33.634.036.757	(1.011.035.022)
(Disminución) Incremento en Cuentas por pagar	(2.490.059.503)	22.004.741.808
Incremento en Reservas técnicas de seguros	88.581.982.949	124.776.643.125
Incremento en Pasivos estimados y provisiones	2.047.064.151	1.157.302.647
Incremento en Otros pasivos	17.059.103.722	16.500.099.560
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	81.371.168.742	68.325.578.469
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento en propiedades y equipo	(2.147.328.491)	(1.404.372.044)
Incremento en inversiones	(82.771.684.005)	(48.506.616.967)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(84.919.012.496)	(49.910.989.011)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Aumento (disminución) de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	980.014.506	(133.074.161)
Donaciones	-	(300.000.000)
Pago de dividendos	(3.053.446.430)	(12.056.043.100)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	(2.073.431.924)	(12.489.117.261)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(5.621.275.678)	5.925.472.197
EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO	16.075.603.640	10.150.131.443
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 10.454.327.962	\$ 16.075.603.640

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

EMILCE BOHORQUEZ RUEDA
Representante Legal

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

JUAN CARLOS OLAVE ÁNGEL
Revisor Fiscal
T.P. No. 78983-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda
(Ver mi Dictamen Adjunto)