

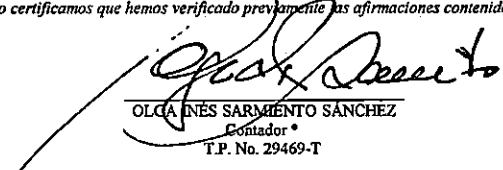
**LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS**  
**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(Cifras expresadas en millones de pesos)

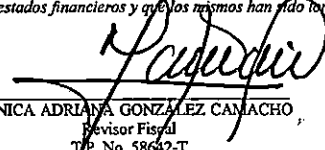
	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	\$ 112.663,5	137.368,1
Inversiones	4	687.800,2	664.166,5
Cartera de créditos	5	5.867,5	6.378,9
Cuentas por cobrar	6	11.002,4	10.446,7
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	7	317.514,4	373.147,1
Reservas técnicas parte reaseguradora	8	629.276,6	524.570,9
Activos por impuestos corrientes	9	22.839,1	19.094,1
Costos de adquisición diferidos	10	46.153,5	48.447,8
Otros activos no financieros	11	40.260,5	37.309,0
Propiedades de inversión	12	19.572,7	18.824,2
Propiedades y equipo, Neto	13	43.354,5	41.816,1
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	115,3	291,8
Inversión en subsidiarias	15	263.790,0	249.541,5
<b>Total de Activos</b>		<b>2.200.210,2</b>	<b>2.131.402,7</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS</b>			
Obligaciones financieras	16	3.581,3	9.000,0
Cuentas por pagar actividad aseguradora	17	183.371,3	235.159,6
Otras cuentas por pagar	18	66.783,3	56.652,0
Pasivos por contratos de seguros	19	1.439.085,5	1.317.745,4
Pasivo por beneficios a los empleados	20	33.488,4	31.693,1
Provisiones	21	17.563,8	18.774,5
Otros pasivos no financieros	22	32.628,0	29.249,9
Pasivo por impuesto diferido	44	8.516,3	14.796,8
Ingresos anticipados	23	29.807,2	29.651,8
<b>Total de pasivos</b>		<b>1.814.825,1</b>	<b>1.742.723,1</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito y pagado	24	132.240,8	132.240,8
Primas en colocación de acciones	24	13.513,9	13.513,9
Reservas apropiadas	25	90.551,2	76.340,5
Resultado del ejercicio		14.676,6	37.612,5
Utilidad acumulada	26	1.921,1	1.921,1
Otros resultados Integrales	26	132.481,5	127.050,8
<b>Total patrimonio</b>		<b>385.385,1</b>	<b>388.679,6</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>\$ 2.200.210,2</b>	<b>2.131.402,7</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
**BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA**  
Vicepresidente Financiero\*  
Representante Legal

  
**OLICIA INÉS SARMIENTO SANCHEZ**  
Contador\*  
T.P. No. 29469-T

  
**MÓNICA ADRIANA GONZÁLEZ CAMACHO**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 58642-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2019)

\* Estados Financieros Certificados según artículo 37 de la Ley 222 de 1995 (Ver certificación adjunta)

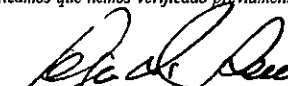
**LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS**  
**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
(Cifras expresadas en millones de pesos)


