

**SEGUROS DEL ESTADO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2012 Y 2011**

NOTA No.1 ENTIDAD REPORTANTE

Nombre: SEGUROS DEL ESTADO S.A.

Objeto Social: Realizar operaciones de seguros de daños

Naturaleza Jurídica: Privada

Constitución: Escritura 4395, Notaría 4a. de Bogotá, Agosto 17/56

-Reforma Estatutaria Escritura Pública No.2142 de 1973, Notaría 4a. Del Círculo de Bogotá.

-Reforma Estatutaria Escritura Pública No.2767 de Julio 26 de 1989, Notaría 32 del Círculo de Bogotá.

-Reforma Estatutaria Escritura Pública No.3507 de Septiembre 13 de 1989, Notaría 32 del Círculo de Bogotá.

-Reforma Estatutaria Escritura Pública No.2738 de Noviembre 26 de 2002, Notaría 41 del Círculo de Bogotá.

-Reforma Estatutaria Escritura Pública No.637 de Marzo 20 de 2003, Notaría 41 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.1561 de abril 07 de 2008, Notaria 13 del Círculo de Bogotá Domicilio: Bogotá D.C.

Sucursales: 22

Empleados: 1007

Término de Duración: Hasta el 29 de abril del 2024

Permiso de Funcionamiento: Resolución 5148 de Diciembre 30/91

Compañías Subordinadas: Seguros de Vida del Estado S.A.

Domicilio Subordinada: Bogotá, D.C.

NOTA No.2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros correspondientes al ejercicio enero 1 al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 representan fielmente la situación económica y financiera de la Compañía a la fecha mencionada, para lo cual se han seguido estrictamente los lineamientos sobre contabilidad establecidos en el Decreto 2649 de 1993, la resolución 1800 de 1996, las disposiciones consagradas en la circular externa de la Superintendencia Financiera de Colombia No 100 de 1995, la ley 222 de 1995 y demás disposiciones emanadas de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los activos realizables – caja y bancos- se registran contablemente a costos históricos y los representados en moneda extranjera, por su equivalente en pesos colombianos a la tasa certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia al 31 de diciembre de 2012 de

\$1.768.23 y 2011 de \$1.942.70 respectivamente por cada dólar americano. La diferencia entre el costo histórico y el resultante de aplicar la tasa de cambio al cierre del ejercicio, se registra en la cuenta de resultados “CAMBIOS- reexpresión de activos”.

Las inversiones se clasifican en inversiones negociables, inversiones disponibles para la venta e inversiones para mantener hasta el vencimiento. A su vez, las inversiones negociables y las disponibles para la venta se clasifican en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos y en general cualquier tipo de activo que pueda hacer parte del portafolio de inversiones.

Se entiende como valores de deuda aquellos que otorguen al titular del respectivo valor la calidad de acreedor del emisor y como valores participativos aquellos que otorguen al titular del respectivo valor la calidad de copropietario del emisor.

Forman parte de los valores participativos los valores mixtos provenientes de procesos de titularización que reconozcan de manera simultánea derechos de crédito y de participación.

Los bonos convertibles en acciones se entienden como valores de deuda, en tanto no se hayan convertido en acciones.

El objetivo de la valoración es el cálculo, el registro contable y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio al cual un valor, podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.

Las inversiones negociables y disponibles para la venta se valoran utilizando los precios justos de intercambio determinados de manera puntual a partir de operaciones representativas del mercado, que se hayan realizado en módulos o sistemas transaccionales administrados por el Banco de la República o por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como a partir de operaciones que se realicen en el mercado mostrador (OTC) y sean registradas en sistemas de registro para el día de valoración, o mediante el empleo de tasas de referencia y márgenes, calculados a partir de operaciones representativas del mercado agregadas por categorías, que se hayan realizado en módulos o sistemas de negociación de valores autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como a partir de operaciones que se realicen en el mercado mostrador (OTC) y sean registradas en sistemas de registro de operaciones. Al igual el que se determine mediante otros métodos, debido a la inexistencia de un valor o precio justo de intercambio que pueda ser establecido a través de cualquiera de las previsiones de que tratan los literales anteriores.

Se establece como precio justo de intercambio: los que determine, un agente especializado en la valoración de activos mobiliarios o inmobiliarios o una entidad que administre una plataforma de suministro de información financiera, teniendo en cuenta que las metodologías utilizadas deben ser aprobadas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los precios justos de intercambio, las tasas de referencia, los márgenes y los demás indicadores utilizados para valorar las inversiones, deben ser publicados diariamente por las entidades autorizadas para su cálculo.

No obstante, las inversiones disponibles para la venta también se deberán valorar exponencialmente a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra, tal como se describe a continuación:

- Las inversiones para mantener hasta el vencimiento, se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra, para el caso de los títulos que sus condiciones de emisión se haya establecido el empleo de un valor como indicador o que incorporen opciones de prepago, la tasa interna de retorno se debe recalcular cada vez que cambie el indicador o los valores de los flujos futuros.
- Los títulos y/o valores participativos, las participaciones en carteras colectivas y en titularizaciones estructuradas a través de fondos o de patrimonios autónomos se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior a la fecha de valoración

Los demás títulos y/o valores participativos se valoran de acuerdo con los precios proveídos por los agentes autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia para estos efectos, con base en la información de las Bolsas de Valores en los que se negocien estos instrumentos.

- Los valores participativos emitidos y negociados en Colombia, inscritos en bolsas de valores se valoran con base en el precio de valoración diario publicado por los agentes autorizados. De no existir el precio calculado para el día de valoración, tales inversiones se valoran por el último precio de valoración conocido. En caso tal que un valor participativo, inscrito en bolsas de valores, no presente operaciones desde el momento de su emisión en el mercado secundario y no haya marcado precio de mercado en su emisión primaria, estas inversiones se deberán valorar bajo el siguiente procedimiento:

- El costo de adquisición debe aumentar o disminuir en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

- Para el efecto, la variación en el patrimonio del emisor se calculará con base en los estados financieros certificados, con corte a 30 de junio y a 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.

- Los valores participativos que cotizan en bolsas de valores del exterior, se valoran por el precio de cierre disponible en dicha bolsa el día de la valoración o, en su defecto, el precio de cierre más reciente reportado por ésta, durante los últimos cinco (5) días bursátiles, incluido el día de la valoración. De no existir precio de cierre durante dicho período, se valoran por el promedio simple de los precios de cierre reportados durante los últimos treinta (30) días bursátiles, incluido el día de la valoración.

Para calcular el valor presente de los títulos denominados en otras monedas, en primera instancia se determina el valor presente o el valor de mercado del respectivo título o valor en su moneda o unidad de denominación, el valor obtenido de conformidad a este numeral se debe multiplicar por el valor de su moneda al momento de la valoración. Si el título o valor se encuentra denominado en una moneda distinta del dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, el valor determinado de conformidad con el inciso anterior se convierte a dicha moneda con base en las tasas de conversión de divisas publicadas el día de valoración en la página web del Banco Central Europeo (BCE). Cuando la tasa de conversión de la divisa no se encuentre en la página web del Banco Central Europeo, se deberá tomar la tasa de conversión frente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica publicada por el Banco Central del respectivo país, el valor obtenido se debe multiplicar por la tasa representativa del mercado (TRM) calculada el día de la valoración y certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia o por el valor de la unidad vigente para el mismo día.

Las inversiones se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo momento deberán valorarse a precios de mercado. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor de mercado de las inversiones, se realizará a partir de la fecha de su compra, de conformidad con las siguientes disposiciones:

► **Inversiones Negociables**

La diferencia que se presente entre el valor actual de mercado y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o menor valor de la inversión y su contrapartida afecta las cuentas de resultados del período.

► **Inversiones para Mantener hasta el Vencimiento**

La actualización del valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida afecta las cuentas de resultados del período.

► **Inversiones disponibles para la venta**

- A. Contabilización del cambio en el valor presente:** La diferencia entre el valor presente del día de valoración y el inmediatamente anterior, calculados en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra, se registra como un mayor o menor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.

- B. **Ajuste al valor de mercado:** La diferencia que exista entre el valor de mercado de dichas inversiones, calculado mediante los precios justos de intercambio o por el empleo de tasas de referencia y margen y el valor presente que trata el literal anterior se registra como una ganancia o pérdida acumulada no realizada, dentro de las cuentas del patrimonio.

Los rendimientos por valoración exigibles pendientes de recaudo se mantienen como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se contabiliza como un menor valor de la inversión.

Las Inversiones contabilizadas por la compañía en la cuenta Puc 1316, corresponden a Acciones de Baja o Mínima Bursatilidad que no cotizan en bolsa y su valoración se efectúa siguiendo los lineamientos de lo dispuesto en el Capítulo I Numeral 6 de la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en concordancia con la dinámica establecida para las Cuentas 1316 y 199550 del Plan Único de Cuentas para el sector Asegurador, esto es, el costo de adquisición se debe aumentar o disminuir en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión.

Las primas por recaudar se registran por los valores reflejados en las pólizas y la provisión se calcula por el sistema de octavos acorde con los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera para estos efectos.

CASO INTERBOLSA

Con relación al denominado caso Interbolsa, vale la pena comentar que a la Compañía le incumplieron varias operaciones repo y simultáneas, algunas de las cuales ya se pagaron y otras están en proceso de reclamación, a saber:

Operaciones Simultáneas con Interbolsa SCB, por valor de \$5,442,342,003 y que tenían como garantía Bonos Patrimonio Autónomo Grupo Financiero de Infraestructura (\$3,050,254,571 y \$1,868,184,919) y Bonos Fideicomiso Concesión de Occidente (\$523,902,513). Se aceptó como pago la propiedad de los títulos objeto de las operaciones, los cuales ya se encuentran registrados en el portafolio y en custodia en nuestra cuenta directa en Deceval.

Operaciones Repo con Interbolsa SCB sobre acciones de Odinsa, por valor de \$3,546,466,844. Se recibieron como pago las acciones de la garantía, las cuales fueron vendidas a través de Valores Bancolombia el día 28 de noviembre de 2012, recuperando los valores futuros y adicionalmente se recibieron intereses moratorios por la suma de \$35,328,357.

Inversión Cartera Colectiva Interbolsa Dinero por valor de \$910,304,974. El jueves 20 de diciembre se recibió un pago por \$322,398,147, que corresponden al 35.42% de la inversión en dicha Cartera Colectiva. En reunión del 24 de enero de 2013, el Liquidador comentó que espera

hacer otro pago equivalente al 40% aproximadamente (\$40,000 millones) en el mes de febrero del año en curso.

Inversión Cartera Colectiva Inmobiliaria Comprar para Arrendar antes administrada por Interbolsa SAI por \$3,103,304,285 al 27/11/2012. La asamblea de inversionistas celebrada el 4 de diciembre de 2012, con asistencia y participación de la Compañía, decidió cambiar el administrador por la Fiduciaria Skandia, cuyo trámite cursa en esa Superintendencia, con lo cual la inversión se encuentra más segura y en proceso de valorización.

Operaciones Repo con Asesores en Valores sobre acciones de Interbolsa S.A. (holding) por \$1,703,543,396 (\$999,616,206 y \$703,927,190). A la fecha, febrero 12 de 2013, la Compañía suscribió un contrato de transacción, previo el levantamiento de la reserva bursátil, para el pago de la operación por \$999,616,206 con Bonos del Patrimonio Autónomo Fideicomiso Concesión Autopista Bogotá - Girardot S.A. Con relación a la otra operación por \$703,927,190 se está gestionando el mismo procedimiento con el Liquidador de Interbolsa SCB.

Simultáneas en dólares con Interbolsa S.A. (holding) sobre bonos Interbolsa Holdco Co. S.A, por valor total de \$2,738,995,699. En su momento se realizaron múltiples gestiones infructuosas con los representantes legales de la sociedad Interbolsa S.A. (holding) para el pago de los compromisos de recompra incumplidos, que entre otros dieron lugar inicialmente al proceso de reorganización empresarial que determinó la Superintendencia de Sociedades. También se presentó la reclamación dentro del proceso de liquidación de Interbolsa SCB, dado que fue a través de dicha firma que se ejecutó la inversión. En febrero 12 de 2013 se presentó la reclamación ante el Liquidador de Interbolsa S.A. (holding); adicionalmente, se presentará la reclamación ante Interbolsa Hodco Co. S.A. en Luxemburgo.

Operación Repo con Interbolsa SCB sobre acciones Fabricato por valor de \$4,055,915,781 Las acciones dadas en garantía fueron trasladadas a Valores Bancolombia y se encuentran registradas en la cuenta inversionista a nombre de Seguros del Estado S.A. Por instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, la sociedad adelanta el estudio técnico de valoración independiente. Fabricato informó que el proyecto de modernización tecnológica por USD 30 millones se encuentra al 90% de su ejecución y generará una mejora en su productividad. La Compañía espera la culminación y reporte del estudio de valoración, el punto de equilibrio del precio de la acción que se tiene es \$57 razón por la cual no se constituyó provisión sobre esta Inversión.

Al corte del 31 de diciembre de 2012, se realizó un castigo de deuda, al considerarla manifiestamente perdida, por valor total de \$4,442,539,095, correspondiente a las operaciones repo sobre acciones de Interbolsa S.A. (holding) realizadas a través de Asesores en Valores por \$1,703,543,396 y a las operaciones simultáneas en dólares sobre los bonos Interbolsa Hodco Co. S.A. realizadas con Interbolsa S.A. (holding) por \$2,738,995,699, dado el proceso de liquidación judicial que ordenó la Superintendencia de Sociedades a Interbolsa S.A (holding), NIT 800.103.498, mediante el auto 430-000043 del 2 de enero de 2013.

CARTERA DE CREDITO, CUENTAS POR COBRAR Y PROVISIONES

La Compañía ha establecido una metodología consistente en la evaluación del riesgo crediticio a través de una matriz de riesgos, mediante la cual se califican permanentemente los diferentes créditos y cuentas por cobrar actividad aseguradora.

La anterior metodología se ha desarrollado en un todo de acuerdo con los instructivos establecidos en el capítulo IX de la Circular Externa No.100 de 1995.

Por política la Compañía exige las garantías que ha determinado en la normatividad la Superintendencia Financiera.

La Compañía no efectuó venta ni compra de cartera.

La Compañía no reestructuró préstamos durante el año 2012.

Respecto a las políticas para el castigo de la cartera de crédito, la Compañía agota todos los recursos posibles para el cobro de la misma y en última instancia se efectúa el castigo contra la provisión una vez este sea aprobado por la Junta Directiva.

Las cuentas por cobrar a intermediarios reflejan los saldos de primas y contribuciones de Soat en su poder al cierre del ejercicio, cuya producción ya había sido reportada y registrada en los Estados Financieros. La provisión para este rubro se calcula de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera para estos efectos.

Los Siniestros Avisados parte Reaseguradores, se registran a cargo de éstos individualmente y de manera simultanea con el registro contable de la constitución de la reserva de siniestros avisados parte compañía, determinando el valor a cargo de cada uno de los reaseguradores según su participación y las condiciones de los diferentes convenios de reaseguros.

Las propiedades y equipos están registradas a costos históricos y las depreciaciones se han calculado teniendo en cuenta el siguiente estimativo de vida útil probable: muebles y enseres 10 años, construcciones 20 años, equipos 10 años, equipos de sistemas y computación 5 años. El sistema de depreciación de los activos descritos es por línea recta.

La Compañía se encontraba adelantando un estudio e inventario físico de sus activos fijos, pero dada la inminente entrada en vigencia de las IFRS en el país (Decreto 2784 de 2012), determinó aplazar dicho estudio hasta el inicio de la convergencia de las citadas IFRS.

Los activos diferidos representados por las comisiones a intermediarios de seguros y los contratos de exceso de perdida, se amortizan en forma mensual de acuerdo con la vigencia de las pólizas y con la vigencia de los contratos de reaseguros no proporcionales respectivamente. Igualmente se amortizan los pagos realizados por la compra del software correspondiente al

nuevo aplicativo adquirido por la Compañía, a partir del primer año de puesta en marcha y por un periodo de tres años.

Los bienes recibidos como dación en pago, se registran por el valor de las deudas efectivamente pagadas de acuerdo con avalúos comerciales de los mismos, y generan de inmediato la contabilización de una provisión equivalente al 100% del costo registrado del bien, cuya liberación se produce únicamente en el momento de la enajenación del mismo.

Las valorizaciones y desvalorizaciones corresponden al mayor o menor valor resultante de enfrentar los valores comerciales con los costos históricos, de las acciones no cotizadas en bolsa y de los bienes raíces. Para las acciones el valor comercial se determina con base en el último valor intrínseco conocido de la acción en cada entidad en la que se ha efectuado la inversión.

Para los bienes raíces el valor comercial se determina mediante la práctica de avalúos efectuados por profesionales en el ramo.

Los gastos causados por pagar al cierre del ejercicio, están debidamente contabilizados en el pasivo y su importe ha afectado las cuentas de resultados correspondientes.

Los saldos a favor y a cargo de los reaseguradores son el resultado del registro contable de las cuentas técnicas mensualmente.

La Cámara de Compensación del SOAT se registra contablemente de acuerdo con la liquidación mensual producida por FASECOLDA afectando la cuenta de primas emitidas como un valor negativo denominadas “primas cedidas en cámara de compensación del Soat” (410255) de acuerdo al instructivo de la Superintendencia Financiera de Colombia en circular Externa Nro. 010 de Mayo 31 de 2011.

Los hechos económicos se registran de acuerdo con el principio de “realización”, cuando como consecuencia de los mismos se tenga o se pueda tener un beneficio o un sacrificio económico además se reconocen y se identifican en los Estados Financieros, en el periodo en el cual se realicen y no solamente cuando sea recibido o pagado el efectivo o su equivalente, de acuerdo con el principio de “causación”

NOTA No.3 CAJA Y BANCOS

Representa los dineros en efectivo y los fondos en cuentas bancarias a favor de la aseguradora, sobre los que no existe ninguna restricción. En cuanto a las conciliaciones bancarias, estas se encuentran analizadas y se procedió a efectuar provisión por efecto de partidas conciliatorias con más de 30 días, se presenta la composición de este concepto comparativo con el año 2011.

Los saldos comparativos al cierre de diciembre 31 son:

		2012	2011
CAJA		14.236.050.331	11.956.106.315
BANCOS		56.494.317.917	25.974.547.297
Del Pais	55.836.861.137		25.047.192.851
Del Exterior	657.456.780		927.354.446
		\$ 70.730.368.248	\$ 37.930.653.612

El Siguiente es el detalle de las partidas conciliatorias a diciembre 31

PARTIDAS CONCILIATORIAS CON MENOS DE 30 DIAS

Consignaciones sin Contabilizar	4.213.176.235	2.312.504.344
Notas debito sin Contabilizar	361.605.825	252.810.309
Consignaciones no Acreditadas	1.512.807.260	858.173.301
	\$ 6.087.589.320	\$ 3.423.487.954

PARTIDAS CONCILIATORIAS CON MAS DE 30 DIAS

Consignaciones sin Contabilizar	2.442.045.778	2.468.602.855
Notas debito sin Contabilizar	23.152.115	54.427.197
Consignaciones no Acreditadas	89.233.640	0
Provision efectuada sobre partidas con mas de 30 dias	0	54.427.196
	\$ 2.554.431.533	\$ 2.577.457.247

NOTA No.4 PACTO DE REVENTA

En esta cuenta se registran los movimientos que la Compañía Seguros del Estado S.A. realiza por cuenta de su filial Seguros de Vida del Estado S.A., cuyo saldo es cancelado por ésta última en el siguiente mes. También se registran los saldos correspondientes a Operaciones Repo y simultaneas como se detalla a continuación

Los saldos a diciembre 31:

	2012	2011
FONDOS INTERASOCIADOS ACTIVOS	1.140.612.272	575.636.834
COMPROMISOS DE TRANSFERENCIA DE INVERSIONES EN OPERACIONES SIMULTANEAS	0	8.427.315.435
COMPROMISOS DE TRANSFERENCIA EN OPERACIONES REPO CERRADO	0	9.626.332.651
TOTAL PACTOS DE REVENTA	\$ 1.140.612.272	\$ 18.629.284.921

NOTA No.5 INVERSIONES TEMPORALES

Se presentan en forma comparativa las inversiones temporales con sus respectivas provisiones de acuerdo con la calificación prevista en la Circular Externa No. 100 de 1995, igualmente se registra el periodo de maduración de cada una de ellas.

Adicionalmente se reportan los siguientes detalles:

-Detalle de la calificación de inversiones de la reserva técnica

-Detalle de las inversiones de renta variable que representan más del 20% de la participación en el capital del emisor, con las restricciones pertinentes.

El siguiente es el detalle de las inversiones temporales a diciembre 31:

CLASE DE INVERSION	DICIEMBRE 31 DE 2012		DICIEMBRE 31 DE 2011		PLAZO DE MADURACION
	COSTO AJUSTADO	PROVISION	COSTO AJUSTADO	PROVISION	
NEGOCIABLES EN TITULOS DE DEUDA					
TITULOS DE TESORERIA TF - UVR - IPC	7.686.500.237	0	12.749.347.709	0	0,68
TITULOS TIPS	12.778.992.207	0	10.247.313.448	0	8,82
TÍTULOS DEL SECTOR FINANCIERO					
BANCO DE BOGOTA	6.213.124.734	0	2.505.123.692	0	6,30
BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA S.A.	15.658.595.962	0	10.627.469.321	0	6,01
BANCO DAVIVIENDA	13.448.000.000	0	9.149.936.449	0	9,64
BANCO DE OCCIDENTE	17.161.645.285	0	10.314.927.618	0	6,43
BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	9.877.056.192	0	3.041.749.321	0	8,44
BANCO POPULAR	12.720.084.416	0	7.329.787.480	0	4,71
BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA (Antes Santander)	1.031.674.003	0	2.370.660.000	0	2,29
BANCOLOMBIA	17.541.042.883	0	11.934.811.429	0	5,22
BBVA COLOMBIA	6.038.345.695	0	2.996.200.100	0	3,79
FINDETER S.A.	5.087.812.062	0	3.992.950.270	0	2,58
BANCO FINANADINA S.A.	2.517.275.000	0	2.011.855.432	0	1,07
BANCOLDX S.A.	8.203.620.016	0	1.539.392.767	0	6,19
CITIBANK COLOMBIA	3.865.565.849	0	3.952.433.274	0	1,49
LEASING BANCOLOMBIA S.A.	11.153.811.160	0	9.083.575.497	0	6,16
LEASING CORFICOLOMBIANA S.A. CIA DE FINANCIAMIENTO	1.532.111.073	0	1.006.851.144	0	3,64
BANCO FALABELLA S.A.	503.755.000	0	509.930.000	0	0,44
HELM BANK S.A.	7.155.490.000	0	2.537.974.911	0	3,57
BANCO PICHINCHA S.A.	3.567.148.593	0	1.010.218.718	0	3,87
CORFICOLOMBIANA S.A.	9.220.671.532	0	3.027.212.596	0	5,52
CONFINANCIERA COMPAÑÍA FINANCIAMIENTO	1.053.268.798	0		0	0,19
LEASING BANCOLDEX S.A. CIA DE FINANCIAMIENTO	506.066.793	0		0	1,15
BONOS Y NOTAS ENT. NO BANCARIAS EXTERIOR	472.716.610	0	1.041.184.820	0	1,44
BONOS Y NOTAS ENT. BANCARIAS EXTERIOR	1.385.557.762	0	2.422.751.194	0	4,40
TITULOS EMITIDOS POR GOBIERNOS EXTRANJEROS			526.625.245		
TITULOS EMIT ORGANISMOS MULTI CREDITO	9.286.184.421		8.464.668.006		4,23
BONOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA					
SANTA FE DE BOGOTA DISTRITO CAPITAL	526.480.000	0	3.195.330.000	0	2,73
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. -ESP-	4.752.810.000	0	8.186.490.000	0	7,57
EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN	10.396.565.000	0	13.505.180.000	0	12,30
GOBIERNO NACIONAL - PENSIONALES	40.663.382.292	0	39.097.791.678	0	4,84
ISAGEN S.A. E.S.P.	6.205.225.000	0	7.149.790.000	0	9,31
E.A.A.B.	1.019.382.804	0	2.141.949.802	0	0,16
ECOPETROL S.A.	4.014.174.863	0	4.949.700.000	0	5,30
UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A. E.S.P.	6.478.450.000	0	7.782.950.000	0	8,54
TRANSELCA S.A. E.S.P	6.306.450.000	0	6.135.360.000	0	11,27
TÍTULOS EMITIDOS POR SOCIEDADES ANONIMAS					
CODENSA S.A. ESP.	4.645.690.000	0	4.729.092.305	0	1,42
FIDUCIARIA OCCIDENTE - PAT AUT AUP BTA-GIRARDOT	1.917.400.361	192.000.000	1.916.331.157	192.000.000	2,80
CEMENTOS ARGOS S.A.	8.568.925.000	0	9.821.079.988	0	8,55
ALMACENES EXITO S.A.	2.758.475.000	0	3.408.180.000	0	2,34
EMGESA S.A. E.S.P.	3.279.569.152	0	5.535.573.367	0	4,14
FIDEICOMISO GRUPO NACIONAL DE CHOCOLATES S.A.	5.906.885.000	0	5.843.540.000	0	4,42
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.	7.899.368.579	0	5.708.775.000	0	5,66
CARVAJAL INTERNACIONAL S.A	4.855.910.000	0	3.717.255.000	0	5,58
FIDEICOMISO NO. 3-4 1331 CONCESIONARIA DE OCCIDENT	5.119.230.000	0	4.227.080.000	0	7,37
BAVARIA S.A.		0	1.168.410.612	0	
EMPRESA DE ENERGIA DEL PACIFICO EPSA	3.742.720.800	0	3.675.547.200	0	17,30
PROMIGAS S.A	2.337.165.000	0	2.252.975.000	0	9,84
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS S.A	1.130.860.000	0	0	0	6,11
FIDEICOMISO HOTELES ESTELAR	4.064.880.000	0	0	0	14,82
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.	1.618.320.000	0	0	0	10,49
SODIMAC COLOMBIA S.A.	4.583.880.000	0	0	0	9,66
TOTAL INVERSIONES NEGOCIABLES EN TITULOS DE DEUDA	\$ 328.458.315.132	\$ 192.000.000	\$ 268.543.331.551	\$ 192.000.000	

