

COLMENA SEGUROS S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En miles de pesos colombianos)**

	Nota	Junio de 2018	Diciembre de 2017
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Instrumentos Financieros			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7 y 31	\$ 147.004.017	\$ 179.569.488
Inversiones	8	50.749.239	45.212.522
Préstamos y cuentas por cobrar, neto	11 y 31	145.822.603	126.221.201
Gastos pagados por anticipado	12	<u>749.801</u>	<u>361.347</u>
Total activos corrientes		344.325.660	351.364.558
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Instrumentos Financieros Inversiones, neto	8	904.887.525	788.263.642
Inversiones en Asociadas	9 y 31	24.220.569	23.774.723
Inversiones en negocios conjuntos	10	724.006	706.673
Propiedad y Equipo neto	14	18.335.028	18.386.764
Propiedades de Inversión	15	7.311.189	7.311.189
Depósitos judiciales	16	<u>355.725</u>	<u>155.500</u>
Total activos no corrientes		<u>955.834.042</u>	<u>838.598.491</u>
Total activos		<u>\$ 1.300.159.702</u>	<u>\$ 1.189.963.049</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	17	\$ 60.327.150	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	18 y 31	94.145.682	109.072.958
Beneficios a los empleados corto plazo	19	4.811.887	5.544.038
Otros Pasivos	21	<u>7.601.097</u>	<u>11.815</u>
Total pasivos corrientes		166.885.816	114.628.811
PASIVOS NO CORRIENTES			
Beneficios a empleados largo plazo	19	582.612	678.187
Provisiones	20	23.810	223.810
Reservas técnicas	22	932.561.660	895.461.836
Pasivo por Impuesto diferido (neto)	31	<u>381.885</u>	<u>630.255</u>
Total pasivos no corrientes		<u>933.549.967</u>	<u>896.994.088</u>
Total pasivos		1.100.435.783	1.011.622.899
PATRIMONIO			
Capital social	23	6.507.300	6.507.300
Reservas patrimoniales	24	71.791.506	70.509.666
Prima en colocación de acciones		1.986.964	1.986.964
Ganancias convergencia		18.642.430	18.642.430
Otro resultado Integral		10.791.512	9.921.217
Resultados del período		<u>90.004.207</u>	<u>70.772.573</u>
Total patrimonio		<u>199.723.919</u>	<u>178.340.150</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 1.300.159.702</u>	<u>\$ 1.189.963.049</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

144
RODRIGO PARÉDES GARCÍA
Representante Legal

LADY HERRERA CRUZ
Contador Público
Tarjeta profesional No.56464-T

ANDRÉS MAURICIO BUITRAGO SUÁREZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92667-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi Informe Adjunto)

COLMENA SEGUROS S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En miles de pesos colombianos)**

	Nota	Semestre terminado el:	
		Junio de 2018	Diciembre de 2017
Resultado actividades de seguros			
Ingreso Primas emitidas	25 y 31	\$ 306.491.129	\$ 295.654.327
Movimiento neto de reaseguro	25	(9.443.023)	(5.590.918)
Movimiento neto de reservas técnicas	25	(31.328.392)	(35.136.844)
Gastos de siniestros	25	(86.335.757)	(85.978.156)
Otros costos de investigación y prevención	25	(61.782.814)	(61.442.306)
Resultado neto actividades de seguros		117.601.143	107.506.103
Resultado del portafolio de Inversiones			
Ingreso por valoración del portafolio	26	42.584.584	36.779.873
Gastos por valoración del portafolio	26	(2.919.685)	(5.075.064)
Resultado neto aplicación método de participación patrimonial	26 y 31	2.369.248	1.507.993
Resultado neto del portafolio		42.034.147	33.212.802
Resultado otras actividades de operación			
Otros Ingresos	27 y 31	6.421.489	4.838.560
Gastos de administración	28 y 31	(33.675.864)	(32.470.599)
Otros gastos	29	(36.531.728)	(39.392.566)
Resultado neto otras actividades de operación		(63.786.103)	(67.024.605)
Resultados de actividades de la operación		95.849.187	73.694.300
Ingresos financieros	30	3.277.862	4.863.263
Costos financieros	30	(2.029.885)	(264.465)
Resultado financiero neto		1.247.977	4.598.798
Utilidad antes de impuestos		97.097.164	78.293.098
Gasto por impuesto de renta	32	(7.092.957)	(7.520.525)
Ganancia procedente de actividades continuas		\$ 90.004.207	\$ 70.772.573
Otro resultado integral del período			
<i>Partidas que no se reclasificarán a resultados</i>			
Revaluación de Propiedad y Equipo		\$ 0	\$ 618.698
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado Integral		(36.063)	(44.459)
Por aplicación del método de participación patrimonial		906.358	23.992
Otro resultado integral neto del período		870.295	598.231
Resultado integral total neto del período		\$ 90.874.502	\$ 71.370.804

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

HMF

RODRIGO PAREDES GARCÍA
Representante Legal

LADY HERRERA CRUZ
Contador Público
Tarjeta profesional No.56464-T

ANDRÉS MAURICIO BUITRAGO SUÁREZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92667-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi Informe Adjunto)

COLMENA SEGUROS S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En miles de pesos colombianos, excepto la información por acción)**

