

**SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2013 Y 2012**

NOTA No.1 ENTIDAD REPORTANTE

Razón Social: SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S. A.

Objeto Social: Realizar Operaciones de Seguros de Personas

Naturaleza Jurídica: Sociedad Comercial Anónima de Carácter Privado

Constitución: Escritura Pública 285 del 23 de mayo de 1958 de la Notaría Cuarta (4ª) del Círculo de Bogotá.

Reformas Estatutarias:

-Escritura Pública No.2768 de 26 de Julio de 1989 de la Notaría 32 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.2638 de 18 de Septiembre de 1990 de la Notaría 10 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.1380 de 10 de Mayo de 1991 de la Notaría 10 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.1379 de 10 de Mayo de 1991 de la Notaría 10 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.1968 de 28 de Junio de 1991 de la Notaría 10 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.3767 de 26 de Noviembre de 1991 de la Notaría 10 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.3000 de 25 de Septiembre de 1992 de la Notaría 10 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.1062 de 20 de Abril de 1994 de la Notaría 10 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.2102 de 19 de Julio de 1996 de la Notaría 41 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.1048 de 1 de Junio de 2000 de la Notaría 41 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.356 de 19 de Febrero de 2003 de la Notaría 41 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.636 de 20 de Marzo de 2003 de la Notaría 41 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.5380 de 5 de Octubre de 2004 de la Notaría 13 del Círculo de Bogotá.

-Escritura Pública No.1562 de 7 de 2008 Abril de 2008 de la Notaria 13 del Círculo de Bogotá.

Domicilio: Bogotá D.C.

Sucursales: 24

Empleados: 61

Duración: Septiembre 15 del 2026

Permiso de funcionamiento: Resolución 5148 del 30 de diciembre de 1991

NOTA No.2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros correspondientes a los ejercicios enero 1 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 de \$1.926.83 y 2012 de \$1.768.23 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 entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, están obligadas a valorar y contabilizar las inversiones en valores de deuda o valores participativos, inversiones en bienes inmuebles, inversiones en títulos valores y demás derechos de contenido económico.

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

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 clasifican como inversiones negociables todo valor o título y, en general, cualquier tipo de inversión que ha sido adquirido con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

Se clasifican como inversiones para mantener hasta el vencimiento, los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Se clasifican como inversiones disponibles para la venta los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión que no fue clasificada como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento, y respecto de las cuales el inversionista tiene el propósito de mantenerlas cuando menos durante seis (6) meses contados a partir del día en que fueron clasificadas en esta categoría

El objetivo de la valoración es el cálculo, registro contable y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio al cual un valor invertido, 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.

Se establece como precio justo de intercambio: los que determine, un proveedor de precios de valoración para el segmento de títulos correspondientes, a partir de unas metodologías establecidas para su cálculo, el precio justo de intercambio que se establezca debe corresponder a aquel por el cual un comprador y un vendedor, suficientemente informados, están dispuestos a transar el correspondiente valor.

Los precios de valoración, las tasas de referencia, los márgenes, las curvas y los demás indicadores e insumos utilizados para valorar las inversiones, son publicados diariamente por los proveedores de precios de valoración.

Las inversiones negociables y disponibles para la venta, se valoran utilizando los precios suministrados por el proveedor de precios de valoración; para los casos en que no exista, para el día de valoración, precios justos de intercambio, se deberá efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno

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 en 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.

Las inversiones clasificadas como 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, sobre la base de un año de 365 días.

Los títulos o valores en moneda extranjera, o unidades de valor real UVR u otras unidades, se valoran de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración, si el precio determinado por el proveedor de valoración se encuentre en una denominación diferente a pesos colombianos, debe convertir a moneda legal.

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 valores participativos inscritos en el RNVE y listados en bolsas de valores en Colombia, se valoran de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los demás títulos y/o valores participativos que marquen precio en el mercado secundario y los valores representativos de participaciones en fondos bursátiles, se valoran de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de precios para valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los valores participativos no inscritos en las bolsas de valores, se valorarán por el precio que determine el proveedor de precios para valoración designado como oficial para el segmento correspondiente, para los casos en que no exista, para el día de valoración precios, dichas inversiones se valorarán tal como se describe a continuación:

- ▶ Las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición 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 de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones las entidades deberán utilizar el precio de cierre disponible en la bolsa donde se cotice 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 en pesos 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 se debe convertir a dicha moneda con base en las tasas de conversión de divisas publicadas el día de la valoración en la página web del Banco Central Europeo, con seis (6) decimales, aproximado el último por el sistema de redondeo. Cuando la tasa de conversión de 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, 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 suministrados por el proveedor de precios de valoración 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.

CARTERA DE CREDITO, CUENTAS POR COBRAR Y PROVISIONES

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 de Colombia para estos efectos.

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”.

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 II de la Circular Externa No.100 de 1995.

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

La Compañía no efectuó venta ni compra de cartera.

La Compañía no reestructuró préstamos durante el año 2013.

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.

Los Siniestros Avisados parte Reaseguradores, se registran a cargo de éstos individualmente y de manera simultánea 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 acelerar dicho estudio para que al inicio de la convergencia de las citadas IFRS no se presentan ajustes materiales.

Los activos diferidos representados por las comisiones a intermediarios de seguros, las primas emitidas con vigencia mayor a un año y los contratos de exceso de pérdida, 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.

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.

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, los cuales se encuentran libres de embargos, pignoraciones, sobre los cuales no pesa 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 2012.

Los saldos comparativos al cierre del 31 de diciembre son:

	2013	2012
CAJA	\$ 777.151.151	\$ 678.048.706
BANCOS	240.030.839	3.040.364.267
Del País	\$ 180.353.460	\$ 2.636.848.026
Del Exterior	59.677.379	403.516.241
	<u>\$ 1.017.181.990</u>	<u>\$ 3.718.412.973</u>

CONCILIACIONES BANCARIAS CON LAS SIGUIENTES PARTIDAS CONCILIATORIAS A 31 DE DICIEMBRE

	2013	2012
PARTIDAS CONCILIATORIAS CON MENOS DE 30 DIAS		
Consignaciones sin Contabilizar	\$ 325.675.912	\$ 1.527.679.298
Notas debito sin Contabilizar	2.568.849	28.007.473
Consignaciones no Acreditadas	1.173.475	10.990.904

PARTIDAS CONCILIATORIAS CON MAS DE 30 DIAS

	2013	2012
Consignaciones sin Contabilizar	\$ 301.744.072	\$ 369.094.998
Consignaciones no Acreditadas	0	209.800
Provisión efectuada sobre partidas con más de 30 días	0	209.800

NOTA No.4 INVERSIONES TEMPORALES

Se presentan en forma comparativa las inversiones con sus respectivas provisiones de acuerdo con la calificación prevista en la Circular Externa No. 100 de 1995, igualmente se registra el período 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 31 de diciembre:

CLASE DE INVERSION	DICIEMBRE 31 DE 2013 COSTO AJUSTADO	PROVISION	DICIEMBRE 31 DE 2012 COSTO AJUSTADO	PROVISION	PLAZO DE MADURACION
NEGOCIABLES EN TITULOS DE DEUDA					
TITULOS DE TESORERIA TF - UVR - IPC	\$ 0		\$ 2.137.910.118		
TITULOS TIPS	2.314.115.101		2.745.400.647		8,18
TITULOS DEL SECTOR FINANCIERO					
BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA S.A.	0		2.099.920.000		
BANCO DE OCCIDENTE	1.968.860.000		2.566.724.127		5,25
BANCO DAVIVIENDA	1.237.924.277		1.883.361.311		6,97
BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	1.971.310.000		1.039.438.991		4,94
BANCOLEX S.A.	0		2.061.320.000		
BANCOLOMBIA	3.220.405.000		3.838.621.347		3,21
LEASING BANCOLOMBIA S.A.	1.999.905.000		2.134.788.290		4,51
BANCO FINANADINA S.A.	2.000.345.000		1.008.595.000		1,25
BANCO FALABELLA S.A.	0		503.755.000		
HELM BANK S.A.	510.545.000		1.002.300.000		4,59
LEASING CORFICOLOMBIANA S.A. CIA DE FINANCIERAS	492.450.000		0		2,15
BANCO POPULAR	1.012.115.000		507.810.000		1,72
FINDETER S.A.	1.013.560.000		1.030.386.139		3,54
BANCO PICHINCHA S.A.	1.522.830.000		1.535.588.574		1,78
BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA (Antes Santander)	925.880.000		0		9,10
BBVA COLOMBIA	504.460.000		0		1,02
CORFICOLOMBIANA S.A.	1.002.180.000		0		1,92
FINANCIERA AMÉRICA S.A. CFC	704.935.000		0		0,43
BONOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA					
INTERCONEXION ELECTRICA S.A. -ESP-	1.431.780.000		1.064.780.000		8,94
EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN	1.094.810.000		1.664.380.000		5,06
ISAGEN S.A. E.S.P.	2.385.790.000		2.482.090.000		8,31
GOBIERNO NACIONAL - PENSIONALES	4.912.962.878		4.636.890.559		5,10
E.A.A.B.	0		1.065.362.166		
UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A. E.S.P.	529.825.000		1.091.640.000		6,19
TRANSELCA S.A. E.S.P.	978.760.000		1.048.860.000		12,78
PATRIMONIO AUTONOMO TRANSMILENIO FASE III	2.316.480.327		3.434.335.661		2,13
TÍTULOS EMITIDOS POR SOCIEDADES ANONIMAS					
CEMENTOS ARGOS S.A.	3.557.225.000		3.698.695.000		13,37
FIDUCIARIA OCCIDENTE - PAT AUT AUP BTA-GIRARDOT	643.201.440	69.600.000	958.700.181	96.000.000	1,80
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.	1.014.940.000		1.037.690.000		2,92
EMGESA S.A. E.S.P.	1.115.160.000		1.177.870.000		7,50
FIDEICOMISO GRUPO NUTRESA S.A.	1.041.740.000		1.059.710.000		2,64
FIDEICOMISO NO. 3-4 1331 CONCESIONARIA DE OCCIDENTE	2.221.940.000		2.297.240.000		6,67
CODENSA S.A. ESP.	1.603.080.000		1.655.040.000		4,95
CARVAJAL S.A.	1.079.100.000		1.636.870.000		6,21
FIDEICOMISO HOTELES ESTELAR	990.680.000		1.016.220.000		13,82
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.	301.344.000		311.250.000		5,90
ORGANIZACION TERPEL S.A.	2.605.140.000		0		14,38
TOTAL INVERSIONES NEGOCIABLES EN TITULOS DE DEUDA	\$ 52.225.778.023	\$ 69.600.000	\$ 57.433.543.111	\$ 96.000.000	

