

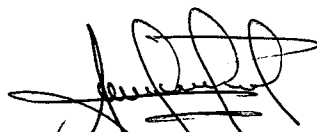
SEGUROS DE VIDA ALFA S.A.

Balances Generales
30 de Junio de 2011 y 28 de Febrero de 2011
(Expresados en miles de pesos)

<u>Activo</u>	<u>Jun-11</u>	<u>Feb-11</u>	<u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>Jun-11</u>	<u>Feb-11</u>
Disponible (nota 4)	\$ 44.523.229	902.843.992	Cuentas por pagar actividad aseg. (nota 12)	\$ 10.142.966	11.190.258
Inversiones (nota 5)	2.735.327.600	1.799.033.535	Créd.de bcos.y otras obligac.financ. (nota 13)	31.636	6.026.489
Cuentas por cobrar actividad aseguradora (nota 6)	47.173.130	45.777.775	Cuentas por pagar (notas 14)	22.911.583	31.075.139
Cuentas por cobrar (nota 7)	3.018.807	3.065.322	Reservas técnicas de seguros (nota 15)	1.773.145.303	1.619.436.946
Propiedades y equipo Neto (nota 8)	728.847	767.477	Otros pasivos (notas 3 y 16)	50.684.739	50.345.255
Otros activos (nota 9)	15.977.807	22.590.102	Pasivos estimados y provisiones (nota 17)	9.376.936	11.279.474
Valorizaciones (nota 10)	39.924.846	43.970.774	<u>Total pasivo</u>	<u>1.866.293.162</u>	<u>1.729.353.561</u>
Desvalorizaciones (nota 11)	<u>(17.150.604)</u>	<u>(8)</u>	Patrimonio		
Total activo	\$ <u>2.869.523.663</u>	<u>2.818.048.970</u>	Capital social (nota 18)	14.121.824	14.121.824
Cuentas conting. y de orden deudoras (nota 21)	<u>\$ 14.356.540.320</u>	<u>12.973.369.966</u>	Reservas (nota 19)	762.691.715	525.542.919
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.			Superávit (notas 10,11 y 20)	282.566.150	281.887.116
			Resultado de ejercicios anteriores	-	342.165.651
			Resultado del ejercicio	<u>(56.149.189)</u>	<u>(75.022.101)</u>
			Total patrimonio	<u>1.003.230.501</u>	<u>1.088.695.409</u>
			Total pasivo y patrimonio	\$ <u>2.869.523.663</u>	<u>2.818.048.970</u>
			Cuentas conting. y de orden por contra (nota 21)	<u>\$ 14.356.540.320</u>	<u>12.973.369.966</u>



ROBERTO VERGARA ORTIZ
Representante Legal



NELSY JIMENEZ HUERTAS
Contador
T.P. 90062-T



JOHN WALTERIO TRIBALDOS C.
Revisor Fiscal
T.P. 43144-T

Designado por Amézquita & Cía. S.A.
(Véase mi dictamen del 28 de Julio de 2011)

SEGUROS DE VIDA ALFA S.A.

Estados de Resultados

Período que terminó el 30 de junio de 2011

(con cifras comparativas por el bimestre que terminó el 28 de febrero de 2011)

(Expresados en miles de pesos)

