

COLMENA SEGUROS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en miles de pesos)

Activos	Nota	30-jun-16	31-dic-15
Activos corrientes			
Instrumentos Financieros			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	\$ 131.403.472	46.277.370
Inversiones	8	42.749.064	133.497.526
Prestamos y Cuentas por cobrar	10	78.509.061	60.364.175
Otros activos no financieros			
Gastos pagados por anticipado	11	156.448	44.182
Total activos corrientes		252.818.045	240.183.253
Activos no corrientes			
Instrumentos Financieros Inversiones	8	712.925.051	655.540.023
Inversiones en Asociadas	9	22.108.855	21.888.809
Activos intangibles	12	16.967	50.901
Propiedad y Equipo (neto)	13	16.213.777	22.145.334
Propiedades de Inversión	14	6.792.861	860.256
Depósitos judiciales	15	228.023	228.023
Activos por impuestos diferidos	30	341.985	378.528
Total activos no corrientes		758.627.519	701.091.874
Total activos		1.011.445.564	941.275.127
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Sobregiros Bancarios	7	676.505	1.040.199
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16	98.161.433	99.916.380
Beneficios a los empleados corto plazo	17	3.567.210	4.453.876
Provisiones	18	0	2.549.393
Otros Pasivos	19	3.257.101	0
Total pasivos corrientes		105.662.249	107.959.848
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados largo plazo	17	113.503	178.238
Provisiones	18	313.779	313.779
Reservas técnicas	20	733.836.121	686.066.529
Pasivo por Impuesto diferido	30	916.382	664.491
Total pasivos no corrientes		735.179.785	687.223.037
Total pasivos		840.842.034	795.182.885
Patrimonio			
Capital social	21	6.507.300	6.507.300
Prima en colocación de acciones		1.986.964	1.986.964
Reservas patrimoniales	22	70.775.146	71.145.363
Ganancias convergencia		19.143.986	19.143.986
Otro resultado Integral		11.087.433	7.860.884
Resultados del período		61.102.701	39.447.745
Patrimonio atribuible a:			
Los propietarios de la compañía		170.603.530	146.092.242
Total patrimonio		170.603.530	146.092.242
Total pasivos y patrimonio		\$ 1.011.445.564	941.275.127

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Rodrigo Paredes García
Representante Legal

Lady Herrera Cruz
Contador
T.P. 56464 - T

Mónica Adriana González Camacho
Revisor Fiscal
T.P. 58642- T

Miembro de KPMG Ltda.

(Véase mi informe del 26 de agosto de 2016) JML

COLMENA SEGUROS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresado en miles de pesos)

	Nota	01-ene-16 30-jun-16	01-jul-15 31-dic-15
Resultado actividades de seguros			
Ingreso Primas emitidas	23	\$ 242.373.793	237.774.414
Movimiento neto de reaseguro	23	-8.252.091	-6.883.782
Movimiento neto de reservas técnicas	23	-43.125.895	-41.130.920
Gastos de siniestros	23	-70.188.775	-60.817.608
Otros costos de investigación y prevención	23	-54.359.941	-64.966.044
Resultado neto actividades de seguros		66.447.091	63.976.060
Resultado del portafolio de Inversiones			
Ingreso por valoración del portafolio	24	54.797.533	38.128.906
Gastos por valoración del portafolio	24	-3.687.055	-4.937.663
Resultado neto aplicación método de participación patrimonial	24	2.216.444	1.759.669
Resultado neto del portafolio		53.326.922	34.950.912
Resultado otras actividades de operación			
Otros Ingresos	25	12.082.017	7.112.230
Gastos de administración	26	-33.154.624	-29.358.538
Otros gastos	27	-34.447.627	-33.358.975
Resultado neto otras actividades de operación		-55.520.234	-55.605.283
Resultados de actividades de la operación		64.253.779	43.321.689
Ingresos financieros	28	2.532.302	1.869.318
Costos financieros	28	233.990	239
Costo financiero neto		2.298.312	1.869.079
Utilidad antes de impuestos		66.552.091	45.190.768
Gasto por impuesto de renta y cree	30	5.449.390	5.743.023
Ganancia procedente de actividades continuas		\$ 61.102.701	39.447.745
Otro resultado integral del ejercicio			
<i>Partidas que no se reclasificaran a resultados</i>			
Revaluación de Propiedad y Equipo		0	1.601.042
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado Integral		-381.014	738.871
Ganancia no realizada inversiones disponibles para la venta		3.103.381	-139.965
Por aplicación del método de participación patrimonial		504.182	-322.272
Otro resultado integral neto del ejercicio		3.226.549	1.877.676
Resultado integral total neto del ejercicio		\$ 64.329.250	41.325.421
Ganancia neta atribuible a:			
Los propietarios de la compañía		\$ 61.102.701	39.447.745
Ganancia del periodo		\$ 61.102.701	39.447.745
Resultado integral atribuible a:			
Los propietarios de la compañía		\$ 3.226.549	1.877.676
Resultado Integral del periodo		\$ 3.226.549	1.877.676

