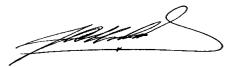


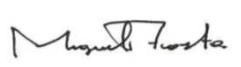
ENTIDADES ASEGURADORAS
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2014

SEGUROS COMERCIALES BOLÍVAR S.A.

BOGOTÁ D.C.
(Millones de Pesos)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO				
A	31/12/2014	A	31/12/2013	A	31/12/2014	A	31/12/2013	
	DD/MM/AAAA		DD/MM/AAAA		DD/MM/AAAA		DD/MM/AAAA	
DISPONIBLE		27.019,9		18.829,4	COMPROMISOS DE RECOMPRA DE INVERSIONES		1.831,2	770,1
COMPROMISOS DE REVENTA DE INVERSIONES		0,0		6.614,3	CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD			
INVERSIONES		497.404,7		445.165,5	ASEGURADORA		48.510,7	47.166,9
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	223.670,5		178.347,9	445.165,5	Compañías cedentes	725,0		897,7
Inversiones Negociables en Títulos Participativos	37.591,2		28.413,4		Coaseguradores	707,6		462,2
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	1.437,9		2.677,7		Reaseguradores	33.437,7		30.394,0
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos	234.705,1		235.726,5		Siniestros liquidados por pagar	8.982,2		10.609,6
					Obligaciones a favor de intermediarios	1.515,5		1.631,0
					Otras	3.142,7		3.172,4
CARTERA DE CRÉDITOS		803,1		1.262,1	CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS		102.924,3	70.014,1
Con Garantía Hipotecaria	154,1		187,0		CUENTAS POR PAGAR		28.562,2	35.108,0
Menos: Provisión	(85,2)		(96,5)		Comisiones, honorarios, intereses	1.970,9		707,0
Otros Conceptos	793,6		1.186,0		Dividendos y excedentes	199,1		199,1
Menos: Provisión	(59,4)		(14,4)		Otras	26.392,2		34.201,9
CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA		127.887,3		129.779,4	RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS		302.382,7	302.669,8
Intermediarios de seguros	207,4		0,0		De riesgos en curso	81.564,8		87.907,1
Coaseguradores	644,9		485,0		Depósitos retenidos a reaseguradores del exterior	33.011,4		32.220,1
Reaseguradores	3.862,9		666,4		Reserva desviación de siniestralidad	42.213,0		38.995,4
Siniestros pendientes parte reaseguradores	56.489,2		61.548,6		Reserva para siniestros avisados	63.818,3		56.050,7
Primas por recaudar	72.485,9		73.159,3		Reserva para siniestros no avisados	25.286,0		25.947,9
Menos: Provisión	(5.803,0)		(6.079,9)		Reserva para siniestros pendientes parte reaseguradores	56.489,2		61.548,6
CUENTAS POR COBRAR		3.989,8		6.865,9	OTROS PASIVOS		8.405,5	5.708,3
Comisiones, honorarios, servicios, intereses	5,0		10,2		Obligaciones laborales consolidadas	5.046,7		4.892,3
Intermediarios	1.448,8		4.033,6		Otros	3.358,8		816,0
Otras	8.861,8		8.749,8		PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES		9.126,9	10.441,4
Menos: Provisión	(6.325,8)		(5.927,7)		Comisiones causadas sobre primas por recaudar	5.027,8		5.217,7
DERIVADOS		1.360,9		0,0	Otros	4.099,1		5.223,7
Contratos Forward	1.360,9		0,0		TOTAL PASIVO		501.743,5	471.878,6
BIENES REALIZABLES Y RECIBIDOS EN PAGO		1.587,7		1.680,2	PATRIMONIO		669.448,6	577.462,9
Bienes realizables	3.351,1		3.365,9		CAPITAL SOCIAL		20.130,3	20.130,3
Bienes recibidos en pago	22,3		22,3		Número de acciones	43.013.402		43.013.402
Menos: Depreciación acumulada	(1.763,4)		(1.685,7)		Valor nominal de cada acción	468		468
Menos: Provisión	(22,3)		(22,3)		RESERVAS		138.506,5	78.528,9
PROPIEDADES Y EQUIPO		15.850,9		13.030,5	Reserva legal	36.796,4		36.796,4
Terrenos, edificios y construcciones en curso	9.980,4		9.947,0		Reservas estatutarias y ocasionales	101.710,1		41.732,5
Equipo, muebles y enseres de oficina	10.414,3		9.336,0		SUPERAVIT O DEFICIT		484.360,7	398.824,8
Equipo de computación	23.178,2		21.426,5		Prima en colocación de acciones	539,6		539,6
Otros	5.460,7		4.822,7		Valorizaciones	483.956,6		398.447,0
Menos: Depreciación acumulada	(33.182,7)		(32.501,7)		Desvalorizaciones	(135,5)		(161,8)
OTROS ACTIVOS		11.466,7		27.829,0	RESULTADOS DEL EJERCICIO		26.451,1	79.978,9
Gastos pagados por anticipo y cargos diferidos	949,6		18.789,4		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.171.192,1	1.049.341,5
Otros	10.727,8		9.231,6					
Menos: Provisión	(210,7)		(192,0)					
VALORIZACIONES		483.956,6		398.447,0				
Propiedades y equipo	67.523,0		63.469,6					
Bienes realizables	5.086,6		5.657,2					
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa	411.347,0		329.320,2					
DESVALORIZACIONES		(135,5)		(161,8)				
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa	(135,5)		(161,8)					
TOTAL ACTIVO		1.171.192,1		1.049.341,5				
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN								
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS POR CONTRA		369.650.979,7		338.027.209,4	CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		369.650.979,7	338.027.209,4
Otras					Otras	369.650.979,7		338.027.209,4
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		1.984,0		1.983,9	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS POR CONTRA		1.984,0	1.983,9
Otras	1.984,0		1.983,9					
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		1.219.304,7		1.048.280,2	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA		1.219.304,7	1.048.280,2
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA		477.509,7		367.609,3	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		477.509,7	367.609,3
					Capitalización por revalorización del patrimonio	18.938,3		18.938,3
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		371.349.778,1		339.445.082,8	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		371.349.778,1	339.445.082,8
				UTILIDAD POR ACCIÓN (En pesos)				
				614,95				
				1.859,40				