NEGOCIABLES EN TITULOS DE PARTICIPACION

	DICIEMBRE 31 DE 2013		DICIEMBRE 31 DE 2012	
	COSTO AJUSTADO		COSTO AJUSTADO	
ACCIONES CON ALTA Y MEDIA LIQUIDEZ BURSATIL				
MINEROS S.A	\$	66.100.275	\$	77.711.250
BANCO DE OCCIDENTE		0		900.000
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.		61.200.000		0
GRUPO NUTRESA S.A.		174.107.400		0
TEXTILES FABRICATO TEJICONDOR SA		223.505.549		1.322.581.248
BANCO DAVIVIENDA		59.741.500		0
BANCO DE OCCIDENTE		1.203.000		0
GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.		89.408.880		0
TITULOS PARTICIPATIVOS INMOBILIARIOS				
PATRIMONIO AUTONOMO ESTRATEGIAS INMOBILIARIAS		1.343.487.757		1.053.950.453
CARTERAS COLECTIVAS				
FONVAL - FONDO DE VALORES		120.471.635		781.295.151
OLIMPIA I - CARTERA COLECTIVA ABIERTA POR COMPARTI		0		731.120.594
CARTERA COLECTIVA - ACCIVAL		356.899.777		483.443
CARTERA COLECTIVA INMOBILIARIA INMOVAL		4.035.819.200		2.677.316.314
BTG PACTUAL FONDO LIQUIDEZ CLASE I		13.027.442		12.621.352
CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIDECOL - COMPARTIM		1.441.825.740		1.488.835.189
CARTERA COLECTIVA INMOB CERRADA - "OLD MUTUAL INMO		1.058.038.688		1.035.284.388
CARTERA COLECTIVA ESC FIDUPAIS LIBRANZAS PREMIUM R		0		1.050.681.312
CARTERA COLECTIVA ESCALONADA AFIN FACTORING		0		516.520.170
CARTERA COLECTIVA ABIERTA - ULTRAVALORES		67.391.656		0
CARTERA COLECTIVA ABIERTA OLIMPIA		12.146.913		0
CARTERA COLECTIVA ABIERTA RENTA - ACCIONES		51.240.519		0
CARTERA COLECTIVA POR COMPARTIMENTOS- ULTRACCION		478.150.443		0
FONDOS DE INVERSIÓN DEL EXTERIOR				
MORGAN STANLEY		6.458.888		6.055.976
TOTAL INVERSIONES NEGOCIABLES EN TITULOS DE PARTICIPACION	\$	<u>9.660.225.262</u>	\$	<u>10.755.356.840</u>
		<u>0</u>		<u>0</u>
TOTAL INVERSIONES TEMPORALES	\$	<u>61.886.003.286</u>	\$	<u>68.188.899.952</u>
		<u>\$ 69.600.000</u>		<u>\$ 96.000.000</u>

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

ITEM	CLASE INVERSION MIDAS	RAZON SOCIAL DEL EMISOR	FECHA VENCIMIENTO	INDICE DE BURSATILIDAD	CALIFICACION DEL TITULO 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	BFIN-IPC-365	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA (Antes Santafé)	07022023		AA +	BRC		BBB	FITCH	925.880.000
2	BFIN-IPC-365	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA (Antes Santafé)	07022028		AA +	BRC		BBB	FITCH	926.688.182
3	BFIN-TF-365	BANCO DAVIVIENDA	05022014		AAA	BRC		BBB	FITCH	508.748.826
4	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	16072014		AAA	BRC		BBB	FITCH	309.764.277
5	BFIN-IPC-365	BANCO DAVIVIENDA	13022023		AAA	BRC		BBB	FITCH	928.160.000
6	ACCIONES_COOP	BANCO DAVIVIENDA	0	Alta	Acciones	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	59.741.500
7	BFIN-TF-365	BANCO DE LAS MICROFINANZAS BANCAMIA S.A.	02082014		AA +	BRC		BBB	FITCH	505.795.887
8	ACCIONES_COOP	BANCO DE OCCIDENTE	0	Media	Acciones	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	1.203.000
9	CDT_IPC-360	BANCO DE OCCIDENTE	26092022		AAA	BRC		BBB	FITCH	967.030.000
10	BFIN-IBR-360	BANCO DE OCCIDENTE	0		AAA	BRC		BBB	FITCH	1.001.830.000
11	BFIN-TF-360	BANCO FINANDINA S.A.	15032015		AA +	BRC		BBB	FITCH	993.530.000
12	BFIN-DTF-360	BANCO FINANDINA S.A.	25052015		AA +	BRC		BBB	FITCH	507.435.000
13	BFIN-IBR-360	BANCO FINANDINA S.A.	0		AA +	BRC		BBB	FITCH	499.380.000
14	CDT_IPC-365	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	03092022		AA +	BRC		BBB	FITCH	964.550.000
15	CDT-IBR-360	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	0		AA +	BRC		BBB	FITCH	1.006.760.000
16	CDT_IPC-360	BANCO PICHINCHA S.A.	12102015		AA +	BRC		BBB	FITCH	1.522.830.000
17	BFIN-IPC-365	BANCO POPULAR	17082015		AAA	BRC		BBB	FITCH	253.430.000
18	BFIN-IPC-365	BANCO POPULAR	17082015		AAA	BRC		BBB	FITCH	253.430.000
19	BFIN-IPC-365	BANCO POPULAR	23102015		AAA	BRC		BBB	FITCH	505.255.000
20	CDT-TF-360	BANCOLOMBIA	15022016		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	521.030.000
21	BFIN-IPC-365	BANCOLOMBIA	15122018		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	499.285.000
22	BFIN-IBR-360	BANCOLOMBIA	0		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	501.475.000
23	BFIN-IBR-360	BANCOLOMBIA	0		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	501.475.000
24	BFIN-IPC-365	BANCOLOMBIA	04032019		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	581.305.000
25	BFIN-TF-365	BANCOLOMBIA	04032019		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	615.835.000
26	TBCO-EXT-PES	BANK OF AMERICA	0		A-	SPC		AAA	FITCH	1.062.391.571
27	TBCO-EXT-PES	BANK OF AMERICA	0		A-	SPC		AAA	FITCH	1.699.826.514
28	CDT-DTF-360	BBVA COLOMBIA	09012015		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	504.460.000
29	CCAT	BTG PACTUAL FONDO LIQUIDEZ CLASE I	0		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	13.027.442
30	CCAT	CARTERA COLECTIVA - ACCIVAL	0		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	356.899.777
31	CCAT	CARTERA COLECTIVA ABIERTA - ULTRAVALOR	0		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	67.391.656
32	CCAT	CARTERA COLECTIVA ABIERTA OLIMPIA	0		AAA	BRC		BBB	FITCH	12.146.913
33	CCAT	CARTERA COLECTIVA ABIERTA RENTA - ACCIO	0		No requiere	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	51.240.519
34	CCAPCET	CARTERA COLECTIVA ESCALONADA OCCIDECO	0		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	1.441.825.740
35	CCINMOB	CARTERA COLECTIVA INMOB CERRADA - *OLD	0		No requiere	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	1.058.038.688
36	CCINMOB	CARTERA COLECTIVA INMOBILIARIA INMOVAL	0		No requiere	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	4.035.819.200
37	CCAPCET	CARTERA COLECTIVA POR COMPARTIMENTOS	0		No requiere	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	478.150.443
38	BFIN-IPC-365	CARVAJAL S.A.	17032020		AA	BRC		BBB	FITCH	1.079.100.000
39	BREAL-IPC365	CELSIA S.A. E.S.P., (Antes Colivers)	11122025		AA +	BRC		BBB	FITCH	501.817.261
40	BREAL-IPC365	CEMENTOS ARGOS S.A.	16052027		AA +	FITCH COL		BBB	FITCH	2.032.700.000
41	BREAL-IPC365	CEMENTOS ARGOS S.A.	16052027		AA +	FITCH COL		BBB	FITCH	508.175.000
42	BREAL-IPC365	CEMENTOS ARGOS S.A.	16052027		AA +	FITCH COL		BBB	FITCH	1.016.350.000
43	BREAL-IPC365	CODENSA S.A. ESP.	11122018		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	1.603.080.000
44	CDT-DTF-360	COMPANIA DE FINANCIAMIENTO TUYA S.A.	23042015		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	1.010.205.980
45	BREAL-TF-365	COMUNICACIÓN CELULAR S.A. -COMCEL-	24022016		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	1.069.894.604
46	CDT-IBR-360	CORFICOLOMBIANA S.A.	0		AAA	BRC		BBB	FITCH	1.002.180.000
47	BREAL-IPC365	EMGESA S.A. E.S.P.	02072021		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	1.115.160.000
48	BDPH-IPC-365	EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN	22012019		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	1.094.810.000