NEGOCIABLES EN TITULOS DE PARTICIPACION

ACCIONES CON ALTA Y MEDIA LIQUIDEZ BURSATIL

BANCO DAVIVIENDA	0	0	564.867.940
INVERSIONES ARGOS S.A.	0	0	
ISAGEN S.A. E.S.P.	0	0	205.734.880
ECOPETROL S.A.	0	0	
GRUPO NUTRESA S.A.	0	0	61.454.200
PACIFIC RUBIALES ENERGY CORP.	0	0	905.250.000
TABLEMAC S.A.	0	0	
MINEROS S.A.	150.097.250	0	169.874.770
BANCO DE OCCIDENTE	150.000	0	146.368
COMPAÑIA COLOMBIANA DE INVERSIONES S.A. (COLINVER)	0	0	191.250.000
ALMACENES EXITO S.A.	0	0	341.876.880
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.	0	0	189.841.920
EMPRESA DE ENERGIA DE BOGOTA S.A. E.S.P.	0	0	448.177.900
TEXTILES FABRICATO TEJICONDOR SA	5.290.324.920	0	

CARTERAS COLECTIVAS

FONVAL - FONDO DE VALORES	9.091.527.807	0	4.968.613.439
OLIMPIA I - CARTERA COLECTIVA ABIERTA POR COMPARTI	6.345.283.446	0	16.862.079
RENDIR COLPATRIA F.C.O.	24.388.600	0	23.460.572
F.C.O PETROFONDO	253.593.053	0	334.427.084
CARTERA COLECTIVA INMOBILIARIA INMOVAL	4.293.727.718	0	3.438.340.479
CARTERA COLECTIVA - ACCIVAL	500.387.131	0	18.058.639
CARTERA COLECTIVA LIQUIDEZ BOLSA Y RENTA	369.381.992	0	1.833.114
CARTERA COLECTIVA ABIERTA COMPARTIMENTOS VALOR PLU	101.895.911	0	253.563.457
CARTERA COLECTIVA ESCALONADA AFIN FACTORING	516.520.234	0	500.916.010
CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIDECOL - COMPARTIM	4.980.263.850	0	1.995.689.199
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - ULTRAVALORES	6.047.984.748	0	3.526.469
CARTERA COLECTIVA ABIERTA INTERBOLSA RENTA YA	0	0	1.345.919
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - INTERBOLSA DINERO	584.158.131	584.158.131	0
CARTERA COLECTIVA BLACK RIVER - ALIANZA FIDUCIARIA	1.126.878.727	0	0
CARTERA COLECTIVA CERRADA COMP - INTERBOLSA INMOBI	3.105.690.807	0	0
CARTERA COLECTIVA ESC FIDUPAIS LIBRANZAS PREMIUM R	3.152.044.063	0	0

FONDOS DE CAPITAL PRIVADO

FONDO CAPITAL PRIVADO INV. GANADERAS (PROFESIONALE	0	0	348.814.598
--	---	---	-------------

TITULOS PARTICIPATIVOS INMOBILIARIOS

PATRIMONIO AUTONOMO ESTRATEGIAS INMOBILIARIAS	4.483.108.084	0	4.266.149.357
---	---------------	---	---------------

ETF's - EXCHANGE TRADED FUNDS

FONDO BURSATIL ISHARES COLCAP	0	0	486.000.000
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUND	101.941.377	0	0
PROSHARES SHORT S&P 500	414.634.834	0	0
SPDR GOLD TRUST	92.002.581	0	0
UNITED STATES OIL FUND LP	185.094.161	0	0
VANGUARD INST TOTAL BOND MARKET INDEX	87.677.508	0	0

FONDOS DE INVERSION DEL EXTERIOR

MORGAN STANLEY	434.807.103		1.289.555.149
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS GLOBAL BOND I-MORI	1778080905		0

TOTAL INVERSIONES NEGOCIABLES EN TITULOS DE PARTICIPACION	\$ 53.511.644.941	\$ 584.158.131	\$ 21.025.630.422	\$ 0
---	-------------------	----------------	-------------------	------

TOTAL INVERSIONES TEMPORALES	\$ 381.969.960.073	\$ 776.158.131	\$ 289.568.961.973	\$ 192.000.000
------------------------------	--------------------	----------------	--------------------	----------------

El siguiente es el detalle de la Inversiones Temporales, con las características de Clase de Inversión, Bursatilidad y Calificación, entidad calificadora, calificación deudora país emisor y valor de mercado o valor presente en pesos:

ITEM	CLASE INVERSIÓN MIDAS	RAZON SOCIAL DEL EMISOR	FECHA VENCIMIENTO	CALIFICACIÓN DEL TÍTULO O DEL EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA	CALIFICACION RIESGO CREDITICIO	CALIFICACION DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE EN PESOS
1	BREAL-IPC365	ALMACENES EXITO S.A.	05052015	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	551.695.000
2	BREAL-IPC365	ALMACENES EXITO S.A.	05052015	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.103.390.000
3	BREAL-IPC365	ALMACENES EXITO S.A.	05052015	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.103.390.000
4	BREAL-IPC360	ALPINA PRODUCTOS ALIMENT	10022019	AA	FITCH COL		BBB-	FITCH	565.430.000
5	BREAL-IPC360	ALPINA PRODUCTOS ALIMENT	10022019	AA	FITCH COL		BBB-	FITCH	565.430.000
6	CDT-TF-360	BANCO BCS	03092013	VrR 1 +	VRC		BBB-	FITCH	2.039.610.805
7	BMULT-TF-365	BANCO CENTROAMERICANO	17032014	A	SPC		B +	SPC	655.267.349
8	BMULT-TF-365	BANCO CENTROAMERICANO	17032014	A	SPC		B +	SPC	319.092.329
9	BBCI-IPC-365	BANCO CENTROAMERICANO	15092015	A	SPC		B +	SPC	700.950.584
10	BBCI-IPC-365	BANCO CENTROAMERICANO	15092015	A	SPC		B +	SPC	250.339.494
11	BMULT-TF-365	BANCO CENTROAMERICANO	17032014	A	SPC		B +	SPC	113.961.546
12	BMULT-TF-365	BANCO CENTROAMERICANO	17032019	A	SPC		B +	SPC	663.668.440
13	BMULT-TF-365	BANCO CENTROAMERICANO	17032019	A	SPC		B +	SPC	663.668.440
14	BMULT-TF-365	BANCO CENTROAMERICANO	17032014	A	SPC		B +	SPC	436.844.899
15	BMULT-TF-365	BANCO CENTROAMERICANO	17032014	A	SPC		B +	SPC	544.349.145
16	BMULT-TF-365	BANCO CENTROAMERICANO	17032014	A	SPC		B +	SPC	547.099.269
17	BBCI-IPC-365	BANCO CENTROAMERICANO	15092015	A	SPC		B +	SPC	500.678.989
18	BBCI-IPC-365	BANCO CENTROAMERICANO	15092015	A	SPC		B +	SPC	250.339.494
19	CDT-IBR-360	BANCO COLPATRIA RED MUL	0	AAA	VRC		BBB-	FITCH	3.004.367.267
20	BFIN-IPC-365	BANCO COLPATRIA RED MUL	28022022	AAA	VRC		BBB-	FITCH	1.070.360.000
21	BFIN-IPC-365	BANCO COLPATRIA RED MUL	28022022	AAA	VRC		BBB-	FITCH	1.070.360.000
22	BFIN-IPC-365	BANCO COLPATRIA RED MUL	10112021	AAA	VRC		BBB-	FITCH	548.580.000
23	CDT-DTF-360	BANCO COLPATRIA RED MUL	04072015	AAA	VRC		BBB-	FITCH	3.087.138.694
24	BFIN-IPC-365	BANCO COLPATRIA RED MUL	27102020	AAA	VRC		BBB-	FITCH	1.095.660.000
25	BFIN-IPC-365	BANCO COLPATRIA RED MUL	27102020	AAA	VRC		BBB-	FITCH	1.095.660.000
26	BFIN-IPC-365	BANCO COLPATRIA RED MUL	27102020	AAA	VRC		BBB-	FITCH	547.830.000
27	BFIN-IPC-365	BANCO COLPATRIA RED MUL	03102022	AAA	VRC		BBB-	FITCH	1.029.560.000
28	BFIN-IPC-365	BANCO COLPATRIA RED MUL	03102022	AAA	VRC		BBB-	FITCH	514.780.000
29	BFIN-IPC-365	BANCO COLPATRIA RED MUL	03102022	AAA	VRC		BBB-	FITCH	1.029.560.000
30	BFIN-IPC-365	BANCO COLPATRIA RED MUL	03102022	AAA	VRC		BBB-	FITCH	1.029.560.000
31	BFIN-IPC-365	BANCO COLPATRIA RED MUL	28022022	AAA	VRC		BBB-	FITCH	535.180.000
32	CDT-DTF-360	BANCO CORPBANCA COLOMB	16042015	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.031.674.003
33	BFIN-TF-365	BANCO DAVIVIENDA	05022014	AAA	BRC		BBB-	FITCH	3.116.250.079
34	BFIN-IBR-360	BANCO DAVIVIENDA	0	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.000.830.000
35	BFIN-IBR-360	BANCO DAVIVIENDA	0	AAA	BRC		BBB-	FITCH	2.001.660.000
36	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	07102017	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.023.510.000
37	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	25042027	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.065.590.000
38	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	25042027	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.065.590.000
39	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	25042022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	529.265.000
40	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	15082027	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.037.920.000
41	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	15082027	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.037.920.000
42	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	15082027	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.037.920.000
43	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	25042027	AAA	BRC		BBB-	FITCH	532.795.000
44	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	15082027	AAA	BRC		BBB-	FITCH	518.960.000
45	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	25042027	AAA	BRC		BBB-	FITCH	532.795.000
46	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	15082022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.034.690.000
47	BFIN-TF-365	BANCO DAVIVIENDA	15082015	AAA	BRC		BBB-	FITCH	509.595.000
48	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	15082027	AAA	BRC		BBB-	FITCH	518.960.000
49	CDT-IBR-360	BANCO DE BOGOTÁ	0	AAA	BRC		BBB-	FITCH	2.005.276.273
50	CDT IPC-360	BANCO DE BOGOTÁ	02022022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.051.231.784

ITEM	CLASE INVERSIÓN MIDAS	RAZON SOCIAL DEL EMISOR	FECHA VENCIMIENTO	CALIFICACIÓN DEL TÍTULO O DEL EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA	CALIFICACION RIESGO CREDITICIO	CALIFICACION DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE EN PESOS
51	CDT IPC-360	BANCO DE BOGOTA	01022022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.577.123.265
52	CDT IPC-360	BANCO DE BOGOTA	19012022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.053.785.657
53	CDT IPC-360	BANCO DE BOGOTA	01022022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	525.707.755
54	BFIN-TF-365	BANCO DE LAS MICROFINANZ	02082014	AA +	BRC		BBB-	FITCH	2.023.178.207
55	CDT-TF-360	BANCO DE LAS MICROFINANZ	23082013	BRC 1	BRC		BBB-	FITCH	1.023.537.195
56	CDT-TF-360	BANCO DE LAS MICROFINANZ	24082013	BRC 1	BRC		BBB-	FITCH	1.023.354.041
57	ACCIONES COP	BANCO DE OCCIDENTE	0	Acciones	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	150.000
58	BFIN-IPC-365	BANCO DE OCCIDENTE	30032019	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.134.789.241
59	BFIN-IPC-365	BANCO DE OCCIDENTE	26102013	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.029.830.000
60	BFIN-IBR-360	BANCO DE OCCIDENTE	0	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.002.090.000
61	BFIN-IBR-360	BANCO DE OCCIDENTE	0	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.002.090.000
62	CDT-IBR-360	BANCO DE OCCIDENTE	0	AAA	BRC		BBB-	FITCH	501.433.365
63	BFIN-IPC-365	BANCO DE OCCIDENTE	09082014	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.047.120.000
64	BFIN-IPC-365	BANCO DE OCCIDENTE	09022019	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.037.970.000
65	BFIN-IPC-365	BANCO DE OCCIDENTE	09022019	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.037.970.000
66	BFIN-IPC-365	BANCO DE OCCIDENTE	09022019	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.037.970.000
67	CDT IPC-360	BANCO DE OCCIDENTE	09032024	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.047.023.377
68	CDT IPC-360	BANCO DE OCCIDENTE	09032024	AAA	BRC		BBB-	FITCH	523.511.689
69	BFIN-IPC-365	BANCO DE OCCIDENTE	09082027	AAA	BRC		BBB-	FITCH	526.020.000
70	BFIN-IPC-365	BANCO DE OCCIDENTE	09082027	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.052.040.000
71	BFIN-IPC-365	BANCO DE OCCIDENTE	09082027	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.052.040.000
72	BFIN-IPC-365	BANCO DE OCCIDENTE	09022019	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.037.970.000
73	BFIN-IPC-365	BANCO DE OCCIDENTE	09022019	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.037.970.000
74	CDT IPC-360	BANCO DE OCCIDENTE	04102022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.030.667.613
75	BFIN-DTF-365	BANCO DE OCCIDENTE	25082013	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.023.140.000
76	BFIN-IPC-360	BANCO FALABELLA S.A.	08062013	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	503.755.000
77	BFIN-DTF-360	BANCO FINANDINA S.A.	25032013	AA +	BRC		BBB-	FITCH	1.004.860.000
78	BFIN-DTF-360	BANCO FINANDINA S.A.	25032015	AA +	BRC		BBB-	FITCH	502.340.000
79	BFIN-DTF-360	BANCO FINANDINA S.A.	25032013	AA +	BRC		BBB-	FITCH	502.430.000
80	BFIN-DTF-360	BANCO FINANDINA S.A.	25052015	AA +	BRC		BBB-	FITCH	507.645.000
81	CDT-DTF-365	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	29052014	AA +	BRC		BBB-	FITCH	1.518.705.462
82	CDT-TF-365	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	01042013	BRC 1+	BRC		BBB-	FITCH	1.015.735.522
83	CDT IPC-365	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	12102022	AA +	BRC		BBB-	FITCH	4.157.755.962
84	CDT IPC-365	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	17042022	AA +	BRC		BBB-	FITCH	1.619.307.661
85	CDT IPC-365	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	05122022	AA +	BRC		BBB-	FITCH	2.050.627.665
86	CDT IPC-365	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	03092022	AA +	BRC		BBB-	FITCH	530.659.441
87	CDT IPC-360	BANCO PICHINCHA S.A.	13092017	AA +	BRC		BBB-	FITCH	1.015.577.096
88	CDT IPC-360	BANCO PICHINCHA S.A.	12102015	AA +	BRC		BBB-	FITCH	1.535.588.574
89	CDT IPC-360	BANCO PICHINCHA S.A.	10092017	AA +	BRC		BBB-	FITCH	1.015.982.923
90	BFIN-IPC-365	BANCO POPULAR	15022013	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.008.580.000
91	BFIN-IPC-365	BANCO POPULAR	15022013	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.008.580.000
92	BFIN-IPC-365	BANCO POPULAR	26102013	AAA	BRC		BBB-	FITCH	744.003.030
93	BFIN-IPC-365	BANCO POPULAR	28092013	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.014.710.000
94	BFIN-IPC-365	BANCO POPULAR	15022013	AAA	BRC		BBB-	FITCH	504.290.000
95	BFIN-IPC-365	BANCO POPULAR	25012017	AAA	BRC		BBB-	FITCH	515.065.000
96	BFIN-DTF-365	BANCO POPULAR	25012014	AAA	BRC		BBB-	FITCH	635.258.160
97	BFIN-IPC-365	BANCO POPULAR	25012017	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.030.130.000
98	CDT IPC-360	BANCO POPULAR	24082027	AAA	VRC		BBB-	FITCH	2.094.978.529
99	BFIN-IPC-365	BANCO POPULAR	26102013	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.006.770.000
100	BFIN-IPC-365	BANCO POPULAR	19092017	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.013.610.000

ITEM	CLASE INVERSIÓN MIDAS	RAZON SOCIAL DEL EMISOR	FECHA VENCIMIENTO	CALIFICACIÓN DEL TÍTULO O DEL EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA	CALIFICACION RIESGO CREDITICIO	CALIFICACION DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE EN PESOS
101	CDT IPC-360	BANCO POPULAR	24082024	AAA	VRC		BBB-	FITCH	1.047.689.697
102	BFIN-IPC-365	BANCO POPULAR	24072015	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.096.420.000
103	CDT-TF-360	BANCO PROCREDIT COLOMBI	25052013	F1+	FITCH COL		BBB-	FITCH	208.676.557
104	CDT-DTF-360	BANCOLDEX S.A.	24042013	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.532.044.018
105	BFIN-IPC-365	BANCOLDEX S.A.	06092022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.545.990.000
106	BFIN-DTF-365	BANCOLDEX S.A.	06092015	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.015.440.000
107	BFIN-IPC-365	BANCOLDEX S.A.	06092022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.030.660.000
108	BFIN-IPC-365	BANCOLDEX S.A.	06092022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.030.660.000
109	BFIN-IPC-365	BANCOLDEX S.A.	06092022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.030.660.000
110	CDT-DTF-360	BANCOLDEX S.A.	29082015	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.018.165.997
111	BFIN-DTF-365	BANCOLOMBIA	21082013	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.020.690.000
112	BFIN-IPC-365	BANCOLOMBIA	09072014	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.064.410.000
113	BFIN-IPC-365	BANCOLOMBIA	09072014	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.064.410.000
114	BFIN-TF-365	BANCOLOMBIA	21082018	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.304.070.000
115	CDT-DTF-360	BANCOLOMBIA	27022013	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.013.519.887
116	BFIN-IPC-365	BANCOLOMBIA	15122014	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.994.200.000
117	BFIN-IPC-365	BANCOLOMBIA	02112023	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.064.870.000
118	CDT-DTF-360	BANCOLOMBIA	24042014	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	2.039.958.974
119	CDT-TF-360	BANCOLOMBIA	25072017	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.039.034.970
120	BFIN-IPC-365	BANCOLOMBIA	04032019	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	611.215.000
121	CDT IPC-360	BANCOLOMBIA	26072018	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	517.860.476
122	CDT IPC-360	BANCOLOMBIA	01082024	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.051.949.623
123	CDT IPC-360	BANCOLOMBIA	15082024	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	524.667.698
124	CDT IPC-360	BANCOLOMBIA	09082024	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	525.216.983
125	CDT IPC-360	BANCOLOMBIA	09082024	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.050.433.966
126	BFIN-IPC-365	BANCOLOMBIA	04032019	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	611.215.000
127	CDT IPC-360	BANCOLOMBIA	26102022	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.043.320.305
128	TBCO-EXT-PES	BANK OF AMERICA	0	A 3	MOODYS		AAA	FITCH	4.780.762.073
129	TBCO-EXT-PES	BANK OF AMERICA	0	A 3	MOODYS		AAA	FITCH	2.655.978.930
130	TBCOEXT-TF	BANK OF AMERICA	15052014	A 3	MOODYS		AAA	FITCH	385.896.570
131	TBCO-EXT-PES	BANK OF AMERICA	0	A 3	MOODYS		AAA	FITCH	3.187.174.715
132	TBCO-EXT-PES	BANK OF AMERICA	0	A 3	MOODYS		AAA	FITCH	1.062.391.572
133	BFIN-IPC-365	BBVA COLOMBIA	29092013	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.012.521.480
134	CDT IPC-365	BBVA COLOMBIA	12102013	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.010.967.717
135	BFIN-IPC-365	BBVA COLOMBIA	19092021	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	2.115.600.000
136	CDT-TF-360	BBVA COLOMBIA	29072014	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.542.322.353
137	CDT-DTF-360	BBVA COLOMBIA	25042014	AAA	BRC		BBB-	FITCH	356.934.145
138	CCAT	CARTERA COLECTIVA - ACCI	0	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	500.387.131
139	CCAT	CARTERA COLECTIVA ABIERT	0	E	VRC		BBB-	FITCH	584.158.131
140	CCAT	CARTERA COLECTIVA ABIERT	0	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	6.047.984.748
141	CCAT	CARTERA COLECTIVA ABIERT	0	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	101.895.911
142	CCAPCET	CARTERA COLECTIVA BLACK	0	No requiere	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	1.126.878.727
143	CCINMOB	CARTERA COLECTIVA CERRA	0	No requiere	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	3.105.690.807
144	CCET	CARTERA COLECTIVA ESC FID	0	No requiere	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	3.152.044.063
145	CCET	CARTERA COLECTIVA ESCALO	0	No requiere	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	516.520.234
146	CCAPCET	CARTERA COLECTIVA ESCALO	0	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	4.980.263.850
147	CCINMOB	CARTERA COLECTIVA INMOBI	0	No requiere	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	4.293.727.718
148	CCAT	CARTERA COLECTIVA LIQUIDI	0	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	369.381.992
149	BFIH-IPC-365	CARVAJAL INTERNACIONAL S	17032017	AA +	BRC		BBB-	FITCH	1.054.780.000
150	BFIH-IPC-365	CARVAJAL INTERNACIONAL S	17032020	AA +	BRC		BBB-	FITCH	2.218.960.000

