



**SEGUROS  
DE VIDA DEL  
ESTADO**

# **ESTADOS FINANCIEROS**

**A 31 de diciembre de 2018 - 2017**





**SEGUROS  
DE VIDA DEL  
ESTADO**

# CONTENIDO

Certificación Representante Legal y Contador  
Dictamen Revisor Fiscal  
Estado de Situación Financiera  
Estado de Resultado y Otro Resultado Integral  
Estado de Flujos de Efectivo  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Notas a los Estados Financieros





**CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA  
COMPAÑÍA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS**

Señores  
Accionistas de Seguros de Vida del Estado S.A.

Los suscritos Representante Legal y Contador de Seguros de Vida del Estado, certificamos que los Estados Financieros que comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otro Resultado Integral, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y las Revelaciones al 31 de diciembre 2018 y 2017, preparados con base en los decretos 2784 de 2012, 1851 y 3023 de 2013 y 2267 de 2014, compilados por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 de la Ley 1314 de 2009 mediante la cual se adoptaron en Colombia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido tomados fielmente de los libros (Artículo 37 de la ley 222 de 1995) y que antes de ser puestos a disposición de los Accionistas y de terceros, se han verificado las siguientes afirmaciones:

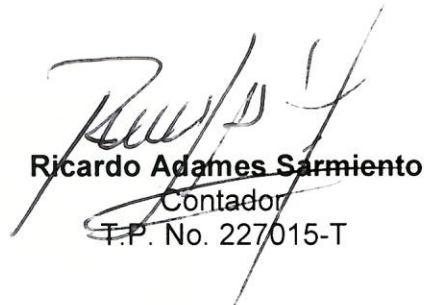
- I. Los Estados Financieros que se presentarán a la Asamblea General de Accionistas, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.
- II. Todos los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros de Seguros de Vida del Estado, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el periodo terminado en esas fechas.
- III. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante los periodos terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido reconocidos en los estados financieros.
- IV. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de Seguros de Vida del Estado, al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- V. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con la normatividad vigente.



- VI. Todos los hechos económicos que afectan a Seguros de Vida del Estado, han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.
- VII. No se han presentado hechos posteriores al cierre del periodo que requieran ajuste o revelación en los estados financieros.
- VIII. En cumplimiento del artículo 1° de la ley 603/2000 declaramos que el software utilizado por la compañía tiene la licencia correspondiente y cumple por lo tanto con las normas de derecho de autor.

Bogotá, 25 de febrero de 2019

  
**Jorge Mora Sanchez**  
Presidente

  
**Ricardo Adames Sarmiento**  
Contador  
T.P. No. 227015-T

## **INFORME DEL REVISOR FISCAL**

**A los Señores Accionistas de  
SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los Estados Financieros separados adjuntos de **SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.** que comprenden el Estado de Situación Financiera Separado, al 31 de diciembre de 2018-2017 y los correspondientes Estado de Resultados Integrales Separado, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas Separado, y Estado de Flujos de Efectivo Separado por los años terminados en las fechas indicadas, los cuales incluyen el resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros**

La administración es responsable de la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en Colombia mediante la (Ley 1314/09 , reglamentada por los Decretos 2784/12, 3023/13 y 2267/14) compilados por el Decreto Único reglamentario 2420/15 y modificado por el decreto 2496/15 y el Decreto 2131/16 y las disposiciones emanadas de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación, y correcta presentación de los estados financieros separados libres de errores de importancia relativa, bien sea por fraude o por error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y establecer estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Revisor fiscal**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros separados adjuntos a este informe, con base en las auditorías realizadas. Obtuvimos la información necesaria para cumplir nuestras funciones y efectuamos los exámenes de acuerdo con procedimientos aconsejados por la técnica de interventoría de cuentas y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) dispuestas por el decreto 302 de 2015 el cual regula el marco técnico normativo para las normas de aseguramiento de la información compilado en el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre sí los estados financieros separados de **SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.** están libres de error de importancia material.

Una auditoría implica entre otras cosas realizar procedimientos mediante pruebas selectivas, para obtener evidencia de los montos y revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores significativos en los estados financieros separados. En la evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación de los estados financieros separados, evaluar los principios contables utilizados, las estimaciones hechas por la administración y la presentación de los estados financieros separados en su conjunto.

Consideramos que las auditorías efectuadas proporcionaron una base razonable para emitir la opinión sobre los estados financieros separados que expresamos a continuación.

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de **SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**, al 31 de diciembre de 2018 -2017, los resultados de sus operaciones, y flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e instrucciones emanadas de la Superintendencia Financiera de Colombia, los cuales fueron aplicadas de manera uniforme.

### Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en los resultados de las pruebas efectuadas, nos permitimos informar que:

- La contabilidad de **SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**, se lleva conforme a las normas legales y la técnica contable;
- Las operaciones registradas en los libros, y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y la Junta Directiva;
- La correspondencia, los comprobantes de las cuentas, los libros de actas y registros de acciones se llevan y se conservan debidamente;
- Se dio cumplimiento a las normas establecidas en la circular externa 100 de 1995, mediante la cual la Superintendencia Financiera de Colombia estableció criterios y procedimientos relacionados con la adecuada administración y con los sistemas de administración de riesgos de: Mercado- SARM, de Crédito- SARC, de Liquidez- SARL, Operativo- SARO, Sistema Especial de Riesgos de Seguros SEARS, Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo- SARLAFT, el Sistema de atención al consumidor SAC, el sistema de Control Interno SCI y sus impactos sobre los estados financieros;

- Se liquidaron y pagaron en forma correcta y oportuna los aportes al sistema de seguridad social integral, en cumplimiento de lo exigido por el artículo 11 del Decreto reglamentario 1406 de 1999.
- La Compañía ha dado cumplimiento a lo ordenado en la ley 603 del 27 de julio de 2000 y carta circular 016 de 2011, sobre la propiedad intelectual y derechos de autor que recae sobre el software que utiliza.
- Las reservas técnicas de seguros han sido determinadas de manera adecuada y con la suficiencia requerida, de acuerdo con la normatividad vigente decreto 2973/13; Las mismas se encuentran certificadas por Actuario
- La compañía ha seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que están en su poder. Las situaciones pertinentes al control interno han sido informadas a la administración de la entidad, en su oportunidad;
- Efectuamos seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendación dirigidas a la administración de **SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**;
- Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores.



**PABLO EMILIO GALAN CASTRO**

**Revisor Fiscal**

TP 20.513-T

Designado por Iberoamericana  
De Auditorías "IBERAUDIT SAS "

Bogotá D.C., febrero 26 de 2019



SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

|   | <u>DICIEMBRE 2018</u> | <u>DICIEMBRE 2017</u> | <u>NOTA</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------|
| <b>ACTIVO</b>   |                       |                       |             |
| <b>Activo Corriente</b>   | <b>\$ 80,965,022</b>  | <b>\$ 77,671,411</b>  |             |
| <i>Financieros</i>  | <b>78,931,532</b>     | <b>76,331,706</b>     |             |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo                             | 5,060,281             | 4,032,306             | 17          |
| Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados | 54,929,560            | 47,835,922            | 18          |
| Activos Financieros a Costo Amortizado                          | 3,239,998             | 8,529,611             | 18          |
| Instrumentos Financieros Derivados                              | 0                     | 0                     | 18          |
| <i>Derechos</i>   | 0                     | 1,493,690             |             |
| <i>Obligaciones</i>   | 0                     | (1,493,690)           |             |
| Cuentas por Cobrar Seguros                                      | 14,280,902            | 12,366,405            | 19          |
| <i>Cuentas por Cobrar Asegurados</i>                            | 12,193,236            | 12,335,705            |             |
| <i>Cuentas por Cobrar Reaseguradores</i>                        | 2,005,582             | 25,945                |             |
| <i>Cuentas por Cobrar Coaseguradores</i>                        | 82,084                | 4,755                 |             |
| Cartera de Credito  | 587,250               | 486,141               | 20          |
| Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas y Asociadas              | 676,436               | 592,080               | 21          |
| Otras Cuentas por Cobrar  | 157,105               | 2,489,241             | 22          |
| <i>Cuentas por Cobrar a Empleados</i>                           | 2,042                 | 3,733                 |             |
| <i>Otros Deudores</i>   | 155,063               | 2,485,508             |             |
|   | <hr/>                 | <hr/>                 |             |
| <i>No Financieros</i>   | <b>2,033,490</b>      | <b>1,339,705</b>      |             |
| Anticipo Impuestos Corrientes                                   | 2,033,490             | 1,339,705             | 23          |
|   | <hr/>                 | <hr/>                 |             |
| <b>Activo No Corriente</b>                                      | <b>73,342,055</b>     | <b>70,787,642</b>     |             |
| <i>Financieros</i>  | <b>62,443,342</b>     | <b>60,974,389</b>     |             |
| Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio | 718                   | 718                   | 18          |
| Activos Financieros a Costo Amortizado                          | 58,810,233            | 57,530,235            | 18          |
| Participacion del Reaseguro en las Reservas Tecnicas            | 3,632,391             | 3,443,436             | 33          |
| <i>En la Reserva de Prima no Devengada</i>                      | 14,445                | 11,175                |             |
| <i>En la Reserva de Siniestros</i>                              | 3,617,946             | 3,432,261             |             |
|   | <hr/>                 | <hr/>                 |             |
| <i>No Financieros</i>   | <b>10,898,713</b>     | <b>9,813,253</b>      |             |
| Propiedades Planta y Equipo                                     | 5,078,566             | 5,142,421             | 24          |
| Otros activos No Financieros                                    | 4,967,924             | 4,515,763             | 25          |
| <i>Gastos Anticipados</i>                                       | 4,967,924             | 4,515,763             |             |
| Depositos Judiciales  | 801,591               | 89,394                | 26          |
| Activo por Impuesto Diferido                                    | 50,632                | 65,675                | 27          |
|   | <hr/>                 | <hr/>                 |             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>\$ 154,307,077</b> | <b>\$ 148,459,053</b> |             |



SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

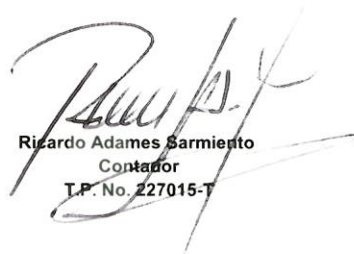
|   | DICIEMBRE 2018        | DICIEMBRE 2017        | NOTA |
|---|-----------------------|-----------------------|------|
| <b>PASIVO</b>                                   |                       |                       |      |
| <b>Pasivo Corriente</b>                         | <b>12,578,724</b>     | <b>16,393,572</b>     |      |
| <i>Financieros</i>                              | <b>9,589,348</b>      | <b>10,991,368</b>     |      |
| Cuentas por Pagar de Seguros                    | 2,334,975             | 2,608,262             | 28   |
| Cuentas por Pagar Reaseguradores                | 639,987               | 1,564,944             |      |
| Cuentas por Pagar Coaseguradores                | 262,065               | 217,144               |      |
| Depositos para Expedicion de Polizas            | 55,353                | 129,138               |      |
| Sinistros Liquidados por Pagar                  | 1,212,048             | 694,868               |      |
| Devolucion Efectiva de Primas                   | 165,522               | 2,168                 |      |
| Beneficios a los Empleados                      | 756,612               | 797,125               | 29   |
| Obligaciones con Intermediarios                 | 4,534,150             | 4,429,795             | 30   |
| Por Cuenta Corriente                            | 1,239,882             | 1,317,422             |      |
| Comisiones por Cartera                          | 3,294,268             | 3,112,373             |      |
| Proveedores y Otras Cuentas por Pagar           | 1,924,061             | 1,563,177             | 31   |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas      | 0                     | 1,527,558             | 21   |
| Provisiones por Beneficios a los Empleados      | 39,550                | 65,451                | 29   |
| <i>No Financieros</i>                           | <b>2,989,376</b>      | <b>5,402,204</b>      |      |
| Pasivos por Impuestos Corrientes                | 2,989,376             | 5,402,204             | 32   |
| <b>Pasivo No Corriente</b>                      | <b>108,455,714</b>    | <b>98,161,667</b>     |      |
| <i>Financieros</i>                              | <b>99,582,554</b>     | <b>88,336,785</b>     |      |
| Reservas Tecnicas                               | 99,485,261            | 88,224,737            | 33   |
| De Prima no Devengada                           | 12,606,738            | 12,451,390            |      |
| Depositos de Reserva a Reaseguradores           | 696,844               | 661,825               |      |
| Desviacion de Siniestralidad                    | 939,550               | 939,550               |      |
| Matematica                                      | 38,752,040            | 35,887,904            |      |
| Para Sinistros Avisados                         | 26,171,216            | 21,397,524            |      |
| Para Sinistros No Avisados                      | 19,587,794            | 16,127,380            |      |
| Reservas Especiales                             | 712,682               | 712,682               |      |
| De Insuficiencia de Primas                      | 18,397                | 46,482                |      |
| Provisiones por Beneficios a los Empleados      | 97,293                | 112,048               | 29   |
| <i>No Financieros</i>                           | <b>8,873,160</b>      | <b>9,824,882</b>      |      |
| Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros | 1,230                 | 0                     | 35   |
| Pasivo por Impuesto Diferido                    | 980,388               | 993,654               | 27   |
| Otros Pasivos por Reservas                      | 7,891,542             | 8,831,228             | 34   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                             | <b>\$ 121,034,438</b> | <b>\$ 114,555,239</b> |      |

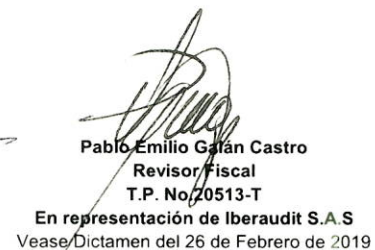


SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

|   | <u>DICIEMBRE 2018</u>        | <u>DICIEMBRE 2017</u>        | <u>NOTA</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|-------------|
| <b>PATRIMONIO</b>   |                              |                              | 36          |
| Capital Suscrito y Pagado                                   | 2,200,447                    | 2,200,447                    |             |
| Reservas  | 15,945,398                   | 14,053,413                   |             |
| Prima en Colocacion de Acciones                             | 11,945,974                   | 11,945,974                   |             |
| Ganancias Acumuladas  | 2,811,995                    | 2,811,995                    |             |
| <i>Ganancias o Perdidas No Realizadas (ORI)</i>             | 3,675,359                    | 3,675,359                    |             |
| <i>Ajustes en la Aplicación por Primera vez de las NIIF</i> | (863,364)                    | (863,364)                    |             |
| Resultados del Ejercicio                                    | <u>368,825</u>               | <u>2,891,985</u>             |             |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                     | <b><u>\$ 33,272,639</u></b>  | <b><u>\$ 33,903,814</u></b>  |             |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                            | <b><u>\$ 154,307,077</u></b> | <b><u>\$ 148,459,053</u></b> |             |

  
**Jorge Mora Sanchez**  
Presidente

  
**Ricardo Adames Barmiento**  
Contador  
T.P. No. 227015-T

  
**Pablo Emilio Galán Castro**  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 20513-T  
En representación de Iberaudit S.A.S  
Vease Dictamen del 26 de Febrero de 2019



**SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADO**  
**DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2018**

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

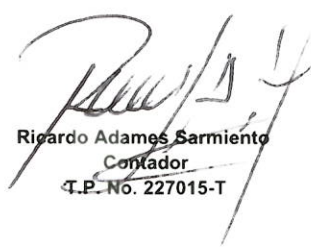
|   | <u>2018</u>           | <u>2017</u>           | <u>NOTA</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------|
| <b>ESTADO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO</b>  |                       |                       |             |
| <b>Ingresos Operacionales Directos</b>  | <b>\$ 243,050,662</b> | <b>\$ 209,807,166</b> | <b>37</b>   |
| Primas Emitidas   | 133,639,223           | 121,950,222           |             |
| Liberacion de Reservas  | 100,521,766           | 83,763,355            |             |
| Productos de Reaseguros   | 8,873,508             | 4,079,998             |             |
| Otros Ingresos  | 16,165                | 12,235                |             |
| Recobros y Salvamentos  | 0                     | 1,356                 |             |
|   | <hr/>                 | <hr/>                 |             |
| <b>Gastos Operacionales Directos</b>  | <b>229,258,484</b>    | <b>192,005,750</b>    |             |
| Siniestros Liquidados   | 70,122,914            | 52,881,148            | 38          |
| Constitucion de Reservas  | 111,662,744           | 94,307,276            | 38          |
| Comisiones Intermediacion   | 33,833,795            | 29,804,672            | 38          |
| Gastos por Beneficios a los Empleados   | 7,190,940             | 6,768,209             | 29          |
| Otros Gastos  | 183,283               | 178,026               | 38          |
| Costos de Reaseguros  | 6,264,808             | 8,066,419             | 38          |
|   | <hr/>                 | <hr/>                 |             |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO</b>  | <b>13,792,178</b>     | <b>17,801,416</b>     |             |
| <b>Otros Ingresos</b>   | <b>14,699,171</b>     | <b>12,898,878</b>     |             |
| Ingresos Financieros  | 13,368,549            | 12,637,527            | 18          |
| Intereses Financieros   | 82,447                | 87,026                | 39          |
| Otros Ingresos  | 1,125,365             | 68,525                | 40          |
| Otros Ingresos procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas | 122,810               | 105,800               | 21          |
|   | <hr/>                 | <hr/>                 |             |
| <b>Otros Gastos</b>   | <b>25,849,882</b>     | <b>23,314,744</b>     |             |
| Costos Financieros  | 5,337,180             | 3,597,330             | 18          |
| Intereses Financieros   | 9,451                 | 10,516                | 39          |
| Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias   | 105,109               | 91,545                | 41          |
| Gastos de Administracion  | 9,090,133             | 9,240,972             | 42          |
| Impuestos   | 1,528,191             | 1,490,227             | 43          |
| Otros Gastos procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas   | 9,779,818             | 8,884,154             | 21          |
|   | <hr/>                 | <hr/>                 |             |
| <b>RESULTADO ANTES DE DEPRECIACION Y DETERIORO</b>  | <b>\$ 2,641,467</b>   | <b>\$ 7,385,550</b>   |             |



SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADO  
DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2018  
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

|   | <u>2018</u>       | <u>2017</u>         | <u>NOTA</u> |
|---|-------------------|---------------------|-------------|
| Otros Gastos (ingresos) por Deterioro                                     | \$ 327,005        | \$ 128,348          | 44          |
| <u>Depreciaciones y Amortizaciones</u>                                    | 63,855            | 63,855              | 24          |
| RESULTADO DE OPERACIONES ANTES DE IMPORRENTA                              | 2,250,607         | 7,193,347           |             |
| Impuesto De Renta   | 1,881,782         | 4,301,362           | 45          |
| TOTAL RESULTADO DEL PERIODO   | <u>\$ 368,825</u> | <u>\$ 2,891,985</u> |             |
| <b>ESTADO OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>                                     |                   |                     |             |
| Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio      | 0                 | 0                   |             |
| Ajustes de reclasificación: activos financieros disponibles para la venta | 0                 | 0                   |             |
| TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL   | <u>\$ 0</u>       | <u>\$ 0</u>         |             |
| TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL   | <u>\$ 368,825</u> | <u>\$ 2,891,985</u> |             |

  
Jorge Mora Sanchez  
Presidente

  
Ricardo Adames Sarmiento  
Contador  
T.P. No. 227015-T

  
Pablo Emilio Galán Castro  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 20513-T  
En representación de Iberaudit S.A.S  
Vease Dictamen del 26 de Febrero de 2019

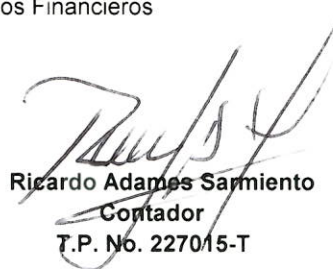


**SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO  
POR EL PERIODO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2018 - 2017  
(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)**

|   | <b>2018</b>               | <b>2017</b>                |
|---|---------------------------|----------------------------|
| <b>1. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIONES</b>            |                           |                            |
| Utilidad del Periodo  | 368,825                   | 2,891,985                  |
| Ajustes a los Resultados que no Requirieron de Efectivo:              |                           |                            |
| Depreciaciones  | 63,855                    | 63,855                     |
| Ajustes por Provisiones   | 289,726                   | (1,167,345)                |
| Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo                      | <u>10,619,409</u>         | <u>1,335,832</u>           |
| Utilidad Operacional antes de los cambios en el capital de trabajo    | 11,341,815                | 3,124,327                  |
| Aumento en las cuentas por cobrar                                     | (1,448,492)               | (1,267,568)                |
| Aumento en las cuentas por Pagar y pasivos                            | <u>(2,368,496)</u>        | <u>9,774,369</u>           |
| Efectivo Generado por las Operaciones                                 | <b>7,524,827</b>          | <b>11,631,128</b>          |
| Impuestos gravámenes y tasas  | (2,412,828)               | 4,042,393                  |
| <b>Efectivo Neto Generado por las actividades de Operaciones</b>      | <b><u>5,111,999</u></b>   | <b><u>15,673,521</u></b>   |
| <b>2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>           |                           |                            |
| Compra / Venta de Inversiones   | <u>(3,084,024)</u>        | <u>(15,932,323)</u>        |
| <b>Salida de Efectivo por las actividades de inversión</b>            | <b><u>(3,084,024)</u></b> | <b><u>(15,932,323)</u></b> |
| <b>3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>        |                           |                            |
| <b>Pago de Dividendos</b>   | <u>(1,000,000)</u>        | <u>0</u>                   |
| Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Financiación                 | <b><u>(1,000,000)</u></b> | <b><u>0</u></b>            |
| <b>Aumento/Disminución Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo</b> | <b>\$ 1,027,975</b>       | <b>\$ (258,802)</b>        |
| Saldo de Efectivo y equivalente de Efectivo a principio del año       | <u>4,032,306</u>          | <u>4,291,108</u>           |
| Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año          | <b><u>5,060,281</u></b>   | <b><u>4,032,306</u></b>    |

Véanse las Notas que acompañan a los Estados Financieros

  
**Jorge Mora Sánchez**  
Presidente

  
**Ricardo Adams Sarmiento**  
Contador  
T.P. No. 227015-T

  
**Pablo Emilio Galán Castro**  
Revisor Fiscal  
T.P.No. 20513-T  
En representación de Iberaudit S.A.S.  
Véase dictamen del 26 de Febrero de 2019



**SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO**  
**PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 / 2017**  
 (CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

|   | Capital             | Prima de Emision     | Reserva Legal       | Reserva Ocasional   | Ganancia Acumulada                       |  |                                     |                        | Totales               |
|---|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--|--|-------------------------------------|------------------------|-----------------------|
|   |                     |                      |                     |                     | Ganancias o pérdidas No Realizadas (ORI) | Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF | Resultados de Ejercicios Anteriores | Utilidad del Ejercicio |                       |
| <b>PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO 01/01/2017</b>            | \$ 2,200,447        | \$ 11,945,974        | \$ 4,687,324        | \$ 7,591,691        | \$ 3,675,359                             | \$ (863,364)   | \$ 1,774,398                        | \$ 0                   | \$ 31,011,829         |
| Incrementos por otras aportaciones de los Accionistas         | 0                   | 0                    | 177,440             | 9,188,649           | 0  | 0  | 0                                   | 0                      | \$ 9,366,089          |
| Disminución por otras distribuciones a los Accionistas        | 0                   | 0                    | 0                   | (7,591,691)         | 0  | 0  | (1,774,398)                         | 0                      | (\$ 9,366,089)        |
| <b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>        | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>177,440</b>      | <b>1,596,958</b>    | <b>0</b>                                 | <b>0</b>   | <b>(1,774,398)</b>                  | <b>0</b>               | <b>\$ 0</b>           |
| Ganancia  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                   | 0  | 0  | 0                                   | 2,891,985              | \$ 2,891,985          |
| Otro Resultado Integral                                       | 0                   | 0                    | 0                   | 0                   | 0  | 0  | 0                                   | 0                      | \$ 0                  |
| <b>Subtotal</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>            | <b>0</b>            | <b>0</b>                                 | <b>0</b>   | <b>0</b>                            | <b>2,891,985</b>       | <b>2,891,985</b>      |
| <b>PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2017</b>                | <b>\$ 2,200,447</b> | <b>\$ 11,945,974</b> | <b>\$ 4,864,764</b> | <b>\$ 9,188,649</b> | <b>\$ 3,675,359</b>                      | <b>\$ (863,364)</b>                                  | <b>\$ 0</b>                         | <b>\$ 2,891,985</b>    | <b>\$ 33,903,814</b>  |
| <b>SALDOS DEL PERIODO 01/01/2018</b>                          | <b>\$ 2,200,447</b> | <b>\$ 11,945,974</b> | <b>\$ 4,864,764</b> | <b>\$ 9,188,649</b> | <b>\$ 3,675,359</b>                      | <b>\$ (863,364)</b>                                  | <b>\$ 2,891,985</b>                 | <b>\$ -</b>            | <b>\$ 33,903,814</b>  |
| Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios |                     |                      |                     |                     |  |  | (1,000,000)                         |                        | (\$ 1,000,000)        |
| Incrementos por otras aportaciones de los Accionistas         | 0                   | 0                    | 1,891,985           | 9,188,649           | 0  | 0  | 0                                   | 0                      | \$ 11,080,634         |
| Disminución por otras distribuciones a los Accionistas        | 0                   | 0                    | 0                   | (9,188,649)         | 0  | 0  | (1,891,985)                         | 0                      | (\$ 11,080,634)       |
| <b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>        | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>1,891,985</b>    | <b>0</b>            | <b>0</b>                                 | <b>0</b>   | <b>(2,891,985)</b>                  | <b>0</b>               | <b>(\$ 1,000,000)</b> |
| Ganancia  | 0                   | 0                    | 0                   | 0                   | 0  | 0  | 0                                   | 368,825                | \$ 368,825            |
| Otro Resultado Integral                                       | 0                   | 0                    | 0                   | 0                   | 0  | 0  | 0                                   | 0                      | \$ 0                  |
| <b>Subtotal</b>   | <b>\$ 0</b>         | <b>\$ 0</b>          | <b>\$ 0</b>         | <b>\$ 0</b>         | <b>\$ 0</b>                              | <b>\$ 0</b>  | <b>\$ 0</b>                         | <b>\$ 368,825</b>      | <b>\$ 368,825</b>     |
| <b>PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2018</b>                | <b>\$ 2,200,447</b> | <b>\$ 11,945,974</b> | <b>\$ 6,756,749</b> | <b>\$ 9,188,649</b> | <b>\$ 3,675,359</b>                      | <b>\$ (863,364)</b>                                  | <b>\$ 0</b>                         | <b>\$ 368,825</b>      | <b>\$ 33,272,639</b>  |

  
**Jorge Mora Sánchez**  
 Presidente

  
**Ricardo Adames Sarmiento**  
 Contador  
 T.P. No. 227015-T

  
**Pablo Emilio Galán Castro**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 20513-T  
 En representación de Iberaudit S.A.S  
 Véase dictamen del 26 de febrero de 2019



**Seguros de Vida del Estado S.A.  
860009174-4  
Notas a los Estados Financieros  
A diciembre 31 de 2018 y 2017  
(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)**

**TABLA DE CONTENIDO**

**I. NOTAS DE CARÁCTER GENERAL:**

1. Entidad Reportante
2. Descripción de la Naturaleza de las operaciones
3. Entidad controladora
4. Término de duración
5. Hipótesis de Entidad en Marcha
6. Declaración de cumplimiento de las NIIF
7. Excepciones a la aplicación de las NIIF
8. Políticas contables significativas aplicadas
9. Causas de incertidumbre en las estimaciones
10. Requerimiento de capital
11. Efectos de variaciones en las tasas de cambio
12. Economía hiperinflacionaria
13. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa
14. Cambios en Políticas, estimaciones y errores
15. Gobierno Corporativo
16. Gestión de Riesgos

**II. NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO:**

17. Efectivo y Equivalentes de efectivo
18. Activos Financieros
19. Cuentas por cobrar seguros
20. Cartera de Créditos
21. Transacciones con partes relacionadas
22. Otras cuentas por cobrar
23. Anticipos por Impuestos Corrientes
24. Propiedades Planta y Equipo
25. Otros activos no financieros
26. Depósitos judiciales
27. Impuesto Diferido
28. Cuentas por pagar seguros
29. Beneficios a los Empleados
30. Obligaciones con intermediarios



**SEGUROS  
DE VIDA DEL  
ESTADO S.A.**

NIT. 860.009.174-4

31. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar
32. Pasivos por impuestos corrientes
33. Reservas Técnicas
34. Otros Pasivos
35. Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros
36. Patrimonio
37. Ingresos Operacionales Directos
38. Gastos Operacionales Directos
39. Intereses Financieros
40. Otros Ingresos
41. Contribuciones, afiliaciones y transferencias
42. Gastos de Administración
43. Impuestos
44. Deterioro del Valor de los Activos
45. Impuesto de Renta





## **I. NOTAS DE CARÁCTER GENERAL:**

### **1. Entidad Reportante**

**Domicilio social y del desarrollo de las actividades, forma legal y país de constitución:**

**Domicilio Social:** El domicilio social de la entidad es Carrera 11 No. 90-20, en la ciudad de Bogotá (Colombia).

**Lugar del desarrollo de sus actividades:** Sus actividades se desarrollan en el territorio colombiano.

**Forma legal:** Sociedad Anónima de derecho privado, del sector asegurador, constituida el 23 de mayo de 1958, mediante escritura 285 de la Notaría 4a. de Bogotá, cuyas modificaciones constan en el Certificado de Existencia y Representación Legal.

**País de constitución:** Colombia.

### **2. Descripción de la Naturaleza de las operaciones y de las principales actividades:**

**Naturaleza de las operaciones:**

La compañía realiza actividades de comercialización de seguros de personas en el territorio colombiano, para los ramos de Vida Individual, Accidentes Personales, (Individual, Colectivos Escolares), Colectivo Vida, Vida Grupo, Hospitalización y Cirugía. Por ser una compañía de interés público, se encuentra vigilada y regulada por la Superintendencia Financiera de Colombia

### **3. Nombre la entidad controladora directa:** Seguros del Estado S.A.

**Nombre de la controladora última del Grupo:** No existe una controladora que sea controlada por otras.

**4. Término de duración legal:** La duración legal se extiende hasta el 31 de diciembre de 2050, según consta en el certificado de existencia y representación legal expedido por la Cámara de Comercio de la ciudad de la sede social.

**5. Hipótesis de Entidad en Marcha:** La entidad opera bajo la hipótesis de empresa en marcha. No existen indicios que permitan concluir que la entidad no estará en marcha en el período siguiente según el análisis realizado.



## **6. Declaración de cumplimiento de las NIIF como base de preparación de los Estados Financieros:**

Estos estados financieros se han elaborado cumpliendo con las Normas Internacionales de Contabilidad e Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), aprobadas en Colombia mediante el marco normativo establecido en la Ley 1314 de 2009 y el Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por los Decretos 2101, 2131 de 2016, que deben auditarse bajo especificaciones del Decreto 302 de 2015 y 2132 de 2016.

## **7. Excepciones a la aplicación de las NIIF:**

Con la expedición de los decretos 1851 de 2013 y 2267 de 2014, el gobierno nacional estipula excepciones para la preparación de los estados financieros individuales y separados de las compañías del Grupo 1, tales como: entidades aseguradoras, establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento, cooperativas financieras y organismos cooperativos de grado superior. Estas excepciones corresponden a:

- El tratamiento de la cartera de crédito y su deterioro, y la clasificación y valoración de las inversiones de acuerdo a la NIIF 9, en lo relativo al deterioro cartera de primas.
- El tratamiento de las reservas técnicas catastróficas para el ramo de terremoto, las reservas de desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos en la NIIF 4.

Por otro lado, mediante decreto 2170 del 2017 es incorporado el anexo 1.3 al decreto 2420 de 2015, el cual introduce las enmiendas a la NIIF 4, permitiendo así que las aseguradoras que cumplan criterios allí especificados, apliquen la exención temporal de la NIIF 9 hasta que la NIIF 17 Contratos de Seguros entre en vigencia, es decir el 01 de enero de 2021.

## **8. Políticas contables significativas aplicadas:**

### **Bases de medición utilizadas para la elaboración de los Estados Financieros**

Los estados financieros han sido elaborados sobre la base del costo histórico excepto por:

- a. Los activos fueron medidos por su valor razonable en el Estado de Situación Financiera de Apertura (ESFA), específicamente los edificios. Estos se midieron una sola vez y se estableció la política de no volver a reconocer contablemente las valorizaciones. Eventualmente se pueden hacer valorizaciones de inmuebles a criterio de la entidad y revelar en notas dicho valor comercial.



- b. Las propiedades, Planta y Equipo y los activos intangibles se miden por su costo menos su depreciación o amortización acumulada basándose en vidas útiles razonablemente establecidas.
- c. Las inversiones en acciones de otra entidad se miden por su valor razonable, es decir, su valor en bolsa.
- d. Las inversiones en instrumentos de deuda (como los TES) se midieron por el costo amortizado, es decir, el valor de compra más los intereses causados y no cobrados medidos por el valor presente con la tasa de interés efectiva, menos los cupones cobrados, según los flujos de efectivo contractuales.
- e. Los litigios en contra de la entidad, no cubiertos por la reserva de siniestros, cuyo desenlace se espera que ocurra en un periodo superior a un año se midieron a valor presente.

