

**SUPERINTENDENCIA BANCARIA
DE COLOMBIA**

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO COMPARATIVO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2011
CO MM AAAA
(Publicación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia)

ENTIDAD 13 29 **SEGUROS DEL ESTADO S.A.** Y SUBORDINADAS CIUDAD BOGOTÁ, D.C.
TIPO CODIGO NOMBRE

ACTIVO					PASIVO Y PATRIMONIO				
A	31 12 2011	/	31 12 2010		A	31 12 2011	A	31 12 2010	A
	DD/MM/AAAA		DD/MM/AAAA			DD/MM/AAAA		DD/MM/AAAA	
DISPONIBLE	39.211,7		28.950,5		PACTOS DE RECOMPRA	0,0		0,0	
PACTOS DE REVENTA	19.018,3		0,0		CUENTAS POR PAGAR ACTIVIDAD ASEGURADORA	25.929,3		24.139,3	
INVERSIONES	477.843,1		413.436,3		Compañías Cedentes	64,0		225,2	
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	323.877,2		250.799,7		Coaseguradores	418,0		892,9	
Inversiones Negociables en Títulos Participativos	26.050,0		34.129,1		Reaseguradores	12.465,0		12.349,8	
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	113.367,3		113.890,9		Siniestros liquidados por Pagar	6.350,1		3.399,6	
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Deuda	0,0		0,0		Obligaciones a Favor de Intermediarios	1.109,2		1.608,6	
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos	14.836,6		14.616,6		Otras	5.523,0		5.663,2	
Derechos de Recompra de Inversiones	0,0		0,0		CREDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	2.737,5		2.378,8	
Menos Provisión	(286,0)		0,0		CUENTAS POR PAGAR	53.083,1		43.475,2	
	4.041,5		1.892,4		Comisiones, Honorarios y Intereses	176,4		133,5	
CARTERA DE CREDITOS	3.642,0		1.603,4		Dividendos y Excedentes	31,3		23,5	
Con Garantía Hipotecaria	0,0		0,0		Gastos Pagados por Terceros	0,0		0,0	
Derechos de Recompra de Cartera	0,0		0,0		Otras	52.875,4		43.318,2	
Menos Provisión	0,0		0,0		RESERVAS TECNICAS	451.975,6		361.304,2	
Sobre Títulos de Capitalización	0,0		0,0		De Riesgos en Curso	178.139,7		149.459,8	
Derechos de Recompra de Cartera	0,0		0,0		Reserva Matemática	22.710,9		20.860,3	
Menos Provisión	0,0		0,0		Seguro de Vida de Ahorro con Participación	350,3		471,1	
Con Garantía Prendaria	90,5		91,2		Depósitos Retenidos a Reaseguradores del Exterior	12.543,7		11.731,6	
Derechos de Recompra de Cartera	0,0		0,0		Reserva Deviación de Siniestralidad	10.966,3		8.950,9	
Menos Provisión	(85,3)		(85,3)		Reserva para Siniestros Pendientes Parte Compañía	178.221,2		129.218,6	
Sobre Pólizas	378,3		306,5		Reserva para Siniestros Pendientes Parte Reaseguradores	49.043,5		40.611,7	
Derechos de Recompra de Cartera	0,0		0,0		OTROS PASIVOS	94.919,4		82.423,2	
Menos Provisión	(45,9)		(23,4)		Obligaciones Laborales Consolidadas	4.812,6		4.178,8	
Otros Conceptos	93,0		31,1		Ingresos Anticipados	89.224,5		76.499,3	
Derechos de Recompra de Cartera	0,0		0,0		Impuestos	0,0		0,0	
Menos Provisión	(31,1)		(31,1)		Otros	882,3		1.745,1	
CUENTAS POR COBRAR ACTIVIDAD ASEGURADORA	99.773,7		83.580,4		PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	18.328,0		15.084,0	
Compañías Cedentes	3,3		3,2		Obligaciones Laborales	0,0		0,0	
Coaseguradores	236,0		130,6		Impuestos	11.843,8		10.800,6	
Reaseguradores	5.295,6		8.542,8		Comisiones Causadas Sobre Primas por Recaudar	5.783,8		3.846,6	
Siniestros Pendientes Parte Reaseguradores	49.043,5		40.611,7		Interés Minoritario	700,4		636,8	
Primas por Recaudar	54.828,5		40.785,5		Otros	0,0		0,0	
Menos Provisión	(9.633,2)		(7.493,4)		BONOS OBLIGATORIAMENTE CONVERTIBLES EN ACCIONES				
CUENTAS POR COBRAR	11.581,4		6.000,5		TOTAL PASIVO	646.972,9		528.804,7	
Derivados	17.701,2	(10,8)	4.721,8		PATRIMONIO	122.725,7		107.999,6	
Derechos	(17.712,0)		(4.721,8)		CAPITAL SOCIAL	2.462,3		2.444,6	
Obligaciones	25,4		8,1		Número de Acciones	164.156.522		162.974.532	