ITEM	CLASE INVERSIÓN MIDAS	RAZON SOCIAL DEL EMISOR	FECHA VENCIMIENTO	CALIFICACIÓN DEL TÍTULO O DEL EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA	CALIFICACION RIESGO CREDITICIO	CALIFICACION DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE EN PESOS
151	BFIH-IPC-365	CARVAJAL INTERNACIONAL S	17032017	AA +	BRC		BBB-	FITCH	527.390.000
152	BFIH-IPC-365	CARVAJAL INTERNACIONAL S	17032017	AA +	BRC		BBB-	FITCH	527.390.000
153	BFIH-IPC-365	CARVAJAL INTERNACIONAL S	17032017	AA +	BRC		BBB-	FITCH	527.390.000
154	BREAL-TF-365	CEMENTOS ARGOS S.A.	28042014	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	557.540.000
155	BREAL-IPC365	CEMENTOS ARGOS S.A.	23112017	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	998.020.000
156	BREAL-IPC365	CEMENTOS ARGOS S.A.	28042016	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	2.170.520.000
157	BREAL-IPC365	CEMENTOS ARGOS S.A.	16052027	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.056.770.000
158	BREAL-IPC365	CEMENTOS ARGOS S.A.	16052027	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.056.770.000
159	BREAL-IPC365	CEMENTOS ARGOS S.A.	16052027	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	528.385.000
160	BREAL-IPC365	CEMENTOS ARGOS S.A.	28042019	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.144.150.000
161	BREAL-IPC365	CEMENTOS ARGOS S.A.	16052027	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	528.385.000
162	BREAL-IPC365	CEMENTOS ARGOS S.A.	16052027	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	528.385.000
163	BFIN-IPC-365	CITIBANK COLOMBIA	25062014	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	520.515.000
164	BFIN-IPC-365	CITIBANK COLOMBIA	25062014	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	187.385.400
165	BFIN-IPC-365	CITIBANK COLOMBIA	25062014	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.041.030.000
166	BFIN-IPC-365	CITIBANK COLOMBIA	25062014	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.041.030.000
167	CDT IPC-360	CITIBANK COLOMBIA	03072014	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.075.605.449
168	BREAL-DTF365	CODENSA S.A. ESP.	11122013	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.020.460.000
169	BREAL-DTF365	CODENSA S.A. ESP.	11122013	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.020.460.000
170	BREAL-IPC365	CODENSA S.A. ESP.	17022013	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.008.140.000
171	BREAL-IPC365	CODENSA S.A. ESP.	11032014	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.044.950.000
172	BREAL-IPC365	CODENSA S.A. ESP.	11122018	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	551.680.000
173	ACC-MINIM-CO	COMERCIALIZADORA SAN FEE	0	Acciones	SUPERFINANCIERA	A	BBB-	FITCH	2.293.702.068
174	ACC-MINIM-CO	COMERCIALIZADORA SAN FEE	0	Acciones	SUPERFINANCIERA	A	BBB-	FITCH	2.392.128.450
175	BREAL-TF-365	COMUNICACIÓN CELULAR S.A.	24022016	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.072.299.239
176	CDT-TF-360	CONFINANCIERA COMPAÑIA F	12032013	BRC 1	BRC		BBB-	FITCH	1.053.268.798
177	CDT IPC-365	CORFICOLOMBIANA S.A.	09022013	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.008.954.294
178	CDT IPC-360	CORFICOLOMBIANA S.A.	09092021	AAA	BRC		BBB-	FITCH	2.077.534.199
179	CDT IPC-360	CORFICOLOMBIANA S.A.	09092021	AAA	BRC		BBB-	FITCH	2.077.534.199
180	CDT-DTF-360	CORFICOLOMBIANA S.A.	22112014	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.019.368.816
181	CDT IPC-360	CORFICOLOMBIANA S.A.	09032017	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.012.426.675
182	CDT IPC-360	CORFICOLOMBIANA S.A.	09032017	AAA	BRC		BBB-	FITCH	2.024.853.350
183	BMULT-TF-365	CORPORACION ANDINA DE FC	16122013	A+	FITCH		B +	FITCH	515.169.552
184	BMULT-TF-365	CORPORACION ANDINA DE FC	16122018	A+	FITCH		B +	FITCH	2.027.141.103
185	BMULT-TF-365	CORPORACION ANDINA DE FC	01042019	A+	FITCH		B +	FITCH	770.122.724
186	BMULT-TF-365	CORPORACION ANDINA DE FC	01042014	A+	FITCH		B +	FITCH	530.549.293
187	BMULT-TF-365	CORPORACION ANDINA DE FC	16122013	A+	FITCH		B +	FITCH	319.233.964
188	BMULT-TF-365	CORPORACION ANDINA DE FC	01042014	A+	FITCH		B +	FITCH	1.082.860.537
189	BMULT-TF-365	CORPORACION ANDINA DE FC	16122018	A+	FITCH		B +	FITCH	660.033.158
190	BMULT-TF-365	CORPORACION ANDINA DE FC	01042019	A+	FITCH		B +	FITCH	385.061.362
191	BMULT-TF-365	CORPORACION ANDINA DE FC	01042019	A+	FITCH		B +	FITCH	128.353.787
192	TMULTI-TF	CORPORACION ANDINA DE FC	0	A+	FITCH		B +	FITCH	450.678.470
193	TBCOEXT-TF	CREDIT SUISSE NEW YORK	15052013	A	FITCH		AAA	FITCH	444.183.903
194	ACC-MINIM-CO	DIACO S.A.	0	Acciones	SUPERFINANCIERA	A	BBB-	FITCH	2.817.480
195	BDPI-IPC-360	E.A.A.B.	27022013	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.019.382.804
196	BDPI-IPC-365	ECOPETROL S.A.	01122017	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	3.499.405.000
197	BDPI-IPC-365	ECOPETROL S.A.	01122020	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	514.769.863
198	BREAL-DTF365	EMGESA S.A. E.S.P.	11022014	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.020.729.152
199	BREAL-IPC365	EMGESA S.A. E.S.P.	02072018	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	2.258.840.000
200	BREAL-IPC365	EMPRESA DE ENERGIA DEL P	21042030	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	3.742.720.800

ITEM	CLASE INVERSIÓN MIDAS	RAZON SOCIAL DEL EMISOR	FECHA VENCIMIENTO	CALIFICACIÓN DEL TÍTULO O DEL EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA	CALIFICACION RIESGO CREDITICIO	CALIFICACION DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE EN PESOS
201	BDPI-IPC-365	EMPRESAS PUBLICAS DE MED	22012019	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.131.990.000
202	BDPI-IPC-365	EMPRESAS PUBLICAS DE MED	14122022	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	520.305.000
203	BDPI-IPC-365	EMPRESAS PUBLICAS DE MED	21042024	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.214.050.000
204	BDPI-IPC-365	EMPRESAS PUBLICAS DE MED	14122022	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	2.081.220.000
205	BDPI-IPC-365	EMPRESAS PUBLICAS DE MED	14122022	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.040.610.000
206	BDPI-IPC-365	EMPRESAS PUBLICAS DE MED	14122030	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.064.780.000
207	BDPI-IPC-365	EMPRESAS PUBLICAS DE MED	14122030	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.064.780.000
208	BDPI-IPC-365	EMPRESAS PUBLICAS DE MED	14122030	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.064.780.000
209	BDPI-IPC-365	EMPRESAS PUBLICAS DE MED	21042024	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.214.050.000
210	ACC-MINIM-CO	ETERNIT COLOMBIA S.A.	0	Acciones	SUPERFINANCIERA	A	BBB-	FITCH	97.682
211	CCAPCET	F.C.O PETROFONDO	0	AAA	VRC		BBB-	FITCH	253.593.053
212	BREAL-IPC365	FIDEICOMISO GRUPO NACION	20082016	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	2.119.420.000
213	BREAL-IPC365	FIDEICOMISO GRUPO NACION	20082014	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.026.690.000
214	BREAL-IPC365	FIDEICOMISO GRUPO NACION	20082019	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	557.730.000
215	BREAL-IPC365	FIDEICOMISO GRUPO NACION	20082016	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	529.855.000
216	BREAL-IPC365	FIDEICOMISO GRUPO NACION	20082019	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.673.190.000
217	TCC IPC	FIDEICOMISO HOTELES ESTE	0	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	4.064.880.000
218	BREAL-IPC365	FIDEICOMISO NO. 3-4 1331 CO	03092020	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.148.620.000
219	BREAL-IPC365	FIDEICOMISO NO. 3-4 1331 CO	03092020	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.722.930.000
220	BREAL-IPC365	FIDEICOMISO NO. 3-4 1331 CO	03092020	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.722.930.000
221	BREAL-IRREGU	FIDEICOMISO NO. 3-4 1331 CO	0	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	524.750.000
222	BREAL-IPC IR	FIDUCIARIA OCCIDENTE - PAT	0	BB +	BRC		BBB-	FITCH	1.917.400.361
223	CDT-DTF-360	FINANCIERA AMÉRICA S.A. CF	29052013	V/r 1 +	VRC		BBB-	FITCH	905.878.198
224	CDT-DTF-365	FINDETER S.A.	10062013	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	503.058.104
225	CDT IPC-360	FINDETER S.A.	21102015	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.002.995.835
226	CDT IPC-360	FINDETER S.A.	21102015	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.002.995.835
227	CDT-DTF-360	FINDETER S.A.	17022013	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.008.453.812
228	CDT IPC-360	FINDETER S.A.	17072017	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.030.386.139
229	CDT IPC-360	FINDETER S.A.	17072017	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	539.922.337
230	CCAT	FONVAL - FONDO DE VALORE	0	AAA	BRC		BBB-	FITCH	9.091.527.807
231	T EXT-TF	GENERAL ELECTRIC	09062014	Aa 3	MOODYS		AAA	FITCH	472.716.610
232	TRD	GOBIERNO NACIONAL	10072013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	53.317.064
233	TRD	GOBIERNO NACIONAL	14082013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	61.730.174
234	TRD	GOBIERNO NACIONAL	11092013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	71.552.276
235	TRD	GOBIERNO NACIONAL	09102013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	81.251.856
236	TRD	GOBIERNO NACIONAL	13112013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	90.890.177
237	TRD	GOBIERNO NACIONAL	11122013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	100.324.295
238	TRD	GOBIERNO NACIONAL	15012014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	112.535.557
239	TRD	GOBIERNO NACIONAL	12022014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	9.944.623
240	TRD	GOBIERNO NACIONAL	11032014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	19.276.640
241	TRD	GOBIERNO NACIONAL	15042014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	29.486.725
242	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	15092014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	298.442.224
243	TRD	GOBIERNO NACIONAL	13052014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	38.573.701
244	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	11112014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	524.171.329
245	TRD	GOBIERNO NACIONAL	10062014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	47.660.677
246	TRD	GOBIERNO NACIONAL	15072014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	56.972.274
247	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	12092014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	1.119.569.110
248	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	12092014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	1.119.898.268
249	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	12092014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	1.121.209.904
250	TRD	GOBIERNO NACIONAL	09092014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	78.740.176

ITEM	CLASE INVERSIÓN MIDAS	RAZON SOCIAL DEL EMISOR	FECHA VENCIMIENTO	CALIFICACIÓN DEL TÍTULO O DEL EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA	CALIFICACION RIESGO CREDITICIO	CALIFICACION DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE EN PESOS
251	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	05102015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	211.440.049
252	TRD	GOBIERNO NACIONAL	14102014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	88.174.294
253	TRD	GOBIERNO NACIONAL	11112014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	98.159.757
254	TRD	GOBIERNO NACIONAL	09122014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	108.553.624
255	TRD	GOBIERNO NACIONAL	13012015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	118.314.465
256	TRD	GOBIERNO NACIONAL	10022015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	8.515.211
257	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	22012016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	246.901.064
258	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	20012016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	242.246.295
259	TRD	GOBIERNO NACIONAL	10032015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	18.602.775
260	TRD	GOBIERNO NACIONAL	14042015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	24.585.885
261	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	11012015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	200.379.474
262	TRD	GOBIERNO NACIONAL	12052015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	34.612.188
263	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	26102014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	287.894.797
264	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	30052014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	390.104.999
265	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	08092015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	347.064.551
266	TRD	GOBIERNO NACIONAL	09062015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	44.107.567
267	TRD	GOBIERNO NACIONAL	14072015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	53.500.845
268	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	26022016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	257.555.544
269	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	1.131.460.369
270	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24072020	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	1.172.229.516
271	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24072020	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	1.182.515.679
272	TRD	GOBIERNO NACIONAL	11082015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	63.302.527
273	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	556.115.064
274	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	3.342.944.738
275	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	3.335.287.964
276	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	3.336.693.584
277	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	3.361.160.204
278	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	11.244.667.766
279	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	5.600.750.173
280	TRD	GOBIERNO NACIONAL	15092015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	72.900.007
281	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	6.698.440.196
282	TRD	GOBIERNO NACIONAL	13102015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	83.518.495
283	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	02062015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	150.244.849
284	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	1.669.726.538
285	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	21072013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	534.524.082
286	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	19102014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	180.269.924
287	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	30092014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	287.599.326
288	TRD	GOBIERNO NACIONAL	15122015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	103.326.060
289	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	30092013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	972.544.922
290	TRD	GOBIERNO NACIONAL	12012016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	118.845.389
291	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	26092013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	937.229.104
292	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	04012015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	516.646.178
293	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	13052013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	528.028.040
294	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	03022015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	357.962.442
295	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	08032014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	189.263.123
296	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	01042021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	160.013.669
297	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	04032018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	215.177.638
298	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	28012015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	139.975.504
299	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	20102015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	226.390.470
300	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	26102015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	223.691.686

ITEM	CLASE INVERSIÓN MIDAS	RAZON SOCIAL DEL EMISOR	FECHA VENCIMIENTO	CALIFICACIÓN DEL TÍTULO O DEL EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA	CALIFICACION RIESGO CREDITICIO	CALIFICACION DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE EN PESOS
301	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	17042013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	1.047.700.000
302	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	18102021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	116.476.383
303	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	05042014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	799.082.754
304	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	15122017	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	120.215.614
305	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	24082015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	244.902.152
306	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	13032018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	382.233.701
307	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	01112015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	208.938.811
308	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	1.124.841.475
309	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	22082016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	295.161.283
310	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	06012017	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	68.385.478
311	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	15022013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	18.269.288
312	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	30032013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	34.135.938
313	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	03022015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	21.594.821
314	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	14012022	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	176.238.846
315	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	25022022	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	491.343.409
316	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	21062022	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	273.189.300
317	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	12082022	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	201.514.617
318	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	01072022	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	75.471.835
319	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	10012021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	126.513.733
320	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	04092023	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	117.843.782
321	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	08082021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	212.301.666
322	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	13112018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	385.272.806
323	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	01032018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	225.210.182
324	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	24042017	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	246.297.175
325	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	29122017	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	275.220.678
326	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	07072017	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	341.546.369
327	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	04112017	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	625.491.395
328	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	07082018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	199.638.830
329	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	05082019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	441.438.767
330	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	14072016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	250.401.467
331	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	24012018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	155.546.558
332	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	23032018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	863.150.809
333	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	24092016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	311.601.066
334	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	11022016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	786.888.131
335	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	21112016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	373.467.668
336	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	18062016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	210.699.270
337	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	07072016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	364.141.822
338	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	14122016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	145.879.524
339	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	06042016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	148.624.348
340	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	07012018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	156.023.259
341	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	10012018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	211.652.960
342	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	08012018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	183.909.926
343	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	24042015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	392.426.146
344	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	30052015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	129.784.816
345	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	24072015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	201.826.137
346	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	08022017	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	218.725.062
347	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	02012017	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	161.871.761
348	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	04032017	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	181.178.152
349	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	22122017	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	399.682.482
350	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	17022021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	452.885.751

ITEM	CLASE INVERSIÓN MIDAS	RAZON SOCIAL DEL EMISOR	FECHA VENCIMIENTO	CALIFICACIÓN DEL TÍTULO O DEL EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA	CALIFICACION RIESGO CREDITICIO	CALIFICACION DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE EN PESOS
351	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	14072021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	162.563.925
352	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	03022018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	160.843.306
353	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	10042018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	286.813.716
354	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	09062018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	199.946.805
355	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	17032020	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	187.430.803
356	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	07042020	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	243.175.387
357	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	07082020	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	543.614.067
358	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	04062021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	138.452.300
359	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	24012018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	207.182.891
360	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	21062020	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	239.808.772
361	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	18092020	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	191.144.047
362	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	10062018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	350.845.455
363	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	31102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	288.597.151
364	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	12032016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	148.208.394
365	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	10062016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	508.282.508
366	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	12092016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	188.903.570
367	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	20092016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	665.985.467
368	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	19042016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	136.659.021
369	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	24022016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	142.564.664
370	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	13022016	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	493.805.372
371	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	224.967.933
372	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	224.967.933
373	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	112.483.966
374	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	224.967.933
375	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	337.451.899
376	TES UVR	GOBIERNO NACIONAL	20032013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	2.137.910.118
377	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	12092014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	2.362.980.000
378	TES UVR	GOBIERNO NACIONAL	20032013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	2.137.910.118
379	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	112.483.966
380	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	393.693.882
381	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	618.661.815
382	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	31102017	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	694.008.047
383	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	27122022	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	359.243.658
384	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	22022021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	214.058.264
385	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	06042019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	266.745.007
386	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	09042019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	202.530.471
387	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	18042019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	374.834.857
388	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	19042019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	364.991.732
389	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	20042019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	172.197.202
390	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	29042019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	369.819.694
391	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	11052019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	238.621.907
392	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	16052019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	264.519.293
393	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	09032018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	121.885.172
394	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	17102018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	133.922.152
395	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	28062018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	224.903.079
396	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	28062018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	210.724.103
397	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	11092018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	160.514.159
398	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	27022018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	188.289.175
399	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	12052018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	167.639.021
400	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	11112017	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	585.222.624

ITEM	CLASE INVERSIÓN MIDAS	RAZON SOCIAL DEL EMISOR	FECHA VENCIMIENTO	CALIFICACIÓN DEL TÍTULO O DEL EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA	CALIFICACION RIESGO CREDITICIO	CALIFICACION DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE EN PESOS
401	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	12102021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	328.495.379
402	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	16032018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	377.719.635
403	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	02092019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	316.258.549
404	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	16052019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	279.386.391
405	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	30052019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	637.194.016
406	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	27062019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	252.540.252
407	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	01092019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	239.195.684
408	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	20082019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	555.321.525
409	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	16052019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	758.712.773
410	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	05052019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	108.674.837
411	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	05042021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	124.638.266
412	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	26122022	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	103.611.257
413	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	07062021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	136.119.119
414	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	15012021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	388.906.570
415	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	15062018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	410.076.742
416	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	28072024	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	119.369.233
417	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	05032021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	221.468.572
418	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	21092019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	319.606.091
419	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	21012019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	401.175.414
420	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	05062019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	321.276.698
421	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	01022024	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	129.290.639
422	TES IPC	GOBIERNO NACIONAL	02022013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	1.065.076.027
423	TES IPC	GOBIERNO NACIONAL	02022013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	1.741.843.087
424	TES IPC	GOBIERNO NACIONAL	02022013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	1.237.041.428
425	TES IPC	GOBIERNO NACIONAL	02022013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	393.856.239
426	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	14092020	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	119.677.280
427	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	03042021	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	367.382.609
428	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	10012018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	210.620.755
429	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	25032018	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	609.416.554
430	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	13042019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	257.466.795
431	B PENS 365	GOBIERNO NACIONAL	09122019	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	120.225.409
432	TRD	GOBIERNO NACIONAL	12082014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	68.223.788
433	TRD	GOBIERNO NACIONAL	10112015	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	92.911.774
434	TES TF	GOBIERNO NACIONAL	12092014	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	2.082.718.116
435	TRD	GOBIERNO NACIONAL	16012013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	108.553.624
436	TRD	GOBIERNO NACIONAL	13022013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	11.231.094
437	TRD	GOBIERNO NACIONAL	13032013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	19.725.884
438	TRD	GOBIERNO NACIONAL	10042013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	29.078.322
439	TRD	GOBIERNO NACIONAL	15052013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	37.164.709
440	TRD	GOBIERNO NACIONAL	12062013	Nación	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	45.291.937
441	TBCOEXT-TF	GOLDMAN SACHS GROUP INC	15012017	A	FITCH		AAA	FITCH	496.145.233
442	BREAL-IPC365	GRUPO AVAL ACCIONES Y VA	26102015	AAA	BRC		BBB-	FITCH	510.267.399
443	BFIH-IPC-365	GRUPO AVAL ACCIONES Y VA	03122019	AAA	BRC		BBB-	FITCH	2.139.540.000
444	BFIH-IPC-365	GRUPO AVAL ACCIONES Y VA	03122016	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.037.690.000
445	BFIH-IPC-365	GRUPO AVAL ACCIONES Y VA	03122014	AAA	BRC		BBB-	FITCH	2.047.211.180
446	BFIH-IPC-365	GRUPO AVAL ACCIONES Y VA	03122024	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.094.890.000
447	BFIH-IPC-365	GRUPO AVAL ACCIONES Y VA	03122019	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.069.770.000
448	BFIH-IPC-365	GRUPO DE INVERSIONES SUR	25112029	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	580.820.000
449	BFIH-IPC-365	GRUPO DE INVERSIONES SUR	25112019	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.037.500.000
450	BFIN-IBR-360	HELM BANK S.A.	0	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.002.300.000

ITEM	CLASE INVERSIÓN MIDAS	RAZON SOCIAL DEL EMISOR	FECHA VENCIMIENTO	CALIFICACIÓN DEL TÍTULO O DEL EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA	CALIFICACION RIESGO CREDITICIO	CALIFICACION DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE EN PESOS
451	BFIN-IPC-365	HELM BANK S.A.	10122014	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.012.990.000
452	BFIN-IPC-365	HELM BANK S.A.	28102017	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.032.470.000
453	BFIN-IPC-365	HELM BANK S.A.	28102017	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	2.581.175.000
454	BFIN-IPC-365	HELM BANK S.A.	28102017	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	516.235.000
455	BFIN-IPC-365	HELM BANK S.A.	28102015	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.010.320.000
456	ACC-MINIM-CO	INMOBILIARIA DEL ESTADO S.	0	Acciones	SUPERFINANCIERA	A	BBB-	FITCH	3.180.656.851
457	BDPI-IPC-365	INTERCONEXION ELECTRICA	21092013	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	519.490.000
458	BDPI-IPC-365	INTERCONEXION ELECTRICA	21092013	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.038.980.000
459	BDPI-IPC-365	INTERCONEXION ELECTRICA	01122023	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	2.129.560.000
460	BDPI-IPC-365	INTERCONEXION ELECTRICA	01122023	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.064.780.000
461	ACC-MINIM-CO	INVERFAS S.A.	0	Acciones	SUPERFINANCIERA	A	BBB-	FITCH	2.189.729
462	ACC-MINIM-CO	INVERSEGUROS	0	Acciones	SUPERFINANCIERA	A	BBB-	FITCH	3.313.762
463	ACC-MINIM-CO	INVERSIONES COMERCIALES	0	Acciones	SUPERFINANCIERA	A	BBB-	FITCH	1.562.390.107
464	ACC-MINIM-CO	INVERSIONES COMERCIALES	0	Acciones	SUPERFINANCIERA	A	BBB-	FITCH	5.759.931.160
465	BDPI-IPC-365	ISAGEN S.A. E.S.P.	15092024	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	645.925.000
466	BDPI-IPC-365	ISAGEN S.A. E.S.P.	15092024	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.291.850.000
467	BDPI-IPC-365	ISAGEN S.A. E.S.P.	15092019	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	595.120.000
468	BDPI-IPC-365	ISAGEN S.A. E.S.P.	15092024	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.291.850.000
469	BDPI-IPC-365	ISAGEN S.A. E.S.P.	15092019	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.190.240.000
470	BDPI-IPC-365	ISAGEN S.A. E.S.P.	15092019	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.190.240.000
471	ETF-USD	ISHARES MSCI EMERGING MA	0	No requiere	SUPERFINANCIERA		AAA	FITCH	101.941.377
472	CDT-DTF-360	LEASING BANCOLEX S.A. CIA	22022014	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	508.066.793
473	BFIN-TF-365	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	03032015	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	2.516.945.677
474	BFIN-TF-365	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	03032015	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.510.167.406
475	BFIN-IPC-365	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	03032015	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.019.150.000
476	CDT-TF-360	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	30062017	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.088.353.160
477	CDT-TF-360	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	14072015	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.046.793.756
478	BFIN-DTF-365	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	19082013	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.006.640.000
479	BFIN-IBR-360	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	0	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	501.075.000
480	BFIN-IPC-365	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	14032022	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.057.670.000
481	CDT IPC-360	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	11112018	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.047.225.661
482	CDT IPC-360	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	01122021	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.507.593.501
483	BFIN-IPC-365	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	18042024	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.074.700.000
484	CDT-TF-360	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	25062015	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	511.613.584
485	BFIN-TF-365	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	22042019	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	651.190.000
486	BFIN-IPC-365	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	18042024	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.074.700.000
487	BFIN-IPC-365	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	18042024	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.074.700.000
488	CDT-DTF-360	LEASING BOLIVAR S.A. CIA DE	10052015	AA	BRC		BBB-	FITCH	1.010.378.818
489	CDT-DTF-360	LEASING BOLIVAR S.A. CIA DE	11052015	AA	BRC		BBB-	FITCH	1.010.176.586
490	CDT-DTF-360	LEASING CORFICOLOMBIANA	09052014	AAA	BRC		BBB-	FITCH	508.248.033
491	CDT IPC-360	LEASING CORFICOLOMBIANA	12102017	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.023.863.040
492	ACCIONES COP	MINEROS S.A.	0	Acciones	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	13.931.500
493	ACCIONES COP	MINEROS S.A.	0	Acciones	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	136.165.750
494	FMIID	MORGAN STANLEY	0	No requiere	SUPERFINANCIERA		AAA	FITCH	62.869.559
495	TBCOEXT-TF	MORGAN STANLEY	26012020	A	FITCH		AAA	FITCH	503.515.959
496	FMIID	MORGAN STANLEY	0	No requiere	SUPERFINANCIERA		AAA	FITCH	371.937.544
497	FMIIB	MORGAN STANLEY INVESTME	0	No requiere	SUPERFINANCIERA		AAA	FITCH	1.778.080.905
498	CCAT	OLIMPIA I - CARTERA COLECT	0	AAA	BRC		BBB-	FITCH	6.345.283.446
499	FONDOS_INMOB	PATRIMONIO AUTONOMO EST	0	AAA	BRC		BBB-	FITCH	4.483.108.084
500	TCC - UVR	PATRIMONIO AUTONOMO TRA	15022013	F1+	FITCH COL		BBB-	FITCH	3.156.514.838