	Nota	Capital social	Reserva legal	Reservas ocasionales	Prima en colocación de acciones	Ganancias acumuladas		Resultados del período	Total Patrimonio
						Otro Resultado Integral	Ganancias Convergencia		
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2017		\$ 6.507.300	\$ 57.822.467	\$ 43.484.464	\$ 1.986.964	\$ 9.322.986	\$ 19.143.986	\$ 81.437.172	\$ 219.705.339
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	70.772.573	70.772.573
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	-	23.992
Aplicación método participación patrimonial	9	-	-	-	-	23.992	-	-	(501.556)
Realización ORI inversiones en asociadas		-	-	-	-	-	(501.556)	-	-
Apropiación de utilidades para reservas		-	9	-	-	-	-	(9)	-
Liberación de reserva a disposición de Asamblea		-	-	(32.575.869)	-	-	-	32.575.869	-
Constitución Reserva a disposición de Asamblea	24	-	-	25.000.000	-	-	-	(25.000.000)	-
Dividendos pagados en efectivo sobre 65.073 acciones	24	-	-	-	-	-	-	(89.013.032)	(89.013.032)
Utilización de la reserva con cargo a gastos de recursos propios	24	-	-	(23.221.405)	-	-	-	-	(23.221.405)
Efecto del impuesto diferido	32	-	-	-	-	(44.459)	-	-	(44.459)
Revaluación de activos	14	-	-	-	-	618.698	-	-	618.698
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		6.507.300	57.822.476	12.687.190	1.986.964	9.921.217	18.642.430	70.772.573	178.340.150
Cambios en el patrimonio		-	-	-	-	-	-	90.004.207	90.004.207
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	-	906.358
Aplicación método participación patrimonial	9	-	-	-	-	906.358	-	-	-
Apropiación de utilidades para reservas		-	225	-	-	-	-	(225)	-
Constitución Reserva a Disposición de Asamblea	24	-	-	25.000.000	-	-	-	(25.000.000)	-
Dividendos pagados en efectivo sobre 65.073 acciones	24	-	-	-	-	-	-	(45.772.347)	(45.772.347)
Utilización de la reserva con cargo a gastos de recursos propios	24	-	-	(23.718.385)	-	-	-	-	(23.718.385)
Efecto del impuesto diferido	32	-	-	-	-	(36.063)	-	-	(36.063)
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2018		6.507.300	57.822.701	13.968.805	1.986.964	10.791.512	18.642.430	90.004.207	199.723.919

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

LML

RODRIGO PAREDES GARCÍA
Representante Legal

LADY HERRERA CRUZ
Contador Público
Tarjeta profesional No.56464-T

ANDRÉS MAURICIO BUITRAGO SUÁREZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92667-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi Informe Adjunto)

COLMENA SEGUROS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En miles de pesos)**

	Nota	Semestre terminado el:	
		Junio de 2018	Diciembre de 2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultados del período		\$ 90.004.207	\$ 70.772.573
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto			
Depreciación	29	629.140	615.928
Amortización de activos intangibles	29	-	511.499
Deterioro cuentas por cobrar sector asegurador	29	3.240.779	3.443.284
Deterioro otras cuentas por cobrar	29	185.174	54.511
Recuperación deterioro cuentas por cobrar asegurador	27	(2.056.938)	(1.934.984)
Recuperación deterioro otras cuentas por cobrar	27	(14.224)	(331.907)
Utilidad reconocida utilizando el método de participación	9	(2.351.915)	(1.534.510)
Pérdida en la aplicación del método de participación	9	-	23.910
Utilidad en la aplicación del método de participación negocios conjuntos	9	(17.333)	-
Pérdida en la aplicación del método de participación negocios conjuntos	9	-	2.607
Ganancia en venta de propiedad y equipo	27	(7.563)	(27.861)
Pérdida en venta de propiedad y equipo	29	2.189	3.854
Impuesto a las ganancias	32	7.092.957	7.520.525
Pérdida (Utilidad) en la venta de inversiones (neto)	26	67.375	(148.092)
Pérdida (Utilidad) en la venta de inversiones en asociadas (neto)		-	(501.556)
Recuperación deterioro Inversiones	27	(92)	(188)
Revaluación propiedad de inversión	15	-	(213.209)
		96.773.756	78.256.384
Cambios en Activos y Pasivos			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)		(20.956.193)	5.678.298
Pagos anticipados		(388.454)	(104.563)
Otros activos		(200.225)	(396.615)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(22.020.233)	4.939.063
Beneficios a los empleados		(827.726)	2.022.369
Reservas técnicas		37.099.823	38.752.149
Impuesto diferido (neto)		(284.433)	164.700
Otros pasivos		7.589.282	(6.771.295)
Provisiones		(200.000)	(96.838)
Efectivo (usado en) provisto por actividades de la operación		(188.159)	44.187.268
Flujos netos provisto por las actividades de operación		96.585.597	122.443.652
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Dividendos recibidos	9	2.812.427	2.971.922
Adquisición de propiedad, y equipo (neto)		(572.030)	(712.516)
Aporte inversión negocio conjunto		0	(350.151)
Adquisición de inversiones		(122.227.883)	(10.677.042)
Flujos netos (usados en) provisto por las actividades de inversión		(119.987.486)	(8.767.787)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones financieras		60.327.150	-
Dividendos pagados	24	(45.772.347)	(89.013.032)
Utilización reserva ocasional	24	(23.718.385)	(23.221.405)
Flujos netos usados en las actividades de financiamiento		(9.163.582)	(112.234.437)
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(32.565.471)	1.441.427
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL SEMESTRE		179.569.488	178.128.060
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL SEMESTRE	7	\$ 147.004.017	\$ 179.569.487

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

LML

RODRIGO PAREDES GARCÍA
Representante Legal

LADY HERRERA CRUZ
Contador Público
Tarjeta profesional No.56464-T

ANDRÉS MAURICIO BUITRAGO SUÁREZ
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 92667-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Ver mi Informe Adjunto)