JORGE ENRIQUE URIBE MONTAÑO
 Representante Legal


MIGUEL ANGEL ACOSTA CALLEJAS
 Contador
 T.P. No. 34321 - T


JOSÉ BORIS FORERO CARDOSO
 Revisor Fiscal
 T.P. No. 69813 - T
 Miembro de KPMG Ltda.
 (Véase mi informe del 16 de febrero de 2015)

**ENTIDADES ASEGURADORAS
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**



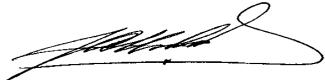
SEGUROS COMERCIALES BOLÍVAR S.A.

BOGOTÁ D.C.

(Millones de Pesos)

	PERIODOS COMPRENDIDOS							
	DEL	01/01/2014	AL	31/12/2014	DEL	01/01/2013	AL	31/12/2013
		DD/MM/AAAA		DD/MM/AAAA		DD/MM/AAAA		DD/MM/AAAA
INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS				765.459,8				743.622,4
Primas emitidas		511.325,9				521.665,6		
Liberación de reservas		146.780,8				122.558,5		
Productos de reaseguros		107.353,1				99.398,3		
GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS				694.752,7				697.159,1
Siniestros liquidados		300.094,6				301.347,1		
Constitución de reservas		150.761,9				172.332,4		
Costos de reaseguros		190.897,2				187.402,6		
Comisiones		52.999,0				36.077,0		
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO				70.707,1				46.463,3
OTROS INGRESOS OPERACIONALES				142.941,6				205.648,0
Utilidad en Valoración de Derivados		2.284,6				398,8		
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda		23.559,7				7.935,0		
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos Participativos		2.746,3				(979,9)		
Utilidad en Valoración de Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento		76,7				60,4		
Reajuste de la Unidad de Valor Real - UVR y otros intereses		421,2				842,5		
Cambios		2.891,0				1.111,0		
Dividendos y participaciones		21.511,9				106.731,0		
Otros: [Utilidad en venta de inversiones y de cartera, en venta bienes realizables, por derivados y otros]		89.450,2				89.549,2		
OTROS GASTOS OPERACIONALES				171.764,3				146.798,0
Pérdida en Valoración de derivados		3.739,4				1.362,6		
Intereses, reajuste de la unidad de valor real - UVR, prima amortizada y amortización de descuento		5.000,2				1.923,4		
Gastos de personal		43.498,2				43.162,0		
Cambios		4.244,7				1.375,3		
Otros: [Pérdida en venta de inversiones, honorarios, impuestos arrendamientos, seguros, por derivados y otros]		115.281,8				98.974,7		
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES				41.884,4				105.313,3
PROVISIONES				16.420,4				13.175,9
Inversiones		0,0				0,0		
Cartera de créditos y Cuentas por cobrar actividad aseguradora		11.313,4				12.561,7		
Otras		5.107,0				614,2		
DEPRECIACIONES				3.189,1				3.990,9
AMORTIZACIONES				1.106,7				3.529,9
RESULTADO OPERACIONAL NETO				21.168,2				84.616,6
INGRESOS NO OPERACIONALES				8.316,2				2.311,3
Ingresos no operacionales		8.316,2				2.311,3		
GASTOS NO OPERACIONALES				1.648,5				5.877,4
Gastos no operacionales		1.648,5				5.877,4		
RESULTADO NETO NO OPERACIONAL				6.667,7				(3.566,1)
UTILIDAD/ EXCEDENTE (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA				27.835,9				81.050,5
IMPUESTO A LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS				1.384,8				1.071,6
UTILIDAD/ EXCEDENTE DEL EJERCICIO				26.451,1				79.978,9

"POR VIRTUD DE LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 1o DEL DECRETO 89 DE 2008, ESTOS ESTADOS FINANCIEROS NO REQUIEREN AUTORIZACIÓN DE LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA"


JORGE ENRIQUE URIBE MONTAÑO
Representante Legal


MIGUEL ANGEL ACOSTA CALLEJAS
Contador
T.P. No. 34321 - T


JOSÉ BORIS FORERO CARDOSO
Revisor Fiscal
T.P. No. 69813 - T
Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2015)