Comisiones, Honorarios, Servicios, Intereses	10.211,8		6.123,7		Valor Nominal de cada acción	15		15	
Intermediarios	0,0		0,0		Aportes Sociales	0,0		0,0	
Pagos por Cuenta de Terceros	2.945,3		1.636,4		Ajuste por Conversión de Estados Financieros	0,0		0,0	
Otras	(1.610,3)		(1.767,7)		RESERVAS	28.874,6		21.995,0	
Menos Provisión	0,0		0,0		Reserva Legal	2.383,2		2.143,3	
BIENES REALIZABLES Y RECIBIDOS EN PAGO	0,0		0,0		Reservas Estatutarias y Ocasionales	26.491,4		19.841,7	
Bienes Realizables	0,0		0,0		FONDOS DE DESTINACION ESPECIFICA	0,0		0,0	
Bienes Recibidos en Pago	1.036,4		1.036,4		SUPERAVIT O DEFICIT	73.589,3		68.879,5	
Menos Depreciación Acumulada	0,0		0,0		Prima en Colocación de Acciones	58.094,3		54.112,2	
Menos Provisión	(1.036,4)		(1.036,4)		Ganancias o pérdidas no realizadas en inversiones disponibles	0,0		0,0	
PROPIEDADES Y EQUIPO	8.316,5		8.261,0		Valorizaciones	14.495,0		12.767,3	
Terrenos, Construcciones en Curso y Edificios	5.009,2		5.379,3		Desvalorizaciones	0,0		0,0	
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	8.869,7		7.511,1		Revalorización del Patrimonio	0,0		0,0	
Equipo de Computación	11.277,7		10.908,4		Otros	0,0		0,0	
Otros	705,8		699,8		RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0,0		0,0	
Menos Depreciación Acumulada	(17.545,9)		(16.237,6)		RESULTADOS DEL EJERCICIO	17.799,5		16.690,5	
Más Depreciación Difenda	0,0		0,0		Resultados Distribuidos	17.799,5		16.690,5	
Menos Provisión	0,0		0,0		DIVIDENDOS DECRETADOS EN ACCIONES	0,0		0,0	
OTROS ACTIVOS	95.372,2		81.866,0						
Aportes Permanentes	204,1		204,1						
Gastos Anticipados y Cargos Difendos	80.630,1		71.085,3						
Exceso del Costo de Inversión sobre valor en libros	0,0		0,0						
Otros	14.852,6		10.922,7						
Menos Provisión	(314,6)		(346,1)						
VALORIZACIONES	14.560,2		12.817,2						
Aportes Permanentes	0,0		0,0						
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa	9.057,0		8.346,2						
Propiedades y Equipo	5.503,2		4.471,0						
Bienes Realizables y Recibidos en Pago	0,0		0,0						
Otros	0,0		0,0						
DESVALORIZACIONES	0,0		0,0						
Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos Participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa	0,0		0,0						
TOTAL ACTIVO	769.698,6		636.804,3		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	769.698,6		636.804,3	

CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN					CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN				
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS POR CONTRA					CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS				
192.529.094,6					192.529.094,6				
					Creditos Aprobados no Desembolsados				
					0,0				
					Obligaciones en Opciones				
					0,0				
					Otras				
					192.529.094,6				
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS					CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS POR CONTRA				
20,0					20,0				
Derechos en Opciones					CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA				
Otras					1.084.249,8				
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS					CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS				
1.084.249,8					205.310,1				
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA					Capitalización por Revalorización del Patrimonio				
205.310,1					115.183,9				
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN					TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN				
193.818.674,5					193.818.674,5				

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros

F.3000-33

JORGE MORA SANCHEZ
Presidente

FERNANDO ALDANA AGUDELO
CONTADOR
T.P. No.11671-T

NESTOR N. RAMIREZ OICATA
REVISOR FISCAL
T.P.No. 3841-T
Miembro MCA Auditing & Accounting S.A.S
Véase el dictamen del 24 de Febrero de 2012