## **Resumen de Otras Políticas Contables Significativas:**

### **Políticas Contables Generales**

La política de calidad de la información contable y financiera es emitir *“Estados Financieros de Propósito General para usuarios externos que representen fielmente su realidad económica en todos sus aspectos relevantes, cumpliendo además con las normas de carácter especial emitidas por las autoridades que ejercen inspección, vigilancia o control”*.

Los elementos de los estados financieros son activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos. Estos elementos deben representar fielmente, en todos sus aspectos materiales las transacciones, las condiciones (los contratos) y otros eventos (riesgos).

El reconocimiento es incluir una determinada partida en los formatos del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y las Notas a los Estados Financieros.

Para que una partida pueda ser reconocida se requiere que (i) cumpla la **definición** de activo, pasivo, ingreso o gasto (ii) que sea probable que lleguen a la entidad los **beneficios económicos futuros** (activos e ingresos) o que salgan de ésta (pasivos y gastos), y (iii) que exista **medición fiable**, es decir cuando tenga un costo o valor que se pueda medir fiablemente. La falta de reconocimiento no se puede rectificar a través de notas en “cuentas de orden”, cuentas “contingentes” u otro material explicativo.



Sólo se reconocen como activos los hechos pasados, que sean recursos controlados y que contribuyan a generar entradas futuras de efectivo. Esto implica aspectos como el no reconocimiento de activos diferidos, pues toda erogación que es reconocida como un ingreso para el vendedor, es reconocida como un gasto para el comprador (salvo que se haya adquirido un recurso controlado que aún no se haya consumido). No pueden reconocerse intangibles formados internamente (como marcas, patentes, derechos de autor o similares). No obstante, lo anterior, en algunos casos se reconocen activos de acuerdo a la normatividad del ente regulador local, los cuales no cumplen con todas las condiciones de reconocimiento mencionadas.

Sólo se reconocen como pasivos los hechos ya sucedidos, tales como la recepción de bienes o servicios a crédito o las obligaciones con instituciones financieras. En ese sentido, no se reconocen pasivos futuros, tales como contingencias ni estimaciones de pasivos futuros. Las provisiones se refieren exclusivamente a pasivos reales originados en hechos pasados, cuya única incertidumbre es la cuantía o la fecha de pago, en cuyo caso se estima fiablemente un valor a pagar. Otros conceptos como las prestaciones sociales y los costos y gastos por pagar no se presentan como provisiones, sino como obligaciones laborales o cuentas por pagar porque no existen incertidumbres importantes respecto a su cuantía o fecha de pago. Los pasivos también deben referirse a obligaciones reales que se adeudan en el presente (que existe un tercero que a su vez tiene derechos de cobro contra la entidad) y que puede probarse, mediante evidencia, que serán pagados en el futuro. Sin embargo, los estándares internacionales permiten el reconocimiento de algunos pasivos sobre los cuales no existe un tercero al cual se le adeuda en el momento presente, tales como las provisiones por litigios.

Los ingresos son aumentos de activos o reducciones de pasivos, que afectan la utilidad del ejercicio. Sin embargo, algunas variaciones de activos o pasivos no afectan las utilidades sino el patrimonio, como las relacionadas con la valoración de activos que debe reconocerse en el patrimonio para no afectar el mantenimiento del capital y los ajustes importantes por errores de ejercicios anteriores o por cambios de políticas contables, según los estándares internacionales.

### **Políticas Contables Específicas**

#### **Efectivo y equivalentes**

Solo se reconocen como efectivo y equivalentes el efectivo en caja, los recursos a la vista en entidades financieras. Estas partidas se miden inicialmente por los valores entregados y de manera posterior se miden por el valor establecido en los extractos o reportes de las entidades que los administran. El efectivo y sus equivalentes en moneda extranjera se convierten a pesos colombianos utilizando la tasa certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia, al cierre de período contable.



### **Activos financieros – Inversiones:**

Los instrumentos financieros se miden por su valor razonable y/o por el costo amortizado, cuyo objetivo fundamental es calculo, registro contable y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio de estos activos, la valoración y los registros contable se deben efectuar de forma diaria.

Se reconocen como inversiones los activos financieros por instrumentos de deuda o los títulos participativos, inversiones en bienes inmuebles, inversiones en títulos valores y demás derechos de contenido económico, adicionalmente dentro de los activos financieros encontramos los Instrumentos financieros derivados y productos estructurados, las operaciones del mercado monetario y las operaciones de contado.

Las inversiones se clasifican en: inversiones negociables, inversiones disponibles para la venta, inversiones para mantener hasta el vencimiento,

- **Inversiones negociables:** son instrumentos de deuda y títulos participativos que tienen precios cotizados, se miden inicialmente a Valor Razonable y sus cambios se reconocen en resultados. Estos instrumentos se adquieren con la intención de obtener rentabilidad por las fluctuaciones de precio del mercado. Los costos de transacción en la adquisición de estos activos se reconocen como gasto (incluyendo primas, comisiones y similares). La medición posterior se realiza por el valor razonable, determinado por los proveedores de precios de mercado.
- **Inversiones disponibles para la venta:** al igual que las inversiones negociables son instrumentos de deuda y títulos participativos que tienen precios cotizados, se miden inicial y posteriormente a Valor Razonable con base en la información de los proveedores de precio del mercado, también es necesario realizar el cálculo del valor presente utilizando la tasa interna de retorno TIR, las variaciones utilizando este método se reconocen en resultados. Estos instrumentos se adquieren con el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas cuando menos durante seis (6) meses, cumplido este tiempo la entidad toma la decisión de seguirlas manteniendo en esta clasificación o reclasificarlas a Inversiones Negociables o a Inversiones para mantener hasta el vencimiento.
- **Inversiones para mantener hasta el vencimiento:** son valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de las cuales se tiene el propósito de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito serio de mantener la inversión es la intención positiva e inequívoca de no enajenar el valor. Estos instrumentos se miden inicialmente al valor de la transacción y posteriormente al costo amortizado.



- **Instrumentos Financieros derivados y productos estructurados:** son operaciones cuya principal característica consiste en que su valor razonable depende de uno o más subyacentes y su cumplimiento o liquidación se realiza en un momento posterior. Dicha liquidación puede ser en efectivo, en instrumentos financieros o en productos o bienes transables, según se establezca en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación de valores, del sistema de registro de operaciones sobre valores o del sistema de compensación y liquidación de valores. La medición de estos instrumentos financieros debe realizarse en forma diaria por su valor razonable, utilizando la información para valoración del proveedor de precios y emplear las metodologías de valoración suministradas por dicho proveedor.
- **Operaciones de mercado monetario:** Las operaciones repo, simultáneas y de transferencia temporal de valores se presenta un intercambio de valores y de dinero entre las partes. En el caso de la operación de transferencia temporal de valores respaldada por valores, el intercambio se realiza entre valores, en estas operaciones una de las partes, el enajenante (u originador), entrega valores al adquirente (receptor), y al hacerlo le transfiere la propiedad de éstos. A cambio, el adquirente (o receptor) le entrega dinero.

La transferencia de la propiedad es parte integral y principal de la estructura legal de estas operaciones, con ella se busca proteger a la contraparte en caso de un incumplimiento de quien entregó los valores. La estructura financiera de las operaciones corresponde a una operación transitoria en la que la vocación de los valores consiste en retornar a manos de quien inicialmente lo entregó en propiedad.

La medición inicial y posterior de estos instrumentos financieros se realiza por su valor razonable.

- **Operaciones de contado:** Las operaciones de Contado son aquellas que se registra con un plazo para su compensación y liquidación igual a la fecha de celebración o de registro de la operación, es decir de hoy para hoy (t+0), o hasta tres (3) días hábiles contados a partir del día siguiente al registro de la operación (t+3). La medición de estos instrumentos inicial y posteriormente es por su valor razonable. El plazo antes mencionado para las operaciones de contado admite la existencia de factores operativos, administrativos, procedimentales o de diferencias de horarios de actividad que, en mayor o menor grado, según el mercado del que se trate, no permite en ocasiones que operaciones realizadas como de contado se puedan cumplir o liquidar en la misma fecha de negociación.



### **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar se reconocen cuando surge el derecho de cobro por parte de la entidad como consecuencia de la emisión de una póliza y por conceptos originados en ingresos de actividades ordinarias, tales como negocios de coaseguros, reaseguro, venta de salvamentos, así como otros hechos que generan derechos de cobro a favor de la entidad

Las cuentas por cobrar se miden inicialmente por el valor razonable del efectivo a recibir, expresado en la factura o documento que las origine. La medición posterior se realiza de la misma forma, no obstante, se deteriorarán con base en el modelo de pérdidas crediticias esperadas, la entidad reconocerá una pérdida y un menor valor de la cartera, de manera que su valor en libros represente su costo amortizado.

### **Propiedad, planta y equipo**

Un elemento se reconoce como Propiedades, Planta y Equipo sí y solo sí:

- Es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo, es decir, los bienes tangibles disponibles para el uso o para fines administrativos que la entidad espere usar en periodos superiores a un año.
- El costo del elemento puede medirse con fiabilidad

La medición inicial de las Propiedades, Planta y Equipo será al costo. Los únicos componentes del costo que podrán reconocerse como activo serán:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la entidad.
- c. Cuando aplique, la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

La medición posterior será al costo menos las depreciaciones acumuladas, menos las pérdidas por deterioro de valor, si las hubiere.

El método de depreciación a utilizar para todos los activos será línea recta, no obstante, si para un activo en particular la entidad evalúa que este método no representa la realidad económica del mismo, se utilizará el método más apropiado.

Los elementos de Propiedades, Planta y Equipo se depreciarán en las siguientes vidas útiles:



- a. Elementos de la Categoría 1: se depreciarán por su vida útil específicamente determinada en el momento de su adquisición.
- b. Elementos de la Categoría 2: se depreciarán según la vida útil asignada a cada grupo de activos, lo cual depende de las características de los bienes que los componen.
- c. En el caso de impracticabilidad para asignar una vida útil a un activo de forma individual o del grupo al cual pertenece, se depreciarán en las siguientes vidas útiles genéricas:

| <b>VIDA UTIL ESTIMADA</b> | <b>ACTIVO</b>     |
|---------------------------|-------------------|
| <b>50 Años</b>            | Edificaciones     |
| <b>20 Años</b>            | Maquinaria        |
| <b>10 Años</b>            | Muebles y Enseres |
| <b>10 Años</b>            | Equipo de Oficina |
| <b>10 Años</b>            | Vehículos         |
| <b>5 Años</b>             | Equipo de Computo |

La entidad no reconoce valor residual en los activos de propiedad, planta y equipo, en razón a que estos se utilizan durante toda su vida útil y su valor final después de cumplida la misma es inmaterial.

El importe en libros de un elemento de Propiedades, Planta y Equipo se dará de baja en cuentas por su disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

### **Activos Intangibles**

La entidad reconocerá activos intangibles si, y sólo si, se cumplen los criterios establecidos en esta política. Específicamente cuando exista:

- Identificabilidad
- Control
- Capacidad para generar beneficios económicos futuros.

Estos activos se miden inicialmente por su costo. La medición posterior es al costo menos amortizaciones y deterioros de valor.

### **Beneficios a los empleados**

Los beneficios a los empleados a los que se aplica esta política comprenden los que proceden de:

- Contratos celebrados entre la entidad y sus empleados, ya sea individualmente o con grupos particulares de empleados,



- Prácticas formalizadas que generan obligaciones implícitas, cuando la entidad no tenga alternativa realista diferente a la de conceder tales beneficios.

Esta política contable aplica a todos los beneficios a los empleados, entendidos como tal, todas las formas de contraprestación concedida por la entidad a cambio de los servicios prestados por los empleados o por indemnizaciones por terminación del contrato.

Los beneficios a los empleados se clasifican en:

- De corto plazo;** aquellos que se esperan liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados prestan los servicios relacionados, tales como: sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, participación en excedentes e incentivos y beneficios no monetarios a los empleados como pago de pólizas de seguro de vida, aporte de seguro funerario, patrocinio deportes y otros.
- De largo plazo:** corresponde a un sueldo ganado por antigüedad denominado quinquenio. Este beneficio se reconocerá como un gasto y como una provisión.

### **Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes**

La compañía reconocerá como provisiones, las obligaciones probables surgidas a raíz de sucesos pasados y cuya existencia se confirme solo por la ocurrencia o, por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la Compañía, siempre y cuando se pueda hacer una estimación fiable de la misma.

Se reconocerá provisión por todos los litigios en contra de la compañía, cuyos riesgos de pérdida esperada haya sido medido como probables.

La medición inicial de la provisión por demandas y litigios en contra, será por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar la obligación. Los valores estimados se indexan con el índice de inflación y se descuentan a valor presente con la tasa de interés bancario corriente del mercado.

La Medición Posterior: Será objeto de revisión periódicamente, para reflejar la mejor estimación existente en ese momento. En el caso de que ya no sea probable la salida de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación correspondiente, se procederá a liberar la provisión.

No se reconocerán obligaciones contingentes por demandas en contra, cuya medición del riesgo sea eventual o remota.

Para determinar la clasificación y medición de las obligaciones contingentes judiciales en contra que corresponden a los litigios y demandas, se definen tres rangos de la obligación así:



| CALIFICACIÓN    | DESCRIPCION   | IMPACTO CONTABLE   |
|-----------------|---|--|
| <b>Remota</b>   | Valoración de la probabilidad final de pérdida igual o inferior al 10%.     | No se reconoce provisión.<br>No se revela información.                     |
| <b>Eventual</b> | Valoración de la probabilidad final de pérdida mayor al 10% y hasta el 50%. | No se reconoce provisión.<br>Se revela información del pasivo contingente. |
| <b>Probable</b> | Valoración de la probabilidad final de pérdida superior al 50%.             | Se reconoce provisión.<br>Se revela información.                           |

**9. Causas de incertidumbre en las estimaciones:** No se tiene evidencia de riesgos importantes que puedan ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos o pasivos en el periodo contable siguiente.

**10. Información sobre si la entidad cumplió con los requerimientos de capital impuestos externamente:** Durante el período de presentación, la Compañía ha cumplido con los capitales mínimos requeridos tanto para el funcionamiento como para explotar cada uno de los ramos autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia. De igual manera la compañía 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.

#### **11. Efectos de variaciones en las tasas de cambio**

Descripción de la Moneda Funcional y de Presentación:

La moneda funcional y de presentación es el peso colombiano. La entidad ha definido que las transacciones realizadas en otras unidades de medida deben ser reconocidas en la moneda funcional, utilizando la tasa de conversión aplicable en la fecha de su ocurrencia.

Ganancias o pérdidas por Diferencia en Cambio

|  | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--|------------|------------|
| <b>Resultado neto por diferencia en cambio</b> | 140.628    | 53.768     |
| <b>Ingresos por Diferencia en cambio</b>       | 140.794    | 53.768     |
| <b>Pérdidas por Diferencia en cambio</b>       | (166)      | 0          |
| <b>Tasa de cambio:</b>                         |            |            |
| <b>Tasa de cambio al cierre (*)</b>            | 3.249,75   | 2.984,00   |
| <b>Tasa de cambio promedio (*)</b>             | 2.956,43   | 2.951,32   |

(\*) Tasas expresadas en pesos colombianos



## 12. Economía hiperinflacionaria:

Los estados financieros y otros datos del periodo anterior no han sido reexpresados para reflejar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda funcional;

La moneda funcional de la entidad no es una moneda correspondiente a una economía hiperinflacionaria, es decir que la tasa acumulada de inflación a lo largo de tres años se aproxima o sobrepasa el 100 por ciento.

El índice general de precios se identifica en Colombia como "IPC", es decir el "Índice de Precios al Consumidor" que es calculado por el Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE).

La inflación observada en el año 2018 quedó 2 puntos básicos por debajo de las expectativas del Banco de la República.

|                  | Año actual | Año anterior |
|------------------|------------|--------------|
| El nivel del IPC | 3.18%      | 4.09%        |

## 13. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa:

**Órgano que aprueba los estados financieros:** Los estados financieros fueron autorizados para su publicación previa aprobación por la Asamblea de accionistas.

**Fecha de aprobación de los estados financieros:** Los estados financieros se presentarán para aprobación el 28-03-2019. Los estados financieros no reflejan eventos que hayan ocurrido después de esa fecha, tal y como lo afirmamos en la Carta de la Gerencia a los Auditores externos (revisoría fiscal).

**Imposibilidad de los accionistas para cambiar las cifras en los estados financieros:** Una vez autorizados los estados financieros, la Asamblea no tiene el poder de hacer u ordenar cambios en las cifras ni demás datos que los conforman.

**Hechos posteriores al cierre que no implican ajustes:** No se halló ningún hecho posterior al cierre que requieran ajustes o revelaciones importantes

**Hechos posteriores al cierre que requirieron ajustes:** Los hechos ocurridos en el año anterior que no se conocieron antes de la fecha de cierre, tales como ingresos y gastos por facturar fueron reconocidos o provisionados en los Estados Financieros. Ninguna operación del año anterior quedó sin registrarse.