ITEM	CLASE INVERSIÓN MIDAS	RAZON SOCIAL DEL EMISOR	FECHA VENCIMIENTO	CALIFICACIÓN DEL TÍTULO O DEL EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA	CALIFICACION RIESGO CREDITICIO	CALIFICACION DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	ENTIDAD CALIFICADORA DEUDA SOBERANA PAIS EMISOR	VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE EN PESOS
501	TCC - PESOS	PATRIMONIO AUTONOMO TRA	0	F1+	FITCH COL		BBB-	FITCH	2.126.508.155
502	BREAL-UVR365	PATRIMONIOS AUTONOMO G	0	AA +	BRC		BBB-	FITCH	1.743.200.352
503	BREAL-UVR365	PATRIMONIOS AUTONOMO G	0	AA +	BRC		BBB-	FITCH	2.899.195.889
504	BREAL-IPC365	PROMIGAS S.A	27082016	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	529.080.000
505	BREAL-IPC365	PROMIGAS S.A	27082024	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.205.390.000
506	BREAL-IPC365	PROMIGAS S.A	27082024	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	602.695.000
507	ETF-USD	PROSHARES SHORT S&P 500	0	No requiere	SUPERFINANCIERA		AAA	FITCH	414.634.834
508	CCAT	RENDIR COLPATRIA F.C.O.	0	AAA	VRC		BBB-	FITCH	24.388.600
509	BDPI-IPC-365	SANTA FE DE BOGOTA DISTR	23092015	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	526.480.000
510	B AAA BQL	SOC. DE ACUEDUCTO DE BAR	20052013	AA +	FITCH COL		BBB-	FITCH	383.342.859
511	BREAL-IPC365	SODIMAC COLOMBIA S.A.	29082022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.018.640.000
512	BREAL-IPC365	SODIMAC COLOMBIA S.A.	29082022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.018.640.000
513	BREAL-IPC365	SODIMAC COLOMBIA S.A.	29082022	AAA	BRC		BBB-	FITCH	2.546.600.000
514	ETF-USD	SPDR GOLD TRUST	0	No requiere	SUPERFINANCIERA		AAA	FITCH	92.002.581
515	ACCIONES, REP	TEXTILES FABRICATO TEJICO	0	Acciones	SUPERFINANCIERA		BBB-	FITCH	5.290.324.920
516	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	22042020	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	249.963.202
517	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	09122020	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	529.507.644
518	TIPS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	22122020	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	550.301.299
519	TIPS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	22122020	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.100.602.602
520	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	22062021	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	671.966.600
521	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	22062021	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	671.966.600
522	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	22062021	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	671.966.600
523	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	22062021	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	671.966.600
524	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	21092021	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	776.280.393
525	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	21092021	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	388.140.196
526	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	21092021	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	388.140.196
527	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	17112021	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	379.419.136
528	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	17112021	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	379.419.136
529	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	10052022	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	442.514.675
530	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	10052022	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	442.514.675
531	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	10052022	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	885.029.350
532	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	10052022	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	885.029.350
533	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	10052022	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	885.029.350
534	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	10052022	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	460.171.229
535	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIAN	23082022	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.349.063.375
536	BDPI-IPC-365	TRANSELCA S.A. E.S.P	11102026	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	2.097.720.000
537	BDPI-IPC-365	TRANSELCA S.A. E.S.P	11102021	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	3.159.870.000
538	BDPI-IPC-365	TRANSELCA S.A. E.S.P	11102026	AAA	FITCH COL		BBB-	FITCH	1.048.860.000
539	BDPI-IPC-365	UNE EPM TELECOMUNICACIO	12032015	AAA	BRC		BBB-	FITCH	509.715.000
540	BDPI-IPC-365	UNE EPM TELECOMUNICACIO	20102023	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.092.050.000
541	BDPI-IPC-365	UNE EPM TELECOMUNICACIO	20102023	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.092.050.000
542	BDPI-IPC-365	UNE EPM TELECOMUNICACIO	20102023	AAA	BRC		BBB-	FITCH	546.025.000
543	BDPI-IPC-365	UNE EPM TELECOMUNICACIO	12032015	AAA	BRC		BBB-	FITCH	509.715.000
544	BDPI-IPC-365	UNE EPM TELECOMUNICACIO	12032020	AAA	BRC		BBB-	FITCH	1.636.845.000
545	BDPI-IPC-365	UNE EPM TELECOMUNICACIO	20102023	AAA	BRC		BBB-	FITCH	546.025.000
546	BDPI-IPC-365	UNE EPM TELECOMUNICACIO	20102023	AAA	BRC		BBB-	FITCH	546.025.000
547	ETF-USD	UNITED STATES OIL FUND LP	0	No requiere	SUPERFINANCIERA		AAA	FITCH	185.094.161
548	ACC-MINIM-CO	VALORES SIMESA S.A.	0	Acciones	SUPERFINANCIERA	A	BBB-	FITCH	2.567.320
549	ETF-USD R.F	VANGUARD INST TOTAL BOND	0	No requiere	SUPERFINANCIERA		AAA	FITCH	87.677.508
550	T. EXT-TF-IRR	WYETH	0	A 1	MOODYS		AAA	FITCH	550.543.609

El siguiente es el detalle de las Inversiones Disponibles para la Venta en Títulos de Participación con más del 20% de Participación a diciembre 31 de 2012:

NOMBRE DEL EMISOR	CANTIDAD DE ACCIONES	COSTO AJSUTADO	NEGOCIABLES NO NEGOCIAB.	PORCENTAJE PARTICIPAC	CAPITAL SOCIAL
Comercializadora San Fernando S.A.	36.991	4.685.830.518	No Negociables	94,45	3.916.300.000
Inmobiliaria Del Estado S.A.	18.944	3.180.656.851	No Negociables	93.01	1.925.400.000
Inversiones Comerciales San German S.A.	513.389	5.759.931.160	No Negociables	93.03	5.327.550.000
Inversiones Comerciales San Carlos S.A.	13.111	1.562.390.107	No Negociables	90,29	1.361.000.000
TOTALES		\$ 15.188.808.636			

Operación Repo con Interbolsa SCB sobre acciones Fabricato por valor de \$4,055,915,781 Las acciones dadas en garantía fueron trasladadas a Valores Bancolombia y se encuentran registradas en la cuenta inversionista a nombre de Seguros del Estado S.A. Por instrucciones de la Superintendencia Financiera, la sociedad adelanta el estudio técnico de valoración independiente. Fabricato informó que el proyecto de modernización tecnológica por USD 30 millones se encuentra al 90% de su ejecución y generará una mejora en su productividad. La Compañía espera la culminación y reporte del estudio de valoración, el punto de equilibrio del precio de la acción que se tiene es \$57 razón por la cual no se constituyó provisión sobre esta Inversión.

Al corte del 31 de diciembre de 2012, se realizó un castigo de deuda, al considerarla manifiestamente perdida, por valor total de \$4,442,539,095, correspondiente a las operaciones repo sobre acciones de Interbolsa S.A. (holding) realizadas a través de Asesores en Valores por \$1,703,543,396 y a las operaciones simultáneas en dólares sobre los bonos Interbolsa Hodco Co. S.A. realizadas con Interbolsa S.A. (holding) por \$2,738,995,699, dado el proceso de liquidación judicial que ordenó la Superintendencia de Sociedades a Interbolsa S.A (holding), NIT 800.103.498, mediante el auto 430-000043 del 2 de enero de 2013.

NOTA No.6 PRIMAS POR RECAUDAR

Para el cálculo de la provisión de primas pendientes de recaudo la Compañía lo determina de acuerdo al numeral 1 de la Circular Externa 003 de 1997, esto es “que para establecer el valor de la provisión de acuerdo con el código del PUC 1599 – provisión primas pendientes de recaudo-, la Compañía determina la prima devengada pendiente de recaudo de acuerdo con el procedimiento aplicable actualmente para el cálculo de la reserva de riesgos en curso, esto es, por el sistema de octavos”.

Para el cierre del ejercicio 2012 la provisión fue de \$4.994 millones de pesos frente a \$4.474 millones de pesos del ejercicio 2011.

El siguiente es el detalle de primas por recaudar a diciembre 31:

	2012	2011
PRIMAS POR RECAUDAR	45.510.611.704	40.062.334.690
IVA PRIMAS POR RECAUDAR	8.045.787.495	6.942.154.150
PRIMAS POR RECAUDAR COASEGURO ACEPTADO	1.697.295.083	1.388.340.995
PRIMAS POR RECAUDAR COASEGURO CEDIDO	1.115.899.580	1.145.248.894
TOTAL PRIMAS POR RECAUDAR	\$ 56.369.593.862	\$ 49.538.078.729

NOTA No.7 REASEGURADORES

Registra los saldos netos por compañía reaseguradora que resultan a favor de la Compañía, por concepto de las operaciones de reaseguros cedidos al interior y Exterior; automáticos o facultativos y en Exceso de pérdida.

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar a Reaseguradores:

	2012	2011
DEPOSITOS EN PODER CEDENTES INTERIOR		
COMPAÑIAS ASEGURADORAS		
EL CONDOR S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS	62.718	148.313
LA PREVISORA S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS	1.664.781	1.664.781
QBE CENTRAL DE SEGUROS S.A.	63.076	63.076
REASEGURADORA DE COLOMBIA S.A	0	510.376
REASEGURADORA DE COLOMBIA S.A POOL	0	505.828
SEGUREXPO DE COLOMBIA S.A. ASEGURADORA DE CREDITO Y DEL COME	435.164	435.164
REASEGURADORA DE COLOMBIA RNM	1.016.204	0
	\$ 3.241.943	\$ 3.327.538
REASEGURADORES INTERIOR CTA CTE		
COMPAÑIAS REASEGURADORAS		
ASEGURADORA COLSEGUROS S.A.	0	0
CHUBB DE COLOMBIA COMPAÑIA SEGUROS S.A.	0	0
COMPAÑIA ASEGURADORA DE FIANZAS S.A.	36.391.130	35.060.615
EL CONDOR S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS	0	9.518.432
	\$ 36.391.130	\$ 44.579.047

**REASEGURADORES EXTERIOR CTA CTE
COMPAÑÍAS ASEGURADORAS**

ABEILLE PAIX REASSURANCES	102.484.125	99.362.491
ACE PROPERTY & CASUALITY INSURANCE COMPANY	25.530.548	77.528.350
ALLIANCE INTERNATIONAL ASSURANCE	0	65.172.895
AMERICANA DE REASEGUROS	433.555.365	429.907.534
AMERICAN REINSURANCE CO.	20.213.628	57.962.341
ASEGURADORA DE CREDITOS Y GARANTIAS	5.013.634	0
ASSICURAZIONI GENERALI	12.775.688	12.775.688
ATRADIUS RE. (NAMUR RE)	0	15.085.895
BERKLEY INSURANCE CO. (SIGNET)	0	79.955.563
BIMEH IRAN INSURANCE	36.370.264	36.370.264
CHIYODA FIRE MARINE INS	1.291.315.657	1.274.147.169
CONVERIUN LIMITED ZURICH	287.235.953	134.251.076
DELTA S.A.	0	217.465.191
FRANKONA RUCKVERSICHERUNGS	85.137.754	85.137.754
FRONTIER INSURANCE	114.601.055	123.423.668
GENERALLI ASSICURAZIONE	0	0
GIO INSURANCE LIMITED	27.083.245	27.083.245
GLACIER REINSURANCE AG.	0	0
HANNOVER RUCK	0	0
HARTFORD FIRE	6.044.614	6.044.614
LE MANS RE	1.080.233	0
LES MUTUELLE DU MANS	0	0
LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY LTDA	18.687.211	87.673.961
LLOYD'S BRIT INSURANCE LIMITED XIS 0502	0	0
LLOYD'S SYNDICATE NVA 2007 (NOVAE)	0	0
LLOYD'S TSM ENGINEERING CONSORTIUM 9640	12.109.816	0
LLOYDS UNDERWRITERS	0	0
MAPFRE RE	0	27.423.612
MARKEL INTERNATIONAL INSUARANCE	0	0
MID OCEAN	0	0
MIDDLE SEA	11.404.693	11.404.693
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS	172.059.851	172.059.851
MUTUELLE CENTRALE	608.862.485	604.436.232
Q.B.E DEL ISTMO	1.387.640.247	1.002.418.274
Q.B.E REINSURANCE (EUROPE) LIMITED	78.962.806	73.962.800
Q.B.E INSURANCE (EUROPE) LIMITED.	0	6.647.479
QBE REINSURANCE CORP (ANTES SIDNEY RE.)	55.006.621	0
REASEGURADORA DELTA C.A.	218.382.158	0
REASEGUROS ALIANZA DIRECTO	937.462	0
SIDNEY RE	0	0
SOREMA UK	25.459.169	25.459.239
ST PAUL RE	61.225.098	91.366.027
VALIDUS REINSURANCE COMPANY LTD	24.481.325	0
WESTPORT INSURANCE CORPORATION (EMPLOYERS)	0	0

\$ 5.123.660.705	\$ 4.844.525.906
-------------------------	-------------------------

DEPOSITOS DE RESERVA REASEGURADORES DEL EXTERIOR - CUENTA COMPAÑÍA	\$ 156.042.013	\$ 159.218.423
---	-----------------------	-----------------------

TOTAL REASEGURADORES	\$ 5.319.335.791	\$ 5.051.650.914
-----------------------------	-------------------------	-------------------------

NOTA No.8 COASEGURADORES

Registra los saldos netos a favor de la Aseguradora, que resultan de las cesiones y/o aceptaciones en coaseguro por concepto de las primas recaudadas, siniestros, remuneraciones a intermediarios, comisión de administración y otras erogaciones que se deriven de las operaciones de coaseguro.

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar a Coaseguradores a diciembre 31 de:

	2012	2011
COASEGUROS CTA CORRIENTE ACEPTADOS		
COMPAÑÍAS ASEGURADORAS		
ACE SEGUROS S A	30.175	0
ALLIANZ SEGUROS S.A.	84.925.294	0
ASEGURADORA COLSEGUROS S.A.	0	3.123.422
CARDINAL COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.	1.465.200	0
CHUBB DE COLOMBIA CIA DE SEGUROS SA	330.720	0
CIGNA	0	30.175
CONDOR SA. COMPANIA DE SEGUROS GENERALES	0	744.950
GENERALI COLOMBIA SEGUROS GENERALES S.A.	513.495	510.807
LA PREVISORA S A COMPAÑÍA DE SEGUROS	146.021.783	66.322.477
LIBERTY SEGUROS S.A.	0	15.682.059
MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA S A	33.030.826	0
SEGUREXPO DE COLOMBIA S.A. ASEGURADORA DE CREDITO Y DEL COME	16.459.823	0
SEGUROS COLPATRIA S.A.	2.434.007	0
	\$ 285.211.323	\$ 86.413.890
COASEGUROS CTA CORRIENTE CEDIDOS		
COMPAÑÍAS ASEGURADORAS		
CHUBB DE COLOMBIA CIA DE SEGUROS SA	1.088.806	1.088.806
COMPAÑÍA ASEGURADORA DE FIANZAS S.A.	0	23.903
LA EQUIDAD SEGUROS GENERALES	0	1.042.497
LA PREVISORA S A COMPAÑÍA DE SEGUROS	16.793.654	0
SEGUREXPO DE COLOMBIA S.A.	0	268.121
SEGUROS COLPATRIA S.A.	0	143.396.960
	\$ 17.882.460	\$ 145.820.287
TOTAL COASEGURADORES	\$ 303.093.783	\$ 232.234.177

NOTA No.9 PRÉSTAMOS POR FINANCIACION DE PRIMAS

El siguiente es el detalle a diciembre 31 de los préstamos por financiación de primas:

	2012	2011
JEANS Y JACKETS S.A.	28.191.869	28.191.862
NEGOCIOS ESTRATEGICOS DE SEGUROS Y CIA LTDA AGENCIA DE SEGUROS	2.939.222	2.939.229
UNION TEMPORAL GENERACION COLOMBIA	61.192.541	61.863.209
TOTAL	\$ 92.323.632	\$ 92.994.300

NOTA No.10 CUENTAS POR COBRAR INTERMEDIARIOS

Corresponden a recaudos de pólizas en poder de los intermediarios cuya causación ya se registró contablemente pero al corte del ejercicio estaban pendientes de reportar a la aseguradora. Acorde con lo establecido por la Superintendencia Financiera en lo relativo a la provisión se ha efectuado el cálculo correspondiente que para el cierre del año corriente se estimó en \$1.552.443.138 frente a \$1.181.096.703 del ejercicio anterior.

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar a Intermediarios a diciembre 31:

	2012	2011
AGENTES COLOCADORES DE SEGUROS	273.191.913	206.961.759
AGENCIAS COLOCADORAS DE SEGUROS	783.623.788	385.309.141
CTAS POR COBRAR CONTRIBUCION SOAT	6.380.164.559	3.590.416.981
OBLIGACIONES A CARGO DE INTERMEDIARIOS SOAT	10.894.658.949	5.787.718.627
RETENCION PRIMAS OTROS RAMOS	125.548.322	184.935.221
TASA DE SOSTENIBILIDAD DEL RUNT	93.314.600	56.407.000
TOTAL PRIMAS POR RECAUDAR	\$ 18.550.502.131	\$ 10.211.748.729

NOTA No.11 DEUDORES VARIOS

El siguiente es el detalle de los Deudores Varios a diciembre 31:

	2012	2011
ANDRES ABONDANO	2.438.700	2.438.700
ANTICIPOS DE CONTRATOS Y PROVEEDORES	685.073.066	750.192.635
ANTICIPOS LABORALES	18.750.000	62.000.000
CATEGORIA "A" RIESGO NORMAL-GARAN.PRENDA	97.153	33.050
CATEGORIA "A" RIESGO NORMAL-GARANT.HIPOT	13.611.725	20.375.226
CHEQUES DEVUELTOS SOAT	168.685.293	168.685.293
CAMILO PARDO CORTEZ	1.189.500	0
COMPAÑIAS ASOCIADAS	446.838.112	242.275.681
CONTRALORIA GENERAL DE LA REPUBLICA - RETEIVA	27.775.234	10.190.972
CORREVAL S.A.	0	19.527.674
CUENTA PUENTE DE CHEQUES RECHAZADOS Y PARA LEGALIZAR	148.906.923	138.807.934
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	53.302	380.086
EASYSEG	1.364.626	1.364.626
ELEAZAR DE JESUS CASTRO MERCADO	0	34.000.000
FIDUCIARIA CORFICOLOMBIANA	0	1.402.792.946
FREDY AUGUSTO RIVERA CARDONA	10.000.000	10.000.000
GASTOS ADMINISTRATIVOS "CAP"	0	184.070
GASTOS DE EXPEDICION	265.923.438	232.957.567
GEINISBERTO VIZCAINO CONDE	7.286.621	7.286.621
INV. CIALES SAN GERMAN S.A.	0	4.429.897
MUNICIPIO DE MANIZALEZ	69.000	6.222.332
NOTAS DEBITO SIN CONTABILIZAR	23.152.115	54.427.196
PRODUCCION Y RECAUDOS PRODUCTO ASISTA	6.411.610	5.760.334
SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.	1.530.934.509	200.028.536
DERECHOS DE VENTA SOBRE TUTULOS	0	253.789.585
OBLIGACIONES DE VENTA SOBRE TITULOS	0	(264.578.275)
BANCO COLPATRIA RECAUDOS SOAT TARJETA CODENSA	243.600	0
CONSIG, NO ACREDITADAS POR LOS BCOS	111.046.394	0
CONVENIO SENA	31.354.190	0
CUENTAS POR COBRAR INVERSIONES	85.679.768	0
DIEGO FUQUENE	15.600.000	0
TOTAL DEUDORES VARIOS	\$ 3.602.484.879	\$ 3.363.572.686

NOTA No.12 PROVISIONES

El siguiente es el detalle de los saldos de provisiones al 31 de diciembre:

	2012	2011
PROV INV NEGOC EN TITULOS DE DEUDA	(192.000.000)	(192.000.000)
PROVISION DE INV.NEGOCIABLES EN TIT.PARTICIPATIVOS	(584.158.130)	0
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE	(303.093.783)	(232.234.178)
COMPAÑIAS CEDENTES INTERIOR	(3.241.943)	0
REASEGURADORES INTERIOR	(35.928.173)	(44.579.047)
REASEGURADORES EXTERIOR	(4.866.706.717)	(4.371.811.034)
INTERMEDIARIOS DE SEGUROS	(487.944.107)	(237.753.676)
PRIMAS PENDIENTES DE RECAUDO	(4.994.133.591)	(4.474.079.955)
ANDRES ABONDANO	(2.438.700)	(2.438.700)
CHEQUES DEVUELTOS DE SOAT	(168.685.293)	(168.685.293)
CUENTAS POR COBRAR INVERSIONES	(12.827.674)	0
DIEGO FUQUENE	(15.600.000)	0
EASYSEG	(1.364.626)	(1.364.626)
GEINISBERTO VIZCAINO CONDE	(7.286.621)	(7.286.621)
INV. CIALES SAN GERMAN S.A.	0	(4.429.897)
NOTAS BANCARIAS CON MAS DE 30DIAS	(134.442.110)	(54.427.196)
OBLIG.A CARGO DE INTERMEDIARIOS SOAT	(1.064.499.031)	(943.343.027)
PROVISION ANTICIPO DE CONTRATOS	(43.429.250)	0
PROVISION CHEQUES RECHAZADOS	(135.028.132)	(85.474.362)
PROVISION PROVEEDORES - LINEAS TELEFONICAS -	(55.613.113)	0
RETENCION PRIMAS OTROS RAMOS	(91.733.704)	(92.254.619)
		0
TOTAL PROVISIONES	\$ (13.200.154.698)	\$ (10.912.162.231)

NOTA No.13 INVERSIONES A LARGO PLAZO

Registra las acciones poseídas por la Compañía con alta, baja y mínima liquidez bursátil, estos dos últimos no cotizan en bolsa.

Igualmente la Compañía tenía a Diciembre 31 de 2012 y 2011 Inversiones en Títulos para mantener hasta el vencimiento

El siguiente es el detalle de las acciones poseídas a diciembre 31:

CLASE DE INVERSION	DICIEMBRE 31 DE 2012		DICIEMBRE 31 DE 2011		PLAZO DE MADURACION
	COSTO AJUSTADO	PROVISION	COSTO AJUSTADO	PROVISION	
DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TITULOS DE PARTICIPACION					
ACCIONES DE COMPAÑIAS ANONIMAS					
INVERSEGUROS	3.313.762,00	0	3.313.762,00	0	
INVERFAS S.A.	2.189.729,00	0	2.189.729,00	0	
COMERCIALIZADORA SAN FERNANDO S.A.	4.685.830.518	0	4.685.830.518	0	
INMOBILIARIA DEL ESTADO S.A.	3.180.656.851	0	3.077.156.851	0	
INVERSIONES COMERCIALES SAN GERMAN S.A.	5.759.931.160	0	5.582.021.160	0	
INVERSIONES COMERCIALES SAN CARLOS S.A.	1.562.390.107	0	1.480.090.107	0	
ETERNIT COLOMBIA S.A.	97.682	0	97.682	0	
DIACO S.A	2.817.480	0	2.817.480	0	
VALORES SIMESA S.A.	2.567.320	0	2.567.320	0	
TOTAL INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TITULOS DE PARTICIPACION	\$ 15.199.794.609		\$ 14.836.084.609		

El siguiente es el detalle de Inversiones en títulos para manter hasta su vencimiento al 31 de diciembre:

HASTA EL VENCIMIENTO EN TITULOS DE DEUDA					
TITULOS DE TESORERIA TF - UVR - IPC	55.887.724.774	0	56.627.066.807	0	5,03
TITULOS TIPS	0		264.217.591	0	
TITULOS DE REDUCCION DE DEUDA	2.303.456.437	0	8.267.602.681	0	1,65
TÍTULOS SECTOR FINANCIERO					
BANCO DAVIVIENDA	3.116.250.079	0	3.175.283.679	0	1,10
LEASING BANCOLOMBIA S.A.	5.534.706.585	0	5.537.731.276	0	4,01
BANCO BCSC	2.039.610.805	0	2.009.569.926	0	0,67
BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	1.015.735.522	0	2.512.561.257	0	0,25
COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO TUYA S.A.	0	0	2.011.627.689	0	
FACTORING BANCOLOMBIA S.A.	0	0	1.006.743.370	0	
G.M.A.C. FINANCIERA DE COLOMBIA S.A.	0	0	2.009.290.661	0	
HELM BANK S.A.	0	0	2.030.201.182	0	
BANCO DE LAS MICROFINANZAS BANCAMIA S.A.	4.070.069.443	0	0	0	1,11
FINANCIERA AMÉRICA S.A. CFC	905.878.198	0	0	0	0,41
LEASING BOLIVAR S.A. CIA DE FINANCIERIAL	2.020.555.404	0	0	0	2,36
BANCO PROCREDIT COLOMBIA S.A	208.676.557	0	0	0	0,40
BONOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA					
DEPARTAMENTO DE CUNDINAMARCA		0	5.702.654.496	0	
PATRIMONIO AUTONOMO TRANSMILENIO FASE III	5.283.022.992				0,13
TITULOS EMIT ORGANISMOS MULTI CREDITO	3.229.279.507	0	3.276.130.168	0	1,18
TÍTULOS EMITIDOS POR SOCIEDADES ANONIMAS					
SOC. DE ACUEDUCTO DE BARRANQUILLA	383.342.859	0	770.696.045	0	0,38
RENTING COLOMBIA S.A.	0	0	1.522.724.442	0	
COMUNICACIÓN CELULAR S.A. -COMCEL-	1.072.299.239	0	1.074.538.825	0	3,15
PATRIMONIOS AUTONOMO GRUPO FINANCIERO DE INFRAESTR	4.642.396.241	0	0	0	15,96
BONOS Y NOTAS ENT. NO BANCARIAS EXTERIOR	550.543.609	0	0	0	1,09
BONOS Y NOTAS ENT. BANCARIAS EXTERIOR	12.130.491.193	0	1.589.561.220	0	13,80
TOTAL INVERSIONES HASTA EL VENCIMIENTO EN TITULOS DE DEUDA	\$ 104.394.039.445		\$ 99.388.201.317		
TOTAL INVERSIONES A LARGO PLAZO	\$ 119.593.834.054		\$ 114.224.285.925		

No.14 PRÉSTAMOS CON GARANTIA HIPOTECARIA Y PRENDARIA

La Cartera de préstamos hipotecarios está representada en 3 créditos los cuales se encuentran al día.