49	ACC-MINIM-CO	ETERNIT COLOMBIA S.A.	0	Ba ja	Acciones	SUPERFINANCIERA	A	BBB	FITCH	541.947
50	BREAL-IPC365	FIDEICOMISO GRUPO NUTRESA S.A.	20082016		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	1.041.740.000
51	TCC_IPC	FIDEICOMISO HOTELES ESTELAR	0		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	990.680.000
52	BREAL-IPC365	FIDEICOMISO NO. 3-4 1331 CONCESIONARIA DE	03092020		AA +	FITCH COL		BBB	FITCH	2.221.940.000
53	BREAL-IPC IR	FIDUCIARIA OCCIDENTE - PAT AUT AUP BTA-GI	0		BB +	BRC		BBB	FITCH	643.201.440
54	CDT-TF-360	FINANCIERA AMERICA S.A. CFC	05062014		VrR 1 +	VRC		BBB	FITCH	704.935.000
55	CDT_IPC-360	FINDETER S.A.	17072017		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	1.013.560.000
56	CCAT	FONVAL - FONDO DE VALORES	0		AAA	BRC		BBB	FITCH	120.471.635
57	TES_TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	2.200.670.394
58	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	28012017		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	359.385.379
59	TES_TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	1.100.337.494
60	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	06092016		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	801.676.434
61	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	24122024		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	124.117.369
62	TES_TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	110.032.898
63	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	10122016		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	891.243.166
64	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	06082016		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	413.872.255
65	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	29032023		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	219.916.200
66	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	03042021		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	173.371.738
67	TES_TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	495.148.042
68	TES_TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	495.148.042
69	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	23082021		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	326.986.153
70	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	07072023		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	325.564.000
71	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	08072017		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	393.725.144
72	TES_TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	1.109.802.450
73	TES_TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	555.160.674
74	TES_TF	GOBIERNO NACIONAL	24102018		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	555.160.674
75	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	28032020		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	285.650.512
76	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	01012021		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	125.546.095
77	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	18112022		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	209.656.668
78	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	07112021		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	101.775.663
79	B_PENS_365	GOBIERNO NACIONAL	14022021		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	160.486.103
80	TES_TF	GOBIERNO NACIONAL	26082026		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	1.021.721.145
81	TES_TF	GOBIERNO NACIONAL	26082026		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	510.742.728
82	TES_TF	GOBIERNO NACIONAL	26082026		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	989.199.108
83	TES_TF	GOBIERNO NACIONAL	24072020		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	1.244.055.189
84	TRD	GOBIERNO NACIONAL	15012014		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	9.934.661
85	TRD	GOBIERNO NACIONAL	12022014		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	1.143.110
86	TRD	GOBIERNO NACIONAL	11032014		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	2.951.301
87	TRD	GOBIERNO NACIONAL	15042014		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	4.676.357
88	TRD	GOBIERNO NACIONAL	13052014		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	5.611.629
89	TRD	GOBIERNO NACIONAL	10062014		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	6.359.846
90	TRD	GOBIERNO NACIONAL	15072014		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	7.024.928
91	TRD	GOBIERNO NACIONAL	12082014		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	7.939.415
92	TRD	GOBIERNO NACIONAL	09092014		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	9.124.093
93	TRD	GOBIERNO NACIONAL	14102014		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	9.997.013
94	TRD	GOBIERNO NACIONAL	11112014		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	10.953.068
95	TRD	GOBIERNO NACIONAL	09122014		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	11.722.069
96	TRD	GOBIERNO NACIONAL	13012015		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	13.218.503
97	TRD	GOBIERNO NACIONAL	10022015		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	1.350.948
98	TRD	GOBIERNO NACIONAL	10032015		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	3.470.896
99	TRD	GOBIERNO NACIONAL	14042015		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	5.154.385
100	TRD	GOBIERNO NACIONAL	12052015		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	6.235.143

101	TRD	GOBIERNO NACIONAL	09062015		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	7.274.334
102	TRD	GOBIERNO NACIONAL	14072015		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	8.105.686
103	TRD	GOBIERNO NACIONAL	11082015		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	9.144.876
104	TRD	GOBIERNO NACIONAL	15092015		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	10.184.067
105	TRD	GOBIERNO NACIONAL	13102015		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	11.431.096
106	TRD	GOBIERNO NACIONAL	13102015		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	207.838
107	TRD	GOBIERNO NACIONAL	10112015		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	12.574.205
108	TRD	GOBIERNO NACIONAL	15122015		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	13.717.315
109	TRD	GOBIERNO NACIONAL	12012016		Nación	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	16.003.534
110	BFII-IPC-365	GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.	03122016		AAA	BRC		BBB	FITCH	1.014.940.000
111	ACCIONES_COP	GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORES S.A.	0	Alta	Acciones	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	61.200.000
112	BFII-IPC-365	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.	25112019		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	301.344.000
113	ACCIONES_COP	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA S.A.	0	Alta	Acciones	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	89.408.880
114	ACCIONES_COP	GRUPO NUTRESA S.A.	0	Alta	Acciones	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	174.107.400
115	BFII-IPC-365	HELM BANK S.A.	03082018		AA +	FITCH COL		BBB	FITCH	510.545.000
116	BDPI-IPC-365	INTERCONEXION ELECTRICA S.A. -ESP-	01122023		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	511.480.000
117	BDPI-IPC-365	INTERCONEXION ELECTRICA S.A. -ESP-	22052022		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	920.300.000
118	BDPI-IPC-365	ISAGEN S.A. E.S.P.	15092019		AA +	BRC		BBB	FITCH	1.145.800.000
119	BDPI-IPC-365	ISAGEN S.A. E.S.P.	15092024		AA +	BRC		BBB	FITCH	619.995.000
120	BDPI-IPC-365	ISAGEN S.A. E.S.P.	15092024		AA +	BRC		BBB	FITCH	619.995.000
121	CDT-TF-360	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	08102016		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	553.695.000
122	BFII-TF-365	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	03032015		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	1.510.167.402
123	CDT-TF-360	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	25062015		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	510.220.000
124	BFII-IPC-365	LEASING BANCOLOMBIA S.A.	13032021		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	935.990.000
125	CDT-IBR-360	LEASING CORFICOLMBIANA S.A. CIA DE FINAN	0		AAA	BRC		BBB	FITCH	979.911.591
126	CDT-IBR-360	LEASING CORFICOLMBIANA S.A. CIA DE FINAN	0		AAA	BRC		BBB	FITCH	492.450.000
127	ACCIONES_COP	MINEROS S.A	0	Alta	Acciones	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	66.100.275
128	FMID	MORGAN STANLEY	0		No requiere	SUPERFINANCIERA		AAA	FITCH	8.458.888
129	BREAL-IPC365	ORGANIZACION TERPEL S.A.	27022031		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	1.698.760.000
130	BREAL-IPC365	ORGANIZACION TERPEL S.A.	27022023		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	906.380.000
131	FONDOS_INMOB	PATRIMONIO AUTONOMO ESTRATEGIAS INMOB	0		AAA	BRC		BBB	FITCH	620.071.273
132	FONDOS_INMOB	PATRIMONIO AUTONOMO ESTRATEGIAS INMOB	0		AAA	BRC		BBB	FITCH	723.416.485
133	TCC - UVR	PATRIMONIO AUTONOMO TRANSMILENIO FASE	15022016		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	2.316.480.327
134	ACCIONES_REP	TEXTILES FABRICATO TEJICONDOR SA	0	Alta	Acciones	SUPERFINANCIERA		BBB	FITCH	223.505.549
135	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIANA S.A.	22042020		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	75.679.645
136	TIPS	TITULARIZADORA COLOMBIANA S.A.	22122020		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	366.715.332
137	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIANA S.A.	22062021		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	395.867.839
138	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIANA S.A.	21092021		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	236.294.709
139	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIANA S.A.	10052022		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	516.119.925
140	TIPS - PESOS	TITULARIZADORA COLOMBIANA S.A.	23052023		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	723.437.650
141	BDPI-IPC-365	TRANSELCA S.A. E.S.P	11102026		AAA	FITCH COL		BBB	FITCH	978.760.000
142	BDPI-IPC-365	UNE EPM TELECOMUNICACIONES S.A. E.S.P.	12032020		AAA	BRC		BBB	FITCH	529.825.000

NOTA No.5 PRIMAS POR RECAUDAR

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 de Colombia para estos efectos.

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

	2013	2012
PRIMAS POR RECAUDAR	\$ 6.973.504.777	\$ 5.814.212.789
IVA PRIMAS POR RECAUDAR	10.631.366	23.932.522
PRIMAS POR RECAUDAR COSEGURO ACEPTADO	2.598.882	5.660.015
PRIMAS POR RECAUDAR COSEGURO CEDIDO	233.009.560	85.883.034
TOTAL PRIMAS POR RECAUDAR	<u>\$ 7.219.744.585</u>	<u>\$ 5.929.688.360</u>

NOTA No.6 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 a diciembre 31:

A continuación se presenta el detalle de los saldos en cuentas corrientes de reaseguradores del exterior:

	2013	2012
Reaseguradores exterior cuenta corriente	\$ 495.084.209	\$ 1.604.667.279
Deposito de Reserva a Cargo de la compañía	66.171.927	58.521.629
TOTAL REASEGURADORES	<u>\$ 561.256.136</u>	<u>\$ 1.663.188.908</u>

A continuación se presenta el detalle de los saldos en cuentas corriente de reaseguradores del exterior:

**REASEGURADORAS DEL EXTERIOR
COMPAÑIAS REASEGURADORAS**

	2013	2012
ARCH REINSURANCE LTD.	\$ 101.526.137	\$ 0
AUL, AMERICAN UNITED LIFE INSURENCE CO.	9.415.655	0
FRANKONA RUCKVERSICHERUNGS	16.823.646	16.823.646
GENERAL REINSURANCE CORPORATION	52.068.772	0
KOLNISCHE RUCKVERSICHERUNGS	34.603.959	4.714.313
MAPFRE RE	0	798.957
REASEGURADORA DE COLOMBIA RNM	20.389.328	0
REASEGURADORA PATRIA	23.169.611	0
REASEGUROS ALIANZA DIRECTO	97.064.331	364.776.265
RGA REINSURANCE COMPANY	101.526.147	0
SCOTTISH RE LIMITED	38.496.623	38.496.614
SWISS RE	0	1.179.057.483
TOTAL	\$ 495.084.209	\$ 1.604.667.279

NOTA No.7 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:

	2013	2012
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE ACEPTADO	\$ 2.559.931	\$ 6.045.517
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE CEDIDOS	114.639	114.639
TOTAL COASEGURADORES	\$ 2.674.570	\$ 6.160.156

El siguiente es el detalle de Coaseguradores Aceptados a 31 de diciembre:

**COASEGUROS CTA CORRIENTE ACEPTADOS
COMPAÑIAS ASEGURADORAS**

	2013	2012
GLOBAL SEGUROS DE VIDA	\$ 0	\$ 3.600.000
PREVISORA SEGUROS	2.559.931	2.445.517
	<u>\$ 2.559.931</u>	<u>\$ 6.045.517</u>

El siguiente es el detalle de Coaseguradores cedidos a 31 de diciembre:

**COASEGURADORES CTA CTE CEDIDOS
COMPAÑIAS ASEGURADORAS**

	2013	2012
LA EQIDAD SEGURSOD E VIDA	\$ 7.825	\$ 7.825
ASEGURADORA SOLIDARIA DE COLOMBIA S.A	106.814	106.814
	<u>\$ 114.639</u>	<u>\$ 114.639</u>

NOTA No.8 DEUDORES VARIOS

El siguiente es el detalle de deudores varios a diciembre 31:

	2013	2012
ANTICIPOS DE CONTRATOS Y PROVEEDORES	\$ 0	\$ 4.025.748
CUENTA PUENTE DE CHEQUES RECHAZADOS Y PARA LEGALIZAR	0	28.941.373,98
INTERESES	26.672.558	11.676.807
DIAN SALDOS A CARGO	0	48.099.871,53
MUNICIPIO DE MANIZALES	0	23.000,00
CONSIGN. NO ACRED. POR LOS BANCOS CON MAS DE 30 DIAS	0	209.800,00
CHEQUES RECHAZADOS Y PARA LEGALIZAR	852.486	0
TOTAL DEUDORES VARIOS	<u><u>\$ 27.525.044</u></u>	<u><u>\$ 92.976.601</u></u>

NOTA No.9 PROVISIONES

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

DETALLE	2013	2012
PRIMAS PENDIENTES DE RECAUDO	\$ 546.459.220	\$ 467.922.721
REASEGURADORES EXTERIOR	85.264.207	36.548.402
PROV INV NEGOC EN TITULOS DE DEUDA	69.600.000	96.000.000
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE	2.674.570	6.160.156
NOTAS BANCARIAS CON MAS DE 30DIAS	0	209.800
PROVISION PROVEDORES -LINEAS TELEFONICAS -	0	4.025.748
PROVISION CHEQUES RECHAZADOS	852.486	13.552.224
TOTAL PROVISIONES	\$ 704.850.483	\$ 624.419.051

NOTA No.10 INVERSIONES A LARGO PLAZO

Registra las acciones poseídas por la Compañía con baja y mínima liquidez bursátil las cuales no cotizan en bolsa.

Igualmente la Compañía tenía a diciembre 31 de 2013 y 2012 inversiones en Títulos para mantener hasta el vencimiento.

De otra parte registra los préstamos sobre las pólizas de vida.

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

CLASE DE INVERSION	2012		2013		PLAZO DE MADURACION
	COSTO AJUSTADO	PROVISION	COSTO AJUSTADO	PROVISION	
DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TITULOS DE PARTICIPACION					
ETERNIT COLOMBIA S.A.	\$ 541.947	0	\$ 541.947	\$ 0	
TOTAL INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA EN TITULOS DE PARTI	\$ 541.947	0	\$ 541.947	0,01	

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

HASTA EL VENCIMIENTO EN TITULOS DE DEUDA					
TITULOS DE TESORERIA TF - UVR - IPC	10.387.178.839	0	6.701.703.901	0	6,93
TÍTULOS DEL SECTOR FINANCIERO					
BANCO DAVIVIENDA	508.748.826	0	519.375.013	0	0,10
LEASING BANCOLOMBIA S.A.	1.510.167.402	0	1.510.167.406	0	1,17
BANCO DE LAS MICROFINANZAS BANCAMIA S.A.	505.795.887	0	505.794.552	0	0,59
BANCO PROCREDIT COLOMBIA S.A	0	0	208.676.557	0	
FINANCIERA AMÉRICA S.A. CFC	0	0	904.649.344	0	
BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA (Antes Santander)	926.688.182	0	0	0	14,10
COMPAÑIA DE FINANCIAMIENTO TUYA S.A.	1.010.205.980	0	0	0	1,31
LEASING CORFICOLOMBIANA S.A. CIA DE FINANCIAL	979.911.591	0	0	0	2,15
TITULOS DE REDUCCION DE DEUDA	205.510.313	0	268.137.252	0	1,19
TÍTULOS EMITIDOS POR SOCIEDADES ANONIMAS					
SOC. DE ACUEDUCTO DE BARRANQUILLA	0	0	20.304.268	0	
COMUNICACIÓN CELULAR S.A. -COMCEL-	1.069.894.604	0	1.072.296.715	0	2,15
CELSIA S.A. E.S.P., (Antes Colinvers)	501.817.261	0	0	0	11,95
BONOS Y NOTAS ENT. BANCARIAS EXTERIOR	2.762.218.085	0	2.762.218.087	0	13,31
TOTAL INVERSIONES HASTA EL VENCIMIENTO EN TITULOS DE DEUDA	\$ 20.368.136.971	0	\$ 14.473.323.095	0	
TOTAL INVERSIONES A LARGO PLAZO	\$ 20.368.678.919	0	\$ 14.473.865.042	0	

El siguiente es el detalle de la cartera de credito a 31 de Diciembre

Prestamos sobre polizas de Vida Ahorro	400.471.830	364.574.944
---	-------------	-------------

El siguiente es el detalle de la provision al 31 de Diciembre

PROVISION GENERAL	(4.004.718)	(3.645.749)
PROVISION CARTERA DE CREDITO	(4.004.718)	(3.645.749)
Total Provisión	(8.009.436)	(7.291.498)
TOTAL INVERSIONES A LARGO PLAZO	\$ 20.761.141.313	\$ 14.831.148.488

NOTA No.11 OTROS ACTIVOS

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

	2013	2012
DEPOSITOS	\$ 415.201.449	\$ 79.114.452
DERECHOS EN FIDEICOMISOS	6.388.497	6.388.497
PROVISION	-53.854.187	-79.114.452
	2012	2013
DIVERSOS	1.860.600.514	927.467.690
Anticipo Imporrenta	1.423.395.000	672.016.000
Retención en la Fuente	414.198.609	247.193.783
Anticipo Impto. de Industria y Cio	7.054.000	5.969.375
Otros	15.952.905	2.288.532
TOTAL OTROS ACTIVOS	<u>\$ 2.228.336.273</u>	<u>\$ 933.856.187</u>

NOTA No. 12 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.

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

DETALLE	2013	2012
Terrenos	\$ 855.161.474	\$ 855.161.474
Edificios	2.231.794.390	2.231.794.390
Equipo muebles y Enseres	269.839.318	269.839.318
Equipo de Computación	169.060.930	169.060.930
Depreciación Acumulada	-1.760.087.543	-1.659.211.895
TOTALES	\$ 1.765.768.569	\$ 1.866.644.217

La Compañía se encuentra adelantando un estudio e inventario físico de sus activos fijos, por la 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 a diciembre 31 de los años 2013 y 2012.

2013

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	704.777.489	150.383.985	855.161.474	1.876.113.952	355.680.438	2.231.794.390	3.086.955.864	1.337.191.038	27.107.175	1.364.298.213	1.722.657.651
EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	126.865.306	142.974.012	269.839.318	142.891.308	83.837.092	226.728.400	43.110.918				
EQUIPO DE COMPUTO	65.057.705	104.003.225	169.060.930	78.427.530	90.633.400	169.060.930	0				
VEHICULOS	0	0	0	0	0	0	0				

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	704.777.489	150.383.985	855.161.474	1.876.113.952	355.680.438	2.231.794.390	3.086.955.864	1.243.385.342	27.107.175	1.270.492.517	1.816.463.347
EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	126.865.306	142.974.012	269.839.318	135.821.356	83.837.092	219.658.448	50.180.870				
EQUIPO DE COMPUTO	65.057.705	104.003.225	169.060.930	78.427.530	90.633.400	169.060.930	0				
VEHICULOS	0	0	0	0	0	0	0				

NOTA No.13 SINIESTROS AVISADOS PARTE REASEGURADORES

El siguiente es el detalle del saldo de los siniestros avisados parte Reaseguradores a diciembre 31:

REASEGURADOR	2013	2012
ARCH REINSURANCE EUROPE UNDERWRITING LIMITED	\$ 103.476.230	\$ 0
COMPAÑÍA SUIZA DE REASEGUROS S.A. (SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.)	372.475.843	13.817.143
HANNOVER RÜCKVERSICHERUNG AG.	234.993.372	39.931.532
PARTNER REINSURANCE EUROPE LIMITED	306.873.331	81.272.874
QBE DEL ITSMO COMPAÑÍA DE REASEGUROS INC. (antes REASEGURADORA DEL ISTMO)	1.000.000	1.450.000
REASEGURADORA PATRIA S.A.	34.492.077	0
RGA REINSURANCE COMPANY	103.476.230	0
TOTALES	\$ 1.156.787.084	\$ 136.471.549

NOTA No.14. ACTIVOS DIFERIDOS

El saldo de Cargos Diferidos corresponde a las comisiones por intermediación en la colocación de pólizas que se difieren de acuerdo a los parámetros establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia. 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 registra el ajuste a la reserva matemática de A.R.P. ordenado por la Superintendencia Financiera de Colombia en la Resolución No.1555 de Julio 30 de 2010, el cual en principio se iba a diferir hasta 20 años pero la Compañía decidió acelerar su amortización al cierre de este ejercicio.

La amortización de los Costos de Contratos no Proporcionales se realiza mensualmente de acuerdo a la vigencia de cada uno de los citados contratos.

La amortización de las Comisiones a Intermediarios se efectúa en forma correlativa en la medida en que se va consumiendo el riesgo, hasta la terminación según la vigencia de las pólizas.