**Distribución de dividendos antes de la reunión de la asamblea:** La entidad no hace pagos a sus socios, accionistas o similares que puedan considerarse distribución indirecta o anticipada de dividendos. No existen préstamos a socios que puedan tener esta connotación. Los dividendos se distribuyen únicamente con las decisiones de la Asamblea realizada antes del 31 de marzo del año siguiente al periodo objeto de cierre.

#### **14. Cambios en Políticas, estimaciones y errores:**

**Cambios voluntarios en Políticas Contables:** No se realizó ningún cambio voluntario de políticas contables durante el periodo.

**Cambios en estimaciones contables:** No se presentaron cambios en estimaciones durante el periodo, tales como variaciones en las vidas útiles, valores residuales, en las metodologías para calcular provisiones por litigios en contra ni en otras bases de estimación que deban aplicarse prospectivamente.

**Corrección de errores de periodos anteriores:** No se detectaron errores importantes de periodos anteriores.

**Normas emitidas durante el periodo que aún no tienen aplicación:** Las siguientes son las normas emitidas que podrían tener un impacto futuro importante en los estados financieros:

| <b>Título de las Nuevas normas</b> | <b>Naturaleza del cambio en las políticas contables</b>   | <b>Fecha en la que se requiere la aplicación</b>  |
|------------------------------------|---|---|
| NIIF 16 "Arrendamientos"           | Todos los arrendamientos operativos pasaron a ser financieros, es decir que los bienes arrendados deben reconocerse en el balance como activos por el derecho de uso, contra un pasivo financiero (salvo que los arrendamientos sean inferiores a un año o que, superando un año, sean activos menores como los bienes muebles y otros bienes considerados inmateriales). | La norma tiene aplicación obligatoria a partir el 1 de enero de 2019.<br><br>La entidad se encuentra realizando los análisis respectivos. |



|                                      |  |   |
|--------------------------------------|--|---|
| NIIF 17 "Contratos de Seguro".       | Los ingresos no se reconocerán por emisión de primas, sino por la proyección de flujos de ingresos y gastos, los cuales deben descontarse a tasas de mercado y ajustarse por riesgos, en concordancia con Solvencia II de los Estándares de Basilea. | Desde 01/01/2020 se debe tener un paralelo. Aplicación, a partir del 01/01/2021, Según reglamentación que emita la Superintendencia Financiera de Colombia. |
| NIIF 9 "Instrumentos Financieros"    | Medición del deterioro de cuentas por cobrar en lo relativo a la cartera de primas con el modelo de pérdidas esperadas.  | De acuerdo con exención temporal hasta 1 de enero de 2021 Según enmienda de la NIIF 4.  |
| NIIF 15 "Contratos con los clientes" | Determina que los ingresos se reconozcan gradualmente, según se cumplan las obligaciones de desempeño establecidas en los contratos con los clientes.  | 1 de enero de 2019. La compañía considera que los impactos no serán significativos.   |

La Compañía ha realizado una evaluación preliminar de los impactos financieros, fiscales y operativos a los que se estaría expuesta con la entrada en vigencia de la NIIF 16, el impacto esperado derivado de la aplicación inicial de esta norma se verá reflejado en los estados financieros, lo anterior dado que todos los arrendamientos que anteriormente se tenían como operativos, a partir del 01/01/2019 se incorporaran al balance, reconociendo nuevos activos y pasivos lo cual afectara los ratios relacionados, así mismo hay cambios a nivel de resultado e indicadores claves del desempeño como el EBITDA.

La compañía ha decidido adoptar como opción de transición el "Método simple", el cual consiste en considerar únicamente los cánones faltantes de los arrendamientos actuales, sin incorporar en el activo los bienes desde el inicio del contrato (no se usó el Método Comparativo).

En análisis realizado la compañía identificó un (1) contrato el cual será reconocido como, activo por derecho de uso de los bienes arrendados y pasivo por arrendamiento, por un valor que se estima en aproximadamente \$ 964 millones de pesos.



## **15. Gobierno Corporativo**

Dentro de la estructura de Gobierno Corporativo, la Compañía cuenta con los Estatutos Sociales, el Código de Buen Gobierno, el Código de Ética y Conducta, y los reglamentos de Junta Directiva y de Comité de Auditoría, debidamente actualizados. De igual manera, el Representante Legal y la Junta Directiva para la toma de decisiones se apoyan en los Comités de Auditoría, de Riesgos de Tesorería, y de Vicepresidentes, entre otros.

En materia de gobierno corporativo, la Compañía gestionó sus actuaciones a través de buenas prácticas relacionadas con una política interna de transparencia y buen trato frente a sus grupos de interés.

En cuanto a la eficiencia operacional, todos los miembros de la Junta Directiva cumplieron con sus diferentes obligaciones durante el 2018. Estuvieron al tanto en el seguimiento de los diferentes sistemas de administración de riesgos, el sistema de control interno y los demás sistemas de gestión implementados al interior de la organización. Revisaron y analizaron los informes presentados por el Comité de Auditoría, por los órganos de control y por la administración de la Compañía.

## **16. Gestión de Riesgos**

**Sistema De Administración De Riesgos (SAR):** La Compañía, ha venido fortaleciendo su capacidad de gestionar los riesgos a los que se encuentra expuesta, basada en el afianzamiento de la cultura de riesgo y el mejoramiento de los procesos, a partir de la identificación, análisis, valoración, tratamiento y monitoreo de los riesgos.

Dentro de lo anterior, el afianzamiento de la cultura de gestión de riesgo, se promovió particularmente a través de la inducción del Sistema de Administración de Riesgos a las personas en proceso de contratación laboral, la capacitación a los integrantes de la Vicepresidencia de Riesgos para complementar sus competencias y actualizarse conforme los desarrollos normativos, y a las diferentes capacitaciones dictadas a todos los trabajadores como son: a) El Álbum Genial 2018 dirigido a toda la compañía y cuyo alcance cubrió todos los sistemas de riesgos; b) El 2º Foro de Seguridad Digital y Privacidad, dirigido a la Alta y Media Gerencia y c) Las capacitaciones a los Gestores de Riesgos sobre la metodología de administración de riesgos, aspectos prácticos de la gestión de riesgos y del reporte de eventos, y lineamientos de los Sistemas de Seguridad de la Información, Continuidad del Negocio y Protección de Datos Personales.

**Sistema De Administración De Riesgo De Mercado (SARM):** En lo relacionado con la gestión de riesgo de mercado, la Compañía durante el 2018 cumplió con todas las transmisiones exigidas dentro del sistema de medición de riesgos de mercado adoptado por la Superintendencia Financiera de Colombia.



Se efectuaron las grabaciones de las llamadas de las áreas del front, middle y back office, con el fin de garantizar que todas las transacciones realizadas por cuenta propia o por cuenta de terceros puedan ser reconstruidas.

Se realizó el respectivo control para verificar que las inversiones de las reservas técnicas y matemáticas estuvieran permanentemente invertidas en los activos señalados en el régimen de inversiones.

En cuanto a la gestión del riesgo de crédito y contraparte, se efectuaron las actualizaciones de los cupos de crédito y contraparte, tanto para el sector financiero, como para el sector real, utilizando las metodologías de evaluación de cupos aprobadas por la Junta Directiva.

Respecto a la gestión del riesgo de liquidez, se realizó la medición y control de la evolución del Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), el cual fue favorable para la Compañía, mostrando suficiencia de activos e ingresos para respaldar las erogaciones de la operación.

**Sistema De Administración De Riesgo Operativo (SARO):** En lo que respecta a este Sistema las actividades se enfocaron en: identificación, valoración y monitoreo de riesgos y controles; fortalecimiento del seguimiento a los eventos de riesgos por medio de los diferentes comités; plan de mejoras de la metodología de evaluación de los controles; contratación de una asesoría para implementar los procedimientos que permitan mejorar la revelación contable de los eventos de riesgo operativo en las cuentas definidas por el regulador; mejoras al software de gestión de riesgos y actualización de los manuales y procedimientos de Riesgo Operativo.

**Sistema De Gestión De Riesgos De Seguros:** El Sistema de Gestión de Riesgos de Seguros desarrolló las actividades definidas en el marco de referencia, en concordancia con las normas emitidas por los entes reguladores.

Como parte de la valoración del riesgo, se destaca el monitoreo semestral a la evolución del perfil de riesgos de seguros, y de los indicadores de rentabilidad, apalancamiento, índice combinado, concentración, solvencia y cobertura de reservas.

**Sistema De Administración Del Riesgo De Lavado De Activos Y Financiación Del Terrorismo (SARLAFT):** Se desarrollaron las actividades propias del SARLAFT, tales como: análisis de clientes en listas restrictivas (81), análisis de clientes especiales (11), cruce de clientes activos con listas restrictivas (89), reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), informes trimestrales a la Junta Directiva, respuestas a los informes de Auditoría Interna y Revisoría Fiscal y la capacitación anual con el Álbum Genial, entre otras.



Teniendo en cuenta el Plan de Acción SARLAFT, se elaboró y se aprobó el procedimiento de Conocimiento del Beneficiario, y se emprendió el proyecto de Formulario Electrónico de Conocimiento del Cliente que se desarrollará sobre una plataforma “web”.

Se ha dado cumplimiento al Acuerdo Multilateral de Autoridades Competentes suscrito por Colombia, que establece el marco operativo para el intercambio automático de información para efectos fiscales de conformidad con el Estándar de la OCDE.

**Sistema De Control Interno (SCI):** En aplicación de las herramientas y mecanismos de control, orientadas al desarrollo y mejoramiento de las operaciones de la Compañía, se realizó la evaluación independiente del Sistema de Control Interno con base en el modelo de efectividad implementado para tal fin; se realizó monitoreó el cumplimiento de los planes de acción y se elaboró y aprobó la metodología de seguimiento para estos planes.

**Sistema De Gestión De Continuidad De Negocio (SGCN):** Se dio cumplimiento del plan de acción de mantenimiento al Sistema, destacando la ejecución de las actividades de identificación y valoración de los riesgos del proceso de Continuidad de Negocio, así como la ejecución de los ejercicios funcionales de DRP de tecnología, funcional BCP de los proveedores críticos SIS Vida y Transfiriendo.

La madurez de la aseguradora se probó, con dos eventos reales de interrupción que fueron atendidos garantizando en todo momento la continuidad de los procesos críticos del negocio y la adecuada atención de los clientes.

**Sistema De Gestión De Seguridad De La Información (SGSI):** La ejecución del plan definido para el fortalecimiento del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información, se replanteó teniendo en cuenta la expedición de la Circular Externa 007 de Junio de 2018, que imparte instrucciones complementarias a las relacionadas con la administración de los riesgos operativos y la seguridad de la información, considerando el incremento de la exposición a riesgos cibernéticos derivados del auge de la digitalización de los servicios financieros, la mayor interconectividad de los agentes y la masificación en el uso de canales electrónicos, entre otros. La Junta Directiva recibió informes de avance de la implementación de los requisitos que debe cumplir la aseguradora.

**Programa Integral De Protección De Datos Personales:** La aseguradora dio cumplimiento a los requerimientos normativos definidos en la Ley 1581 de 2012. Con respecto al Plan de acción definido para el mejoramiento al Programa Integral de Gestión de Datos Personales, culminó la actualización de la política de tratamiento de datos personales, y se elaboró el reglamento del Comité de Protección de Datos Personales y la matriz de roles y responsabilidades para la gestión del Programa.

**Sistema De Gestión De Seguridad Y Salud En El Trabajo (SGSST):** Durante el 2018, continuó el desarrollo del cronograma de implementación del Sistema de Gestión, de acuerdo con lo previsto en la Resolución 1111 de 2017.



En la actualidad el SGSST se encuentra en su segunda fase de implementación, en las que las actividades más relevantes incluyeron el diseño e implementación de los programas de vigilancia médica, en los que se destaca el Programa de Prevención de Lesiones Derivadas de Actividades deportivas.

**Gestión De Riesgos De Tesorería:** 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.

**Gestión De Riesgo Tecnológico:** La Compañía ha cumplido con los términos establecidos en la Circular Externa 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera, que hace relación a los requerimientos mínimos de seguridad y calidad en el manejo de la información a través de medios y canales de distribución en todas sus fases.

Así mismo, la Compañía, ha dado cumplimiento a lo establecido por la Ley 603 de 2000 en lo relativo a normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor de manera que los productos protegidos bajo esta Ley están siendo utilizados con el lleno de los requisitos legales al respecto. Para asegurar el cumplimiento, la Compañía trabajó directamente con los principales fabricantes de software estrechando aún más sus vínculos y en conjunto determinar la mejor estrategia para la administración y aprovechamiento de los productos adquiridos



## II. NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO:

### 17. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Representa los dineros en efectivo y los fondos en cuentas bancarias a favor de la aseguradora, sobre los que no existe ninguna restricción. En cuanto a las conciliaciones bancarias, estas se encuentran analizadas y se procedió a efectuar reclasificación por efecto de partidas conciliatorias. A continuación, se presenta la composición de este rubro al cierre de diciembre 31:

|              | 31/12/2018          | 31/12/2017          | VARIACION     |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------|
| CAJA         | \$ 1.201.135        | \$ 1.125.944        | 6,68%         |
| BANCOS       | 3.859.146           | 2.906.362           | 32,78%        |
| Del Pais     | 2.890.532           | 2.804.777           | 3,06%         |
| Del Exterior | 968.614             | 101.585             | 853,50%       |
|              | <u>\$ 5.060.281</u> | <u>\$ 4.032.306</u> | <u>25,49%</u> |



**INFORMACION ADICIONAL A REVELAR - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

|  | <b>31/12/2018</b>     | <b>31/12/2017</b>     |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación</b>                 |                       |                       |
| <b>Ajustes para conciliar ganancias (perdidas) distintas de cambios en el capital de trabajo</b> |                       |                       |
| Provision (recuperacion) Primas por recaudar   | \$ 423,216            | \$ (958,077)          |
| Provision (recuperacion) Reaseguros y Coaseguros   | (223,877)             | (209,029)             |
| Provision (recuperacion) Deudores  | 90,387                | (239)                 |
| Neto de Reservas (Constituciones /Liberaciones)  | 11,071,569            | 1,666,083             |
| Causaciones/amortizaciones   | (452,160)             | (330,251)             |
| Incrementos (Disminuciones) del Capital de Trabajo   | 368,825               | 2,891,985             |
| <b>Ajustes por disminuciones (incrementos) en deudores comerciales y otros</b>                   |                       |                       |
| Primas por Recaudar  | (280,748)             | (1,705,898)           |
| Reaseguradores y Coaseguradores  | (1,833,088)           | 746,537               |
| Deudores Varios  | 1,344,087             | (2,133,917)           |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en Otros Activos   | (678,743)             | 1,825,710             |
| Impuestos, Gravámenes y tasas  | (2,412,828)           | 4,042,393             |
| Ajustes por disminuciones (incrementos) en pasivos por beneficios a empleados                    | (40,513)              | 101,212               |
| Ajustes por Gastos de Depreciación   | 63,855                | 63,855                |
| <b>Ajustes por disminuciones (incrementos) en Otros Pasivos Corrientes</b>                       |                       |                       |
| Proveedores y Cuentas por Pagar  | (1,436,976)           | (389,078)             |
| Pasivos Estimados y Provisiones  | 141,240               | 586,565               |
| Obligaciones a favor de Intermediarios   | (77,540)              | 739,444               |
| Ingresos recibidos por Anticipado  | 0                     | -                     |
| Acreedores Varios  | (954,708)             | 8,736,226             |
| <b>Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación</b>                                   | <b>\$ 5,111,998</b>   | <b>\$ 15,673,521</b>  |
| <b>Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversion</b>                 |                       |                       |
| Importes procedentes de ventas de Inversiones  | \$ (3,084,024)        | \$ (15,932,323)       |
| Compra de Instrumentos Financieros   | 0                     | 0                     |
| <b>Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Inversion</b>                                   | <b>\$ (3,084,024)</b> | <b>\$ -15,932,323</b> |
| <b>Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>              |                       |                       |
| Dividendos pagados a los tenedores de Instrumentos de Patrimonio                                 | \$ (1,000,000)        | \$ 0                  |
| <b>Efectivo Neto Usado por las Actividades de Inversion</b>                                      | <b>\$ (1,000,000)</b> | <b>\$ 0</b>           |
| <b>AUMENTO(DISMINUCION) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>                               | <b>\$ 1,027,974</b>   | <b>\$ (258,802)</b>   |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del Periodo                                     | \$ 4,032,306          | \$ 4,291,108          |
| <b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del periodo</b>                                  | <b>\$ 5,060,280</b>   | <b>\$ 4,032,306</b>   |