	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Primas brutas	27	\$ 902.386,7	869.873,2
Primas cedidas	28	(318.291,7)	(290.540,3)
Reservas técnicas de riesgo en curso, neto	29	9.656,5	(36.246,4)
Costos contratos no proporcionales	30	(35.644,7)	(30.962,2)
<b>Primas devengadas</b>		<b>558.106,8</b>	<b>512.124,3</b>
Siniestros liquidados, netos	31	(355.268,2)	(341.508,9)
Variación neta reservas de siniestros	32	(19.528,2)	15.805,6
<b>Siniestros incurridos</b>		<b>(374.796,4)</b>	<b>(325.703,3)</b>
Comisiones, netas	33	(24.138,1)	(39.942,0)
Otros (costos) y productos de reaseguros, neto	34	(89.586,6)	(78.852,0)
<b>Resultado técnico antes de gastos de operación</b>		<b>69.585,7</b>	<b>67.627,0</b>
Beneficios a empleados	35	(59.473,0)	(50.771,2)
Gastos administrativos	36	(61.450,0)	(61.623,3)
Depreciaciones	37	(2.565,1)	(2.912,8)
Amortizaciones	38	(219,0)	(1.783,4)
<b>Resultado después de Gastos Operación</b>		<b>(54.121,4)</b>	<b>(49.463,7)</b>
Resultado financiero, neto	39	42.801,3	57.198,2
Método de participación patrimonial	15 y 40	33.142,1	37.619,8
(Constitución) / Recuperación deterioro actividad aseguradora	41	(785,5)	1.050,2
<b>Resultado Operacional</b>		<b>21.036,5</b>	<b>46.404,5</b>
Diferencia en cambio, neto	42	(616,6)	(496,5)
Otros ingresos (egresos), neto	43	(8.546,8)	(5.171,7)
<b>Resultado antes de impuestos a las ganancias</b>		<b>11.873,1</b>	<b>40.736,3</b>
Impuestos a las ganancias	44	(3.442,7)	(1.517,4)
Gasto (ingreso) por impuesto diferido	44	6.246,2	(1.606,4)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>\$ 14.676,6</b>	<b>37.612,5</b>
<b>Otro resultado integral</b>			
<b>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas al resultado</b>			
Coberturas con derivados de flujo de efectivo		(239,5)	606,6
<b>Partidas que no serán reclasificadas al resultado</b>			
Inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial		2.286,3	(200,0)
Inversiones no controladas bajo el modelo de la Superintendencia Financiera		2.208,4	(2.238,9)
Revalorización de activos y variación del valor razonable de otros activos		2.056,4	1.676,4
Pérdidas actuariales por planes de beneficios a empleados		(915,2)	(929,9)
Impuesto diferido		34,3	257,7
<b>Total otro resultado integral del año</b>		<b>5.430,7</b>	<b>(828,1)</b>
<b>Total resultado integral del año</b>		<b>\$ 20.107,3</b>	<b>36.784,4</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
**BENJAMÍN GALÁN OTALORA**  
Vicepresidente Financiero\*  
Representante Legal

  
**OLGA INÉS SARMIENTO SÁNCHEZ**  
Contador\*  
T.P. No. 29469-T

  
**MÓNICA ADRIANA GONZÁLEZ CAMACHO**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 58642-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2019)

\* Estados Financieros Certificados según artículo 37 de la Ley 222 de 1995 (Ver certificación adjunta)

**LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS**  
**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

(Cifras expresadas en millones de pesos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

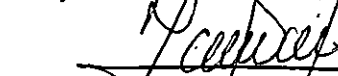
	Capital suscrito y pagado	Prima en Colocación de Acciones	Reservas Apropiadas	Utilidad del Ejercicio	Utilidad Acumulada	Otros Resultados Integrales	Total
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 132.240,8	13.513,9	69.749,7	37.140,1	-	129.785,3	382.429,8
Traslado de resultados	-	-	-	(37.140,1)	37.140,1	-	-
Constitución de reservas	-	-	28.103,8	-	(28.103,8)	-	-
Liberación de reservas	-	-	(21.513,0)	-	21.513,0	-	-
Utilidades distribuidas a empleados	-	-	-	-	(549,3)	-	(549,3)
Dividendos decretados en efectivo a \$15,12 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	(30.000,0)	-	(30.000,0)
Valoración de inversiones	-	-	-	-	-	14,7	14,7
Utilidad por valorización y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	(2.438,9)	(2.438,9)
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	606,6	606,6
Pérdidas actuariales por planes de beneficio definidos	-	-	-	-	-	(929,9)	(929,9)
Pérdidas por valorización y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	1.676,4	1.676,4
Efecto en el impuesto diferido	-	-	-	-	-	257,7	257,7
Reclasificación del ORI a Ganancias Acumuladas	-	-	-	-	1.921,1	(1.921,1)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	37.612,5	-	-	37.612,5
Al 31 de Diciembre de 2017	\$ 132.240,8	13.513,9	76.340,5	37.612,5	1.921,1	127.050,8	388.679,6
Traslado de resultados	-	-	-	(37.612,5)	37.612,5	-	-
Constitución de reservas	-	-	34.886,5	-	(34.886,5)	-	-
Liberación de reservas	-	-	(20.675,8)	-	20.675,8	-	-
Utilidades distribuidas a empleados	-	-	-	-	(601,8)	-	(601,8)
Dividendos decretados en efectivo a \$22,68 por acción sobre 1.322.408.050 acciones en circulación.	-	-	-	-	(22.800,0)	-	(22.800,0)
Utilidad por valorización y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	4.494,7	4.494,7
Coberturas con derivados de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	(239,5)	(239,5)
Pérdidas actuariales por planes de beneficio definidos	-	-	-	-	-	(915,2)	(915,2)
Pérdidas por valorización y valor razonable de activos	-	-	-	-	-	2.056,4	2.056,4
Efecto en el impuesto diferido	-	-	-	-	-	34,3	34,3
Resultado del ejercicio	-	-	-	14.676,6	-	-	14.676,6
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 132.240,8	13.513,9	90.551,2	14.676,6	1.921,1	132.481,5	385.385,1