	<u>Jun-11</u>	<u>Feb-11</u>		<u>Jun-11</u>	<u>Feb-11</u>
<u>Ingresos</u>			<u>Egresos</u>		
<u>Operacionales</u>			<u>Operacionales</u>		
Primas emitidas (nota 23)	\$ 217.188.474	114.572.583	Siniestros liquidados (nota 30)	\$ 100.787.486	66.652.425
Liberación de reservas (nota 24)	120.532.054	91.918.632	Constitución de reservas (nota 31)	273.075.981	157.864.049
Reaseguros (nota 25)	12.323.054	6.389.644	Comisiones de intermediación (nota 32)	706.030	386.478
Valoración de inversiones (nota 26)	27.249.090	8.079.315	Reaseguros (nota 33)	15.130.347	7.211.867
Otros ingresos operac. (nota 27)	48.887.827	6.990.722	Pérdida en Valoración de inversiones (nota 34)	69.464.387	49.295.848
Total ingresos operacionales	<u>426.180.500</u>	<u>227.950.896</u>	Gastos de personal (nota 35)	2.646.443	1.157.264
			Gastos administrativos (nota 36)	4.370.689	12.467.808
			Gastos financieros (nota 37)	14.529.447	6.883.993
			Total egresos operacionales	<u>480.710.811</u>	<u>301.919.733</u>
<u>No operacionales</u>			<u>No operacionales</u>		
Recuperaciones (nota 28)	550.455	43.855	Egresos no operacionales	8.911	3.933
Diversos (nota 29)	82.459	40.573	Total egresos	<u>480.719.722</u>	<u>301.923.666</u>
Total ingresos no operac.	<u>632.914</u>	<u>84.428</u>	Result. antes de impuesto sobre la renta	(53.906.308)	(73.888.343)
			Impuesto de renta y complementarios (nota 38)	2.242.881	1.133.758
			Resultado del ejercicio	<u>\$ (56.149.189)</u>	<u>(75.022.101)</u>
Total ingresos	<u>\$ 426.813.414</u>	<u>228.035.323</u>	Utilidad neta por acción (en pesos)	<u>\$ -39,76</u>	<u>-53,12</u>

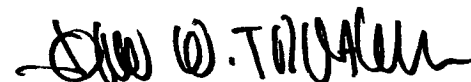
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



ROBERTO VERGARA ORTIZ
Representante Legal



NELSY JIMÉNEZ HUERTAS
Contador
T.P. 90062-T



JOHN WALTERIO TRIBALDOS C.
Revisor Fiscal
T.P. 43144-T

Designado por Amézquita & Cía. S.A.
(Véase mi dictamen del 28 de Julio de 2011)

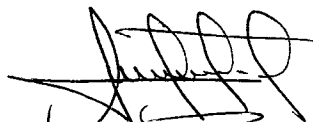
SEGUROS DE VIDA ALFA S. A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 30 de Junio de 2011 y 28 de Febrero de 2011
 (Expresados en miles de pesos, excepto el valor de los dividendos)

	Capital Social	Reservas		Ganancias o pérdidas no realizadas	Prima en colocación de acciones	Superávit		Resultados del ejerc. anterior	Resultados del ejercicio	Total patrimonio
		Legal	Ocasionales			Valorización	Desvalorización			
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 14.121.824	111.474.170	414.068.749	225.673.295	48.310.283	37.522.002	0	0	342.165.651	1.193.335.974
Reserva Legal		50.951.599							0	50.951.599
Reserva ocasional			(50.951.599)							(50.951.599)
Ganancias no realizadas				(36.067.228)						(36.067.228)
Valorizaciones						6.448.772				6.448.772
Desvalorizaciones							(8)			(8)
Resultado del ejercicio Anterior								342.165.651	(342.165.651)	0
Resultado del ejercicio									(75.022.101)	(75.022.101)
Saldo al 28 de febrero de 2011	\$ 14.121.824	162.425.770	363.117.149	189.606.067	48.310.283	43.970.774	(8)	342.165.651	(75.022.101)	1.088.695.409
Pago de dividendos en efectivo de \$3,54 por acción sobre utilidades del segundo semestre de 2010, en 6 cuotas desde Abr/10 a Sep/11 sobre 1,412,182,371 acciones en circulación.									(19.996.502)	(19.996.502)
Pago de dividendos en efectivo de \$3,54 por acción sobre utilidades del primer bimestre de 2011, en 6 cuotas desde Ago/11 a Sep/11 sobre 1,412,182,371 acciones en circulación.									(9.998.251)	(9.998.251)
Reserva Legal		(50.951.599)							50.951.599	0
Reserva ocasional			288.100.396						(288.100.396)	0
Ganancias no realizadas				21.875.559					0	21.875.559
Valorizaciones						(4.045.928)				(4.045.928)
Desvalorizaciones							(17.150.597)			(17.150.597)
Resultado del ejercicio Anterior								(342.165.651)	342.165.651	0
Resultado del ejercicio									(56.149.189)	(56.149.189)
Saldo al 30 de junio de 2011	\$ 14.121.824	111.474.170	651.217.545	211.481.626	48.310.283	39.924.846	(17.150.604)	0	(56.149.189)	1.003.230.501

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



ROBERTO VERGARA ORTIZ
Representante Legal



NELSY JIMENEZ HUERTAS
Contador
T.P. 90062-T



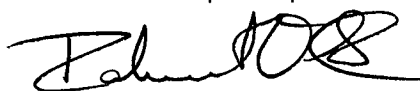
JOHN WALTERIO TRIBALDOS C.
Revisor Fiscal
T.P. 43144-T
Designado por Amézquita & Cía. S.A.
(Véase mi dictamen del 28 de Julio de 2011)

SEGUROS DE VIDA ALFA S.A.