## 18. ACTIVOS FINANCIEROS

### DETALLE DE INVERSIONES

| CLASE DE INVERSION  | 2018<br>VR DE MERCADO | 2017<br>VR DE MERCADO | VARIACION      |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------|
| <b>INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA</b>   |                       |                       |                |
| Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación   | \$ 921.906            | \$ 846.480            | 8,91%          |
| Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria   | 322.231               | 560.589               | -42,52%        |
| Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO   | 21.419.513            | 12.152.450            | 76,26%         |
| Otros títulos de deuda pública  | 4.691.545             | 4.097.060             | 14,51%         |
| Títulos de deuda cuyo emisor sea una entidad NO vigilada por la Superfinanciera   | 7.468.450             | 7.100.496             | 5,18%          |
| <b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA</b>   | <b>\$ 34.823.644</b>  | <b>\$ 24.757.075</b>  | <b>40,66%</b>  |
| <b>INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS PARTICIPATIVOS</b>   |                       |                       |                |
| Acciones de alta y media bursatilidad, ADR's, GDR's y acciones provenientes de procesos de privatización o con ocasión de la capitalización de entidades donde el Estado tenga participación. | 705.796               | 228.413               | 209,00%        |
| Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva  | 13.855.735            | 17.677.955            | -21,62%        |
| Títulos participativos o mixtos derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH.  | 2.793.728             | 2.685.454             | 4,03%          |
| Participación Fondos Mutuos de Inversión Internacionales  | 2.750.656             | 2.487.025             | 10,60%         |
| <b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS PARTICIPATIVOS</b>   | <b>\$ 20.105.916</b>  | <b>\$ 23.078.846</b>  | <b>-12,88%</b> |
| <b>INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI - TÍT. PARTICIPATIVOS</b>  |                       |                       |                |
| Acciones de baja y mínima bursatilidad o ADR's y GDR's  | 718                   | 718                   | 0,00%          |
| <b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI - TÍT. PARTICIPATIVOS</b>  | <b>\$ 718</b>         | <b>\$ 718</b>         | <b>0,00%</b>   |
| <b>INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO</b>   |                       |                       |                |
| Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación   | 9.300.805             | 15.468.459            | -39,87%        |
| Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria   | 3.185.056             | 3.212.805             | -0,86%         |
| Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO   | 24.505.552            | 26.630.729            | -7,98%         |
| Otros títulos de deuda pública  | 8.297.536             | 8.312.603             | -0,18%         |
| Títulos de deuda cuyo emisor sea una entidad NO vigilada por la Superfinanciera   | 13.434.525            | 8.904.550             | 50,87%         |
| Títulos de deuda cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior, comerciales o de inversión.   | 2.760.432             | 2.760.297             | 0,00%          |
| TTC derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH   | 566.326               | 770.404               | -26,49%        |
| <b>TOTAL INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO</b>   | <b>\$ 62.050.231</b>  | <b>\$ 66.059.846</b>  | <b>-6,07%</b>  |
| <b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>   |                       |                       |                |
| De Cobertura  |                       |                       |                |
| Derechos de Venta   | 0                     | 1.493.690             | -100,00%       |
| Obligaciones de Venta   | 0                     | (1.493.690)           | -100,00%       |
| <b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS*</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0,00%</b>   |
| <b>TOTAL INVERSIONES</b>  | <b>\$ 116.980.510</b> | <b>\$ 113.896.486</b> | <b>2,71%</b>   |



### Restricciones sobre el portafolio de inversiones:

La restricción de titularidad sobre las inversiones, obedece a medidas cautelares remitidas por los juzgados, para la aplicación de embargos sobre instrumentos financieros o dineros que posea la compañía en las distintas entidades financieras.

Los depósitos de valores de Colombia DECEVAL S.A., DCV del Banco de la República y demás entidades que administren y custodien estos activos, pleno conocimiento de la medida cautelar realizan las anotaciones o registros en las cuentas de la compañía para limitar la transferencia de los activos que son objeto de embargos.

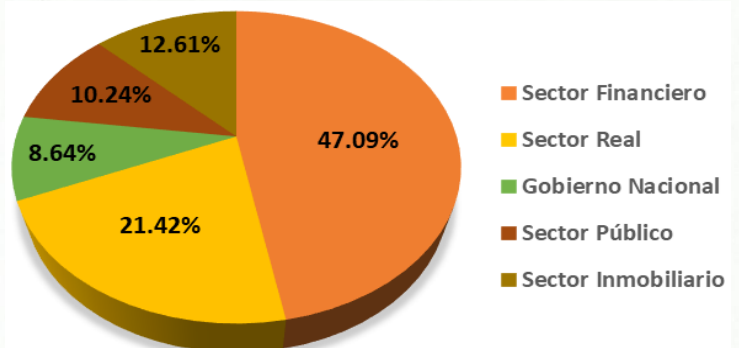
A continuación, se presenta la conciliación de cambios de las restricciones a 31 de diciembre:

### Restricciones sobre el portafolio de inversiones:

|                                | 2018              | 2017             | VARIACION      |
|--------------------------------|-------------------|------------------|----------------|
| <b>Saldo Inicial</b>           | \$ 60,000         | \$ 60,370        | -0.61%         |
| Neto de Embargos en el periodo | 410,181           | (370)            | 110959.73%     |
| <b>Saldo Final</b>             | <b>\$ 470,181</b> | <b>\$ 60,000</b> | <b>683.64%</b> |

En cumplimiento a lo dispuesto por la Circular Básica Contable y Financiera No.100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, y la NIIF 7 en relación con la revelación de información de los instrumentos financieros de la Compañía, a continuación, se informa lo relativo a los principales riesgos.

**Calidad Crediticia de los Activos Financieros No Deteriorados:** Dentro de la gestión del riesgo de crédito se analiza la exposición presentada frente a las entidades en las cuales se tienen inversiones. Según el monitoreo, a diciembre 31 de 2018, la exposición está representada así:

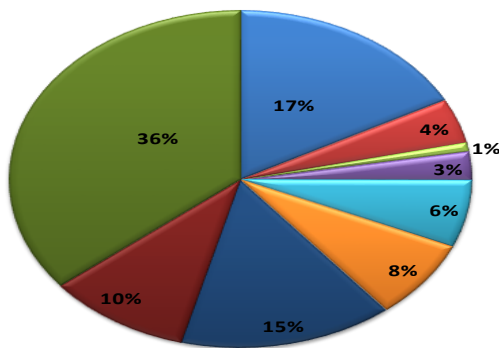




**Composición por plazo:**

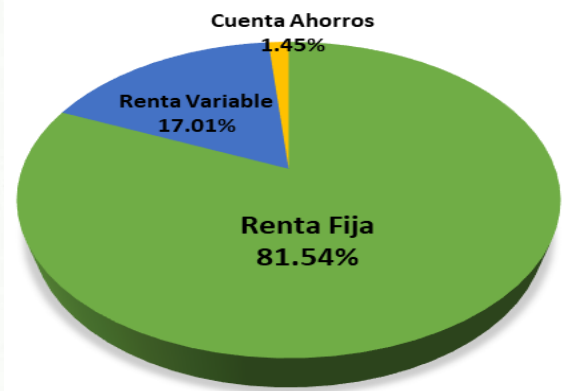
| Período de Maduración de las inversiones  | Valor Razonable          | Participación | Costo Amortizado         | Participación | Cambios en el ORI    | Participación | Valor total               | Participación |
|---|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Activos sin Vencimiento ( Incluye Acciones, FIC, Fondos Mutuos, y Fondos Inmobiliarios) | \$ 20,105,915,941        | 36.6%         | \$ -                     | 0.0%          | \$ -                 | 0.0%          | \$ 20,105,915,941         | 17%           |
| Entre 0 y 90 días   | \$ 2,070,375,000         | 3.8%          | \$ 3,037,838,918         | 4.9%          | \$ -                 | 0.0%          | \$ 5,108,213,918          | 4%            |
| Entre 91 y 180 días   | \$ 1,018,900,000         | 1.9%          | \$ -                     | 0.0%          | \$ -                 | 0.0%          | \$ 1,018,900,000          | 1%            |
| Entre 181 y 365 días  | \$ 2,890,610,000         | 5.3%          | \$ 202,159,654           | 0.3%          | \$ -                 | 0.0%          | \$ 3,092,769,654          | 3%            |
| Entre 1 y 2 años  | \$ 5,996,414,872         | 10.9%         | \$ 1,592,914,556         | 2.6%          | \$ -                 | 0.0%          | \$ 7,589,329,428          | 6%            |
| Entre 2 y 3 años  | \$ 4,601,015,558         | 8.4%          | \$ 4,267,847,698         | 6.9%          | \$ -                 | 0.0%          | \$ 8,868,863,256          | 8%            |
| Entre 3 y 5 años  | \$ 12,510,838,842        | 22.8%         | \$ 5,015,957,555         | 8.1%          | \$ -                 | 0.0%          | \$ 17,526,796,398         | 15%           |
| Entre 5 y 7 años  | \$ 3,203,190,000         | 5.8%          | \$ 8,555,983,533         | 13.8%         | \$ -                 | 0.0%          | \$ 11,759,173,533         | 10%           |
| Mayor a 7 años  | \$ 2,532,300,000         | 4.6%          | \$ 39,377,529,468        | 63.5%         | \$ 718,377           | 100.0%        | \$ 41,910,547,845         | 36%           |
| <b>Total general</b>  | <b>\$ 54,929,560,214</b> | <b>100.0%</b> | <b>\$ 62,050,231,382</b> | <b>100.0%</b> | <b>\$ 718,376.54</b> | <b>100.0%</b> | <b>\$ 116,980,509,973</b> | <b>100%</b>   |

**Composición por plazo**



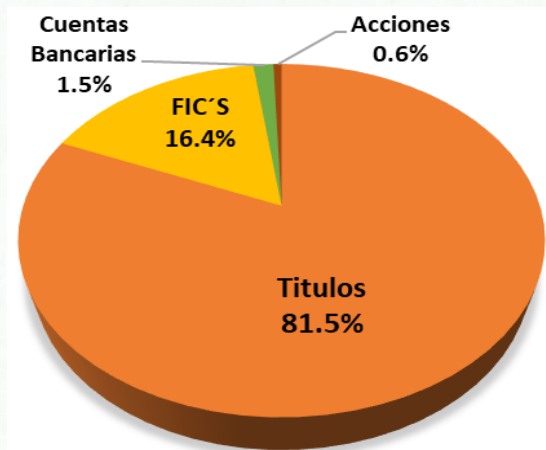
- Activos sin Vencimiento ( Incluye Acciones, FIC, Fondos Mutuos, y Fondos Inmobiliarios)
- Entre 0 y 90 días
- Entre 91 y 180 días
- Entre 181 y 365 días
- Entre 1 y 2 años
- Entre 2 y 3 años
- Entre 3 y 5 años
- Entre 5 y 7 años
- Mayor a 7 años

**Composición por Renta:** El 81,54% de la composición del portafolio por tipo de renta se trata de inversiones en instrumentos de renta fija, reduciendo así la volatilidad que se pueda presentar en la valoración e ingresos de la Compañía.





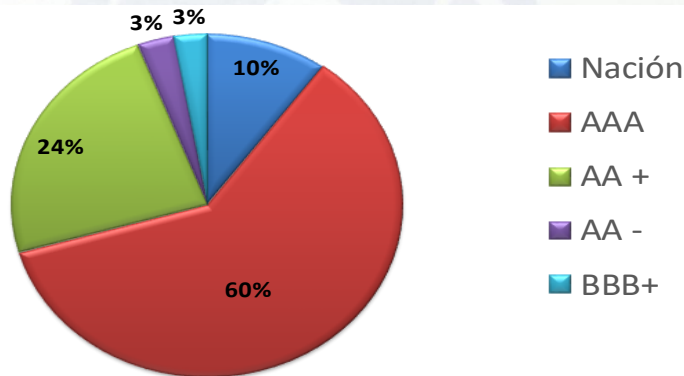
**Composición por Tipo de Inversión:**



**Composición por calificación:**

| Calificación         | Valor Razonable       | *Participación | Costo Amortizado      | *Participación | Valor total por Calificación | *Participación |
|----------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|------------------------------|----------------|
| Nación               | 921,905,558           | 2.3%           | 9,300,805,444         | 15.0%          | 10,222,711,002               | 10.0%          |
| AAA                  | 28,937,695,280        | 71.8%          | 32,293,976,558        | 52.0%          | 61,231,671,838               | 59.8%          |
| AA +                 | 9,451,433,000         | 23.4%          | 14,560,949,986        | 23.5%          | 24,012,382,986               | 23.5%          |
| AA -                 | -                     | 0.0%           | 3,134,067,848         | 5.1%           | 3,134,067,848                | 3.1%           |
| BBB+                 | -                     | 0.0%           | 2,760,431,546         | 4.4%           | 2,760,431,546                | 2.7%           |
| <b>Total general</b> | <b>40,318,413,838</b> | <b>100.0%</b>  | <b>62,050,231,382</b> | <b>100.0%</b>  | <b>102,368,645,221</b>       | <b>100.0%</b>  |

\*El porcentaje de participación, medida como proporción de cada calificación sobre el total de las inversiones en TÍTULOS DE DEUDA.



Respecto a la distribución por calificación, se observa que el 71,8% de las inversiones a valor razonable se encuentra en el escalafón AAA, el 23,4% está calificado como inversiones AA+ y el 2,3% son de cero riesgos por pertenecer a inversiones en títulos respaldados por el Gobierno Nacional. Para las inversiones a costo amortizado el 52% son calificadas como AAA, el 23,5% está calificado como inversiones AA+ y el 15% pertenecen a la categoría de emisiones del Gobierno Nacional. En términos generales el 93,3% de los títulos de renta fija se encuentran en inversiones AAA, AA+ y Gobierno Nacional.



En términos generales el 93,3% de los títulos de renta fija se encuentran en inversiones AAA, AA+ y Gobierno Nacional. teniendo así una exposición con instituciones de alta reputación y buenas calificaciones de sus flujos de caja para responder con las obligaciones a terceros. Dichas calificaciones están dadas principalmente por dos agencias externas, Fitch Ratings Colombia y BRC Standard & Poor's, las cuales hacen parte de Fitch Ratings y Standard & Poor's, dos de las tres principales agencias globales de calificación con la experticia y conocimiento del espectro crediticio mundial.

Las calificaciones de los activos financieros que pertenecen al portafolio de inversiones, se monitorean y se actualizan constantemente para generar los reportes internos respectivos. A cierre del 31 de Diciembre de 2018 ninguna entidad con la cual la Aseguradora mantiene inversiones se encontraba en default de deuda total ni parcial.

### **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 por el incumplimiento de 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 los cuales se pueden realizar operaciones de tesorería, como los cupos máximos de inversión y negociación de forma individual. Durante el 2018 las contrapartes con las cuales la Aseguradora presentó una mayor exposición fueron Ultraserfinco, Credicorp Capital Colombia y Corredores Davivienda.

Tanto las metodologías utilizadas en los modelos, como los cupos por emisor y contraparte son aprobados por la Junta Directiva. Dichos modelos son alimentados con la información publicada por la Superintendencia Financiera y complementada por la información brindada por las sociedades calificadoras de riesgo autorizadas por el regulador, así como de la información publicada por la Superintendencia de Sociedades para las empresas del sector real.

Así mismo, se realiza seguimiento a la concentración por emisor en términos de valor razonable y costo amortizado y se monitorean los límites y las calificaciones de riesgos admisibles de las inversiones conforme 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.

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



información que permita tener una visión más profunda de su desempeño financiero y comercial según el caso. 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.

Para cada jornada de negociaciones 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.

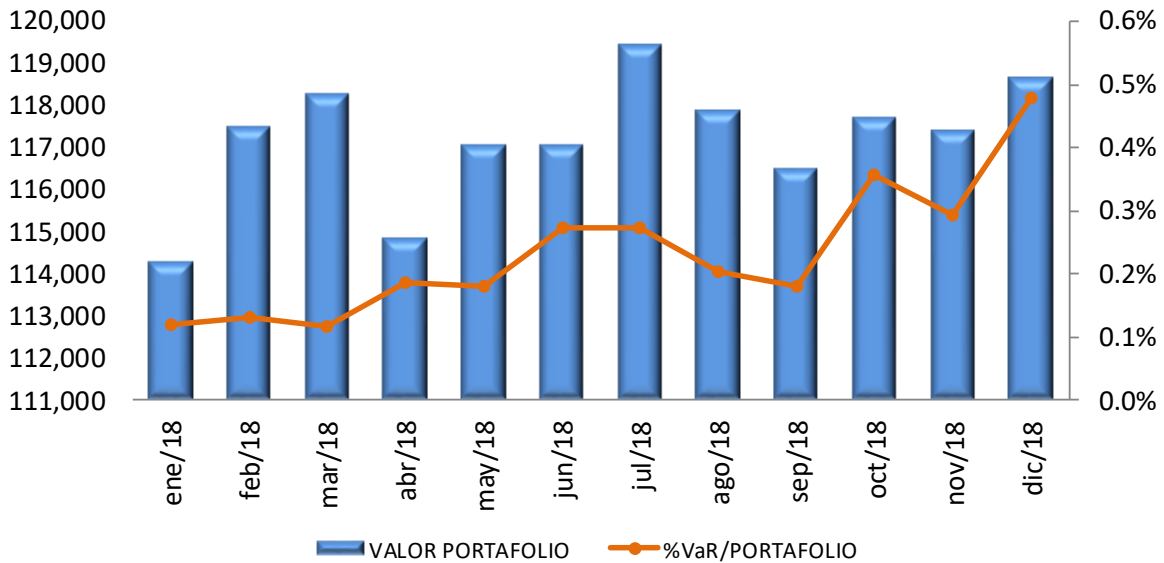
Para medir el riesgo de mercado, de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera, la Aseguradora utiliza la metodología de Valor en Riesgo, incluida en el Anexo 2, mediante la cual, con cierto nivel de confianza, es posible estimar la pérdida 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.