La cartera de préstamos prendarios está representada en 2 créditos de los cuales uno se encuentra provisionado en su totalidad.

	2012			2011			
	PERIODO DE AMORTIZAC	VALOR INICIAL DEL PRESTAMO	SALDO A DIC-31-12	PERIODO DE AMORTIZAC	VALOR INICIAL DEL PRESTAMO	SALDO A DIC-31-11	CALIFICACION
1402-CON GARANTIA HIPOTECARIA							
Maria del Carmen Hernandez	13 Años	45.000.000	15.672.529	13 Años	45.000.000	23.194.049	A
Inversiones Vicman S.A.	2 Años	4.000.000.000	2.691.000.000	2 Años	4.000.000.000	3.618.831.383	A
TOTAL			2.706.672.529			3.642.025.432	
1406-CON GARANTIA PRENDARIA							
Pavimentos Tecnicos y Cia Ltda	1 Año	150.000.000	85.324.446	1 Año	150.000.000	85.324.446	D
German Montoya Arias	1 Año	10.000.000	10.000.000	1 Año	10.000.000	5.202.706	A
TOTAL			95.324.446			90.527.152	
TOTALES			\$ 2.801.996.975			\$ 3.732.552.584	

El siguiente es el detalle de la provisión de inversiones a largo plazo al 31 de diciembre

DETALLE	2012	2011
Provision Creditos con Garantia Prendaria	85.324.446	85.324.446
Provision Creditos Por Financiacion de Primas	31.131.091	31.131.091
Provision General Sobre Cartera de Credito	28.944.000	38.255.000
TOTA PROVISION	\$ 145.399.537	\$ 154.710.537

NOTA No.15 BIENES RECIBIDOS EN PAGO

La Compañía registra los bienes recibidos en pago por el valor convenido de aplicación a la obligación a la que se deben imputar; con base en avalúo comercial de los mismos, procede a determinar la valorización o desvalorización correspondiente. La provisión por no enajenación, se calcula al cien por ciento del valor por el cual se recibieron, y se registra contablemente a los dos años de efectuada la transacción de dación en pago, de aquellos bienes que no se hayan podido enajenar. Si los avalúos determinan una desvalorización se procede de inmediato a constituir provisión por el cien por ciento de dicha desvalorización.

La Compañía realiza permanentemente mantenimiento sobre los bienes recibidos en pago, a efectos que permanezcan en condiciones adecuadas para su utilización o venta.

Los saldos por concepto de bienes recibidos en pago a diciembre 31 eran:

	2012	2011
BIENES INMUEBLES		
Lotes Club San Jacinto	0	1.036.426.302
Casa 7 Manzana D Conjunto los Mangos-Villa del Rosario	150.200.000	0
Sub Total	150.200.000	1.036.426.302
Provisiones	0	(1.036.426.302)
TOTALES	\$ 150.200.000	0

NOTA No.16 OTROS ACTIVOS

El siguiente es el detalle de los activos a diciembre 31:

	2012	2011
APORTES PERMANENTES	215.555.001	204.035.001
CREDITOS A EMPLEADOS Y AGENTES	942.480.084	984.711.410
DEPOSITOS EN GARANTIA Y JUDICIALES	10.279.655.677	10.288.134.455
BIENES DE ARTE Y CULTURA	193.922.895	193.922.895
DERECHOS EN FIDEICOMISOS	401.549.849	387.358.108
DIVERSOS	3.564.523.556	2.449.122.284
PROVISION	-750.318.353	-235.543.107
TOTALES	<u>\$ 14.847.368.709</u>	<u>\$ 14.271.741.046</u>

NOTA No.17 PROPIEDADES, EQUIPO Y DEPRECIACIONES

Los activos fijos se registran a costos históricos y se afectaron por los ajustes por inflación hasta diciembre de 2000. El método de depreciación utilizado es el de línea recta, tomando como vida útil probable para edificaciones 20 años, para equipos y muebles de oficina 10 años y para vehículos y equipos de computación 5 años. Las propiedades representadas en inmuebles son objeto de avalúos comerciales periódicos, efectuados por profesionales en la materia.

La protección global de estos activos está debidamente contratada mediante pólizas de seguros expedidas por aseguradoras nacionales legalmente autorizadas.

En cuanto a reparaciones, mantenimiento, adiciones y mejoras de las propiedades y equipo, la política de la Compañía es velar permanentemente por su estado de funcionalidad, con base a una información de rutina con los diferentes usuarios.

A continuación se registra el detalle de propiedades y equipo que incluye los costos, los ajustes por inflación, el valor de los avalúos, las valorizaciones y las depreciaciones a 31 de diciembre:

DETALLE	2012	2011
Terrenos	471.289.679	471.289.679
Edificios	1.450.984.861	1.450.984.861
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina	9.359.969.023	8.599.830.783
Equipo de Computación	11.493.640.177	11.108.614.239
Vehículos	708.066.813	705.846.813
Depreciación Acumulada	-17.202.716.751	-15.987.124.213
TOTALES	<u>\$ 6.281.233.802</u>	<u>\$ 6.349.442.162</u>

La Compañía se encontraba adelantando un estudio e inventario físico de sus activos fijos, pero dada la inminente entrada en vigencia de las IFRS en el país (Decreto 2784 de 2012), determinó aplazar dicho estudio hasta el inicio de la convergencia de las citadas IFRS.

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo al 31 de diciembre de los años 2012 y 2011.

Año 2012											
DETALLE	COSTO TERRENOS	AJUSTE TERRENOS	COSTO AJUSTADO TERRENOS	COSTO EDIFICIOS	AJUSTE EDIFICIOS	COSTO AJUSTADO EDIFICIOS	TOTAL COSTO AJUSTADO	DEPRECIACION ACUMULADA	AJUSTE DEPRECIACION	DEPRECIACION ACUMULADA AJUSTADA	COSTO NETO AJUSTADO
PROPIEDADES	217.440.000	253.849.679	471.289.679	693.044.570	757.940.291	1.450.984.861	1.922.274.540	711.239.802	118.802.584	830.042.386	1.092.232.154
EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	COSTO	AJUSTE POR INFLACION	COSTO AJUSTADO	DEPRECIACION ACUMULADA	AJUSTE DEPRECIACION	DEPRECIACION ACUMULADA AJUSTADA	COSTO NETO AJUSTADO				
	7.919.471.137	1.440.497.886	9.359.969.023	4.782.534.916	465.336.356	5.247.871.272	4.112.097.751				
EQUIPO DE COMPUTO	10.228.921.271	1.264.718.906	11.493.640.177	9.806.058.115	776.990.282	10.583.048.397	910.591.780				
VEHICULOS	576.364.472	131.702.341	708.066.813	452.494.142	89.260.554	541.754.696	166.312.117				

DETALLE	COSTO TERRENOS	AJUSTE TERRENOS	COSTO AJUSTADO TERRENOS	COSTO EDIFICIOS	AJUSTE EDIFICIOS	COSTO AJUSTADO EDIFICIOS	TOTAL COSTO AJUSTADO	DEPRECIAC ACUMULAD	AJUSTE DEPRECIAC	DEPRECIAC ACUMULADA AJUSTADA	COSTO NETO AJUSTADO	AVALUO COMERCIAL	VALORIZAC	PROVISION
Cra. 7 N. 80-20 Bta	3.000.000	10.308.719	13.308.719	11.470.780	35.855.951	47.326.731	60.635.450	21.860.224	18.441.678	40.301.902	20.333.548	1.583.000.000	1.562.666.452	0
Cle 4 N. 20-78 Bogota	45.000.000	68.506.311	113.506.311	114.083.000	168.685.847	282.768.847	396.275.158	129.283.694	23.946.278	153.229.972	243.045.186	791.072.000	548.026.814	0
Av 30 agosto N. 48-61 Pereira	82.800.000	89.398.901	172.198.901	289.072.328	241.806.628	530.878.956	703.077.857	272.233.409	27.886.034	300.119.443	402.958.414	703.092.000	300.133.586	0
Cra 13 A. N. 96-66 Bta	84.000.000	81.766.192	165.766.192	196.000.000	190.787.780	386.787.780	552.553.972	192.191.686	20.277.018	212.468.704	340.085.268	711.020.000	370.934.732	0
Av. Valenzuela N. 8-04 Cigena	2.640.000	3.869.556	6.509.556	82.418.462	120.804.085	203.222.547	209.732.103	95.670.789	28.251.576	123.922.365	85.809.738	598.500.000	512.690.262	0
TOTALES	217.440.000	253.849.679	471.289.679	693.044.570	757.940.291	1.450.984.861	1.922.274.540	711.239.802	118.802.584	830.042.386	1.092.232.154	4.386.684.000	3.294.451.846	0

Los avalúos comerciales son practicados por el doctor Jaime Hernandez Pulido. Registro Nacional de Avaluadores No. 666

Año 2011											
DETALLE	COSTO TERRENOS	AJUSTE TERRENOS	COSTO AJUSTADO TERRENOS	COSTO EDIFICIOS	AJUSTE EDIFICIOS	COSTO AJUSTADO EDIFICIOS	TOTAL COSTO AJUSTADO	DEPRECIACION ACUMULADA	AJUSTE DEPRECIACION	DEPRECIACION ACUMULADA AJUSTADA	COSTO NETO AJUSTADO
PROPIEDADES	217.440.000	253.849.679	471.289.679	693.044.570	757.940.291	1.450.984.861	1.922.274.540	676.587.574	118.802.584	795.390.158	1.126.884.382
EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	COSTO	AJUSTE POR INFLACION	COSTO AJUSTADO	DEPRECIACION ACUMULADA	AJUSTE DEPRECIACION	DEPRECIACION ACUMULADA AJUSTADA	COSTO NETO AJUSTADO				
	7.159.332.897	1.440.497.886	8.599.830.783	4.222.841.417	465.336.356	4.688.177.773	3.911.653.010				
EQUIPO DE COMPUTO	9.843.895.333	1.264.718.906	11.108.614.239	9.252.633.004	776.990.282	10.029.623.286	1.078.990.953				
VEHICULOS	574.144.472	131.702.341	705.846.813	384.672.442	89.260.554	473.932.996	231.913.817				

La Compañía se encontraba adelantando un estudio e inventario físico de sus activos fijos, pero dada la inminente entrada en vigencia de las IFRS en el país (Decreto 2784 de 2012), determinó aplazar dicho estudio hasta el inicio de la convergencia de las citadas IFRS.

NOTA No.18 SINIESTROS AVISADOS PARTE REASEGURADORES

El saldo al cierre del ejercicio 2012 fue de \$63.372 millones de pesos frente a \$48.579 millones del ejercicio inmediatamente anterior, dicho rubro representa el valor de los siniestros ocurridos y declarados, aún no liquidados, a cargo de los reaseguradores del interior como del exterior
El siguiente es el detalle de los siniestros avisados parte reaseguradores al 31 de diciembre:

Codigo	Nombre	2012	2011
3	ASEGURADORA COLSEGUROS S.A.	7.893.862	7.893.862
8	CHUBB DE COLOMBIA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	123.046.757	5.614.960
16	COMPAÑIA SUIZA DE REASEGUROS S.A. (SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.)	12.113.613	12.113.613
26	SEGUROS COLPATRIA S.A.	716.137	716.137
39	LIBERTY SEGUROS S.A.	1.579.391	1.579.391
41	COMPAÑIA ASEGURADORA DE FIANZAS S.A., CONFIANZA SIGLA: CONFIANZA S.A.	141.213.501	165.734.137
43	LA PREVISORA S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS	716.137	716.137
44	CONDOR S.A. COMPAÑIA DE SEGUROS GENERALES	46.426.359	86.351.131
46	MAPFRE RE COMPAÑIA DE REASEGUROS S.A.	6.064.476	6.064.476
200	SCOR SE (antes SCOR)	6.220.159.495	4.709.231.704
201	ASEGURADORA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS S.A.	451.088.477	545.451.212
202	COMPAÑIA SUIZA DE REASEGUROS S.A. (SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.)	17.742.500	14.236.700
228	UNIONE ITALIANA DI RIASSICURAZIONI	390.169	390.169
231	AMERICANA DE REASEGUROS C.A.	222.113.311	345.026.159
235	ABEILLE PAIX REAASURANCE	330.480.277	334.224.595
240	AMERICAN REINSURANCE	1.620.469.003	2.026.781.347
252	REASEGURADORA DELTA C.A.	92.653.833	190.314.008
254	COMPAÑIA SUIZA DE REASEGUROS S.A. (SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.)	1.698.314	1.698.314
255	REASEGURADORA PATRIA S.A.	5.037.612.769	3.053.711.107
257	GREAT LAKES REINSURANCE (UK) PLC	286.106	286.106
272	HARTFORD FIRE INSURANCE COMPANY	323.877	323.877
274	HAMBURGER INTERNATIONALE	822.726	822.726
275	N.V. NATIONALE BORG MAATSCHAPPIJ	2.164.556.120	1.086.423.466
299	HANNOVER RÜCKVERSICHERUNG AG.	1.731.067.849	2.141.356.374
301	COMPAÑIA SUIZA DE REASEGUROS S.A. (SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.)	181.417.526	181.417.526
305	ATRADIUS REINSURANCE LIMITED	1.338.532.510	750.773.530
310	QBE DEL ITSMO COMPAÑIA DE REASEGUROS INC. (antes REASEGURADORA DEL ITSMO)	6.679.951.423	5.432.335.095
311	LE MANS RE	295.906.250	306.330.838
312	REASEGURADORA ALIANZA S.A.	451.701.559	516.356.651
318	MAPFRE RE COMPAÑIA DE REASEGUROS S.A.	108.330.046	128.883.492
319	XL RE LATIN AMERICA AG (Antes XL RE LATIN AMERICA LTD.)	10.156.142.120	6.776.346.061
320	WESTPORT INSURANCE CORPORATION	1.084.529.823	1.108.383.619
325	S.T. PAUL FIRE AND MARINE INSURANCE COMPANY	236.548.711	160.852.947
328	QBE REINSURANCE CORPORATION - (antes SYDNEY)	196.859.253	168.665.109
329	TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	8.224.154.814	6.101.723.795
333	EVEREST REINSURANCE COMPANY	4.643.026.220	4.412.790.133
337	SCOR INSURANCE (UK) LIMITED (antes CONVERIUM INSURANCE (UK) LIMITED)	1.845.562.029	1.882.976.712
340	SIRIUS AMERICA INSURANCE COMPANY (ANTES WHITE MOUNTAINS REINSURANCE COMPANY OF AMERICA)	100.628.560	136.373.296
343	QBE Underwriting Limited	55.878.000	193.500.747
345	ODYSSEY AMERICA REINSURANCE CORPORATION antes (TIG REINSURANCE)	2.656.125.450	1.914.473.012
347	QBE INSURANCE (EUROPE) LIMITED (antes QBE INTERNATIONAL INSURANCE LIMITED)	114.231.378	108.019.630
351	I.N.X. REINSURANCE	388.472	388.472
352	THE CHIYODA FIRE AND MARINE INSURANCE COMPANY EUROPE LIMITED	43.409.962	150.664.459
355	R + V VERSICHERUNG AG RÜCKVERSICHERUNG-REINSURANCE	2.751.346.182	1.155.703.176
356	SOREMA - GROUPAMA SOCIETE DE REASSURANCE	0	88.674
357	FRONTIER INSURANCE	12.907.680	0
358	MUTULLE CENTRALE DE REASSURANCE	154.701.689	180.001.817
360	LIBERTY MUTUAL INSURANCE EUROPE LIMITED	2.024.415	2.756.767
362	KOREAN REINSURANCE COMPANY LIMITED	1.233.858.883	700.642.472
363	QBE REINSURANCE (EUROPE) LIMITED antes (QBE INSURANCE AND REINSURANCE (EUROPE) LIMITED)	0	5.000.000
367	ALLIANCE INTERNATIONAL INSURANCE	44.810.560	76.610.737
403	BIMEH IRAN INSURANCE	0	126.677
419	ACE INSURANCE COMPANY	7.000.000	7.000.000
433	ACE PROPERTY & CASUALTY INSURANCE COMPANY	22.974.936	64.974.536
434	SIGNET STAR REINSURANCE COMPANY	46.163.081	0
437	GENERAL REINSURANCE CORPORATION	63.895.897	624.750.000
439	TALBORT UNDERWRITING LIMITED	5.000.000	75.000.000

441	ALTERRA REINSURANCE EUROPE PUBLIC LIMITED COMPANY (Antes ALTERRA REINSURANCE EUROPI	2.052.942.259	0
443	ASPEN INSURANCE UK LIMITED antes (WELLINGTON REINSURANCE LIMITED)	270.042.940	322.848.170
444	ARGENTA SYNDICATE MANAGEMENT LIMITED	0	7.136.514
446	NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	22.521.017	343.858
447	NAVIGATOR UNDERWRITING AGENCY LIMITED	10.590.740	150.000.000
448	MARLBOROUGH UNDERWRITING AGENCY LIMITED	10.590.740	10.590.740
449	MUNICH RE UNDERWRITING LIMITED	10.590.740	10.590.740
450	OMEGA UNDERWRITING AGENTES LIMITED	3.175.698	10.590.740
451	RITC Re Syndicate Management Limited	3.175.697	3.175.697
452	MIDDLESEA INSURANCE COMPANY	0	3.175.697
453		0	31.670
TOTAL SINIESTROS AVISADOS PARTE REASEGURADORA		\$ 63.372.872.315	\$ 48.579.455.508

NOTA No. 19 ACTIVOS DIFERIDOS

En cuanto al saldo de Cargos Diferidos este corresponde a las comisiones por intermediación en la colocación de pólizas y que se diferieren de acuerdo a los parámetros establecidos por la Superintendencia Financiera. La amortización de comisiones a intermediarios se efectúa en forma correlativa en la medida en que se van devengando las primas, hasta la terminación según la vigencia de las pólizas, igualmente registra el diferido por programas de computación el cual se amortiza durante los dos años siguientes a la fecha de puesta en marcha.

También se registra el movimiento de las primas cedidas a Reaseguradores las cuales corresponden a vigencias superiores a un año.

A continuación se presenta la información correspondiente a este rubro de los años 2012 y 2011.

	SALDO A DICIEMBRE 31 2011	CAUSACIONES 2012	AMORTIZACIONES 2012	SALDO DICIEMBRE 2012
Costos de Contratos no proporcionales	5.259.644.938	14.340.476.506	12.429.883.191	7.170.238.253
Program. para computador –Software	724.333.586	616.886.053	928.385.526	412.834.113
Comisiones a Intermediarios	45.738.938.577	85.511.994.830	77.842.431.451	53.408.501.955
Primas Cedidas con vigencia Mayor a un año	<u>26.032.905.020</u>	<u>16.477.909.310</u>	<u>12.951.238.035</u>	<u>29.559.576.295</u>
TOTAL ANTICIPO Y CARGOS DIFERIDOS	\$ 77.755.822.121			\$ 90.551.150.616

	SALDO A DICIEMBRE 31 2010	CAUSACIONES 2011	AMORTIZACIONES 2011	SALDO DICIEMBRE 2011
Costos de Contratos no Proporcionales	5.005.010.578	10.519.289.878	10.264.655.518	5.259.644.938
Program. para computador –Software	618.091.819	622.299.704	516.057.936	724.333.586
Comisiones a Intermediarios	39.073.451.036	71.052.269.833	64.386.782.292	45.738.938.577
Primas Cedidas con vigencia Mayor a un año	<u>23.478.919.369</u>	<u>13.878.552.673</u>	<u>11.324.567.022</u>	<u>26.032.905.020</u>
TOTAL ANTICIPO Y CARGOS DIFERIDOS	\$ 68.175.472.801			\$ 77.755.822.121

NOTA No. 20 VALORIZACIONES Y DESVALORIZACIONES

El siguiente es el detalle del saldo de valorizaciones netas a diciembre 31:

	2012	2011
PROPIEDADES Y EQUIPO	3.294.451.846	3.259.799.618
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VTA EN TITULOS PARTICIPATIVOS	10.686.890.739	9.056.940.042
TOTALES	\$ 13.981.342.585	\$ 12.316.739.660

El siguiente es el detalle de las valorizaciones de propiedades y equipo a diciembre 31:

DETALLE	COSTO TERRENOS	AJUSTE TERRENOS	COSTO AJUSTADO TERRENOS	COSTO EDIFICIOS	AJUSTE EDIFICIOS	COSTO AJUSTADO EDIFICIOS	TOTAL COSTO AJUSTADO	DEPRECIAC ACUMULAD	AJUSTE DEPRECIAC	DEPRECIAC ACUMULAD AJUSTADA	COSTO NETO AJUSTADO	AVALUO COMERCIAL	VALORIZAC	PROVISION
Cra. 7 N. 80-20 Bta	3.000.000	10.308.719	13.308.719	11.470.780	35.855.951	47.326.731	60.635.450	21.860.224	18.441.678	40.301.902	20.333.548	1.583.000.000	1.562.666.452	0
Cite 4 N. 20-78 Bogota	45.000.000	68.506.311	113.506.311	114.083.000	168.685.847	282.768.847	396.275.158	129.283.694	23.946.278	153.229.972	243.045.186	791.072.000	548.026.814	0
Av 30 agosto N. 48-61 Pereira	82.800.000	89.398.901	172.198.901	289.072.328	241.806.628	530.878.956	703.077.857	272.233.409	27.886.034	300.119.443	402.958.414	703.092.000	300.133.586	0
Cra 13 A. N. 96-66 Bta	84.000.000	81.766.192	165.766.192	196.000.000	190.787.780	386.787.780	552.553.972	192.191.686	20.277.018	212.468.704	340.085.268	711.020.000	370.934.732	0
Av. Valenzuela N. 8-04 Cigena	2.640.000	3.869.556	6.509.556	82.418.462	120.804.085	203.222.547	209.732.103	95.670.789	28.251.576	123.922.365	85.809.738	598.500.000	512.690.262	0
TOTALES	217.440.000	253.849.679	471.289.679	693.044.570	757.940.291	1.450.984.861	1.922.274.540	711.239.802	118.802.584	830.042.386	1.092.232.154	4.386.684.000	3.294.451.846	0

Los avalúos comerciales son practicados por el doctor Jaime Hernández Pulido. Registro Nacional de Avaluadores No. 666

NOTA No. 21 GASTOS CAUSADOS POR PAGAR

El siguiente es el saldo de las cuentas por pagar a diciembre 31:

	2012	2011
ARRENDAMIENTOS	444.077	96.204.491
SEGUROS	0	2.866.195
EMBARGOS JUDICIALES	5.308.113	6.721.556
CAJA DE COMPENSACION FAMILIAR -ICBF Y SENA	345.188.610	306.435.870
FONDOS DE PENSIONES VOLUNTARIAS	89.202.839	0
OTROS	953.725.657	839.770.146
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	1.325.856	81.276.839
ADECUACION E INSTALACION DE OFICINAS	666.678	10.687.282
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	21.766.087	8.933.414
TOTALES	\$ 1.417.627.917	\$ 1.352.895.793