El siguiente es el detalle de los activos diferidos de los años 2013 y 2012:

	SALDO A DICIEMBRE 31 2012	CAUSACIONES 2013	AMORTIZACIONES 2013	SALDO A DICIEMBRE 31 2013
Costos de Contratos no Proporcionales	\$ 135.500.000	\$ 309.000.000	\$ 290.000.000	\$ 154.500.000
Otros- Ajustes Reserva Matemática de A.R.P.	0	308.118.000	308.118.000	0
Comisiones a Intermediarios	<u>2.627.411.425</u>	17.649.205.085	17.085.974.581	<u>3.190.641.929</u>
TOTALES	<u>\$ 2.762.911.425</u>			<u>\$ 3.345.141.929</u>

	SALDO A DICIEMBRE 31 2011	CAUSACIONES 2012	AMORTIZACIONES 2012	SALDO DICIEMBRE 2012
Costos de Contratos no Proporcionales	\$ 150.000.000	\$ 271.000.000	\$ 285.500.000	\$ 135.500.000
Comisiones a Intermediarios	2.071.113.102	15.082.652.755	14.526.354.432	2.627.411.425
Otros- Ajustes Reserva Matemática de A.R.P.	<u>653.179.973</u>	0	653.179.973	<u>0</u>
TOTALES	<u>\$2.874.293.075</u>			<u>\$2.762.911.425</u>

NOTA No.15 VALORIZACIONES Y DESVALORIZACION

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

	2013	2012
PROPIEDADES Y EQUIPO	3.675.182.349	2.336.751.653
INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA EN		
TITULOS PARTICIPATIVOS	176.430	176.430
	<u>\$3.675.358.779</u>	<u>\$2.336.928.083</u>

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

2013

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	FOLIO DE MATRICULA	VALORIZAC	PROVISION
Calle 83 No.19-10	464.777.489	150.383.985	615.161.474	1.316.113.952	355.680.438	1.671.794.390	2.286.955.864	1.138.857.585	27.107.175	1.165.964.760	1.120.991.104	3.638.490.000	050C-233082	2.517.498.896	0
Cra 7a No. 57-67	240.000.000	0	240.000.000	560.000.000	0	560.000.000	800.000.000	198.333.453	0	198.333.453	601.666.547	1.759.350.000	050C-0030323	1.157.683.453	0
TOTALES	704.777.489	150.383.985	855.161.474	1.876.113.952	355.680.438	2.231.794.390	3.086.955.864	1.337.191.038	27.107.175	1.364.298.213	1.722.657.651	5.397.840.000		3.675.182.349	0

2012

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	FOLIO DE MATRICULA	VALORIZAC	PROVISION
Calle 83 No.19-10	464.777.489	150.383.985	615.161.474	1.316.113.952	355.680.438	1.671.794.390	2.286.955.864	1.073.051.889	27.107.175	1.100.159.064	1.186.796.800	2.661.615.000	050C-233082	1.474.818.200	0
Cra 7a No. 57-67	240.000.000	0	240.000.000	560.000.000	0	560.000.000	800.000.000	170.333.453	0	170.333.453	629.666.547	1.491.600.000	050C-0030323	861.933.453	0
TOTALES	704.777.489	150.383.985	855.161.474	1.876.113.952	355.680.438	2.231.794.390	3.086.955.864	1.243.385.342	27.107.175	1.270.492.517	1.816.463.347	4.153.215.000		2.336.751.653	0

NOTA No.16 GASTOS CAUSADOS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de los Gastos Causados por Pagar a diciembre 31:

	2013	2012
CAJA DE COMPENSACION FAMILIAR - ICBF Y SENA	\$ 30.632.710	\$ 31.236.480
A.R.P. LIBERTY	1.545.261	1.311.300
PENSION Y SALUD POR PAGAR	70.843.901	76.911.505
FONDO DE SOLIDARIDAD PENSIONAL FSP	2.964.204	0
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	311.175	0
FONDO DE PENSIONES	2.689.400	0
TOTALES	\$ 108.986.651	\$ 109.459.285

NOTA No. 17 IMPUESTOS POR PAGAR

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

	2013	2012
IMPUESTO A LAS VENTAS POR PAGAR	\$ 14.960.986	\$ 35.162.731
RETENCIONES EN LA FUENTE	351.084.491	185.827.058
TOTALES	\$ 366.045.477	\$ 220.989.789

NOTA No. 18 REASEGURADORES

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

	2013	2012
<u>REASEGURADORES CUENTA CORRIENTE</u>		
AIG COLOMBIA VIDA	\$ 0	\$ 179.816
AUL;AMERICAN UNITED LIFE INSURENCE CO.		5.651.254
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS ALEMANIA	68.704.584	25.424.460
PARTNER RE	73.102.723	104.959.281
Q.B.E DEL ISTMO	94.469.254	76.534.714
REASEGURADORA HEMISFERICA VIDA	0	13.116
SCOR REASSURANCES	2.650.969	1.101.903
SWISS RE	36.282.767	0
	<hr/>	<hr/>
TOTAL REASEGURADORES	\$ 275.210.296	\$ 213.864.545
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA No. 19 COASEGURADORES

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

	2013	2012
PRIMAS POR RECAUDAR DE COASEGURO CEDIDO	\$ 233.009.560	\$ 85.883.034
CUENTAS CORRIENTES		
LA PREVISORA S A COMPANIA DE SEGUROS	73.926.060	72.930.443
ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S A	7.339.022	15.509.320
ASEGURADORA SOLIDARIA DE COLOMBIA LTDA ENTIDAD COOPERATIVA	0	797.069
QBE SEGUROS S A	60.041.043	19.452.636
SEGUROS DE VIDA COLPATRIA S.A.	1.752.488	59.437.387
	<hr/>	<hr/>
TOTAL COASEGURADORES	\$ 376.068.173	\$ 254.009.889
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA No. 20 OBLIGACIONES LABORALES CONSOLIDADAS

El siguiente es el saldo de las obligaciones laborales consolidadas a diciembre 31:

	2013	2012
CESANTIAS CONSOLIDADAS	\$ 285.613.629	\$ 249.789.266
INTERESES SOBRE CESANTIAS	33.862.548	29.485.116
VACACIONES CONSOLIDADAS	261.559.275	212.289.123
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	<u>\$ 581.035.452</u>	<u>\$ 491.563.505</u>

NOTA No. 21 SOBREGIROS BANCARIOS

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

	2013	2012
BANCO DE BOGOTÁ	<u>\$58.608.106</u>	<u>\$1.076.896.358</u>
TOTAL SOBREGIROS BANCARIOS	<u>\$58.608.106</u>	<u>\$1.076.896.358</u>

NOTA No. 22 OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es el saldo de las Otras Obligaciones Financieras a Diciembre 31:

	2013	2012
SALDO INTERASOCIADAS A FAVOR DE COMPAÑÍA MATRIZ (SEGUROS DEL ESTADO S.A.)	<u>\$ 598.921.516</u>	<u>\$ 1.449.214.575</u>
	<u>\$ 598.921.516</u>	<u>\$ 1.449.214.575</u>

NOTA No. 23 SINIESTROS LIQUIDADOS POR PAGAR

El siguiente es el saldo de los siniestros liquidados por pagar por ramo a Diciembre 31:

	2013	2012
ACCIDENTES PERSONALES COLECTIVOS	\$ 5.429.491	\$ 411.449
ACCIDENTES PERSONALES EVENTOS	0	65.351
VIDA GRUPO	34.723.456	4.076.646
V.G PLAN PROTECCION VIDA ESTADO	0	6.000.000
RIESGOS PROFESIONALES	163.350	0
COLECTIVO VIDA	0	405.326
COLECTIVO VIDA USO	0	419.767
SALUD INTEGRAL	<u>2.276.881</u>	<u>767.205</u>
TOTAL	<u>\$ 42.593.178</u>	<u>\$ 12.145.744</u>

NOTA No. 24 FONDO DE PROGRAMAS PREVENCION E INVESTIGACION ATEP

El siguiente es un detalle del fondo de programas prevención e investigación ATEP a diciembre 31:

	2013	2012
FONDO PROGRAMAS PREVENCION E INVESTIGACION	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 882.309.616</u>
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 882.309.616</u>

NOTA No. 25 GASTOS PAGADOS POR TERCEROS

El siguiente es el detalle de gastos pagados a Diciembre 31:

	2013	2012
GASTOS COMUNES A FAVOR DE LA COMPAÑÍA MATRIZ (SEGUROS DEL ESTADO S.A.)	<u>\$ 306.283.355</u>	<u>\$ 446.838.112</u>
	<u>\$ 306.283.355</u>	<u>\$ 446.838.112</u>

NOTA No. 26 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 generan las respectivas comisiones a las cuales se les calcula los impuestos correspondientes y el resultado será el neto a pagar.

El siguiente es el saldo de las obligaciones a favor de intermediarios a diciembre 31:

	2013	2012
OBLIGACIONES A FAVOR DE INTERMEDIARIOS	\$ 326.245.594	\$ 48.259.458
	<u>\$ 326.245.594</u>	<u>\$ 48.259.458</u>

NOTA No. 27 ACREEDORES VARIOS

El siguiente es el detalle del saldo a cuenta de acreedores a diciembre 31:

	2013	2012
DEPOSITOS PARA EXPEDICION DE POLIZAS	\$ 64.407.968	\$ 82.507.793
COMISIONES Y HONORARIOS	12.200.726	707.915
PROVEEDORES	98.969.111	18.967.539
CHEQUES GIRADOS NO COBRADOS	208.832.910	227.116.805
CONSIGNACIONES SIN CONTABILIZAR	301.744.071	369.094.998
AHORRO PARA EL FOMENTO DEL CREDITO "AFC"	3.775.000	3.775.000
SEGUROS DEL ESTADO S.A.	177.813.690	1.530.934.508
CAJA COMPENSACION A.R.P.	2.064.833	1.864.115
TOTAL ACREEDORES VARIOS	<u>\$ 869.808.309</u>	<u>\$ 2.234.968.673</u>

NOTA No. 28 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 a diciembre 31:

	2013	2012
OBLIGACIONES A FAVOR DE INTERMEDIARIOS	\$ 1.620.298.679	\$ 1.184.578.551
	<u>\$ 1.620.298.679</u>	<u>\$ 1.184.578.551</u>

El siguiente es el saldo de las provisiones para impuestos a Diciembre 31:

	2013	2012
RENTA Y COMPLEMENTARIOS	\$ 962.169.000	\$ 2.767.977.000
INDUSTRIA Y COMERCIO	262.677.563	201.991.721
	<u>\$ 1.224.846.563</u>	<u>\$ 2.969.968.721</u>
TOTAL ESTIMADOS Y PROVISIONES	<u>\$ 2.845.145.242</u>	<u>\$ 4.154.547.272</u>

NOTA No. 29 PASIVOS DIFERIDOS

El siguiente es el saldo de los pasivos diferidos a diciembre 31:

	2013	2012
RECAUDOS FUTUROS SEGUROS DE PERSONAS	<u>\$ 1.139.058.800</u>	<u>\$ 1.053.675.064</u>
TOTAL PASIVOS DIFERIDOS	<u>\$ 1.139.058.800</u>	<u>\$ 1.053.675.064</u>

NOTA No. 30 RESERVAS DE SEGUROS

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

	2013	2012
DE RIESGOS EN CURSO		
Seguros de Personas	\$22.588.783.471	\$20.685.399.596
	\$22.588.783.471	\$20.685.399.596
RESERVA MATEMATICA		
Vida Individual	\$12.991.906.957	\$11.156.772.985
ARP	13.431.272.567	13.148.961.209
	\$26.423.179.524	\$24.305.734.194
Vida Ahorro con Participación	273.420.751	323.447.498
	\$273.420.751	\$323.447.498
DEPOS DE RESERVA A REASEGURADORES DEL EXTERIOR		
Vida Individual	225.323.666	0
Seguros de Personas	14.242.636	376.878.437
A cargo de la Compañía	66.171.927	58.521.629
	\$305.738.229	\$435.400.066
RESERVA DESVIACION DE SINIESTRALIDAD		
ARP	939.549.890	939.549.890
	\$939.549.890	\$939.549.890
RESERVA PARA SINIESTROS AVISADOS		
Vida Individual	441.825.757	89.022.857
Seguros de Personas	9.075.938.427	5.479.319.795
ARP	661.640.715	718.690.487
	\$10.179.404.899	\$6.287.033.139
RESERVA PARA SINIESTROS NO AVISADOS		
Vida Individual	81.931.998	50.461.902
Seguros de Personas	3.372.048.061	2.976.178.291
ARP	104.585.386	104.585.386
	\$3.558.565.445	\$3.131.225.579
RESERVA PARA SINIESTROS PENDIENTES PARTE REASEGUR		
Vida Individual	372.475.843	13.817.143
Seguros de Personas	784.311.241	122.654.406
	\$1.156.787.084	\$136.471.549
RESERVAS ESPECIALES		
Vida Individual	1.681.773.518	2.019.089.539
Kut-Off XL A.R.P	241.244.430	241.244.430
ARP	471.438.027	471.438.027
	\$2.394.455.975	\$2.731.771.996
TOTAL RESERVAS DE SEGUROS	\$67.819.885.268	\$58.976.033.507

NOTA No. 31 CAPITAL SOCIAL

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

	2013	2012
CAPITAL SUSCRITO PAGADO	<u>2.200.446.720</u>	<u>2.200.446.720</u>
	<u>\$ 2.200.446.720</u>	<u>\$ 2.200.446.720</u>

El número de acciones suscritas y pagadas al cierre del presente ejercicio es de 146.696.448, de valor nominal de \$15 cada una para un total de \$2.200.446.720.

No se han adquirido acciones propias y tampoco se han emitido acciones preferenciales.

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

AÑO	No. DE ACCIONES	VALOR DE LA ACCIÓN
1993	3.520.934	\$ 52.814.010
1994	1.905.800	\$ 28.587.000
1995	584.313	\$ 8.764.695
1996	6.163.056	\$ 92.445.840
1997	4.549.965	\$ 68.249.475
1998	5.906.739	\$ 88.601.085
1999	1.981.139	\$ 29.717.085
2000	3.574.757	\$ 53.621.355
2002	4.499.993	\$ 67.499.895
2003	12.801.591	\$ 192.023.865

NOTA No. 32 SUPERAVIT GANADO Y SUPERAVIT NO GANADO

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

	2013	2012
RESERVA LEGAL	\$ 3.050.732.690	\$ 2.255.027.739
RESERVAS OCASIONALES	5.084.011.012	3.522.666.449
PRIMA EN COLOCACION DE ACCIONES	11.945.973.948	11.945.973.948
	<hr/>	<hr/>
TOTAL SUPERAVIT GANADO	\$ 20.080.717.650	\$ 17.723.668.136
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

El siguiente es el detalle de Superavit no Ganado a diciembre 31:

	2013	2012
PROPIEDADES Y EQUIPO	\$3.675.182.349	\$2.336.751.653
INV.DISPON VTA TITULOS PARTICIPATIVOS	176.430	176.430
	<hr/>	<hr/>
TOTAL SUPERAVIT NO GANADO	\$ 3.675.358.779	\$ 2.336.928.083
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA No. 33 UTILIDADES DEL EJERCICIO

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

	2013	2012
UTILIDADES EJERCICIO	\$ 1.271.650.509	\$ 7.957.049.515
	<hr/>	<hr/>
	\$ 1.271.650.509	\$ 7.957.049.515
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Las utilidades del ejercicio del 2012, se sometieron con proyecto de distribución de utilidades a la Asamblea Ordinaria de Accionistas, ente que determinó efectuar reservas por \$2.357 millones y distribuir dividendos por \$5.6000 millones.

La utilidad del año 2013 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 34 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 \$325.833.811 millones y \$71.013.593 millones para el año 2013 y 2012 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 deudora y acreedora a diciembre 31:

	2013	2012
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS		
Valores Totales Asegurados	\$ 325.833.811.000.000	\$ 71.013.593.000.000
Valores Asegurados Cedidos en Reaseguro	-475.072.000.000	-363.646.000.000
Operaciones Repos y Simultaneas	0	0
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS	\$ 325.358.739.000.000	\$ 70.649.947.000.000
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
Cheques negociados Impagados	2.568.849	21.982.210
Ajuste por Inflación activos - Inv. Disp. para la venta títulos particip.	0	0
Ajuste por inflación activos - Bienes realizables y recibidos pago	0	0
Ajuste por inflación activos - Propiedades y equipo	497.898.002	497.898.002
Edificios totalmente depreciados	11.247.916	11.247.916
Equipo, muebles y enseres de Oficina totalmente depreciados	110.755.503	110.755.503
Equipo de computación totalmente depreciados	108.409.418	108.409.418
Valor fiscal de los activos	15.938.301.000	15.938.301.000
Inv.negociables títulos de deuda garantizados por la nación	20.994.153.140	25.947.269.683
Inv.negociables títulos de deuda establecimientos de crédito	40.891.850.145	42.241.630.268
Inv. Hasta el vencimiento garantizados por la nación	10.592.689.152	6.969.841.153
Inv. Hasta el vencimiento establecimientos de crédito	9.775.447.819	7.503.481.942
Inv. Disponibles para la venta títulos de deuda garant. nación	541.947	541.947
Inv.Admisibles Reservas técnicas - Riesgos Profesionales	17.841.145.194	20.289.067.579
Inv.Admisibles Reservas técnicas - Accidentes Personales	17.769.169.708	15.856.748.604
Inv.Admisibles Reservas técnicas - Vida Grupo	19.546.930.424	17.484.852.568
Inv.Admisibles Reservas técnicas - Vida Individual	18.077.938.896	19.277.572.688
Inv.Admisibles Reservas técnicas - Salud	1.605.190.041	1.940.741.495
Inv.Admisibles Reservas técnicas - Demás ramos de segur.vida	3.934.684.662	4.032.001.722
Operaciones reciprocas que afectan gastos y costos	4.592.058.326	4.057.177.480
Cheques posfechados	22.519.733	28.477.253
Inversiones Negociables en títulos participativos	20.000	20.000
Producción futura	1.574.366.389	2.126.049.614
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	\$ 183.887.886.264	\$ 184.444.068.045
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
Corrección monetaria fiscal	210.913.000	210.913.000
Capitalización por revalorización del patrimonio	3.177.111.934	3.177.111.934
Rendimientos y utilidad o perdida en venta de inversiones	9.385.498.155	4.607.593.520
Rendimientos de inversiones negociables en títulos participativos	1.334.318.623	547.654.917

	2012	2013
Valor Fiscal del patrimonio	4.677.898.000	4.677.898.000
Rendimientos de los activos de las reservas técnicas	2.898.590.773	6.764.143.877
Operaciones recíprocas pasivas- pactos de recompra	598.921.516	1.140.612.272
Operaciones recíprocas pasivas- cuentas por pagar Operacionales	484.097.045	577.772.620
	0	8.347.837
Otras cuentas de orden acreedoras	308.119.000	634.329.972
TOTAL CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	\$ 23.075.468.046	\$ 22.346.377.949
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN	\$ 325.565.702.354.310	\$ 70.856.737.445.994

NOTA No. 35 PRODUCTOS DE SEGUROS

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

PRIMAS EMITIDAS	2013	2012
SEGUROS CON CALCULO DE RESERVA MATEMATICA	\$ 5.593.367.492	\$ 4.519.075.157
SEGUROS DE PERSONAS	71.273.949.733	58.746.547.620
COASEGURO ACEPTADO	82.115.871	47.308.029
CANCELACIONES Y/O ANULACIONES	(5.509.228.255)	(5.582.568.198)
	\$ 71.440.204.841	\$ 57.730.362.608
RECOBROS		
ACCIDENTES PERSONALES INTEGRAL ESTUDIANTIL	1.633.046	64.000.000
	\$ 1.633.046	\$ 64.000.000
OTROS PRODUCTOS DE SEGUROS		
HONORARIOS ADMON COASEGUROS CEDIDOS	7.149.129	19.212.208
	\$ 7.149.129	\$ 19.212.208
TOTAL PRODUCTOS DE SEGUROS	\$ 71.448.987.016	\$ 57.813.574.816