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
**BENJAMÍN GALÁN OTÁLORA**  
 Vicepresidente Financiero\*  
 Representante Legal

  
**OLGA INÉS SARMIENTO SÁNCHEZ**  
 Contador\*  
 T.P. No. 29469-T

  
**MÓNICA ADRIANA GONZÁLEZ CAMACHO**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 58642-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 28 de febrero de 2019)

\* Estados Financieros Certificados según artículo 37 de la Ley 222 de 1995 (Ver certificación adjunta)

**LA PREVISORA S.A. COMPAÑÍA DE SEGUROS  
ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
(Cifras expresadas en millones de pesos)**

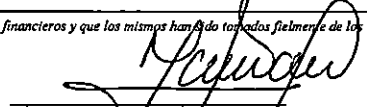
	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultados del ejercicio	\$ 14.676,6	37.612,5
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Depreciación	13 y 37 2.565,1	2.912,8
Deterioro cartera de créditos	43 y 5 87,7	270,8
Deterioro cuentas por cobrar	43 y 6 103,7	548,3
Deterioro otras cuentas por cobrar actividad aseguradora	41, 7 y 8 3.050,7	5.384,6
Deterioro otros activos	43 y 11 47,4	89,0
Reintegro deterioro inversiones	4 (31,6)	(35,1)
Reintegro deterioro otras recuperaciones	43 (236,6)	(552,9)
Reintegro deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	41,7 y 8 (2.265,2)	(6.434,7)
Reintegro Deterioro Otros Activos - Créditos a Empleados	43 (85,7)	(818,3)
Reintegro otras provisiones y pasivos estimados	(227,9)	(242,4)
Utilidad / (pérdida) en venta de propiedades y equipo, propiedades de inversión, neto	43 -	9,6
Utilidad / (pérdida) en venta de inversiones, neto	39 (53,4)	(1,8)
Reintegro deterioro cartera de créditos	43 (241,4)	(15,0)
Valoración de inversiones y derivados, neto	39 (35.773,0)	(54.541,4)
Método de participación patrimonial	15 y 40 (33.142,1)	(37.619,8)
Recuperación amortización pensiones de jubilación	43 -	(271,0)
Propiedades de Inversión - Revaluación	12 y 43 (748,5)	(635,6)
Variación impuesto diferido	44 (6.246,2)	1.606,4
Amortización	38 y 14 219,0	1.783,4
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Cartera de créditos	665,2	(5.608,6)
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	54.847,2	(71.412,0)
Cuentas por cobrar	(336,9)	(1.924,4)
Reservas técnicas parte reaseguradores	(104.705,7)	(40.140,0)
Costos de adquisición diferidos	2.294,3	(4.104,3)
Otros activos no financieros	(2.771,1)	(3.095,8)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	379,8
Propiedades y equipo, neto	0,7	0,5
Activos intangibles distintos de la plusvalía	100,9	-
Activos por impuestos corrientes	(3.745,0)	(5.347,0)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(51.788,2)	70.367,2
Otras cuentas por pagar	9.204,0	1.368,0
Pasivos por contratos de seguros	121.340,2	68.896,2
Pasivo por beneficios a los empleados	1.795,3	(2.390,2)
Provisiones	(1.210,7)	(1.531,7)
Otros pasivos no financieros	3.377,9	905,8
Ingresos anticipados	155,3	7.783,9
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(29.078,0)</u>	<u>(36.803,2)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compras de propiedades y equipo	13 (2.047,7)	(1.068,2)
Producto de las ventas de propiedades y equipo	13 -	14,7
Compras de programas informáticos	14 (143,4)	(457,0)
Rendimientos de las inversiones	143.353,9	57.277,7
Dividendos recibidos	21.599,9	33.964,6
Compras de inversiones	(628.628,8)	(501.184,6)
Producto de la venta de inversiones	499.048,0	519.761,6
Efectivo neto procedente de las actividades de inversión	<u>33.181,9</u>	<u>108.308,8</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
Obligaciones financieras	(5.418,7)	(2.056,4)
Pago dividendos	(23.389,8)	(30.580,2)
Efectivo neto usado en las actividades de financiación	<u>(28.808,5)</u>	<u>(32.636,6)</u>
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>	<b>(24.704,6)</b>	<b>38.869,0</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>137.368,1</b>	<b>98.499,1</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL CIERRE DEL AÑO</b>	<b>\$ <u>112.663,5</u></b>	<b><u>137.368,1</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros separados

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
BENJAMÍN GALÁN CEVALORA  
Vicepresidente Financiero  
Representante Legal

  
OLGA INÉS SARMIENTO SANCHEZ  
Contador  
T.P. No. 29469-T

  
MÓNICA ADRIANA GONZÁLEZ CAMACHO  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 58642-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2019)