NOTA No. 22 IMPUESTOS POR PAGAR

El siguiente es un detalle de los impuestos por pagar a diciembre 31:

	2012	2011
IMPUESTO A LAS VENTAS POR PAGAR	7.054.706.604	6.267.446.219
RETENCIONES EN LA FUENTE	2.516.295.992	3.078.533.995
TOTALES	<u><u>\$ 9.571.002.596</u></u>	<u><u>\$ 9.345.980.214</u></u>

NOTA No 23 REASEGURADORES

El siguiente es un detalle de los saldos por pagar a reaseguradores a diciembre 31:

	2012	2011
CIAS CEDENTES INTERIOR CUENTA CORRIENTE	0	63.971.572
DEPOSITOS RETENIDOS A REASEGURADORES INTERIOR FACULTATIVO	14.409	0
REASEGURADORES CUENTA CORRIENTE	13.718.215.468	10.159.860.359
	<u><u>\$ 13.718.229.877</u></u>	<u><u>\$ 10.223.831.931</u></u>

El siguiente es el detalle de las cuenta corriente de las compañías cedentes interior a diciembre 31:

COMPAÑÍAS CEDENTES INTERIOR CUENTA CORRIENTE

EL CONDOR S.A	0	63.971.572
	<u>0</u>	<u><u>\$ 63.971.572</u></u>

El siguiente es el detalle de los depósitos retenidos a Reaseguradores del interior a diciembre 31:

DEPOSITOS RETENIDOS A REASEGURADORES INTERIOR FACULTATIVO

LA PREVISORA S.A.	14.409	0
	<u><u>\$ 14.409</u></u>	<u>0</u>

El siguiente es el detalle de la cuenta corriente de Reaseguradores a diciembre 31:
REASEGURADORES CUENTA CORRIENTE

ALLIANCE INTERNATIONAL ASSURANCE	16.491.131	0
ALLIED WORLD ASSURANCE COMPANY LIMITED	69.420.096	0
ALTERRA (MAX RE. EUROPE LIMITED)	2.632.898.310	952.875.857
ASEGURADORA DE CREDITOS Y GARANTIAS	0	11.082.801
ASPEN INSURANCE UK LIMITED	638.487.272	325.210.503
ATRADIUS RE. (NAMUR RE)	238.675.554	0
BERKLEY INSURANCE CO. (SIGNET)	30.785.227	0
CHUBB DE COLOMBIA COMPANIA SEGUROS S.A.	30.846.664	147.907.039
EL CONDOR S.A. CIA DE SEGUROS	650.656	0
EVEREST RE	756.893.532	253.038.930
FIDUCIARIA LA PREVISORA S.A. PATRIMONIO AUTONOMO REMANENTES CAJA	39.625	0
GENERAL INSURANCE CORPORATION OF INDIA	77.730.120	0
GENERAL REINSURANCE CORPORATION	1.129.646	261.576.249
GLACIER REINSURANCE AG.	1.077.746	1.077.746
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS ALEMANIA	177.351.999	201.849.676
HCC INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY PLC	29.681.324	0
KOREAN REINSURANCE	463.578.140	427.888.484
LE MANS RE	0	5.186.880
LIBERTY SYNDICATES	118.725.300	0
LLOYD'S TSM ENGINEERING CONSORTIUM 9640	0	46.184.237
LLOYD'S CHAUCER (SYNDICATE 1084)	1	1
LLOYD'S SYNDICATE NVA 2007 (NOVAE)	1.077.746	1.077.746
LLOYDS UNDERWRITERS	2.208.778	2.208.778
MAPFRE RE	1.330.768	0
NATIONAL BORG MAATCH	777.939.456	645.582.183
NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	1.233.127.894	314.750.171
ODYSSEY AMERICA RE	634.001.866	476.474.020
Q.B.E INSURANCE (EUROPE) LIMITED.	43.288.422	0
QBE REINSURANCE CORP (ANTES SIDNEY RE.)	0	19.631.611
R & V VERSICHERUNGS AG	1.358.501.077	918.769.542
REASEGURADORA PATRIA	859.794.397	699.675.127
REASEGUROS ALIANZA DIRECTO	0	27.225.387
SCOR REASSURANCES	423.982.548	637.034.516
SIRIUS AMERICA INSURANCE COMPANY WHITE MOUNTAINS F	110.952.226	0
SIRIUS INTERNACIONAL	164.085.300	85.581.197
SWISS RE	1.270.098.495	810.615.217
TALBOT UNDERWRITING LTD - 1183	241.631.671	0
TRANSATLANTIC REINSURANCE	1.231.987.972	770.899.851
VALIDUS REINSURANCE COMPANY LTD	0	331.618.697
WESTPORT INSURANCE CORPORATION (EMPLOYERS)	73.085.788	50.306.024
WHITE MOUNTAINS RE. AMERICA (ANTES FOLKSAMERICA)	0	120.481.101
WURTTEMBERGISCHE VERSICHERUNGS AG.	2.419.113	2.419.113
XL RE.LATIN AMERICA LIMITED	4.239.606	1.611.631.671
TOTALES	\$ 13.718.215.467	\$ 10.159.860.359

NOTA No. 24 COASEGURADORES

El siguiente es un detalle de los saldos por pagar a coaseguradores diciembre 31:

	2012	2011
PRIMAS POR RECAUDAR COASEGUROS CEDIDO	1.115.899.581	1.145.248.895
CUENTAS CORRIENTES		
CHUBB DE COLOMBIA COMPANIA SEGUROS S.A.	0	641.643
LIBERTY SEGUROS S.A.	277.758.025	70.943.205
SEGUROS COMERCIALES BOLIVAR	23.770.359	2.430.394
ROYAL CIA SUN ALLIANCE	44.863.291	131.885
SEGUREXPO DE COLOMBIA S.A.	69.297.458	18.818.991
SEGUROS COLPATRIA S.A.	11.311.610	2.457.491
LA EQUIDAD SEGUROS ORGANISMO COOPERATIVO	12.870.999	0
MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA S.A.	5.821.878	62.559.417
COMPANIA ASEGURADORA DE FIANZAS S A CONFIANZA	35.607.401	182.318.322
LA PREVISORA S.A.	0	46.953.330
EL CONDOR S.A	756.436	756.436
ASEGURADORA SOLIDARIA DE COLOMBIA LTDA ENTIDAD COOPERATIVA	941.058	121.435
MAPFRE CREDISEGURO S.A.	0	26.592.385
ALLIANZ SEGUROS S.A.	6.135.846	0
BBVA SEGUROS COLOMBIA SA	6.955.664	0
COMPANIA MUNDIAL DE SEGUROS S.A.	9.845.493	0
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S. A.	10.894.704	0
TOTAL COASEGURADORES	\$ 1.632.729.805	\$ 1.559.973.830

NOTA No. 25 OBLIGACIONES LABORALES CONSOLIDADAS

El siguiente es un detalle de los saldos de las Obligaciones Laborales Consolidadas a diciembre 31:

	2012	2011
Cesantías Consolidadas	2.148.915.416	1.978.013.355
intereses sobre Cesantías	253.257.232	233.623.704
Vacaciones Consolidadas	2.465.212.686	2.134.307.976
TOTALES	\$ 4.867.385.334	\$ 4.345.945.035

NOTA No. 26 SOBREGIROS BANCARIOS

El saldo que refleja la cuenta de descubiertos en cuentas corrientes a diciembre 31 es el siguiente:

	2012	2011
BANCO DE BOGOTÁ	2.795.778.528	2.394.618.941
BANCOLOMBIA	20.303.817	19.816.336
TOTAL SOBREGIROS BANCARIOS	\$ 2.816.082.345	\$ 2.414.435.276

NOTA No. 27 POSICIONES PASIVAS OPERATIVAS DEL MERCADO

El siguiente es el detalle de las Posiciones Pasivas Operativas del Mercado a diciembre 31:

	2012	2011
Incumplimiento o terminación anticipo Repos	1.234.409.139	0
Incumplimiento o terminación anticipo Simultaneas	63.120.045	0
TOTALES	\$ 1.297.529.184	0

NOTA No. 28 SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR

El saldo de los siniestros liquidados por pagar a diciembre 31 es:

RAMO	2012	2011
Manejo	0	1.000.000
Transportes	64.711.443	5.955.455
Incendio	0	16.629.874
Responsabilidad Civil	94.025.623	179.030.483
Judicial	0	1.151.068
Automóviles	263.674.699	231.348.998
Soat	3.347.846.456	2.591.403.874
Cumplimiento	121.505.654	3.274.353.722
TOTALES	\$ 3.891.763.876	\$ 6.300.873.474

NOTA No. 29 CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES

El saldo por concepto de Contribuciones y Afiliaciones con corte a diciembre 31 es el siguiente:

	2012	2011
FOSYGA	7.504.117.738	10.583.455.559
FONDO DE PREVENCIÓN VIAL NACIONAL	10.194.304.161	8.347.699.406
TASA DE SOSTENIBILIDAD DEL RUNT	277.083.200	242.193.600
TESORAL MINSALUD	18.871.852.749	15.686.450.868
FONDO NACIONAL DE BOMBEROS	86.242.567	1.409.733
TOTAL CONTRIBUCIONES Y AFILIACIONES	\$ 36.933.600.415	\$ 34.861.209.166

NOTA No. 30 OBLIGACIONES A FAVOR DE INTERMEDIARIOS

Los saldos de las cuentas corrientes a favor de Intermediarios resultan de movimientos de las cobranzas de cartera, donde se liquidan las respectivas comisiones a las cuales se le liquidan los impuestos correspondientes.

El siguiente es el saldo a diciembre 31:

	2012	2011
OBLIGACIONES A FAVOR DE INTERMEDIARIOS	\$ 1.358.115.091	\$ 1.021.684.828

NOTA No. 31 CAMARA DE COMPENSACION SINIESTROS SOAT

El siguiente es el saldo a diciembre 31:

	2012	2011
CAMARA DE COMPENSACION SOAT	\$ 3.423.443.086	\$ 3.550.834.570

NOTA No. 32 ACREEDORES VARIOS

El siguiente es el detalle del saldo a cuenta de acreedores a diciembre31:

	2012	2011
Depósitos para expedición de Pólizas	1.335.587.869	656.742.671
Comisiones y Honorarios	461.997.866	173.297.605
Dividendos y excedentes	36.373.922	31.306.310
Proveedores	423.338.938	459.575.659
Nomina	2.096	0
Cheques Girados No Cobrados	2.550.264.628	2.106.396.063
Consignaciones sin contabilizar	2.442.045.778	2.468.602.857
Plan compensación Caja Aseguradores	2.316.657	3.678.114
Plan complementario-Susalud	4.320.829	4.511.700
Grupo Sis	593.559.779	417.378.148
Recaudos Asista	33.449.268	33.454.053
Fundación Hasta Hoy	1.030.000	1.030.000
Ahorro para el fomento del creditos AFC	75.180.300	0
Garantías pago Siniestro -Chatarrización	3.300.000	3.300.000
Otros Descuentos Compensar	0	776.157
Abono Venta Salvamentos	134.918.854	86.771.826
Excedentes Chatarrización Devueltos por fiduc	805.602.677	806.568.900
Descuentos por multas Empleados	6.876.734,00	5.475.068
Devolución Efectiva Primas de Soat	477.335.194	477.335.194
Inmobiliaria del Estado	4.825.632	4.825.633
Libranza BBVA	215.010.514,00	152.880.721
Prestamos caja de Compensación -Compensar	5.804.908,00	7.913.695
Secreditos	91.027.785,00	93.222.461
Descuento servicio odontológico empleados	0	150.000
TOTAL ACREEDORES VARIOS	\$ 9.704.170.227	\$ 7.995.192.835

NOTA No. 33 PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Registra la provisión para obligaciones a favor de intermediarios, corresponde a las comisiones de intermediación que aún no son exigibles, por encontrarse las primas que las generan pendientes de recaudo; el registro contable de esta provisión se efectúa siguiendo los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera para estos efectos.

El siguiente es el detalle del saldo de pasivos estimados y provisiones a diciembre 31:

	2012	2011
Obligaciones a Favor de Intermediarios	6.848.586.957	4.858.307.543
Impuestos	8.136.457.266	10.136.731.443
Total Pasivos Estimados y Provisiones	\$ 14.985.044.223	\$ 14.995.038.986

NOTA No. 34 PASIVOS DIFERIDOS

El siguiente es el saldo de Pasivos Diferidos a diciembre 31:

	2012	2011
PRIMAS DIFERIDAS-VIGENCIA MAYOR UN AÑO	83.772.637.817	73.694.603.398
DESCUENTOS EXTERIOR AUTOMATICOS	12.446.578.127	11.023.079.689
RECAUDOS FUTUROS	3.539.556.907	3.542.908.508
TOTAL PASIVOS DIFERIDOS	\$ 99.758.772.851	\$ 88.260.591.594

El siguiente es el detalle de las primas diferidas con vigencia mayor a un año a diciembre 31:

<u>PRIMAS DIFERIDAS-VIGENCIA MAYOR UN AÑO</u>		
AUTOMOVILES	1.210.349.617	0
CUMPLIMIENTO	79.476.508.002	71.258.915.173
RESPONSABILIDAD CIVIL DERIVADA DE CUMPLIMIENTO	3.085.780.197	2.435.688.224
TOTAL	\$ 83.772.637.817	\$ 73.694.603.398

El siguiente es el detalle de los descuentos de reaseguros exterior automáticos a diciembre 31:

<u>DESCUENTOS EXTERIOR AUTOMATICOS</u>		
AUTOMOVILES	2.459.332	0
CUMPLIMIENTO	12.444.118.795	11.023.079.689
TOTAL	\$ 12.446.578.127	\$ 11.023.079.689

El siguiente es el detalle de los recaudos futuros a diciembre 31:

<u>RECAUDOS FUTUROS</u>		
SEGUROS DE DAÑOS	971.696.232	1.242.939.237
SOAT	2.567.860.675	2.299.969.271
TOTAL	\$ 3.539.556.907	\$ 3.542.908.508
TOTAL PASIVOS DIFERIDOS	\$ 99.758.772.851	\$ 88.260.591.594

NOTA No. 35 RESERVAS DE SEGUROS

El siguiente es el detalle del saldo de reservas técnicas a diciembre 31:

	2012	2011
DE RIESGO EN CURSO		
SEGUROS DE DAÑOS	80.450.613.272	75.401.086.857
SEGUROS TERREMOTO	2.950.529.662	2.162.722.510
SEGUROS OBLIGATORIOS SOAT	110.498.094.709	80.586.440.978
TOTAL RESERVA DE RIESGO EN CURSO	193.899.237.643	158.150.250.345
DEPOSITOS		
A CARGO DE REASEGURADORES	14.245.489.303	11.970.671.334
A CARGO DE LA COMPANIA	151.774.933	159.218.423
TOTAL RESERVA DE DEPOSITOS	14.397.264.236	12.129.889.757
RESERVA DESVIACION DE SINIESTRALIDAD		
SEGURO DE TERREMOTO	12.743.579.672	10.026.752.698
TOTAL RESERVA DESVIACION DE SINIESTRALIDAD	12.743.579.672	10.026.752.698
RESERVA PARA SINIESTROS AVISADOS		
SEGUROS DE DANOS	99.744.822.256	73.517.106.135
SEGUROS TERREMOTO	8.000.000	0
SEGUROS OBLIGATORIOS	23.258.008.601	11.564.224.368
TOTAL RESERVA PARA SINIESTROS AVISADOS	123.010.830.857	85.081.330.503
RESERVA PARA SINIESTROS NO AVISADOS		
SEGUROS DE DANOS	4.835.974.885	4.910.385.978
SEGUROS OBLIGATORIOS	19.894.592.252	22.845.628.534
TOTAL RESERVA PARA SINIESTROS NO AVISADOS	24.730.567.137	27.756.014.512
RESERVA PARA SINIESTROS PENDIENTES PARTE REASEGUROS		
REASEGURADORES INTERIOR	321.592.145	268.605.755
REASEGURADORES EXTERIOR	63.051.280.170	48.310.849.752
TOTAL RESERVA PARA SINIESTROS PENDIENTE PARTE REASEGUROS	63.372.872.315	48.579.455.507

RESERVAS ESPECIALES

RESERVAS ESPECIALES AUTOMÓVILES LIVIANOS INDIVIDUAL	3.700.000.000	3.700.000.000
CUMPLIMIENTO ENTIDADES ESTATALES	668.260.270	671.703.470
RESERVA ESPECIAL PARA IBNR	62.900.000.000	49.100.000.000
TOTAL RESERVA ESPECIALES	67.268.260.270	53.471.703.470
TOTALES RESERVAS DE SEGUROS	\$ 499.422.612.129	\$ 395.195.396.792

NOTA N° 36 CAPITAL SOCIAL

El siguiente es el detalle del saldo del capital social a diciembre 31:

	2012	2011
Capital suscrito y pagado	<u>\$ 342.600.270</u>	<u>\$ 325.934.115</u>

El número de acciones suscritas y pagadas al cierre del presente ejercicio es de 22.840.018 nominal de \$15 por un valor de \$342.600.270

No se han readquirido acciones y tampoco existen acciones preferenciales.

Por la capitalización de la Revalorización del Patrimonio se han suscrito acciones así:

Por la año de 1993. Se suscribieron 411.677 acciones por valor de \$	6.175.155
Por el año de 1994. Se suscribieron 163.853 acciones por valor de \$	2.457.795
Por el año de 1995. Se suscribieron 273.143 acciones por valor de \$	4.097.145
Por el año de 1996. Se suscribieron 522.305 acciones por valor de \$	7.834.575
Por el año de 1997. Se suscribieron 389.675 acciones por valor de \$	5.845.125
Por el año de 1998. Se suscribieron 714.432 acciones por valor de \$	10.716.480
Por el año de 1999. Se suscribieron 510.464 acciones por valor de \$	7.656.960
Por el año de 2000. Se suscribieron 554.320 acciones por valor de \$	8.314.800

NOTA No. 37 SUPERAVIT GANADO Y SUPERAVIT NO GANADO

El siguiente es el detalle del Superavit Ganado a diciembre 31:

	2012	2011
Reserva Legal	442.079.755	442.079.755
Para Protección de Inversiones	1.647.835.116	2.962.063.050
Para Beneficencia y Civismo	-40.660.000	22.926.500
Para Futuros Repartos	29.479.927.564	20.475.883.687
Prima en Colocación de acciones	<u>52.479.126.092</u>	<u>47.495.945.747</u>
Total Superavit Ganado	<u>\$ 84.008.308.527</u>	<u>\$ 71.398.898.739</u>

El siguiente es el detalle del saldo del superávit no ganado a diciembre 31:

	2012	2011
Propiedades y Equipo	3.294.451.846	3.259.799.618
Inv.Dispo Venta Títulos Participativos	<u>10.686.890.739</u>	<u>9.056.940.042</u>
Total Superavit NO Ganado	<u>\$ 13.981.342.585</u>	<u>\$ 12.316.739.660</u>

NOTA No. 38 UTILIDADES DEL EJERCICIO

El siguiente es el detalle de las Utilidades a diciembre 31:

	2012	2011
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>\$ 33.182.359.155</u>	<u>\$ 15.316.889.442</u>

Las utilidades del ejercicio del 2011, se sometieron con proyecto de distribución de utilidades a la Asamblea Ordinaria de Accionistas, ente que determinó efectuar reservas por \$7.816.8 y distribución de dividendos por \$7.500.0

La utilidad del año 2012 será sometida a consideración de la Asamblea Ordinaria de Accionistas quien tomará la decisión correspondiente de acuerdo al proyecto de distribución de utilidades por el citado año.

NOTA No. 39 CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

Dentro de este rubro el concepto más representativo es el de valores asegurados netos, el cual asciende a la suma de \$316.896.819 millones de pesos y \$133.426.801 millones de pesos para el año 2012 y 2011 respectivamente, registrando la responsabilidad máxima de la Compañía, que corresponde a la suma asegurada de todos los riesgos asumidos de las pólizas vigentes.

El siguiente es el detalle de las cuentas contingentes y de orden deudoras y acreedoras a diciembre 31:

	2012	2011
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		
Valores Asegurados	316.896.819.000.000	133.426.801.000.000
Operaciones Repos y Simultaneas	0	(27.972.295.831)
Interés	19.970.065	19.970.065
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	\$ 316.896.838.970.065	\$ 133.398.848.674.234
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
Bienes y valores entregados en garantía	176.369.593	168.233.695
Cheques negociados impagados	295.213.239	285.747.059
Activos castigados	2.120.978	2.120.978
Ajuste por inflación activos	5.102.581.848	11.335.858.154
Créditos a matriz, filiales y subsidiarias	1.140.612.272	575.636.834
Propiedades y equipo totalmente depreciados	10.102.713.453	8.803.779.135
Valor fiscal de los activos	96.243.706.000	96.243.706.000
Inversiones negociables en títulos de deuda	381.969.960.073	289.568.961.973
Inversiones para mantener hasta el vencimiento	104.394.039.445	99.388.201.316
Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	15.199.794.609	14.836.084.609
Inversiones admisibles de las reservas técnicas	516.951.702.130	395.028.420.420
Perdidas de los Activos de las Reservas Técnica	28.465.184	0
Operaciones reciprocas activas con matriz y subs.	577.772.620	442.304.218
Operaciones reciprocas que Afectas Gastos y Costos	8.347.837	0
Cheques posfechados	1.661.859.878	2.287.920.512
Salvamentos por realizar	3.241.534	3.241.534
Producción futura	8.018.285.572,37	4.543.780.771
Producción aceptada futura	-360.391	181.014.011
Títulos valor respaldo financiación de primas	34.231.200,00	34.231.200
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$ 1.141.910.657.074	\$ 923.729.242.419

CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS

Bienes y valores recibidos en garantía	128.487.750.704	115.341.749.806
Corrección monetaria fiscal	709.450.000	709.450.000
Capitalización por revalorización del patrimonio	7.048.770.704	7.048.770.704
Rendimientos y utilidad en venta de inversiones	30.249.311.638	17.781.769.148
Rendimientos de inversiones títulos participativos	2.199.836.715	687.589.248
Valor fiscal del patrimonio	20.818.759.000	20.818.759.000
Rendimientos de los activos de las reservas técnicas	35.961.848.420	21.824.850.713
Operaciones recíprocas que afectan ingresos	4.057.177.480	3.527.442.770
Otras cuentas de orden acreedoras	2.626.914.005	3.877.098.005

TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS**\$ 232.159.818.666****\$ 191.617.479.394****TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN****\$ 318.270.909.445.805****\$ 134.514.195.396.047****NOTA No. 40 PRODUCTOS DE SEGUROS**

El siguiente es el detalle de los productos de seguros a diciembre 31:

PRIMAS EMITIDAS**2012****2011**

SEGUROS DE DANOS	325.840.528.846	292.436.256.491
SEGUROS OBLIGATORIOS	339.069.633.525	276.235.376.382
COASEGURO ACEPTADO	8.456.463.892	6.237.688.965
PRIMAS CEDIDAS EN CAMARA DE COMPENSACION SOAT	(25.283.100.716)	(25.249.868.725)
CANCELACIONES Y/O ANULACIONES	(52.273.759.692)	(43.009.738.194)
	\$ 595.809.765.855	\$ 506.649.714.919
SALVAMENTOS	2.002.691.369	1.012.877.214
RECOBROS	61.911.410.626	26.502.115.692
	\$ 63.914.101.995	\$ 27.514.992.906

OTROS PRODUCTOS DE SEGUROS

COMISIONES COASEGUROS CEDIDOS	358.814.759	342.297.512
HONORARIOS ADMON COASEGUROS CEDIDOS	75.266.103	59.467.730
	\$ 434.080.862	\$ 401.765.242

TOTAL PRODUCTOS DE SEGUROS**\$ 660.157.948.712****\$ 534.566.473.067**

NOTA No. 41 RESERVAS Y PROVISIONES AÑOS ANTERIORES

El siguiente es el detalle de las reservas y provisiones de años anteriores a diciembre 31:

	2012	2011
RESERVAS TECNICAS		
SEGUROS DE DAÑOS	139.127.435.581	126.709.320.549
TERREMOTO	4.397.560.880	3.445.931.942
SEGUROS OBLIGATORIOS	149.637.067.242	117.733.843.438
	\$ 293.162.063.703	\$ 247.889.095.929
SINIESTROS NO AVISADOS		
SEGUROS DE DANOS	4.910.385.978	5.030.105.503
SEGUROS OBLIGATORIOS	22.845.628.534	24.981.138.020
	\$ 27.756.014.512	\$ 30.011.243.523
SINIESTROS AVISADOS		
SEGUROS DE DAÑOS	230.814.199.810	167.223.378.930
TERREMOTO	29.716.999	35.316.999
SEGUROS OBLIGATORIOS	11.564.224.368	13.108.218.469
	\$ 242.408.141.177	\$ 180.366.914.398
PROVISION DEUDAS DIFICIL COBRO		
COASEGURADORES CTA. CTE.	158.456.362	48.608.549
INTERMEDIARIOS DE SEGUROS	520.916	34.806.570
NOTAS BANCARIAS CON MAS DE 30 DIAS	0	88.888.002
PROVISION PRIMAS PENDIENTES	367.439.013	844.451.404
REASEGURADORES CUENTA CORRIENTE	335.579.751	0
RECAUDOS CARTERA CASTIGADA	10.217.472	16.321.185
REINTEGRO PROVISION DE CARTERA DE CREDITOS	9.483.000	0
REINTEGRO PROVISIONES CUENTAS POR COBRAR	96.637.313	1.460.084.433
REINTEGRO PROVISIONES OTROS ACTIVOS	0	118.487.335
	\$ 978.333.827	\$ 2.611.647.478
PROVISION PARA IMPUESTOS		
INDUSTRIA Y COMERCIO	42.178.870	61.742.868
IMPORRENTA	4.224.408.000	5.341.168.000
	\$ 4.266.586.870	\$ 5.402.910.868
TOTAL RESERVAS Y PROVISIONES	\$ 568.571.140.089	\$ 466.281.812.196

NOTA No. 42 PRODUCTOS DE REASEGUROS

El siguiente es el detalle productos de reaseguros a diciembre 31:

	2012	2011
REASEGURADORES DEL INTERIOR		
INGRESOS SOBRE CESION	71.619.939	97.680.679
REMBOLSO SINIESTROS	400.058.470	543.856.714
SALVAMENTOS DE ACEPTACIONES	1.893.216	498.375
CANCELACIONES Y/O ANULACIONES DE PRIMAS	0	31.270.807
CANC Y/O ANUL A OTROS GASTOS POR REASEGUROS	5.621	160.777.122
	\$ 473.577.246	\$ 834.083.698
REASEGURADORES DEL EXTERIOR		
INGRESOS SOBRE CESION	26.115.024.009	22.565.969.069
INGRESOS CONTRATOS NO PROPORCIONALES	7.472.333.989	7.245.859.215
REMBOLSO SINIESTROS	23.088.993.445	26.981.758.563
PARTICIPACION DE UTILIDADES	1.453.831.627	2.164.606.884
GASTOS RECONOCIDOS POR REASEGURADORES	0	15.996.000
CANC Y/O ANUL DE PRIMAS	1.756	78.177.008
CANC Y/O ANUL A OTROS GASTOS POR REASEGUROS	7.671.419.053	3.747.632
	\$ 65.801.603.879	\$ 59.056.114.371
TOTAL PRODUCTOS DE REASEGUROS	\$ 66.275.181.125	\$ 59.890.198.068

NOTA No. 43 RENTAS DE INVERSIONES

El siguiente es el detalle de las rentas de inversiones a diciembre 31:

	2012	2011
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	403.519.832	286.846.866
	\$ 403.519.832	\$ 286.846.866

INTERESES SOBRE PRESTAMOS

CREDITOS CON GARANTIA HIPOTECARIA	371.328.540	428.420.938
CREDITOS CON GARANTIA PRENDARIA	315.406	854.496
RENDIMIENTOS POR COMPROMISOS DE TRANSF	1.438.264.925	413.643.549
RENDIMIENTOS POR COMPROMISOS DE TRANSF EN OPERACIONES SIMULTANEAS	3.216.133	0
	\$ 1.813.125.004	\$ 842.918.983

UTILIDAD VALORACION INVERSIONES NEGOCIABLES

TITULOS DEUDA		
POR INCREMENTO VR.DE MERCADO	37.474.789.030	29.120.792.879
POR DISMINUCION VR. DE MERCADO	(11.473.561.032)	(15.737.299.226)
	\$ 26.001.227.998	\$ 13.383.493.654
TITULOS PARTICIPATIVOS		
POR INCREMENTO EN EL VR.DE MERCADO	6.389.020.208	6.877.620.970
POR DISMINUCION EN EL VR. DE M/CDO	(3.601.121.116)	(6.295.942.734)
	\$ 2.787.899.092	\$ 581.678.236

**UTILIDAD VALORACION INVERSIONES PARA MANTENER
HASTA EL VENCIMIENTO**

POR INCREMENTO EN EL VALOR PRESENTE	8.717.524.053	8.896.777.896
POR DISMINUCION EN EL VR.PRESENTE	(544.533.014)	(899.412.976)
	\$ 8.172.991.039	\$ 7.997.364.920

OTRAS RESERVAS DE INVERSION

CTAS DE AHORRO BANCOS DEL PAIS	1.586.401.893	717.678.681
INTERESES FINANCIACION DE PRIMAS	9.486.908	8.442.027
INTERESES PRESTAMOS AGENTES	53.183.195	54.887.190
INTERESES PRESTAMOS EMPLEADOS	79.741.411	74.799.152
OTROS INTERESES	123.209.458	127.692.014
	\$ 1.852.022.865	\$ 983.499.065

TOTAL RENTAS DE INVERSIONES

\$ 41.030.785.830	\$ 24.075.801.722
--------------------------	--------------------------

NOTA No. 44 OTROS INGRESOS

El siguiente es el detalle de otros ingresos a diciembre 31:

	2012	2011
UTILIDAD POR DIFERENCIA EN CAMBIO		
DIFERENCIA EN CAMBIO	556.896.789	286.367.679
MERRIL LYNCH BANK	3.990.769	4.650.227
BANCO DE BOGOTA INTENATIONAL CORPORATION	0	76.236.160
	\$ 560.887.558	\$ 367.254.066
Utilidad en Venta de Propiedades y Equipo	0	30.000.000
	\$ 0	\$ 30.000.000
ARRENDAMIENTOS		
BIENES PROPIOS	294.759.610	292.268.980
	\$ 294.759.610	\$ 292.268.980
GASTOS COMUNES ENTRE COMPANIAS	2.571.148.712	2.115.099.765
	\$ 2.571.148.712	\$ 2.115.099.765
INGRESOS VARIOS		
GASTOS DE EXPEDICION	3.000.512.845	2.895.789.263
INGRESO POR CONVENIO USO SOFTWARE SISE	2.404.607.252	1.073.933.170
CARTERA NO MIGRADA	30.000.000	12.129.158
COMPENSACION POR CONTRATOS FIDUCIARIOS	876.604.396	656.112.468
REINTEGRO COSTAS SOBRE SEGUROS	66.660.180	943.667
EXENCIONES DE CARTERA	129.963	228.179
DIFERENCIA ARQUEO DE CAJA	74.075	127.192
APROVECHAMIENTOS	26.824.189	39.908.937
INGRESO VENTA DE MUEBLES EQUIPOS Y ENSERES	7.001.000	7.765.000
LIBERACION CESANTIAS CONSOLIDADA AGENTES	22.110.548	0
LIBERACION VACACIONES CONSOLIDADAS	2.236.079	0
INGRESO POR VENTA DE MATERIAL RECICLABLE	3.946.780	0
REINTEGRO GASTOS HONORARIOS	37.187.850	1.574.566
REINTEGRO PATROCINIO DE EVENTOS	0	1.563.000
REINTEGRO GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS	16.016.653	9.511.559
REINTEGRO CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS	0	336.000
REINTEGRO GASTOS ADMINISTRATIVOS "CAP"	0	8.467.545
REINTEGRO POR EVENTOS CATASTROFICOS	0	1.071.200
REINTEGRO GASTOS DE SEGUROS	31.320	12.827.545
REINTEGRO IMPUESTO INDUSTRIA Y COMERCIO	0	10.375.000
REINTEGRO RECUPERACIONES SINIESTROS SOAT	5.596.350	100.000.000
REINTEGRO PARQUEADERO EMPLEADOS	47.097.500	39.413.500
SUB ARRIENDO OFICINAS	7.110.000	7.029.000
RECUPERACION ARRENDAMIENTOS	3.064.357	0
REINTEGRO COMISIONES BANCARIAS	2.897.901	0
REINTEGRO CONVENIO SENA-CAPACITACIONES	80.899.730	0

REINTEGRO GASTOS MANTENIMIENTO	35.244.392	0
REINTEGRO PAGO DE IMPUESTOS SOBRE VEHICULOS	1.802.000	0
REINTEGRO POR PROCESO IVA RETORNABLE	15.628	0
REINTEGRO TELEFONIA CELULAR	13.518.478	0
	\$ 6.691.189.466	\$ 4.879.105.949
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES		
NEGOCIABLES EN TITULOS DE DEUDA	403.885.766	266.199.654
NEGOCIABLES EN TITULOS PARTICIPATIVOS	0	58.597.740
	\$ 403.885.766	\$ 324.797.394
UTILIDAD EN LA VALORACION DE DERIVADOS		
FUTUROS DE COMPRAS DE TITULOS	0	35.437.502
FUTUROS DE VENTAS DE TITULOS	0	54.045.000
	0	\$ 89.482.502
UTILIDAD EN LA VALORACION DE DERIVADOS DE INVERSION		
FUTUROS DE COMPRA DE MONEDAS	525.540.004	11.600.000
FUTUROS DE VENTA DE MONEDAS	1.011.026.581	12.400.000
	\$ 1.536.566.585	\$ 24.000.000
UTILIDAD EN LA VALORACION DE DERIVADOS DE COBERTURA		
FUTUROS DE VENTA DE MONEDAS	2.562.399.993	2.003.787.500
	\$ 2.562.399.993	\$ 2.003.787.500
UTILIDAD EN LA VALORACION DE OPERACIONES DE CONTADO		
CONTATROS DE COMPRAS DE TITULOS	143.150.398	0
CONTATROS DE VENTA DE TITULOS	344.989.825	256.094.493
	\$ 488.140.223	\$ 256.094.493
TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 15.108.977.913	\$ 10.381.890.649

NOTA No. 45 COSTOS DE SEGUROS

El siguiente es el detalle de costos e seguros a diciembre 31:

	2012	2011
SINIESTROS PAGADOS O LIQUIDADOS		
SEGUROS DE DAÑOS	156.051.078.354	108.032.355.618
SEGUROS OBLIGATORIOS	96.715.716.828	77.301.327.078
TOTAL SINIESTROS PAGADOS O LIQUIDADOS	\$ 252.766.795.182	\$ 185.333.682.696
COMISIONES PAGADAS		
SEGUROS OBLIGATORIOS	36.925.383.430	26.839.780.874
SEGUROS DE DANOS Y DE PERSONAS	63.087.754.053	57.055.101.758
DE COASEGURO ACEPTADO	1.541.493.597	605.075.615
TOTAL COMISIONES PAGADAS	\$ 101.554.631.081	\$ 84.499.958.247

PROVISION PRIMAS PENDIENTES	\$ 982.829.011	\$ 3.252.218.535
COSTOS DE SEGUROS		
COSTOS DE SEGUROS	168.993.878	98.391.413
GASTOS DE INSPECCION	126.186.945	156.152.734
TOTAL	\$ 295.180.823	\$ 254.544.147
TOTAL COSTOS DE SEGUROS	\$ 355.599.436.096	\$ 273.340.403.625

NOTA No. 46 RESERVAS DE SEGUROS

El siguiente es el detalle de reservas de seguros a diciembre 31:

	2012	2011
TECNICA		
SEGUROS DE DAÑOS	144.176.961.996	135.174.637.942
SEGUROS OBLIGATORIOS	179.548.720.973	134.750.941.384
SEGUROS DE DAÑOS TERREMOTO	5.185.368.032	3.777.336.287
TOTAL RESERVA TECNICA	\$ 328.911.051.001	\$ 273.702.915.613
DE SINIESTROS AVISADOS POR LIQUIDAR		
SEGUROS DE DAÑOS	257.041.915.931	180.257.656.599
SEGUROS OBLIGATORIOS	23.258.008.601	11.564.224.368
SEGUROS DE DAÑOS TERREMOTO	37.716.999	29.716.999
TOTAL RESERVA DE SINIESTROS AVISADOS POR LIQUIDAR	\$ 280.337.641.531	\$ 191.851.597.966
DE SINIESTROS NO AVISADOS		
CONSTITUCION RESERVA SINIESTROS NO AVISADOS	19.894.592.252	4.910.385.978
SEGUROS OBLIGATORIOS	4.835.974.885	22.845.628.534
TOTAL RESERVA DE SINIESTROS NO AVISADOS	\$ 24.730.567.137	\$ 27.756.014.512
DE DESVIACION DE SINIESTRALIDAD		
CONSTITUCION RESERVA DESVIACION DE SINIESTRALIDAD	\$ 2.716.826.974	\$ 2.015.372.739
RESERVAS ESPECIALES		
RESERVA ESPECIAL PARA IBNR	13.800.000.000	38.000.000.000
TOTAL RESERVAS ESPECIALES	\$ 13.800.000.000	\$ 38.000.000.000
TOTAL RESERVAS DE SEGUROS	\$ 650.496.086.643	\$ 533.325.900.830

NOTA No. 47 COSTOS DE REASEGUROS

El siguiente es el detalle de costos de reaseguros a diciembre 31:

	2012	2011
REASEGURADORES INTERIOR		
PRIMAS CEDIDAS SEGUROS DE DAÑOS	359.508.137	435.630.567
SINIESTROS DE ACEPTACIONES CUMPLIMIENTO ENTIDADES ESTAT.	11.382.064,00	0
SALVAMENTOS PARTE REASEGURADA	5.813.030	6.421.207
CANC Y/O ANUL OTROS ING POR REASEGUROS	0	7.192.286
TOTAL REASEGURADORES INTERIOR	\$ 376.703.231	\$ 449.244.060
REASEGURADORES EXTERIOR		
PRIMAS CEDIDAS SEGUROS DAÑOS	68.459.649.910	58.095.463.135
COSTOS CONTRATOS NO PROPORCIONALES	17.971.336.176	13.334.491.758
SALVAMENTOS PARTE REASEGURADA	1.282.930.066	10.229.798.129
CANC Y/O ANUL OTROS ING X REASEGUROS	11.388.630.904	40.793.832
TOTAL REASEGURADORES EXTERIOR	\$ 99.102.547.057	\$ 81.700.546.855
TOTALES COSTOS DE REASEGUROS	\$ 99.479.250.288	\$ 82.149.790.915

NOTA No. 48 GASTOS GENERALES

El siguiente es el detalle de gastos generales a diciembre 31:

	2012	2011
ADAPTACION DE OFICINAS	3.851.462.728	1.565.588.465
ADMINISTRACION COOPROPIEDAD	221.450.386	185.938.238
ADMINISTRACION POLIZAS	393.883.025	401.245.298
ARRENDAMIENTOS	7.245.154.977	6.100.220.596
ASEO	296.667.576	302.495.851
ASISTENCIA COOPROPIEDADES	136.347.850	108.948.314
ASISTENCIA EN VIAJE	3.262.692.199	2.796.593.122
ASISTENCIA MEDICA	24.892.872	32.742.601
ASISTENCIA POLIZAS DE AUTOS	24.305.454	0
CAFETERIA	385.546.461	346.743.963
COMISIONES E INTERESES	3.124.680.682	2.637.267.519
CONSERVACION MOBILIARIO Y EQUIPO	2.677.479.603	2.265.895.555
COSTOS DE AUDITORIA E INVESTIGACION DE SINIESTROS SOAT	5.851.790.235	4.811.039.152
DECORACION OFICINAS	113.984.205	98.872.263
DEUDAS MANIFIESTAMENTE PERDIDAS	4.442.548.887	0

DROGAS	4.618.674	5.511.543
FENALCHEQUE	2.158.200	3.840.435
FOTOCOPIAS	4.401.840	7.642.490
FUNERARIOS	11.831.000	5.950.000
GASTOS DE PERSONAL	50.179.580.170	43.756.762.073
GASTOS DE PROPAGANDA	2.489.768.383	1.641.566.208
GASTOS DE VIAJE	2.459.698.526	2.357.592.289
HONORARIOS	21.550.924.825	20.160.913.292
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	70.739.600.713	70.331.980.442
JUDICIALES Y NOTARIALES	40.920.327	36.073.193
LICENCIAS DE FUNCIONAMIENTO - BOMBEROS	25.780.300	26.792.860
PAPELERIA Y UTILES	2.024.126.570	1.765.476.861
PORTES Y CABLES	457.062.532	405.671.930
PROMOCION CONCURSOS	302.849.154	285.710.537
REGISTRO CAMARA DE COMERCIO	9.149.832	11.975.273
REGISTRO FIRMA DIGITAL	1.535.528	4.097.827
RELACIONES PUBLICAS	1.063.285.511	1.042.158.599
SEGURIDAD TECNICA S.A. SETECSA	12.967.067	10.859.105
SEGUROS	905.759.244	669.208.962
SERVICIO DE BODEGAJE Y ADMINISTRACION DE ARCHIVO	75.807.877	37.122.887
SERVICIOS DE COMPUTACION Y PROGRAMACION	5.545.309.554	3.917.063.488
SERVICIOS PUBLICOS	3.016.129.746	2.853.188.497
SOSTENIMIENTO CLUBES SOCIALES	97.184.497	87.727.739
SUBVENCIONES	1.648.206.548	1.384.446.168
TASA DE SOSTENIBILIDAD DEL RUNT	21.647.029	20.126.465
TRANSPORTE	1.168.274.836	1.078.949.825
UNIFORMES	90.650.526	83.347.596
VIGILANCIA	205.958.956	271.304.473
TOTALES GASTOS GENERALES	\$ 196.208.075.104	\$ 173.916.651.995

NOTA No. 49 OTROS COSTOS

El siguiente es el detalle de otros costos a diciembre 31:

	2012	2011
PERDIDA EN VENTA DE INVERSIONES	386.245.383	375.194.210
PERDIDA EN LA VALORACION DE OPERACIONES DE CONTADO	432.223.265	262.054.488
PERDIDA EN LA VALORACION DE DERIVADOS- DE INVERSION	1.864.680.583	384.307.546
CAMBIOS	615.735.947	227.888.586
PERDIDA EN LA VALORACION DE DERIVADOS DE COBERTURA	2.269.620.020	2.217.623.984
MULTAS Y SANCIONES, LITIGIOS, INDEMNIZACIONES Y D	4.560.893	36.792.745
DIVERSOS	50.924.037	17.458.390
PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES Y EQUIPO	0	30.995.833
TOTAL OTROS COSTOS	\$ 5.623.990.128	\$ 3.552.315.782

NOTA No. 50 DEPRECIACIONES

El siguiente es el detalle de los gastos por depreciación a diciembre 31:

	2012	2011
EDIFICIOS	34.652.228	44.364.728
EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	559.693.499	453.628.985
EQUIPO DE COMPUTACION	553.425.111	751.556.922
VEHICULOS	67.821.700	71.471.700
TOTAL DEPRECIACIONES	\$ 1.215.592.538	\$ 1.321.022.335

NOTA No. 51 PROVISIONES

El siguiente es el detalle de provisiones a diciembre 31:

	2012	2011
INVERSIONES	584.158.131	192.000.000
CARTERA DE CREDITOS	172.000	20.999.000
INTERMEDIARIOS DE SEGUROS	250.190.431	37.628.808
REASEGURADORES INTERIOR	867.558	38.670.451
REASEGURADORES EXTERIOR	820.957.000	1.466.191.993
COASEGURADORES	229.315.968	157.554.911
DEPOSITOS JUDICIALES	514.775.246	7.939.152
CHEQUES DEVUELTOS	49.553.770	39.506.248
NOTAS BANCARIAS MAS DE 30 DIAS	121.639.412	12.434.040
OBLIG.A CARGO DE INTERMEDIARIOS SOAT	171.738.922	94.162.091
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	84.040.787	1.431.993.083
COMPAÑIAS CEDENTES INTERIOR	3.241.943	0
ANTICIPOS DE CONTRATOS	67.943.550	0
TOTAL PROVISIONES	\$ 2.898.594.717	\$ 3.499.079.778

NOTA No.52 CALCULO DEL IMPORRENTA DEL EJERCICIO

La siguiente es la conciliación entre patrimonio contable y el patrimonio fiscal a diciembre 31:

	2012	2011
UTILIDADES ANTES DEL IMPUESTO	39.623.008.155	24.091.010.443
GASTOS NO DEDUCIBLES		
-Intereses de Mora por Pago de Impuestos	2.653.336	30.101.192
-Provisión de Impuesto de Industria y Comercio	1.890.652.545	361.621.287
-Multas y Sanciones	4.560.893	36.792.745
-Impuesto del Patrimonio	1.250.184.000	1.250.184.000
-Gravamen de Movimientos Financieros (75%)	1.399.324.640	1.167.124.909
-Impuesto Predial	35.390.375	0
-Impuesto de Vehículos	216.142.672	0
-Impuesto de Timbre	3.548.871	0
-Impuestos Otros	527.537.544	0
-Impuestos Otros Reteica	133.107.847	0
-Provisión Inversiones	584.158.130	0
-Provisión Cuentas por Cobrar	455.530.410	0
Deudas Perdidas sin Provisión	9.284.382	0
INGRESOS NO GRAVABLES		
-Dividendos Acciones Cias. Nacionales	-403.519.831	-286.846.866
-Reintegro Provisión Industria y Comercio	-42.178.870	-61.742.867
-Reintegro Provisión Cuentas por Cobrar	-149.546.019	0
-Reintegro Provisión Imporrenta	-4.224.408.000	0
-Valoración no realizada de Inversiones en 2012	-25.725.138.890	0
-Valoración Realizada en 2012 de años anteriores	5.447.446.145	0
-Ajuste impuesto de Industria y Comercio pagado efectivamente en 2012	-1.520.621.163	0
	\$ 19.517.117.172	\$ 26.588.244.843
RENTA GRAVABLE		
Porcentaje Impuesto	33%	33%
IMPUESTO DE RENTA	\$ 6.440.649.000	\$ 8.774.121.000

NOTA No. 53 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

No se efectuaron préstamos a accionistas que posean menos del 10% del capital social o que representen más del 5% del patrimonio técnico.

Ni durante el ejercicio ni al cierre del mismo se presentaron saldos a favor de accionistas.

NOTA No. 54 REVELACIÓN DE RIESGOS

En cumplimiento a lo dispuesto por la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia, en relación con la revelación de riesgo de la Compañía, a continuación se informa lo relativo a los principales riesgos.

A. RIESGO DE TESORERÍA

La Aseguradora cuenta con una estructura organizacional en esta área, conformada por la Gerencia de Inversiones, la Gerencia de Tesorería y la Dirección de Riesgos Financieros, unidades responsables, en su orden, de las funciones del Front Office, Back Office y Middle Office. Las dos primeras dependiendo de la Vicepresidencia Financiera y Administrativa y la última de la Vicepresidencia Ejecutiva.

Complementan la estructura arriba señalada el Comité de Riesgos de Tesorería y el Comité Financiero, el primero de ellos responsable de evaluar y proponer a la Junta Directiva las directrices de gestión de riesgo y el segundo, responsable del diseño de la estrategia de inversión para los portafolios de la Compañía y análisis del flujo de caja y control de las reservas.

De otro lado, se encuentra aprobado el Manual de Políticas de Riesgo SARM. En este manual se incluyen las políticas de riesgo, las etapas y los procedimientos para medir, controlar, monitorear y administrar los riesgos de mercado, liquidez, crédito, contraparte, legal y operativos del área de tesorería de la Aseguradora.

Se encuentra, también aprobado el Código de Conducta y Ética para Operaciones de Tesorería y el Manual de Funciones para Operaciones de Tesorería, de acuerdo a lo estipulado en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera y considerando las mejores prácticas del mercado. Este Manual contiene las funciones específicas de los funcionarios de las diferentes áreas y órganos de control que intervienen en el Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM).

Dentro de los elementos del Manual de Políticas de Riesgo SARM, se pueden encontrar:

- **Políticas**

La Alta Dirección de la compañía ha definido los lineamientos generales, reglas de conducta y procedimientos que orientan la actuación de la Aseguradora y los funcionarios del área de tesorería en función de riesgos para permitir un adecuado funcionamiento del Sistema de Administración de Riesgos de Mercado SARM. Las políticas definidas por la Junta Directiva y la Alta Gerencia cubren tanto las políticas generales como políticas sobre los negocios y mercados en los cuales se permite actuar, políticas por tipo de riesgo, sobre capacitación, documentación, estructura organizacional, órganos de control, plataforma tecnológica y divulgación.