NOTA No. 36 RESERVAS Y PROVISIONES

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

	2013	2012
<u>LIBERACION RESERVA TECNICA Y MATEMATICA</u>		
SEGUROS DE PERSONAS	\$ 45.536.939.067	\$ 39.140.353.677
VIDA INDIVIDUAL	11.568.742.025	10.389.516.054
RIESGOS PROFESIONALES	13.148.961.209	12.657.424.058
SEGURO DE VIDA DE AHORRO CON PARTICIPACION	323.447.498	350.305.344
	<u>\$ 70.578.089.799</u>	<u>\$ 62.537.599.133</u>
 <u>LIBERACION RESERVA DE SINIESTROS NO AVISADOS</u>		
SEGUROS DE PERSONAS	3.026.640.193	2.456.680.361
	<u>\$ 3.026.640.193</u>	<u>\$ 2.456.680.361</u>
 <u>LIBERACION RESERVA DE SINIESTROS AVISADOS</u>		
SEGUROS DE PERSONAS	18.536.805.219	16.797.121.301
RIESGOS PROFESIONALES	718.690.487	924.729.613
	<u>\$ 19.255.495.706</u>	<u>\$ 17.721.850.914</u>
 <u>LIBERACION PROVISIONES</u>		
COASEGURADORES CTA. CTE.	3.600.000	51.528
PROVISION PRIMAS PENDIENTES	131.427.928	119.758.031
REASEGURADORES CUENTA CORRIENTE	0	110.584.922
	<u>\$ 135.027.928</u>	<u>\$ 230.394.481</u>
 <u>LIBERACION PROVISIONES</u>		
NOTAS BANCARIAS CON MAS DE 30 DIAS	0	11.908.822
PROVISION GENERAL SOBRE CARTERA BRUTA	0	137.251
REINTEGRO PROVISION POLIZAS DE VIDA	0	137.251
INDUSTRIA Y COMERCIO	0	8.736.679
REINTEGRO PROVISIONES CUENTAS POR COBRAR	209.800	0
REINTEGRO PROVISIONES DE INVERSIONES	26.400.000	0
REINTEGRO OTRAS PROVISIONES	10.892.865	0
REINTEGRO PROVISIONES OTROS ACTIVOS	25.260.265	0
	<u>\$ 62.762.930</u>	<u>\$ 20.920.003</u>
 TOTAL RESERVAS Y PROVISIONES AÑOS ANTERIORES	 <u><u>\$ 93.058.016.556</u></u>	 <u><u>\$ 82.967.444.892</u></u>

NOTA No. 37 PRODUCTOS DE REASEGUROS

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

	2013	2012
<u>REASEGUROS DEL EXTERIOR</u>		
INGRESOS SOBRE CESIONES	\$ 18.991.449	\$ 1.262.613
REEMBOLSO DE SINIESTROS SOBRE CESIONES	320.690.292	190.937.518
REEMBOLSO DE SINIESTROS DE CONTRATOS NO PROPORCIO	990.116.818	875.269.840
CANC Y/O ANUL DE PRIMAS	415.429.731	49.433.486
CANC Y/O ANUL OTROS GASTOS X REASEGUROS	26.020.924	3.211.444.473
TOTAL PRODUCTOS DE REASEGUROS	<u>\$ 1.771.249.214</u>	<u>\$ 4.328.347.929</u>

NOTA No. 38 RENTAS DE INVERSIONES

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

	2013	2012
SOBRE POLIZAS DE VIDA INDIVIDUAL	\$ 47.509.703	\$ 41.499.094
RENDIMIENTOS POR COMPROMISOSO DE TRANSFERENCIA	0	54.740.026
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	19.523.528	4.418.668
CTAS DE AHORRO BANCOS DEL PAIS	71.432.911	88.366.463
OTROS INTERESES	520.383	8.477.743
<u>UTILIDAD VALORA INVER NEGRO TITULOS DEUDA</u>		
POR INCREMENTO VR.DE MERCADO	7.467.609.639	7.226.805.316
POR DISMINUCION VR. DE MERCADO	(6.401.877.476)	(2.061.581.157)
<u>UTILI.VALOR.INVER.NEGRO.TITULOS PARTICIPA</u>		
POR INCREMENTO EN EL VR.DE MERCADO	1.405.313.832	1.057.623.310
POR DISMINUCION EN EL VR. DE M/CDO	(718.600.283)	(366.534.799)
<u>UTILIDAD VALOR.INV.MANTENER HASTA VTO</u>		
POR INCREMENTO EN EL VALOR PRESENTE	1.288.785.579	1.127.158.813
POR DISMINUCION EN EL VR.PRESENTE	(1.004.051)	(738.775)
TOTAL RENTAS DE INVERSIONES	<u>\$ 3.179.213.765</u>	<u>\$ 7.180.234.701</u>

NOTA No. 39 OTROS INGRESOS

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

	2013	2012
<u>NEGOCIABLES EN TITULOS DE DEUDA</u>		
TITULOS EMITIDOS SECTOR FINANCIERO	\$ 22.332.000	\$ 5.934.850
BONOS DE SOCIEDADES ANONIMAS	199.500	5.621.500
TITULOS DE TESORERIA "TES"	8.601.000	0
BONOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA	50.121.000	4.734.498
<u>UTILIDAD EN LA VALORACION DE OPERACIONES DE CONTADO</u>		
CONTRATOS DE COMPRA DE TITULOS	32.721.180	0
CONTRATOS DE VENTA DE TITULOS	104.628.365	1.991.600
<u>POR DIFERENCIA EN CAMBIO</u>		
DIFERENCIA EN CAMBIO	3.046.996	11.179.274
BANCO DE BOGOTA INTENATIONAL CORPORATION	27.677.519	4.545.831
<u>DIVERSOS-OTROS</u>		
RECAUDOS CARTERA NO MIGRADA	0	336.000
REINTEGRO GASTOS PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	0	1.170.303
REINTEGRO GASTOS MANTENIMIENTO, ADECUACIONES Y DIVERSOS	11.000	8.400.000
REINTEGRO EXAMENES MEDICOS DE ASEGURABILIDAD	0	293.580
REINTEGRO HONORARIOS	10.146.250	17.024.520
LIBERACION VACACIONES CONSOLIDADAS AGENTES EMPLEADOS	0	2.646.182
APROVECHAMIENTOS	10.346.871	1.536.952
RECUPERACIONES DE RETEIVA REGIMEN SIMPLIFICADO	0	4.809.446
EXENCIONES DE CARTERA	0	19.366
REINTEGRO FONDO PROGRAMAS DE PREVENCION	882.309.616	0
REINTEGRO TELEFONIA CELULAR	2.501.111	0
EXENCIONES DE CARTERA	5.474	0
TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 1.154.647.882	\$ 70.243.902

NOTA No. 40 COSTOS DE SEGUROS

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

	2013	2012
SINIESTROS PAGADOS O LIQUIDADOS		
SEGUROS DE PERSONAS	\$27.800.811.212	\$20.397.250.623
SEGUROS CON CALCULO DE RESERVA MATEMATICA	169.712.534	626.132.384
RIESGOS PROFESIONALES	802.883.849	760.050.674
	\$ 28.773.407.595	\$ 21.783.433.681

COMISIONES PAGADAS		
SEGUROS DE DANOS Y DE PERSONAS	17.472.866.510	14.721.474.282
DE COASEGURO ACEPTADO	20.547.333	25.579.432
	<u>\$ 17.493.413.844</u>	<u>\$ 14.747.053.714</u>
PROVISION PRIMAS PENDIENTES	\$ 244.165.553	\$ 229.255.468
OTROS COSTOS DE SEGUROS	\$ 3.545.674	\$ 4.427.821
TOTALES	<u>\$ 46.514.532.666</u>	<u>\$ 36.764.170.684</u>

NOTA No. 41 RESERVAS DE SEGUROS

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

	2013	2012
TECNICA		
SEGUROS DE PERSONAS	\$ 47.440.322.942	\$ 39.836.269.508
VIDA INDIVIDUAL	13.480.876.741	11.568.742.025
RIESGOS PROFESIONALES	13.431.272.567	13.802.141.181
	<u>\$ 74.352.472.250</u>	<u>\$ 65.207.152.714</u>
DE SINIESTROS AVISADOS POR LIQUIDAR		
SEGUROS DE PERSONAS	22.486.226.752	16.707.597.380
RIESGOS PROFESIONALES	661.640.715	718.690.487
	<u>\$ 23.147.867.467</u>	<u>\$ 17.426.287.867</u>
DE SINIESTROS NO AVISADOS		
SEGUROS DE PERSONAS	\$ 3.453.980.059	\$ 3.026.640.193
SEGUROS DE VIDA CON AHORRO		
SEGURO DE VIDA DE AHORRO CON PARTICIPACION	\$ 273.420.751	\$ 323.447.498
TOTAL RESERVA DE SEGUROS	<u>\$ 101.227.740.527</u>	<u>\$ 85.983.528.272</u>

NOTA No. 42 COSTOS DE REASEGUROS

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

	2013	2012
REASEGURADORES EXTERIOR		
PRIMAS CEDIDAS SEGUROS DE PERSONAS	\$ 75.965.797	\$ 8.417.418
PRIMAS CEDIDAS CALCULO RESERVA MATEMATICA	1.452.725.354	2.168.582.916
COSTOS CONTRATOS NO PROPORCIONALES	1.387.427.811	758.713.984
CANC Y/O ANUL OTROS ING X REASEGUROS	35.615.243	19.031.237
TOTAL REASEGURADORES EXTERIOR	\$ 2.951.734.204	\$ 2.954.745.555
TOTAL COSTOS DE REASEGUROS	\$ 2.951.734.204	\$ 2.954.745.555