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Rodrigo Paredes García
Representante Legal

Lady Herrera Cruz
Contador
T.P. 56464 - T

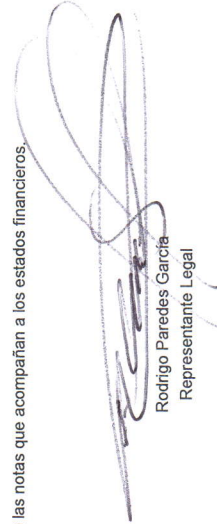
Mónica Adriana González Camacho
Revisor Fiscal
T. P. 58642- T
Miembro de KPMG Ltda.

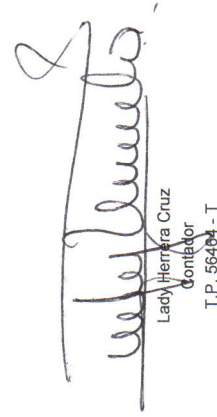
(Véase mi informe del 26 de agosto de 2016) JRL

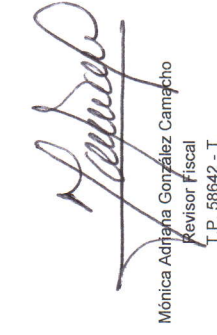
COLMENA SEGUROS S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
(Expresados en miles de pesos excepto la información por acción)

Nota	Capital social	Reserva legal	Reservas ocasionales	Prima en colocación de acciones	Otro Resultado Integral	Ganancias acumuladas Ganancias Convergencia	Resultados del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2015	\$ 6.507.300	59.942.159	10.583.428	1.986.964	5.983.208	19.143.986	64.614.020	168.761.065
Cambios en el patrimonio								
Resultado del período							39.447.745	39.447.745
Aplicación método participación patrimonial	9	3			(322.272)		(3)	(322.272)
Apropiación de utilidades para reservas			15.153				(15.153)	-
Constitución de reserva Decreto 2336/95	22		19.000.000				(19.000.000)	-
Constitución Reserva a Disposición de Asamblea	22						(45.598.864)	(45.598.864)
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$700,734 por acción sobre 65,073 acciones	22							
Utilización de la reserva con cargo a gastos de recursos propios	22		(18.395.380)					(18.395.380)
Pago impuesto a la riqueza	30				738.871			738.871
Efecto del impuesto diferido	13				1.601.042			1.601.042
Revaluación de activos	24				(139.965)			(139.965)
Ganancia no realizada inversiones disponibles para venta					7.860.884			7.860.884
Saldo al 31 de diciembre de 2015	6.507.300	59.942.162	11.203.201	1.986.964	7.860.884	19.143.986	39.447.745	146.092.242
Cambios en el patrimonio								
Resultado del período							61.102.701	61.102.701
Aplicación método participación patrimonial	9	128			504.182		(128)	504.182
Apropiación de utilidades para reservas			(128.294)					(128.294)
Liberación de reserva Decreto 2336/95	22		20.000.000					20.000.000
Constitución Reserva a Disposición de Asamblea	22							
Dividendos pagados en efectivo a razón de \$300,830 por acción sobre 65,073 acciones	22							
Utilización de la reserva con cargo a gastos de recursos propios	22		(18.732.721)					(18.732.721)
Pago impuesto a la riqueza	30				(381.014)			(381.014)
Efecto del impuesto diferido					3.103.381			3.103.381
Ganancia no realizada inversiones disponibles para venta	24				11.087.433			11.087.433
Saldo al 30 de junio de 2016	\$ 6.507.300	58.432.960	12.342.186	1.986.964	11.087.433	19.143.986	61.102.701	170.603.530