- **Procedimientos**

Para velar por la adecuada implementación y funcionamiento del Sistema de Administración de Riesgos de Mercado en la Compañía se diseñaron los procedimientos de riesgos financieros e inversiones. En éstos se definen los objetivos, alcance, políticas, documentos y registros de cada procedimiento que se utiliza en el área de tesorería de la compañía

Los procedimientos del SARM, en la Aseguradora, contemplan:

- ✓ Caracterización Proceso de Riesgos Financieros.
- ✓ Procedimiento Evaluación, Medición, Control y Monitoreo de Riesgos.
- ✓ Procedimiento Gestión de Políticas y Límites.
- ✓ Procedimiento Administración, Recuperación y Custodias de Llamadas.
- ✓ Procedimiento de Arqueo y Conciliación de Inversiones.
- ✓ Instructivo Administración de Riesgos de Mercado, Crédito, Liquidez y Contraparte.
- ✓ Caracterización Proceso de Inversiones.
- ✓ Procedimiento Negociación de Títulos Valores.

Del mismo modo, en el Manual se presentan las diferentes etapas (identificación, medición, control y monitoreo), para la gestión de los riesgos financieros.

La práctica de conductas indebidas de negociación se previene mediante la divulgación del mencionado Código de Conducta y Ética para Operaciones de Tesorería, el cual define las normas y conductas que todos los empleados responsables de las operaciones de tesorería, deben seguir en sus actividades diarias, de forma tal que se eviten los riesgos asociados a las operaciones y se proteja la integridad e imagen de la Compañía. Anexos a este código, existen

dos formatos para formalizar el control del uso de teléfonos celulares dentro del área de negociación y declarar los posibles conflictos de intereses. El Manual de Políticas de Riesgo SARM, dispone que las operaciones de tesorería se deben realizar bajo el estricto cumplimiento de las leyes y normas vigentes y la aplicación de los sanos usos y prácticas del mercado financiero y de valores.

INFORMACION CUALITATIVA

La administración de riesgos en operaciones de tesorería se realiza atendiendo los parámetros establecidos en el Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera. Para este efecto, se han establecido para cada uno de los riesgos del Sistema de Administración de Riesgos (crédito y contraparte, mercado, liquidez y operativo) las políticas, procedimientos de evaluación, medición y control de los riesgos y los límites a los niveles de exposición. Por otra parte, dentro de dicho Sistema, se controla que la Compañía constituya y mantenga en todo momento reservas técnicas adecuadas para responder por sus obligaciones con los consumidores financieros, lo anterior de acuerdo a lo dispuesto por el Decreto 2953 de 2010 que establece el régimen de inversiones de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras. Del mismo modo y de acuerdo al Decreto 2954 de agosto de 2010 que estableció el régimen de patrimonio adecuado de las entidades aseguradoras, se viene realizando la medición del Riesgo de Activo y el Riesgo de Mercado, los cuales hacen parte integrante, junto con el Riesgo de suscripción, del Patrimonio Adecuado de la Aseguradora.

Medición y Control del Riesgo de Crédito y Contraparte

Se define el Riesgo de crédito-contraparte como la posibilidad de incurrir en pérdidas causadas por el no pago del valor de las inversiones por parte de la entidad emisora o la entidad incumpla las operaciones en los términos y plazos pactados.

Para la evaluación y medición de los Riesgos de Crédito y Contraparte, se aplican metodologías a través de las cuales se evalúa la capacidad de pago y de cumplimiento para las negociaciones efectuadas por la Aseguradora; se determinan tanto los emisores y contrapartes con las cuales se pueden realizar operaciones de tesorería, como los cupos máximos de inversión y negociación con cada uno de ellos. Los modelos son alimentados con la información publicada por la Superintendencia Financiera y la proporcionada por sociedades calificadoras de riesgo. Tanto las metodologías como los cupos por emisor y contraparte son aprobados por la Junta Directiva.

Así mismo, se realiza seguimiento a la concentración por emisor y se monitorean los límites y las calificaciones de riesgos admisibles de las inversiones impuestos por la normatividad vigente. Adicionalmente, se revisa la información relevante publicada por la Superintendencia Financiera y noticias en el mercado de valores con el fin de evaluar y controlar la exposición a los riesgos.

Adicionalmente, la Aseguradora ha establecido la información que debe mantener de las contrapartes autorizadas para evitar contingencias legales que puedan influir en la buena

realización de las operaciones de tesorería, para lo cual se solicita a las entidades del mercado la información requerida. Todo lo anterior cuenta con la aprobación de la Junta Directiva.

El cumplimiento tanto a los cupos de Crédito como los de Contraparte es objeto de control diario por parte de la Dirección de Riesgos Financieros.

Diariamente se controlan las atribuciones diarias y por operación del Vicepresidente Financiero y Administrativo, del Gerente de Inversiones y del Negociador.

Medición y Control del Riesgo de Mercado

Se define el Riesgo de Mercado como la posibilidad de que el portafolio de inversiones incurra en pérdidas por la exposición a las fluctuaciones en los precios de los activos financieros que lo conforman.

El portafolio de inversiones es valorado diariamente a precios de mercado según lo dispuesto por el Capítulo I de la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera.

Para medir el riesgo de mercado, de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera, la Aseguradora utiliza la metodología de valor en riesgo, mediante la cual, con cierto nivel de confianza, es posible estimar la pérdida máxima a la que podrían estar expuestos los activos financieros que componen el portafolio de inversión, considerando la volatilidad de las tasas o de los precios de los títulos que lo conforman.

Con el propósito de limitar la exposición al riesgo de mercado, la Aseguradora ha establecido un nivel máximo al valor en riesgo, como una porción del valor total del portafolio de inversiones de la Compañía. Se realiza el cálculo del valor en riesgo y se controla el cumplimiento del límite establecido.

Por otra parte, para limitar la exposición al riesgo de mercado en operaciones de trading, se tienen establecidos límites de stop loss y loss trigger.

Con el fin de garantizar que todas las transacciones realizadas por cuenta propia o por cuenta de terceros, puedan ser reconstruidas desde el momento en que se imparten las órdenes de compra o venta, la ejecución de las mismas y su correspondiente compensación y liquidación, se efectúa la grabación de las llamadas del front, middle y back office.

Dentro del Sistema de Administración de Riesgos, se elaboran diversos reportes internos dirigidos a la alta gerencia, algunos de ellos referentes a los siguientes aspectos:

- ✓ Control de cupos de crédito y contraparte, que permiten monitorear las posiciones asumidas por cada uno de los emisores y/o contrapartes.
- ✓ Exposición al riesgo de mercado por portafolio y por compañía.

- ✓ Negociaciones realizadas, tanto en renta fija, como en acciones y operaciones de reporto y simultáneas.
- ✓ Control y Monitoreo Operaciones de Tesorería.
- ✓ Resultados Portafolio de Inversiones.
- ✓ Informes de arqueo de inversiones.
- ✓ Informe de seguimiento a emisores y contrapartes.

Medición y Control del Riesgo de Liquidez

Este riesgo mide la contingencia de pérdida excesiva por la venta de activos a descuentos inusuales con el fin de atender obligaciones.

La liquidez para atender el flujo de caja operacional se determina de acuerdo con los recursos disponibles a la vista y el valor proyectado de los recaudos a recibir en las cuentas bancarias. Estos valores son comparados con los pagos proyectados que se deben realizar durante la semana. Como política de liquidez, se estableció que el valor mínimo que se debe mantener como saldo disponible es el requerido para atender las obligaciones semanales y el valor máximo es el 20% del valor del portafolio de inversiones; estos valores son controlados semanalmente en el Comité Financiero realizado con esta periodicidad.

En los casos en que se presenten diferencias considerables (menor valor en los recaudos o aumento en las obligaciones) se toman las decisiones pertinentes y de ser necesario se utilizan los mecanismos de fondeo, establecidos por la compañía.

Medición y Control del Riesgo Operacional

Para efectos de la medición y control del riesgo operativo, la Aseguradora cuenta con las funciones y responsabilidades de los órganos de dirección, administración y demás áreas de la entidad para Operaciones de Tesorería, atribuciones de operaciones, protocolización de negociaciones, sistemas de negociación, registro, y custodia, y procedimientos para la negociación, registro, medición, control de riesgos y mecanismos de autorizaciones especiales para las operaciones de tesorería.

INFORMACIÓN CUANTITATIVA

1. VALOR TOTAL DEL PORTAFOLIO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012

SEGUROS DEL ESTADO S.A.	\$	500.787.635.997
-------------------------	----	-----------------

2. COMPOSICION ACTUAL DE LOS PORTAFOLIOS DE TESORERIA

RENTA FIJA

Tipo de Inversión	Vr. Mercado	Participación
Acciones	20.640.366.779	4,1%
Bonos Deuda Publica Interna	39.699.537.667	7,9%
Bonos Pensionales	40.663.382.292	8,1%
Bonos Sector Real	64.462.437.231	12,9%
Carteras Colectivas	48.071.072.771	9,6%
Títulos de Reducción de Deuda	2.303.456.437	0,5%
Títulos de Tesorería "TES"	63.574.225.011	12,7%
Títulos del Exterior	14.539.309.174	2,9%
Títulos Organismos Multilaterales de Crédito	12.515.463.929	2,5%
Títulos Sector Financiero	172.967.647.638	34,5%
Títulos TIPS	12.778.992.207	2,5%
Títulos de Contenido Crediticio	9.347.902.992	1,9%
PROVISIONES	-776.158.131	

3. VALORES MINIMOS, MAXIMOS Y PROMEDIO DE LOS PORTAFOLIOS DE TESORERIA DURANTE EL PERIODO DE ANALISIS.

VALOR MINIMO	\$	440.774.701.552
VALOR MAXIMO	\$	558.325.564.950

PROMEDIO DE LOS PORTAFOLIOS DE INVERSIONES ENERO- DICIEMBRE DE 2012

PROMEDIO	\$	494.001.362.551
----------	----	-----------------

4. VALOR EN RIESGO

ACTIVOS FINANCIEROS DE LIBRE INVERSIÓN

ANEXO 2*

NIVELES DE EXPOSICION POR RIESGO DE MERCADO

TIPO DE RIESGO	VALOR(PESOS)
Tasa de interés-Moneda legal	
Componente 1	0
Componente 2	0
Componente 3	0
Tasa de interés-UVR	
Componente 1	0
Componente 2	0
Componente 3	0
Tasa de interés-Moneda extranjera	
Componente 1	0
Componente 2	0
Componente 3	0
Tasa de interés-DTF	
Corto plazo	0
Largo plazo	0
Tasa de interés-IPC	10.455.165,54
Tasa de cambio	0
Trm	46.197.308,22
Euro	
Precio de acciones-IGBC	475.066.269,17
Precio de acciones-WORLD INDEX	12.368.132,03
Carteras colectivas	8.121.083,81
Valor en riesgo (VeR) diversificado	483.460.525,32

ACTIVOS QUE RESPALDAN LAS RESERVAS TÉCNICAS
ANEXO 3*
NIVELES DE EXPOSICION POR RIESGO DE MERCADO

VALOR EN RIESGO POR MODULO	VALOR(PESOS)
Tasa de interés	11.194.292.013
Tasa de cambio	257.744.928
Precio de acciones	407.962.836
Carteras colectivas	<u>2.235.638.235</u>
VALOR EN RIESGO TOTAL	<u>14.095.638.012</u>

* Conforme a lo estipulado a través de la CE 018 de 2012, la Superintendencia Financiera de Colombia establece la metodología a implementar por parte de las entidades de seguros generales para el cálculo del riesgo de mercado de los activos que respaldan las reservas técnicas (Anexo 3) y adicionalmente determina que el cálculo del riesgo de mercado de los activos financieros de libre inversión se continuará calculando y reportando, de acuerdo con las reglas establecidas en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera

B- RIESGO OPERATIVO - TECNOLÓGICO

Criterios:

La Compañía tiene toda su operación sistematizada lo que permite un mayor control de todas sus transacciones, optimizando sus procesos y permitiendo una mayor productividad empresarial. Adicionalmente, cuenta con Planes de Contingencia y de Continuidad de Negocio alineados con las necesidades del negocio y cumpliendo a cabalidad con la normatividad establecida.

Políticas:

Todas las transacciones operacionales se realizan a través de los sistemas de información implementados, cumpliendo con las políticas y procedimientos internos, así como también, respetando las normas que rigen la actividad aseguradora en Colombia y las directrices y circulares de la Superintendencia financiera

Procedimiento para evaluación, administración medición y control.

En el proceso de seguimiento de la normas contenidas en la Circular Externa 038 de la Superintendencia Financiera, con el liderazgo de las áreas de Riesgos y Auditoria se revisan permanentemente los elementos de control interno, así como los procesos y procedimientos ejecutados por las áreas especiales dentro del sistema de control interno, como son, Gestión Contable y Gestión de Tecnología. Adicionalmente, la Compañía implementó un sistema de documentación que mejora la administración y control de todos sus procesos optimizando su proceso de actualización.

Efectos económicos de la aplicación de la política de administración de riesgos

La efectiva administración de las operaciones le ha permitido a la Compañía, evolucionar en los aspectos más importantes del negocio, coadyuvando con la generación de un clima de cultura empresarial basada en la oportunidad, exactitud y control de las operaciones lo cual redundo en la minimización del riesgo en las actividades de la operación.

C- RIESGO LEGAL

En el examen de las obligaciones y en los efectos jurídico económicos de los contratos que suscribe la Compañía; se revisan desde una óptica legal, los contratos en lo que se refiere a las operaciones de la Gerencia de Tesorería, buscando siempre que dichas actividades se enmarquen dentro de todos los requisitos legales y autorizaciones de las autoridades externas que controlan la actividad, como de la Junta Directiva a nivel interno; se absuelven con prontitud conceptos solicitados por las diferentes áreas de la Aseguradora, se presta asesoría en la atención de las quejas y requerimientos que deba atender y responder la Compañía en desarrollo de su objeto y de su actividad social, se hace activa presencia jurídicamente en las diligencias y en los procesos judiciales y extrajudiciales que resulte necesaria para la defensa de los intereses de la Compañía.

Se lleva una vigilancia permanente y rigurosa, sobre todos los procesos judiciales que se encuentran en curso a favor o en contra de la Aseguradora, utilizando para el efecto todos los mecanismos técnicos al alcance, incluida la oportuna designación y control a la actuación de los apoderados externos que en tales procesos actúan, en representación de la Compañía.

D- RIESGO CONTABLE

Criterios:

La Compañía mantiene la información financiera con la debida oportunidad y eficacia, con el propósito que dicha información sea divulgada y utilizada, tanto para efectos estadísticos como también para conocer permanentemente la situación económica, lo mismo que el resultado del negocio.

Política:

Las Sucursales y las diferentes áreas de la Compañía deben reportar todas y cada una de las transacciones, con una periodicidad diaria, semanal y mensual, cumpliendo un cronograma previamente establecido para de esta forma elaborar los Estados Financieros y los demás informes que se requieran de la Contabilidad.

Procedimiento para evaluación, administración, medición y control:

La División de Contabilidad, mediante la utilización de las diferentes interfases y otros medios de registro contemplados en el software contable, lleva a cabo la revisión de la información reportada por las diferentes áreas y sucursales, previamente a la elaboración de los Estados Financieros.

Efectos económicos de la aplicación de la política de administración de riesgos:

Se puede concluir que con la aplicación de los mecanismos utilizados para el control y evaluación de la información que se traslada a la Contabilidad, se han minimizado los procesos para obtener la información que debe reportar la Compañía a los diferentes entes de interés internos y externos.

E- GESTION DE RIESGOS – RIESGO OPERATIVO - SARO

La Junta Directiva y la Alta Gerencia lideran el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), promoviendo y aprobando el desarrollo de las iniciativas de la Dirección de Riesgos y las recomendaciones de los Órganos de Control (Auditoría Interna y Revisoría Fiscal) que permiten el mejoramiento del SARO en la Compañía.

Criterios:

La Compañía de conformidad con el SARO y con las normas que rigen la materia ha venido suministrando a todas las áreas y sucursales las metodologías necesarias que les permiten identificar y medir los riesgos y mejorar la efectividad de los controles del riesgo operativo en cada uno de sus procesos. Así mismo, hace seguimiento de los reportes de eventos de riesgo operativo que se materialicen. Por último, realiza capacitación a todos sus colaboradores para interiorizar la cultura de riesgos operativos.

Políticas:

Basados en los lineamientos y reglas de conducta definidos por la Alta Dirección de la Compañía, la Dirección de Riesgos llevó a cabo las siguientes actividades las cuales se enfocaron al mantenimiento del sistema:

Tratamiento de eventos de riesgo que se presentan con mayor frecuencia en la Compañía.

1. Administración y mantenimiento de la base de datos de eventos de riesgo operativo, efectuando seguimiento de los incidentes o situaciones que han ocurrido en la Compañía respecto al riesgo operativo
2. Publicación de informes semanales y mensuales del registro de eventos.
3. Capacitación de brigadistas ubicados en Bogotá.
4. Pruebas de administración de la crisis a través del simulacro de evacuación.
5. Pruebas de continuidad orientadas a observar la respuesta del Data Center Alterno.

Así mismo, tiene políticas específicas establecidas para cada una de las etapas y los elementos del SARO.

Procedimiento para evaluación, administración, medición y control.

Con el fin de cumplir con estos tres (3) aspectos se tienen definidos procedimiento para que los Órganos de Control realicen la evaluación al SARO y para que la Dirección de Riesgos en conjunto con las áreas efectúe la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operativos. Igualmente se tienen establecidos procedimientos para el reporte y seguimiento de los eventos de riesgos operativos que se materialicen.

Efectos económicos de la aplicación de la política de administración de riesgos.

La efectiva administración de los riesgos operativos le ha permitido a la Compañía, minimizar los riesgos operativos y generar una cultura empresarial basada en la administración y mitigación de los riesgos.

NOTA No. 55 - GOBIERNO CORPORATIVO

Revelamos a continuación la gestión realizada sobre el buen gobierno Corporativo.

JUNTA DIRECTIVA Y ALTA GERENCIA

Tanto la Junta Directiva como la Alta Gerencia, han sido permanentemente informadas sobre la responsabilidad del manejo de los distintos riesgos y están enterados de los procesos y de la estructura de negocios lo que le ha permitido a estos organismos brindar apoyo y efectuar un adecuado monitoreo y seguimiento a los mismos.

Igualmente, se hizo seguimiento al mantenimiento del Sistema de Control Interno.

POLÍTICAS Y DIVISIÓN DE FUNCIONES

La totalidad de las políticas, metodologías de medición, límites al nivel de exposición por tipo de riesgo y los demás elementos de la administración de riesgos son aprobados por la Junta Directiva de la Aseguradora. La Alta Dirección, a través de la Dirección de Riesgos Financieros y del Comité de Riesgos de Tesorería participa en la determinación de las políticas y el perfil de riesgo inherentes a las diferentes clases de negocios.

REPORTES A LA JUNTA DIRECTIVA

La información acerca de las posiciones en riesgo se reporta en forma mensual a la Junta Directiva; en forma diaria a la Alta Gerencia a través de publicación en red y en forma mensual en la sesión del Comité de Riesgos de Tesorería. La información suministrada contiene las exposiciones por tipo de riesgo y por portafolio, así como los incumplimientos de los límites y las operaciones poco convencionales o por fuera de las condiciones de mercado.

INFRAESTRUCTURA TECNOLÓGICA

Las áreas de control y gestión de riesgos cuentan con la infraestructura tecnológica adecuada, brindando la información y los resultados necesarios, existiendo un monitoreo en las operaciones realizadas.

METODOLOGÍA PARA LA MEDICIÓN DE RIESGOS

Para la evaluación y medición de los diferentes tipos de riesgos a los cuales está expuesto el portafolio de inversiones, se cuenta con metodologías que en cada caso permiten estimar las posiciones en riesgo y establecer por tipo de riesgo límites a los niveles de exposición.

ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La Compañía cuenta con el Código de Buen Gobierno y el Código de Ética y Conducta, mediante el cual se establecen los principios para el desarrollo de sus operaciones. Así mismo, se encuentran definidos las funciones y los niveles de responsabilidad de los funcionarios de las diferentes áreas.

Existe independencia entre las áreas de negociación, control de riesgos, cumplimiento de las negociaciones y de contabilización, así como procedimientos que garantizan la adecuada interacción entre las diferentes áreas, sin perjuicio del volumen o tipo de operaciones que se realicen.

Por otro lado, se realizó una nueva versión y aprobación del Código de Buen Gobierno, en el cual se incluyó, entre otros, el capítulo denominado Responsabilidad Social Empresarial (RSE).

Como parte del Conocimiento, se llevaron actividades de capacitación, que a través de la capacitación nacional del Sistema de Control Interno se les dio a conocer el Código de Buen Gobierno a todos los colaboradores.

RECURSO HUMANO

Las personas que integran el área de riesgos cuentan con la preparación necesaria para lograr una efectiva identificación y administración de los riesgos asociados a las operaciones de la Compañía.

VERIFICACIÓN DE OPERACIONES

Los mecanismos de seguridad en la negociación se mantienen y permiten verificar que las operaciones se realizan de acuerdo a las condiciones pactadas, cumpliendo con los procedimientos establecidos. Existe un procedimiento sobre administración, recuperación y custodias de llamadas, el cual detalla el proceso para verificar cualquier operación, de considerarse necesario. Igualmente la contabilización de las operaciones se realiza de manera rápida y precisa, evitando incurrir en errores.

AUDITORIA

La auditoría interna a través de la ejecución de su plan, verificó que se cumplieran con las normas legales y las políticas y procedimientos establecidos en los manuales, presentando informes periódicos a la Administración, destacando las principales observaciones y recomendaciones realizadas a los auditados, a fin de superar las debilidades de control evidenciadas para contribuir en el mejoramiento de los procesos de la Compañía.

De otra parte la Compañía cuenta con una auditoría de sistemas, que verifica permanentemente la integridad, confiabilidad, oportunidad y seguridad de la información

NOTA No. 56 CONTROLES DE LEY

Durante el período de enero 1 a diciembre 31 de 2012, la Compañía ha cumplido con los capitales mínimos requeridos tanto para el funcionamiento como para explotar los ramos autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Durante el mismo período se mantuvo un patrimonio técnico de acuerdo con el margen de solvencia.

Las inversiones obligatorias se han mantenido ajustadas de acuerdo a las reservas técnicas.

La Compañía no se encuentra realizando ningún plan de ajuste por los rubros anteriormente mencionados.

NOTA No. 57 - RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y DE LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO - SARLAFT

La Junta Directiva y la Alta Gerencia lideran el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo - SARLAFT, promoviendo y aprobando el desarrollo de las iniciativas propuestas por el Oficial de Cumplimiento y su grupo de trabajo y las recomendaciones de los Órganos de Control (Auditoría Interna y Revisoría Fiscal) que permiten el mejoramiento del SARLAFT en la Compañía.

Criterios:

La Compañía de conformidad con el SARLAFT y con las normas que rigen la materia, ha venido suministrando a todas las áreas, sucursales y oficinas expendedoras herramientas y conocimientos adecuados que permiten profundizar, enfatizar y aumentar el control en el riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo - LA/FT. Por último, realiza capacitación a todos sus colaboradores para interiorizar la cultura de prevención de riesgo LAFT.

Políticas:

Basados en los lineamientos y reglas de conducta definidos por la Alta Dirección de la Compañía, y el Oficial de Cumplimiento, enfoca las siguientes actividades al mantenimiento del sistema:

1. Envío oportuno de los reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), teniendo en cuenta las instrucciones otorgadas en las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia.
2. Divulgación de la información correspondiente al mapa de cumplimiento de la certificación de SARLAFT.
3. Seguimiento a las operaciones de los clientes y análisis de casos.
4. Actualización periódica de las listas restrictivas de la Compañía.
5. Atención a los requerimientos de los Órganos de Control.
6. Respuesta oportuna a los requerimientos efectuados por las diferentes autoridades de control y judiciales.
7. En cuanto al conocimiento del cliente y del mercado, la Compañía realizó el mantenimiento de la base de datos que contiene la información de los clientes.

Procedimiento:

Con el fin de cumplir con las etapas, elementos, mecanismos e instrumentos del SARLAFT se tienen definidos procedimientos para su correcto funcionamiento como son reportes a los entes de control, a entidades judiciales, conocimiento del cliente y el mercado, entre otros.

Procedimiento para evaluación, administración, medición y control.

Con el fin de cumplir con estos tres (3) aspectos se tienen definidos procedimiento para que los Órganos de Control realicen la evaluación al SARLAFT y para que la Oficial de Cumplimiento y su grupo de trabajo en conjunto con las áreas efectúe el monitoreo de los riesgos lavado de activos y financiación del terrorismo - LA/FT.

Efectos económicos de la aplicación de la política de administración de riesgos.

La efectiva administración del control del riesgo del lavado de activos y financiación del terrorismo - LA/FT, le ha permitido a la Compañía evolucionar en un excelente conocimiento de sus clientes minimizando el riesgo en el desarrollo de sus actividades y operaciones.