El comportamiento del Valor en Riesgo (VaR) del portafolio total, durante el 2018 estuvo dentro de los límites establecidos. La medición de VaR diversificado respecto del valor del portafolio osciló entre 0.1% y 0.5%, contra un valor de portafolio entre \$114.294 millones y \$119.465 millones.



**VALOR PORTAFOLIO – VAR**

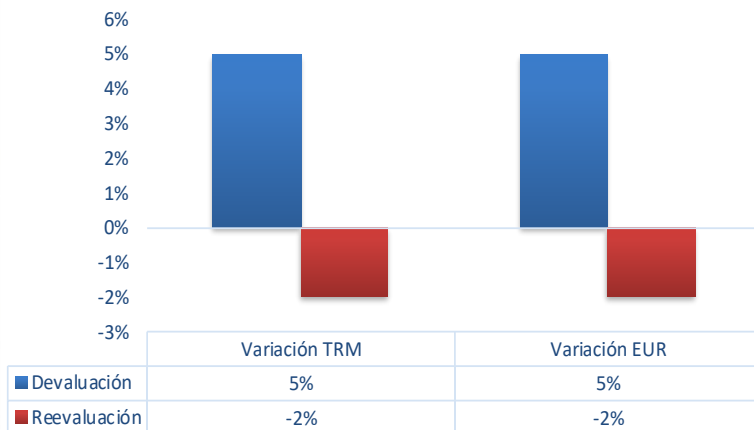


Utilizando la metodología del mencionado Anexo 2 para medir el riesgo de mercado sobre los títulos, resulta en un Valor en Riesgo a diciembre 31 de 2018 de \$569 millones, que corresponde al 0,5% del portafolio de inversiones.

La Aseguradora realiza mediciones de análisis de sensibilidad de las posiciones en periodos que según los eventos del mercado así lo justifiquen. Estos estudios se complementan con otras medidas de riesgo regulatorias y no regulatorias que se requieran durante el proceso de inversión.

Respecto a los resultados de los análisis de sensibilidad, se puede resaltar lo siguiente:

**Sensibilidad Tipo de Cambio**



Referente a la sensibilidad por el tipo de cambio, se seleccionó un rango probable de devaluación y reevaluación de las divisas en las que se mantienen posiciones en el portafolio y se muestra un impacto favorable para el valor total en el portafolio de inversiones que ascendería a \$138 millones.



Esto dada una devaluación del 5% del peso colombiano frente al dólar y el euro a cifras de cierre del 31 de diciembre de 2018. Entre tanto, el portafolio de la Aseguradora presentaría una disminución en un escenario de revaluación del 2% del peso colombiano frente a las dos divisas de \$-55 millones. Lo anterior arrojaría un rango de volatilidad entre los rangos mínimos y máximos de las probabilidades analizadas en el estudio de \$192 millones en su valor final.

Por otra parte, las variaciones de los tipos de interés pueden afectar el valor razonable de los activos financieros indexados a las diferentes modalidades. Estas variaciones se atribuyen a condiciones económicas locales del país y su contexto global que hace que los flujos de capitales impacten en el valor del dinero en el tiempo.

| <i>Millones de pesos</i>     | Sensibilidad Tasa de Interés                       |  |
|------------------------------|--|--|
|                              | Incremento (+) y<br>descenso (-) Puntos<br>Básicos | Utilidad o Pérdida<br>Global de las<br>Inversiones |
| Escenario 1 Portafolio Total | (+) 7  | -\$ 605  |
| Escenario 2 Portafolio Total | (+) 6  | -\$ 518  |
| Escenario 3 Portafolio Total | (+) 5  | -\$ 432  |

La sensibilidad a 31 de diciembre de 2018 en las inversiones respecto a la tasa de interés, teniendo en cuenta escenarios de incremento y descenso de la tasa en puntos básicos (pb), resultaría en pérdidas de \$-605 millones, \$-518 millones y \$-432 millones para incrementos de 7, 6 y 5 pb respectivamente y frente a disminuciones en los mismos pb, resultarían ganancias de \$605 millones, \$518 millones y \$432 millones respectivamente.

### 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.

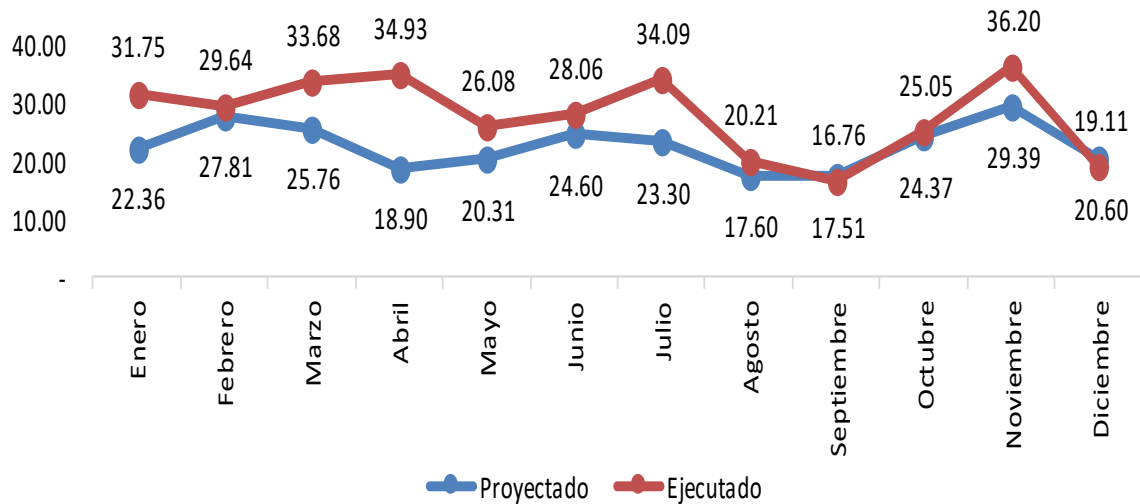
La liquidez para atender el flujo de caja operacional se determina de acuerdo con los recursos disponibles a la vista y el valor proyectado de los recaudos a recibir en las cuentas bancarias. Estos valores son comparados con los pagos proyectados que se deben realizar durante la semana. Existen políticas de liquidez respecto a los valores mínimos y máximos que se deben mantener como saldo disponible.



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.

Complementando la gestión del riesgo de liquidez, el IRL (Indicador de Riesgo de Liquidez) durante el año 2018 mostró resultados favorables para la Compañía al ser los activos que respaldan las obligaciones mayores al Requerimiento de Liquidez (RL), en promedio en 27.96 veces, iniciando el período en 31,75 veces y finalizando en 19,11 veces, mostrando la suficiencia de activos para respaldar las erogaciones de la operación.

### IRL Historico



### Medición y Control del Riesgo Operacional

Para efectos de la medición y control del riesgo operativo en la gestión de inversiones, 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.



## INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

| CLASE DE INVERSION                 | 2018                 | 2017                 | VARIACION    |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------|
|                                    | VR INGRESOS          | VR INGRESOS          |              |
| INVERSIONES A VALOR RAZONABLE      | \$ 7.734.936         | \$ 7.606.183         | 1,69%        |
| INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO     | 5.147.203            | 4.957.634            | 3,82%        |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 486.410              | 73.710               | 559,90%      |
| <b>TOTAL INVERSIONES</b>           | <b>\$ 13.368.549</b> | <b>\$ 12.637.527</b> | <b>5,78%</b> |

| CLASE DE INVERSION                  | 2018                | 2017                | VARIACION     |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
|                                     | VR EGRESOS          | VR EGRESOS          |               |
| INVERSIONES A VALOR RAZONABLE       | 4.560.004           | 3.284.244           | 38,84%        |
| INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO      | 923                 | 914                 | 1,00%         |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS  | 520.866             | 104.600             | 397,96%       |
| OTROS INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS | 255.387             | 207.572             | 23,04%        |
| <b>TOTAL INVERSIONES</b>            | <b>\$ 5.337.180</b> | <b>\$ 3.597.330</b> | <b>48,37%</b> |

### Medición del valor razonable

La compañía reconoce algunos instrumentos financieros a valor razonable, que de acuerdo con la NIIF 13 este se define como el precio que sería recibido por vender un activo o el valor por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Al medir el valor razonable, una entidad utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presentes. Por ello, al medir el valor razonable se tienen en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

El objetivo de una medición del valor razonable es -estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes en una fecha determinada, bajo condiciones de mercado presentes.



### **Jerarquía del valor razonable**

La NIIF 13 -Medición del valor razonable-, establece los elementos que permiten que dicho valor sea comparable y consistente, además, requiere que su cálculo se realice con base en variables objetivas y observables, en caso de su ausencia, como por ejemplo que no exista un precio en el mercado para transacciones similares, esté la posibilidad de tomar en cuenta otras variables denominadas no observables.

La jerarquía consiste en tres niveles, en primer lugar, datos de entrada de **Nivel 1**) se clasifican precios cotizados en mercados activos-principal o más ventajoso-, en fecha de medición y posible para que la entidad realice la transacción. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos. En segunda instancia encontramos el **Nivel 2**), se catalogan los precios cotizados en mercados activos, diferentes a los del nivel 1, ya que estos pudieron sufrir algún ajuste durante su técnica de cálculo y los cuales se encuentran disponibles en el mercado, pero viables para la entidad; precios cotizados en mercados no activos y variables diferentes a precios cotizados, precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos. El ajuste a los datos de entrada depende de otros factores como; las condiciones y localización del activo. Finalmente, está el **Nivel 3**), que corresponde a variables no observables que reflejen los supuestos que se utilizarían en el mercado para establecer un precio, por ejemplo, datos de la propia entidad ajustados por algunas técnicas de valoración.

Seguros de Vida del Estado S.A., calcula el valor razonable de **Nivel 1**, de sus activos y pasivos de patrimonio según la información del proveedor de precios de valoración PIP Colombia, tal como se encuentra establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia y las posiciones emitidas por los organismos estatales que ejerzan vigilancia, inspección o control.

Para los datos de entradas de **Nivel 2**, que son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, los cuales son observables para el activo. ya sea directa o indirectamente. Para esta categoría se utilizó la información publicada por los Administradores de las Fondos de Inversiones Colectiva, para las acciones de baja liquidez que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia y para los Fondos del Exterior.

Las entradas de **Nivel 3**, existen datos de entrada que no son observables ni disponibles, pero que son utilizados para la medición, en este nivel encontramos las Acciones que no cotizan en bolsa o que no se encuentran registradas en los mercados de activos o de pasivos patrimoniales. Los precios no son proporcionados por fuentes independientes. sino que se requiere que el emisor provea información específica del patrimonio.



En la siguiente tabla se observa la jerarquía de los activos de Seguros de Vida del Estado S.A., medidos al valor razonable, en cada uno de los periodos:

| <b>CLASIFICACION INVERSION</b>               | <b>2018</b>          | <b>2017</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Nivel 1</b>                               |                      |                      |
| Otros emisores nacionales                    | 29,210,194           | 18,722,995           |
| Otros titulos emitidos por gobierno nacional | 5,613,451            | 6,034,080            |
| <b>Total Nivel 1</b>                         | <b>34,823,645</b>    | <b>24,757,075</b>    |
| <b>Nivel 2</b>                               |                      |                      |
| Emisores nacionales                          | 17,355,260           | 20,591,821           |
| Emisores extranjeros                         | 2,750,656            | 2,487,025            |
| <b>Total Nivel 2</b>                         | <b>20,105,916</b>    | <b>23,078,846</b>    |
| <b>Nivel 3</b>                               |                      |                      |
| Emisores nacionales                          | 718                  | 718                  |
| <b>Total Nivel 3</b>                         | <b>718</b>           | <b>718</b>           |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>\$ 54,930,279</b> | <b>\$ 47,836,639</b> |

## 19. CUENTAS POR COBRAR SEGUROS

Las cuentas por cobrar a asegurados registran el valor de las primas pendientes de recaudo o renovaciones de conformidad con las normas vigentes.

Las cuentas por cobrar a reaseguradores, registran 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 facultativos y Exceso de pérdida.

Las cuentas por cobrar a intermediarios de seguros reflejan los saldos de primas en su poder al cierre del ejercicio, cuya producción ya había sido reportada y registrada en los Estados Financieros.

Las cuentas por cobrar a 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 seguros:



| <b><u>CUENTAS POR COBRAR A SEGUROS</u></b> | <b>31/12/2018</b>    | <b>31/12/2017</b>    | <b>VARIACION</b> |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| PRIMAS POR RECAUDAR                        | \$ 13.381.579        | \$ 12.916.277        | 3,60%            |
| IVA PRIMAS POR RECAUDAR                    | 36.399               | 13.484               | 169,94%          |
| PRIMAS COSEGURO ACEPTADO                   | 138.453              | 334.482              | -58,61%          |
| PRIMAS COSEGURO CEDIDO                     | 65.365               | 76.806               | -14,90%          |
| DETERIORO PRIMAS                           | (1.428.560)          | (1.005.344)          | 42,10%           |
|  | <b>\$ 12.193.236</b> | <b>\$ 12.335.705</b> | <b>-1,15%</b>    |

| <b><u>CUENTAS POR COBRAR A REASEGURADORES</u></b> | <b>31/12/2018</b>   | <b>31/12/2017</b> | <b>VARIACION</b> |
|---|---------------------|-------------------|------------------|
| REASEGURADORES EXTERIOR CUENTA CORRIENTE          | 2.008.210           | 252.450           | 695,49%          |
| DETERIORO REASEGURADORES EXTERIOR                 | (2.628)             | (226.505)         | -98,84%          |
|   | <b>\$ 2.005.582</b> | <b>\$ 25.945</b>  | <b>7630,13%</b>  |

***Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente***

|  |                     |                   |                |
|--|---------------------|-------------------|----------------|
| ARCH REINSURANCE LTD.                              | 114.867             | 5.329             | 2055,51%       |
| GENERAL REINSURANCE AG ALEMANIA ANTES KOELNISCHE R | 156.913             | 0                 | 100,00%        |
| GENERAL REINSURANCE CORPORATION                    | 83.222              | 0                 | 100,00%        |
| HANNOVER RUCKV SE ANTES HANNOVER RUCKVERSICHERUI   | 600.016             | 129.014           | 365,08%        |
| KOLNISCHE RUCKVERSICHERUNGS                        | 0                   | 57.119            | -100,00%       |
| MAPFRE RE  | 0                   | 401               | -100,00%       |
| NAVIGATORS INSURANCE COMPANY                       | 7.424               | 0                 | 100,00%        |
| REASEGURADORA PATRIA S.A.                          | 357.874             | 0                 | 100,00%        |
| REASEGUROS ALIANZA DIRECTO                         | 0                   | 16.021            | -100,00%       |
| RGA REINSURANCE COMPANY                            | 448.333             | 14.509            | 2990,03%       |
| SCOR GLOBAL LIFE SE                                | 181.596             | 25.842            | 602,72%        |
| SCOR REINSURANCE COMPANY                           | 57.965              | 0                 | 100,00%        |
| SWISS REINSURANCE AMERICA                          | 0                   | 4.215             | -100,00%       |
|  | <b>\$ 2.008.210</b> | <b>\$ 252.450</b> | <b>695,49%</b> |