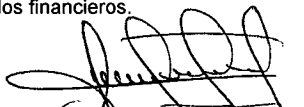
Estados de Flujos de Efectivo
30 de Junio de 2011 y 28 de Febrero de 2011
(Expresados en miles de pesos)

	Jun-11	Feb-11
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	\$ (56.149.189)	(75.022.101)
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	42.936	21.551
Amortización	96.367	38.719
Aumento en reservas técnicas de seguros	153.708.357	66.824.178
Pasivos estimados y provisiones	(1.902.538)	7.567.156
	95.795.933	-570.497
 Cambios en partidas operacionales:		
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	(1.395.355)	(6.185.095)
Cuentas por cobrar	46.515	7.459.858
Otros activos	6.515.928	(11.656.617)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(1.047.292)	969.920
Cuentas por pagar	(8.163.558)	11.235.657
Otros pasivos	339.484	450.618
	92.091.658	1.703.847
 Flujos de efectivo provisto (usado) por actividades de inversión		
Inversiones	(914.418.507)	37.359.905
Propiedad y equipo	(4.307)	0
	(914.422.814)	37.359.904
 Efectivo usado en actividades de financiación - Pago de dividendos	(29.994.754)	0
 Aumento (Disminución) neto en efectivo	(852.325.910)	39.063.751
 Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período.	896.817.504	857.753.753
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período.	\$ 44.491.593	896.817.504

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



ROBERTO VERGARA ORTIZ
Representante Legal



NELSY JIMENEZ HUERTAS
Contador
T.P. 90062-T



JOHN WALTERIO TRIBALDOS C.
Revisor Fiscal
T.P. 43144-T

Designado por Amézquita & Cía. S.A.
(Véase mi dictamen del 28 de Julio de 2011)

SEGUROS DE VIDA ALFA S.A.

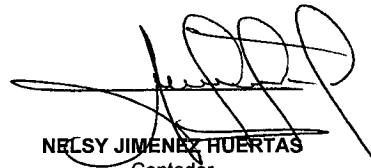
Estados de cambios en la Situación Financiera
30 de Junio de 2011 y 28 de Febrero de 2011
(Expresados en miles de pesos)

FUENTES	<u>Jun-11</u>	<u>Feb-11</u>
Resultado del ejercicio	\$ (56.149.189)	(75.022.101)
Partidas que no utilizan (proveen) fondos:		
Depreciación	42.936	21.551
Amortización	96.367	38.719
Aumento en reservas técnicas de seguros	153.708.357	66.824.178
Pasivos estimados y provisiones	<u>(1.902.538)</u>	<u>7.567.156</u>
Fondos provistos por las operaciones	95.795.933	(570.497)
Inversiones	0	37.359.905
Capitalización		
Aumento de pasivos :		
Cuentas por pagar actividad aseguradora	0	969.920
Cuentas por pagar	0	11.235.658
Otros pasivos	339.484	450.618
Disminución de activos :		
Propiedades y equipo		
Disponibles	852.325.910	0
Otros activos	6.515.928	0
Cuentas por cobrar	<u>46.515</u>	<u>7.459.858</u>
Total fondos provistos	\$ <u>955.023.771</u>	<u>56.905.462</u>
USOS		
Pago de dividendos	29.994.754	0
Inversiones	914.418.507	0
Aumento de activos :		
Disponibles	0	39.063.751
Propiedades y equipo	4.307	0
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	1.395.355	6.185.095
Otros activos	0	11.656.617
Disminución de pasivos :		
Cuentas por pagar actividad aseguradora	1.047.292	0
Cuentas por pagar	<u>8.163.557</u>	<u>0</u>
Total fondos usados	\$ <u>955.023.771</u>	<u>56.905.462</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



ROBERTO VERGARA ORTIZ
Representante Legal



NELSY JIMENEZ HUERTAS
Contador
T.P. 90062-T