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Rodrigo Paredes García
Representante Legal


Lady Herrera Cruz
Contador
T.P. 56404 - T


Mónica Adriana González Camacho
Revisor Fiscal
T.P. 58642 - T

Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 26 de agosto 2016)

COLMENA SEGUROS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en miles de pesos)

Nota	01-ene-16 30-jun-16	01-jul-15 31-dic-15
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultados del ejercicio	\$ 61.102.701	39.447.745
Ajustes por:		
Depreciación	27 485.657	476.606
Amortización de activos intangibles	27 43.069	32.957
Deterioro cuentas por cobrar sector asegurador	27 3.305.936	3.082.282
Deterioro otras cuentas por cobrar	27 312.232	75.721
Recuperación deterioro cuentas por cobrar asegurador	25 -2.527.295	-2.445.645
Recuperación deterioro otras cuentas por cobrar	25 -45.079	-82.028
Utilidad reconocida utilizando el método de participación	9 -2.457.708	-1.759.669
Pérdida en la aplicación del método de participación	9 241.264	0
Ganancia en venta de propiedad y equipo	25 -16.320	-2.920
Pérdida en venta de propiedad y equipo	27 1.305	5.284
Impuesto a las ganancias y CREE	30 5.449.390	5.743.023
Pérdida en la venta de inversiones (neto)	24 330.653	254.983
Recuperación deterioro Inversiones	25 -194	-189
Recuperación deterioro Propiedad y equipo	13 0	-82.072
Revaluación propiedad de inversión	14 0	-80.632
Recuperación de provisiones	25 -261.193	-466.935
	<u>65.964.418</u>	<u>44.198.511</u>
Cambios en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-19.190.679	-363.854
Cambios en pagos anticipados	-112.266	98.241
Cambios en activos intangibles	-9.135	0
Cambios en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-7.204.337	17.906.071
Cambios en beneficios a los empleados	-951.401	1.546.814
Cambios en reservas técnicas	47.769.592	44.786.225
Cambios en impuesto diferido	-92.580	175.224
Cambios en otros pasivos	3.257.101	0
Cambios en provisiones	-2.288.200	283.224
Efectivo generado de actividades de la operación	<u>21.178.095</u>	<u>64.431.945</u>
Flujos netos procedentes de actividades de operación	<u>87.142.513</u>	<u>108.630.456</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Dividendos recibidos	9 2.500.580	0
Cobros por venta de propiedad, y equipo	-471.690	-1.831.835
Adquisición de inversiones	36.136.357	-42.862.151
Flujos netos procedentes (usados) en las actividades de la inversión	<u>38.165.247</u>	<u>-44.693.986</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	22 -19.575.911	-45.598.864
Utilización reserva legal	-1.509.330	0
Utilización reserva ocasional	22 -18.732.721	-18.395.380
Flujos netos usados en actividades de financiamiento	<u>-39.817.962</u>	<u>-63.994.244</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo	85.489.798	-57.774
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del semestre	<u>45.237.171</u>	<u>45.294.945</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del semestre	7 \$ <u>130.726.969</u>	<u>45.237.171</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Rodrigo Paredes García
Representante Legal

Lady Herrera Cruz
Contador
T.P. 56464 - T

Mónica Adriana González Camacho
Revisor Fiscal
T. P. 58642- T

Miembro de KPMG Ltda.
(Véase mi informe del 26 de agosto de 2016) L M L