NOTA No. 43 GASTOS GENERALES

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

	2013		2012
Arrendamientos	\$ 308.551.565		\$ 285.659.076
Equipo de computo	51.782.400	49.104.000	
Locales y oficinas	211.584.000	200.640.000	
Varios	45.185.165	35.915.076	
Asistencia Médica	354.538.190		233.014.857
Asistencia Polizas De Vida	103.206.605		0
Cafetería	73.500		211.200
Comisiones e Intereses	366.636.896		212.890.799
Conservación Mobiliario y Equipo	1.433.052		270.000
Exámenes Médicos	106.172.279		70.391.061
Fotocopias	237.500		556.224
Funerarios	0		400.000
Gastos Comunes con Seguros del Estado	2.769.001.513		2.571.148.712
Gastos de Personal	5.347.191.690		4.836.319.942
Sueldos	2.950.637.293	2.638.944.187	
Auxilios al Personal	10.626.812	3.865.700	
Otros Aportes	251.218.385	233.361.432	
Intereses Sobre Cesantias Agentes	2.371.662	3.379.164	
Prima Legal	321.207.070	291.484.211	
Horas Extras	5.212.705	5.618.407	
Intereses Sobre Cesantias Empleados	31.698.538	27.936.168	
Cesantias Agentes	2.768.629	4.632.544	
Prima de Antigüedad	43.938.000	21.644.000	
Vacaciones	159.563.552	159.597.008	
Aportes Fondos de Pensiones	298.342.677	261.701.763	
Indemnizaciones	0	25.857.131	
Aportes Caja de Compensacion Familiar ICBF Y Sena	250.461.180	273.173.670	
Bonificaciones	157.206.250	117.184.500	
Cesantias Empleados	269.476.861	241.890.400	
Salario Integral	220.845.267	192.096.867	
Gastos de Representacion	3.732.400	4.129.000	
Pensiones de Jubilacion	319.776.000	307.416.000	
Auxilio de Transporte	3.586.100	4.178.740	
Servicios temporales	44.522.308	18.229.050	
Gastos de Propaganda	192.409.663		221.903.503
Gastos de Viaje	9.027.080		7.316.686
Honorarios	3.150.361.984		2.494.015.295
Junta directiva	114.046.628	112.666.176	
Revisoría fiscal y auditoría externa	118.112.565	104.772.078	
Avalúos	4.145.541	0	
Asesorías jurídicas	1.996.800	4.872.000	
Honorarios técnicos	2.912.060.450	2.271.705.041	
Impuestos y Contribuciones	1.369.777.478		1.121.063.797
licencias de Funcionamiento Bomberos	471.000		757.000
Otros Costos de Riesgos Profesionales	58.891.538		55.611.587
Papelería y Útiles	639.329.088		640.674.135
Promoción Concursos	4.270.420		9.000.000
Registro Cámara de Comercio	10.176.066		3.863.879
Registro Firma Digital	3.202.922		1.044.000
Relaciones Públicas	19.436.711		4.542.819
Seguros	9.633.700		4.698.475
Servicios de Computación y Programación	1.657.781.635		2.789.934.638
Seguros del Estado S.A.	1.657.412.752	2.789.344.412	
Transfiriendo S.A.	368.883	590.226	
Servicios Públicos	3.851.810		0
Subvenciones	0		2.360.165
Transporte	22.716.707		19.656.666
TOTAL GASTOS GENERALES	\$ 16.508.380.592		\$ 15.587.304.516

NOTA No. 44 OTROS COSTOS

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

	2013	2012
CAMBIOS	\$ 0	\$ 17.581.175
DIVERSOS	8.147.172	155.616.707
MULTAS Y SANCIONES, LITIGIOS, INDEMNIZACIONES Y D	790.000	2.220.631
PERDIDA EN LA VALORACION DE OPERACIONES DE CONTADO	113.975.860	2.546.760
PERDIDA EN VENTA DE INVERSIONES	112.086.442	29.417.802
TOTAL OTROS COSTOS	\$ 234.999.475	\$ 207.383.075

NOTA No 45 DEPRECIACIONES

El siguiente es el detalle de los gastos por depreciación durante los años:

	2013	2012
EDIFICIOS	\$ 93.805.696	\$ 93.319.830
EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	7.069.952	7.069.952
TOTAL DEPRECIACIONES	\$ 100.875.648	\$ 100.389.782

NOTA No. 46 PROVISIONES

El siguiente es el detalle de provisiones a diciembre 31:

	2013	2012
PROVISION GENERAL	\$ 358.969	\$ 0
CARTERA DE CREDITOS	358.969	0
REASEGURADORES DEL EXTERIOR	48.715.804	18.042.352
COASEGURADORAS	114.414	2.445.517
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0	4.025.748
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10.262	12.784.224
POSICIONES ACTIVAS DEL MERCADO MONETARIO Y RELACIONADAS	790.473.396	0
TOTAL PROVISIONES	\$ 840.031.813	\$ 37.297.841

NOTA No. 47 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.

Así mismo durante el ejercicio y al cierre del mismo, no se presentaron saldos a favor de accionistas.

NOTA No. 48 CONCILIACION ENTRE RUBROS CONTABLES Y FISCALES

La conciliación entre patrimonio contable y el patrimonio fiscal no se ha determinado, ya que la obligación de presentar la declaración de renta y complementarios para el año 2012 vence el 12 de abril de 2013.

Se adjunta conciliación entre la utilidad neta antes de impuesto y la renta fiscal.

	2013	2012
UTILIDADES ANTES DEL IMPUESTO	\$ 2.233.819.509	\$ 10.725.026.514
GASTOS NO DEDUCIBLES		
-Provisión de Impuesto de Industria y Comercio	285.195.330	224.470.044
-Intereses de Mora Pago de Impuestos	232.000	545.000
-Multas y Sanciones	790.000	2.220.631
-Impuesto del Patrimonio	308.118.000	308.118.000
-Gravamen del Movimiento de Financieros (50%)	33.808.502	29.633.063
-Impuesto de Timbre	264.285	125.800
-Impuestos Otros	1.647.005	243.349.629
-Impuestos Otros Reteica	371.519.195	2.103.548
-Provisión Cuentas por Cobrar	10.262	34.012.924
-Deudas Perdidas sin Provisión	670.000	5.165.413
-Impuesto Renta año 2013	7.402.783	149.857.104
INGRESOS NO GRAVABLES		
-Dividendos y Participaciones	-19.523.528	-4.418.668
-Reintegro Provisión Industria y Comercio	0	-8.736.678
-Reintegro Cuentas por Cobrar	0	-10.325.499
-Reintegro Deudas Perdidas sin Provisión	0	-4.809.445
-Valor deducido del Ica efectivamente pagado en 2013	-215.855.000	-204.083.531
-Reintegro Provisiones de Inversiones	-26.400.000	-204.083.531
-Reintegro Provisión de Impuesto de Renta	-10.893.000	-204.083.531
-Reintegro Provisiones Otros Activos	-25.260.000	-204.083.531
-Valoración no realizada de Inversiones a 31-12-13	-2.721.342.772	-5.704.740.196
-Valoraciones año 2009, 2010 y 2011 realizadas en 2012	2.605.707.000	2.600.294.008
	<u>\$ 2.829.909.571</u>	<u>\$ 7.775.557.068</u>
RENTA GRAVABLE		
Porcentaje Imporrenta	25%	33%
Porcentaje Impuesto Cree	9%	0%
IMPUESTO DE RENTA	<u>962.169.000</u>	<u>2.565.934.000</u>

NOTA No. 49 REVELACIÓN DE RIESGOS

En cumplimiento a lo dispuesto por la Circular Básica Contable y Financiera No.100 de 1995 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 Ejecutiva y la última de la Presidencia.

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. Así mismo, 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, control y monitoreo 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 de los responsables de las decisiones de inversión.

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.
- ✓ Control del Régimen de inversiones de las reservas técnicas e inversiones admisibles.

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.

INFORMACION CUANTITATIVA

1. VALOR TOTAL DE LAS INVERSIONES A 31 DE DICIEMBRE DE 2013

SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A. **\$ 82,185,082,204**

2. COMPOSICION ACTUAL DE LAS INVERSIONES

Tipo de Inversión	Vr. Mercado	Participación
Acciones	\$ 675,808,552	0.8%
Bonos Deuda Pública Interna	\$ 6,420,965,000	7.8%
Bonos Pensionales	\$ 4,912,962,878	6.0%
Bonos Sector Real	\$ 16,754,582,305	20.4%
Carteras Colectivas	\$ 8,984,958,658	10.9%

Títulos de Reducción de Deuda	\$ 205,510,313	0.2%
Títulos de Tesorería "TES"	\$ 10,387,178,839	12.6%
Títulos del Exterior	\$ 2,762,218,085	3.4%
Títulos Sector Financiero	\$ 25,529,222,146	31.0%
Títulos TIPS	\$ 2,314,115,101	2.8%
Títulos de Contenido Crediticio	\$ 3,307,160,327	4.0%

PROVISIONES (\$ 69,600,000)

3 VALORES MINIMOS, MAXIMOS Y PROMEDIO DE LAS INVERSIONES DURANTE EL TIEMPO DE ANALISIS

VALOR MINIMO	\$ 79,763,711,466
VALOR MAXIMO	\$ 89,780,135,030

PROMEDIO DE LAS INVERSIONES ENERO- DICIEMBRE DE 2013

PROMEDIO	\$ 84,827,794,486
----------	-------------------

4 VALOR EN RIESGO

NIVELES DE EXPOSICION POR RIESGO DE MERCADO

TIPO DE RIESGO	VALOR(PESOS)
Tasa de interes-Moneda legal	
Componente 1	\$ 9,389,963
Componente 2	\$ 5,946,662
Componente 3	\$ 4,340,602
Tasa de interes-UVR	
Componente 1	\$ 2,995,496
Componente 2	\$ 8,599,609
Componente 3	\$ 1,305,414

Tasa de interes-Moneda extranjera	
Componente 1	
Componente 2	
Componente 3	
Tasa de interes-DTF	
Corto plazo	\$ 1,164,143
Largo plazo	\$ 46,721,067
Tasa de interes-IPC	\$ 2,221,875,443
Tasa de cambio	
Trm	\$ 19,549,263
Euro	
Precio de acciones-IGBC	\$ 48,304,408
Precio de acciones-WORLD INDEX	
Carteras colectivas	\$ 1,945,083
VALOR EN RIESGO (VER) DIVERSIFICADO	\$ 2,247,790,726

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 de Colombia.

Procedimiento para evaluación, administración medición y control.

En el proceso de seguimiento de la normas contenidas en la Circular Externa 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera, con el liderazgo de las áreas de Riesgos y Auditoría 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:

1. Se sistematizó la identificación y el análisis de riesgos.
2. 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
3. Publicación de informes semanales y mensuales del registro de eventos.

4. Capacitación de brigadistas ubicados en Bogotá.
5. Se realizaron simulacros de evacuación en la Oficina Principal.
6. Se evaluó el plan de contingencia del aplicativo MIDAS.
7. Se efectuaron talleres de análisis del impacto del negocio (BIA).

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 procedimientos 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, análisis de riesgos (medición y 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. 50 - 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. 51 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. 52 - 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 expedidoras 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, enfocó 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. Actualización del formulario de conocimiento del cliente.
4. Análisis de casos de los clientes.
5. Actualización periódica de las listas restrictivas de la Compañía.
6. Atención a los requerimientos de los Órganos de Control.
7. Respuesta oportuna a los requerimientos efectuados por las diferentes autoridades de control.
8. Atención de visita “in situ” de la Superintendencia Financiera de Colombia en relación con este Sistema.

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 el conocimiento de sus clientes minimizando el riesgo LAFT.