***Deterioro reaseguradores exterior***

|  |                   |                     |                |
|--|-------------------|---------------------|----------------|
| ARCH REINSURANCE LTD.                              | (238)             | 0                   | 100,00%        |
| GENERAL REINSURANCE AG ALEMANIA ANTES KOELNISCHE R | (15)              | 0                   | 100,00%        |
| GENERAL REINSURANCE CORPORATION                    | (2)               | 0                   | 100,00%        |
| HANNOVER RUCKV SE ANTES HANNOVER RUCKVERSICHERUI   | (1.233)           | (129.015)           | -99,04%        |
| KOLNISCHE RUCKVERSICHERUNGS                        | 0                 | (57.119)            | -100,00%       |
| MAPFRE RE  | 0                 | (9)                 | -100,00%       |
| NAVIGATORS INSURANCE COMPANY                       | (42)              | 0                   | 100,00%        |
| REASEGUROS ALIANZA DIRECTO                         | 0                 | (8)                 | -100,00%       |
| REASEGURADORA PATRIA S.A.                          | (483)             | 0                   | 100,00%        |
| RGA REINSURANCE COMPANY                            | (20)              | (14.509)            | -99,86%        |
| SCOR GLOBAL LIFE SE                                | (393)             | (25.842)            | -98,48%        |
| SCOR REINSURANCE COMPANY                           | (202)             | 0                   | 100,00%        |
| SWISS REINSURANCE AMERICA                          | 0                 | (3)                 | -100,00%       |
|  | <b>\$ (2.628)</b> | <b>\$ (226.505)</b> | <b>-98,84%</b> |



| <b><u>CUENTAS POR COBRAR A COASEGURADORES</u></b>     | <b>31/12/2018</b>    | <b>31/12/2017</b>    |                 |
|---|----------------------|----------------------|-----------------|
| COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE ACEPTADOS             | \$ 67.738            | \$ 4.755             | 1324,56%        |
| COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE CEDIDOS               | 14.346               | 0                    | 100,00%         |
|   | <b>\$ 82.084</b>     | <b>\$ 4.755</b>      | <b>1626,27%</b> |
| <b>Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados</b>      |                      |                      |                 |
| ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S A                           | \$ 27.380            | \$ 3.721             | 635,82%         |
| ASEGURADORA SOLIDARIA DE COLOMBIA ENTIDAD COOPERATIVA | 11.944               | 0                    | 100,00%         |
| LA PREVISORA S A COMPAÑIA DE SEGUROS                  | 12.414               | 233                  | 5227,90%        |
| SEGUROS DE VIDA SURAMERICANA S.A.                     | 16.000               | 801                  | 1897,50%        |
|   | <b>\$ 67.738</b>     | <b>\$ 4.755</b>      | <b>1324,56%</b> |
| <b>Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos</b>        |                      |                      |                 |
| AXA COLPATRIA SEGUROS DE VIDA S.A.                    | 7.137                | 0                    | 100,00%         |
| POSITIVA COMPAÑIA DE SEGUROS S. A.                    | 7.209                | 0                    | 100,00%         |
|   | <b>\$ 14.346</b>     | <b>\$ 0</b>          | <b>100,00%</b>  |
| <b>Cuentas por Cobrar Seguros</b>                     | <b>\$ 14.280.902</b> | <b>\$ 12.366.405</b> | <b>15,48%</b>   |

## 20. CARTERA DE CRÉDITOS

Registra los préstamos otorgados por la entidad que estén amparados con garantía prendaria, cuyo monto no podrá exceder el estipulado en las normas legales y vigentes.

|   | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> | <b>VARIACION</b> |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| <b>Préstamos sobre pólizas de Vida Individual</b> |                   |                   |                  |
| Capital   | \$ 556,562        | \$ 464,328        | 19.86%           |
| Intereses   | 36,254            | 26,456            | 37.04%           |
| Provision   | (5,566)           | (4,643)           | 19.88%           |
|   | <b>\$ 587,250</b> | <b>\$ 486,141</b> | <b>20.80%</b>    |

## 21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Estas comprenden las transferencias de recursos u obligaciones entre la compañía y las personas o entidades relacionadas.

Las transacciones realizadas con partes relacionadas, corresponden a pagos de arrendamientos, honorarios, intereses y reintegro de gastos comunes, así mismo se tienen cuentas por cobrar y cuentas por pagar entre estas los Dividendos. Adicionalmente se realizan pagos a los miembros de la junta directiva, por concepto de beneficios a empleados y pagos de honorarios. Todas las transacciones fueron realizadas en condiciones de mercado.



El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre:

**Saldos con relacionadas**

A continuación se encuentran los saldos pendientes de transacciones con partes relacionadas

| ENTIDAD RELACIONADA   | DESCRIPCION    | 2018              | 2017              | VARIACION     |
|---|----------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b><u>Cuentas por cobrar</u></b>                                |                |                   |                   |               |
| Seguros del Estado S.A.   | Interasociadas | \$ 676,436        | \$ 592,080        | 14.25%        |
| <b>Total cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas</b> |                | <b>\$ 676,436</b> | <b>\$ 592,080</b> | <b>14.25%</b> |

| ENTIDAD RELACIONADA  | DESCRIPCION                | 2018        | 2017                | VARIACION       |
|--|----------------------------|-------------|---------------------|-----------------|
| <b><u>Cuentas por pagar</u></b>                                |                            |             |                     |                 |
| Seguros del Estado S.A.  | Gastos comunes             | \$ 0        | \$ 510,231          | -100.00%        |
| Seguros del Estado S.A.  | Uso Servicios informaticos | 0           | 1,017,327           | -100.00%        |
| <b>Total cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas</b> |                            | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 1,527,558</b> | <b>-100.00%</b> |

Durante los ejercicios se realizaron las siguientes transacciones con partes relacionadas:

| ENTIDAD RELACIONADA     | DESCRIPCION       | 2018              | 2017              | VARIACION     |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b><u>Ingresos</u></b>  |                   |                   |                   |               |
| Seguros del Estado S.A. | Intereses Pagados | \$ 122,810        | \$ 105,800        | 16.08%        |
| <b>Total Ingresos</b>   |                   | <b>\$ 122,810</b> | <b>\$ 105,800</b> | <b>16.08%</b> |

|   |                                  |                       |                       |               |
|---|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
| <b><u>Gastos</u></b>  |                                  |                       |                       |               |
| Seguros del Estado S.A.   | Intereses Pagados                | \$ 0                  | \$ 8,623              | -100.00%      |
| Seguros del Estado S.A.   | Honorarios                       | 256,442               | 0                     | 100.00%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Arrendamientos Equipo de Computo | 22,320                | 44,640                | -50.00%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Uso Servicios informaticos       | 2,754,219             | 4,878,009             | -43.54%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Arrendamientos Equipo Oficinas   | 91,200                | 182,400               | -50.00%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Arrendamientos Otros             | 1,491,585             | 1,727,649             | -13.66%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Contribuciones y afilia          | 8,716                 | 0                     | 100.00%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Seguros                          | 498                   | 0                     | 100.00%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Mantenimiento y Reparaciones     | 385,119               | 264,523               | 45.59%        |
| Seguros del Estado S.A.   | Adecuaciones e Instalaciones     | 102,385               | 159,898               | -35.97%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Aseo y Vigilancia                | 59,860                | 108,646               | -44.90%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Publicidad y Propaganda          | 183,271               | 409,938               | -55.29%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Relaciones Publicas              | 119,239               | 319,895               | -62.73%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Servicios Publicos               | 392,451               | 462,044               | -15.06%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Transporte                       | 70,128                | 95,341                | -26.45%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Publicaciones y Suscripciones    | 4,785                 | 14,496                | -66.99%       |
| Seguros del Estado S.A.   | Diversos                         | 3,837,600             | 208,053               | 1744.53%      |
| <b>Total Gastos</b>   |                                  | <b>\$ 9,779,818</b>   | <b>\$ 8,884,154</b>   | <b>10.08%</b> |
| <b>Total Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas</b> |                                  | <b>\$ (9,657,008)</b> | <b>\$ (8,778,354)</b> | <b>10.01%</b> |



A continuación, se presenta la remuneración al personal clave de la gerencia, de acuerdo a lo requerido en la NIC 24 "Información a revelar sobre partes relacionadas", en el párrafo 17.

**Remuneraciones del personal clave de la Gerencia**

Durante los ejercicios se realizaron las siguientes transacciones al personal clave de la Compañía

| Conceptos              | 2018              | 2017              | VARIACION    |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Beneficios a empleados | \$ 726.165        | \$ 697.559        | 4,10%        |
| Honorarios             | 183.283           | 178.026           | 2,95%        |
|                        | <b>\$ 909.448</b> | <b>\$ 875.584</b> | <b>3,87%</b> |

**22. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Registra los importes pendientes de cobro tales como pagos por cuenta de terceros, prometientes vendedores, anticipos de contratos y proveedores, honorarios y servicios, y diversas. A continuación, se presenta el detalle a 31 de diciembre:

| <b><u>Financieros</u></b>                    | 31/12/2018        | 31/12/2017          | VARIACION      |
|--|-------------------|---------------------|----------------|
| <b><u>Cuentas por Cobrar a Empleados</u></b> |                   |                     |                |
| Otros (Prestamos a Empleados)                | \$ 2,042          | \$ 3,733            | -45.30%        |
|  | <b>\$ 2,042</b>   | <b>\$ 3,733</b>     | <b>-45.30%</b> |
| <b><u>Otros deudores</u></b>                 |                   |                     |                |
| Consignaciones no abonadas por los bancos*   | 125,259           | 135,183             | -7.34%         |
| Notas Debito sin Identificar *               | 21,562            | 29,820              | -27.69%        |
| Saldo a favor impuestos                      | 8,242             | 2,314,765           | -99.64%        |
| Clinica del Occidente                        | 0                 | 5,740               | -100.00%       |
|  | <b>\$ 155,063</b> | <b>\$ 2,485,508</b> | <b>-93.76%</b> |
| <b><u>Deterioro otros deudores</u></b>       |                   |                     |                |
|  | <b>\$ 157,105</b> | <b>\$ 2,489,241</b> | <b>-93.69%</b> |
| <b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>        |                   |                     |                |



### 23. ANTICIPOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Registra los importes de impuestos pendientes de cobro en operaciones como pagos por cuenta de terceros, prometientes vendedores, anticipos de contratos y proveedores, honorarios y servicios, y diversas. A continuación, se presenta el detalle a 31 de diciembre:

|   | 31/12/2018          | 31/12/2017          | VARIACION     |
|---|---------------------|---------------------|---------------|
| Anticipos de Imporrenta                         | 634,193             | 35,577              | 1682.59%      |
| Anticipo impuesto de Industria y Comercio       | 11,524              | 11,328              | 1.73%         |
| Retencion en la Fuente y CREE                   | 1,384,404           | 1,289,398           | 7.37%         |
| Sobrantes De Anticipos y Retenciones            | 150                 | 150                 | 0.00%         |
| Retencion de ICA                                | 3,220               | 3,252               | -0.99%        |
| <b>Total Anticipos por Impuestos Corrientes</b> | <b>\$ 2,033,490</b> | <b>\$ 1,339,705</b> | <b>51.79%</b> |

### 24. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Corresponde a todas las propiedades planta y equipo de la compañía empleadas en forma permanente para el desarrollo del giro normal de las actividades, los cuales se esperan utilizar en el largo plazo. A continuación, se presenta el detalle de Propiedad planta equipo:

Detalle del valor en Libros de la PPYE

|  | 31/12/2018          | 31/12/2017          | VARIACION     |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| Costo                                  | \$ 5,397,840        | \$ 5,397,840        | 0.00%         |
| Depreciacion acumulada                 | (319,274)           | (255,419)           | 25.00%        |
| <b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b> | <b>\$ 5,078,566</b> | <b>\$ 5,142,421</b> | <b>-1.24%</b> |

El siguiente es el detalle de la PPYE neto de la depreciación.

|  | 31/12/2018          | 31/12/2017          | VARIACION     |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| Terrenos                               | \$ 2,205,100        | \$ 2,205,100        | 0.00%         |
| Edificios                              | 2,873,466           | 2,937,321           | -2.17%        |
| <b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b> | <b>\$ 5,078,566</b> | <b>\$ 5,142,421</b> | <b>-1.24%</b> |



A continuación, se encuentran las conciliaciones de cambios en propiedad planta y equipo.

**Importe en libros en terminos brutos**

|                            | <b>TERRENOS</b>     | <b>EDIFICIOS</b>    | <b>TOTAL</b>        |
|----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Saldo al 31/12/2017</b> | <b>\$ 2.205.100</b> | <b>\$ 3.192.740</b> | <b>\$ 5.397.840</b> |
| <b>Saldo al 31/12/2018</b> | <b>\$ 2.205.100</b> | <b>\$ 3.192.740</b> | <b>\$ 5.397.840</b> |

**Movimiento de la depreciación acumulada**

|                            | <b>TERRENOS</b> | <b>EDIFICIOS</b>    | <b>TOTAL</b>        |
|----------------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| <b>Saldo al 01/01/2017</b> | 0               | (191.564)           | (191.564)           |
| Depreciación del Ejercicio | 0               | (63.855)            | (63.855)            |
| <b>Saldo al 31/12/2017</b> | <b>\$ 0</b>     | <b>\$ (255.419)</b> | <b>\$ (255.419)</b> |
| <b>Saldo al 01/01/2018</b> | 0               | (255.419)           | (255.419)           |
| Depreciación del Ejercicio | 0               | (63.855)            | (63.855)            |
| <b>Saldo al 31/12/2018</b> | <b>\$ 0</b>     | <b>\$ (319.274)</b> | <b>\$ (319.274)</b> |

No existen bienes en uso que estén totalmente depreciados

Para los periodos presentados, la compañía no presenta ingresos por compensaciones de terceros por activos siniestrados o perdidos.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, La compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro.

No se tenían al 31 de diciembre de 2018 y 2017 bienes con restricciones de titularidad, ni bienes que estén afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones.

No existen compromisos o promesas de compras de Propiedades, planta y equipo para los periodos presentados, la compañía no realizo pagos por concepto de Propiedades, planta y equipo en construcción.



## 25. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Registra el valor de los gastos anticipados en que incurre la Entidad en el desarrollo de su actividad con el fin de recibir en el futuro servicios, los cuales se deben amortizar durante el periodo en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos. En particular la compañía registra los contratos de reaseguro no proporcionales durante la vigencia del mismo.

De igual forma, en este rubro se registran las comisiones a intermediarios. Al momento de su emisión, por razón de la obligación que surge para con el intermediario, se constituye el cargo diferido con abono al pasivo respectivo por el valor de la comisión pactada. El citado diferido se amortiza a partir de la fecha de su causación, con cargo a la cuenta del gasto de comisiones de intermediación por línea recta durante la vigencia de la póliza respectiva, es decir, durante el tiempo que se obtendrán los beneficios derivados de la operación. En caso de presentarse cancelación de pólizas respecto de las cuales ha surgido la obligación real con el intermediario, el saldo pendiente del cargo diferido deberá cargarse al estado de resultados, a la cuenta correspondiente. Por el contrario, si por razón de lo pactado con el intermediario no surge la obligación real con éste, el saldo del cargo diferido se cancelará con cargo al pasivo creado a favor del intermediario, revirtiendo, de ser necesario, los valores cargados a gastos (si corresponden a gastos del período contable) y/o registrando las recuperaciones correspondientes (cuando se trate de gastos registrados en períodos anteriores). A continuación, se presenta el detalle a 31 de diciembre:

|                                       | SALDO A<br>ENERO 2017 | CAUSACIONES<br>2017  | AMORTIZACIONES<br>2017 | SALDO A<br>DICIEMBRE 2017 |
|---------------------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|---------------------------|
| Costos de Contratos no Proporcionales | \$ 207.683            | \$ 546.181           | \$ 446.999             | \$ 306.865                |
| Comisiones a Intermediarios           | 3.977.829             | 49.597.741           | 49.366.672             | 4.208.898                 |
| <b>TOTALES</b>                        | <b>\$ 4.185.512</b>   | <b>\$ 50.143.922</b> | <b>\$ 49.813.671</b>   | <b>\$ 4.515.763</b>       |
|                                       | SALDO A<br>ENERO 2018 | CAUSACIONES<br>2018  | AMORTIZACIONES<br>2018 | SALDO A<br>DICIEMBRE 2018 |
| Costos de Contratos no Proporcionales | \$ 306.865            | \$ 605.902           | \$ 603.612             | \$ 309.155                |
| Comisiones a Intermediarios           | 4.208.898             | 47.621.116           | 47.171.245             | 4.658.769                 |
| <b>TOTALES</b>                        | <b>\$ 4.515.763</b>   | <b>\$ 48.227.018</b> | <b>\$ 47.774.857</b>   | <b>\$ 4.967.924</b>       |

## 26. DEPÓSITOS JUDICIALES

Corresponde al valor de los depósitos constituidos por la Compañía en un título judicial por orden de un juzgado, fiscalía o entes coactivos. A continuación, se presenta el detalle de los depósitos judiciales al 31 de diciembre:



| <b><u>Activo No Corriente</u></b> | <b>31/12/2018</b> | <b>31/12/2017</b> | <b>VARIACION</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Depositos judiciales              | \$ 855.445        | \$ 143.248        | 497,18%          |
| Deterioro                         | \$ (53.854)       | \$ (53.854)       | 0,00%            |
| <b>TOTAL DEPOSITOS JUDICIALES</b> | <b>\$ 801.591</b> | <b>\$ 89.394</b>  | <b>796,70%</b>   |

## 27. IMPUESTO DIFERIDO

El impuesto diferido es reconocido por las diferencias temporarias existentes entre el valor libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos fiscales. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas.

### IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

|                               | <b>31/12/2018</b>   | <b>31/12/2017</b>   |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Impuesto Diferido Activo      | \$ 50.632           | \$ 65.675           |
| Impuesto Diferido Pasivo      | 980.388             | 993.654             |
| <b>Impuesto Diferido Neto</b> | <b>\$ (929.756)</b> | <b>\$ (927.979)</b> |

El movimiento del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

|                                       | <b>31/12/2018</b>   | <b>31/12/2017</b>   |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Saldo Inicial</b>                  | <b>\$ (927.979)</b> | <b>\$ (927.979)</b> |
| Abono (Cargo) al estado de resultados | (1.777)             | 0                   |
| <b>Saldo Final</b>                    | <b>\$ (929.756)</b> | <b>\$ (927.979)</b> |

#### Impuesto Diferido Activo

|                                       | <b>Propiedad,<br/>Planta y Equipo</b> | <b>Cuentas por<br/>Cobrar</b> | <b>Otros Pasivos</b> | <b>Total</b>     |
|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|----------------------|------------------|
| <b>Saldo 01/01/2017</b>               | \$ 171.171                            | \$ 0                          | \$ 53.373            | \$ 224.544       |
| Abono (Cargo) al estado de resultados | (171.171)                             | 0                             | 12.302               | (158.869)        |
| <b>Saldo 31/12/2017</b>               | <b>\$ 0</b>                           | <b>\$ 0</b>                   | <b>\$ 65.675</b>     | <b>\$ 65.675</b> |
| Abono (Cargo) al estado de resultados | 0                                     | 0                             | (15.043)             | (15.043)         |
| <b>Saldo 31/12/2018</b>               | <b>\$ 0</b>                           | <b>\$ 0</b>                   | <b>\$ 50.632</b>     | <b>\$ 50.632</b> |



**Impuesto Diferido Pasivo**

|                                       | Propiedad,<br>Planta y Equipo | Cuentas por<br>Cobrar | Otros Pasivos | Total     |
|---------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------|-----------|
| Saldo 01/01/2017                      | \$ 1.096.655                  | \$ 0                  | \$ 0          | 1.096.655 |
| Cargo (Abono) al estado de resultados | (103.001)                     | 0                     | 0             | (103.001) |
| Saldo 31/12/2017                      | \$ 993.654                    | \$ 0                  | \$ 0          | 993.654   |
| Cargo (Abono) al estado de resultados | (13.266)                      | 0                     | 0             | (13.266)  |
| Saldo 31/12/2018                      | \$ 980.388                    | \$ 0                  | \$ 0          | 980.388   |

**Impuesto Diferido Neto**

|                                       | Propiedad,<br>Planta y Equipo | Cuentas por<br>Cobrar | Otros Pasivos | Total     |
|---------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------|-----------|
| Saldo 01/01/2017                      | \$ (925.484)                  | \$ 0                  | \$ 53.373     | (872.111) |
| Abono (Cargo) al estado de resultados | (68.170)                      | 0                     | 12.302        | (55.868)  |
| Saldo 31/12/2017                      | \$ (993.654)                  | \$ 0                  | \$ 65.675     | (927.979) |
| Abono (Cargo) al estado de resultados | 13.266                        | 0                     | (15.043)      | (1.777)   |
| Saldo 31/12/2018                      | \$ (980.388)                  | \$ 0                  | \$ 50.632     | (929.756) |

**28. CUENTAS POR PAGAR SEGUROS**

Las cuentas por pagar a reaseguradores, registran los saldos netos por compañía reaseguradora que resultan a cargo de la Compañía, por concepto de las operaciones de reaseguros cedidos al interior y Exterior; automáticos, facultativos y Exceso de pérdida.

Las cuentas por pagar a Coaseguradores, registra los saldos netos a cargo 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.

|  | 31/12/2018     | 31/12/2017       | VARIACION      |
|--|----------------|------------------|----------------|
| <b><u>Cuentas por pagar reaseguradores</u></b>                 |                |                  |                |
| Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente                       | \$ 639.987     | \$ 1.564.944     | -59,10%        |
| <b>Total Cuentas por Pagar Reaseguros</b>                      | <b>639.987</b> | <b>1.564.944</b> | <b>-59,10%</b> |
| <b><u>Cuentas por pagar coaseguradores</u></b>                 |                |                  |                |
| Coaseguradores cuenta corriente aceptados                      | \$ 2           | \$ 175           | -98,86%        |
| Coaseguradores cuenta corriente cedidos reclasificacion activo | 187.034        | 140.164          | 33,44%         |
| Primas por recaudar coaseguro cedido                           | 75.029         | 76.805           | -2,31%         |
| <b>Total Cuentas por Pagar Coaseguradores</b>                  | <b>262.065</b> | <b>217.144</b>   | <b>20,69%</b>  |



**Depósitos para expedición de pólizas**

|   |               |                |                |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Solicitud de pólizas                              | \$ 1,360      | \$ 2,669       | -49.04%        |
| Potafolio de inversiones                          | 12            | 0              | 100.00%        |
| Cotizaciones arp                                  | (1,623)       | 966            | -268.01%       |
| Primas en depósito pólizas                        | 55,604        | 125,503        | -55.70%        |
| <b>Total Depósitos para expedición de pólizas</b> | <b>55,353</b> | <b>129,138</b> | <b>-57.14%</b> |

**Siniestros liquidados por pagar**

|   |                  |                |               |
|---|------------------|----------------|---------------|
| Cuenta puente siniestros liquidados por pagar         | \$ 925,937       | \$ 297,556     | 211.18%       |
| Siniestros liquidados por pagar accidentes personales | 286,111          | 397,312        | -27.99%       |
|   | <b>1,212,048</b> | <b>694,868</b> | <b>74.43%</b> |

**Devoluciones efectivas**

|   |                     |                     |                 |
|---|---------------------|---------------------|-----------------|
|   | \$ 165,522          | \$ 2,168            | 7534.78%        |
|   | <b>165,522</b>      | <b>2,168</b>        | <b>7534.78%</b> |
| <b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR DE SEGUROS</b> | <b>\$ 2,334,975</b> | <b>\$ 2,608,262</b> | <b>-10.48%</b>  |

**29. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

Las obligaciones por beneficios de corto plazo tales como sueldos, subsidios, prima legal y voluntaria, transporte y otros, son contabilizadas en resultados a medida que el empleado haya prestado servicios a cambio de dichos beneficios, sin esperar su pago en períodos futuros.

Se reconoce mensualmente como un gasto y como una provisión los quinquenios y primas de antigüedad. Este beneficio se otorga al empleado, cada vez que cumple cinco años de servicio. Si el funcionario renuncia o es despedido antes de cumplirse la fecha en la cual tenga el derecho, se pierde el beneficio y el pago queda a discreción de la Compañía.

| Obligaciones Laborales Consolidadas              | 31/12/2018        | 31/12/2017        | VARIACION     |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Cesantías Consolidadas                           | \$ 400,659        | \$ 384,879        | 4.10%         |
| Intereses sobre Cesantías                        | 41,366            | 39,620            | 4.41%         |
| Vacaciones Consolidadas                          | 314,587           | 372,626           | -15.58%       |
| <b>Total Obligaciones Laborales Consolidadas</b> | <b>\$ 756,612</b> | <b>\$ 797,125</b> | <b>-5.08%</b> |

**Provisiones por beneficios a los empleados**

|   |                   |                   |                |
|---|-------------------|-------------------|----------------|
| corrientes  | \$ 39,550         | \$ 65,451         | -39.57%        |
| no corrientes   | 97,293            | 112,048           | -13.17%        |
| <b>Total Provisiones por beneficios a los empleados</b> | <b>\$ 136,843</b> | <b>\$ 177,499</b> | <b>-22.90%</b> |



| <b>Gastos por beneficios a los empleados</b> | <b>31/12/2018</b>   | <b>31/12/2017</b>   |              |
|--|---------------------|---------------------|--------------|
| Sueldos                                      | \$ 4,149,609        | \$ 3,787,333        | 9.57%        |
| Salario Integral                             | 296,856             | 302,475             | -1.86%       |
| Horas Extras                                 | 6,433               | 8,020               | -19.79%      |
| Auxilio de Transporte                        | 8,124               | 6,463               | 25.70%       |
| Cesantias Empleados                          | 365,141             | 338,130             | 7.99%        |
| Intereses sobre Cesantias Empleados          | 42,651              | 39,946              | 6.77%        |
| Prima Legal                                  | 433,616             | 400,018             | 8.40%        |
| Vacaciones                                   | 154,196             | 289,528             | -46.74%      |
| Prima de Antigüedad                          | 71,774              | 36,439              | 96.97%       |
| Provision prima de Antigüedad                | 0                   | 47,687              | -100.00%     |
| Bonificaciones                               | 216,857             | 175,341             | 23.68%       |
| Pensiones de Jubilacion                      | 416,604             | 400,188             | 4.10%        |
| Aportes Caja de Compensacion                 | 316,687             | 290,029             | 9.19%        |
| Aportes Fondos de Pensiones                  | 439,494             | 411,310             | 6.85%        |
| Otros aportes                                | 178,342             | 162,320             | 9.87%        |
| Auxilios al Personal                         | 29,755              | 22,207              | 33.99%       |
| Servicios Temporales                         | 39,789              | 50,110              | -20.60%      |
| De Representacion                            | 525                 | 665                 | -21.05%      |
| Dotaciones y Suministros al Personal         | 24,487              | 0                   | 0.00%        |
| <b>Total</b>                                 | <b>\$ 7,190,940</b> | <b>\$ 6,768,209</b> | <b>6.25%</b> |

### 30. OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS

Los saldos de la "Cuentas corrientes a favor de Intermediarios" resultan de movimientos de las cobranzas de cartera, donde se liquidan las respectivas comisiones a las cuales se le aplican los descuentos por impuestos correspondientes.

Las remuneraciones a favor de intermediarios registradas en el rubro "Comisiones por cartera", corresponden a la remuneración por el servicio de intermediación, la cual se registra en forma simultánea con la expedición de la póliza, en el sentido de que la comisión solo será devengada en el momento de recaudo de las primas. Una vez es recaudada la prima de la póliza, esta obligación se libera y se reclasifica neto de impuestos en los saldos de "Cuenta corriente Intermediarios".

El detalle es el siguiente:



|   | 31/12/2018          | 31/12/2017          | VARIACION     |
|---|---------------------|---------------------|---------------|
| <b><u>Comisiones por Cuenta Corriente</u></b> |                     |                     |               |
| Cuenta Corriente Intermediarios               | \$ 1.239.882        | \$ 1.317.422        | -5,89%        |
| <b>Total Comisiones por Cuenta Corriente</b>  | <b>\$ 1.239.882</b> | <b>\$ 1.317.422</b> | <b>-5,89%</b> |
| <b><u>Comisiones por Cartera</u></b>          |                     |                     |               |
| Accidentes personales                         | \$ 909.120          | \$ 907.531          | 0,18%         |
| Colectivo de vida                             | 133.164             | 85.818              | 55,17%        |
| Salud   | 78.260              | (2.449)             | -3295,59%     |
| Vida grupo                                    | 1.563.206           | 1.675.098           | -6,68%        |
| Vida individual                               | 610.518             | 446.375             | 36,77%        |
| <b>Total Comisiones por Cartera</b>           | <b>\$ 3.294.268</b> | <b>\$ 3.112.373</b> | <b>5,84%</b>  |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS</b>  | <b>\$ 4.534.150</b> | <b>\$ 4.429.795</b> | <b>2,36%</b>  |

### 31. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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.

| <b><u>Financieros</u></b>                    | 31/12/2018          | 31/12/2017          | VARIACION     |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| Proveedores                                  | \$ 59.950           | \$ 164.781          | -63,62%       |
| Honorarios                                   | 13.647              | 97.281              | -85,97%       |
| Mantenimiento y reparaciones                 | 0                   | 15.439              | -100,00%      |
| Cheques Girados no Cobrados                  | 641.571             | 650.955             | -1,44%        |
| Consignaciones sin Identificar               | 945.750             | 394.922             | 139,48%       |
| Retenciones y Aportes Laborales              | 56.059              | 44.644              | 25,57%        |
| Pension por pagar a cargo de la compañía     | 33.233              | 32.419              | 2,51%         |
| Cuentas por Pagar a Nombre de Terceros       | 128.198             | 119.909             | 6,91%         |
| Salud por pagar a cargo de la compañía       | 17.555              | 16.435              | 6,81%         |
| Salud por pagar a cargo del empleado         | 13.477              | 12.608              | 6,89%         |
| Pension por pagar a cargo del empleado       | 11.568              | 10.801              | 7,10%         |
| Fondo de solidaridad pensional fsp           | 3.053               | 2.983               | 2,35%         |
| <b>Proveedores y Otras Cuentas por Pagar</b> | <b>\$ 1.924.061</b> | <b>\$ 1.563.177</b> | <b>23,09%</b> |



### 32. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Registra los valores liquidados y pendientes de pago por concepto de impuestos. El detalle de Pasivos por impuestos corrientes a diciembre 31, es el siguiente:

|   | 31/12/2018          | 31/12/2017          | VARIACION      |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| Industria y comercio                          | 447,407             | 440,270             | 1.62%          |
| Iva por pagar                                 | 39,079              | 5,367               | 628.18%        |
| Retefuente y Autorretención                   | 621,108             | 655,205             | -5.20%         |
| Renta y complementarios                       | 1,706,887           | 3,696,958           | -53.83%        |
| Sobretasa al Impuesto Sobre la Renta          | 174,895             | 604,404             | -71.06%        |
| <b>Total Pasivos Por Impuestos Corrientes</b> | <b>\$ 2,989,376</b> | <b>\$ 5,402,204</b> | <b>-44.66%</b> |

### 33. RESERVAS TÉCNICAS

Las reservas de Prima no devengada, reserva de siniestros avisados y reserva de siniestros ocurridos no avisados se contabilizan en el pasivo por su valor bruto, es decir, sin descontar la parte a cargo del reasegurador; las demás reservas no tienen esta dinámica de cargo a reasegurador. Se cuantifica y contabiliza en el activo las contingencias a cargo del reasegurador derivadas de los contratos suscritos de reaseguro proporcional, en caso de todas las reservas técnicas, y de reaseguro no proporcional, este último sólo aplicado a la reserva de siniestros avisados y ocurridos no avisados.

|  | 31/12/2018           | 31/12/2017           | VARIACION     |
|--|----------------------|----------------------|---------------|
| Reservas Técnicas                      | \$ 99.485.261        | \$ 88.224.737        | 12,76%        |
| Reservas Técnicas parte Reaseguradores | 3.632.391            | 3.443.436            | 5,49%         |
| <b>TOTAL RESERVAS CARGO COMPAÑÍA</b>   | <b>\$ 95.852.870</b> | <b>\$ 84.781.301</b> | <b>13,06%</b> |

A continuacion se detallan las Reservas

#### ***Reserva de Prima no devengada***

|  |                      |                      |              |
|--|----------------------|----------------------|--------------|
| Reserva a cargo compañía                   | \$ 12.592.293        | \$ 12.440.215        | 1,22%        |
| Reserva parte Reaseguradores               | 14.445               | 11.175               | 29,26%       |
| <b>Total Reserva de Prima no devengada</b> | <b>\$ 12.606.738</b> | <b>\$ 12.451.390</b> | <b>1,25%</b> |

#### ***Reserva Siniestros Avisados***

|  |                      |                      |               |
|--|----------------------|----------------------|---------------|
| Reserva a cargo compañía                 | \$ 22.681.189        | \$ 18.850.810        | 20,32%        |
| Reserva parte Reaseguradores             | 3.490.027            | 2.546.714            | 37,04%        |
| <b>Total Reserva Siniestros Avisados</b> | <b>\$ 26.171.216</b> | <b>\$ 21.397.524</b> | <b>22,31%</b> |



|   | 31/12/2018           | 31/12/2017           | VARIACION      |
|---|----------------------|----------------------|----------------|
| <b><i>Reserva Siniestros no Avisados</i></b>        |                      |                      |                |
| Reserva a cargo compañía                            | \$ 19.459.875        | \$ 15.241.833        | 27,67%         |
| Reserva parte Reaseguradores                        | 127.919              | 885.547              | -85,55%        |
| <b>Total Reserva Siniestros no Avisados</b>         | <b>\$ 19.587.794</b> | <b>\$ 16.127.380</b> | <b>21,46%</b>  |
| <br>  |                      |                      |                |
| <b><i>Desviacion de Siniestralidad</i></b>          | <b>\$ 939.550</b>    | <b>\$ 939.550</b>    | <b>0,00%</b>   |
| <br>  |                      |                      |                |
| <b><i>Reserva Matematica</i></b>                    | <b>\$ 38.752.040</b> | <b>\$ 35.887.904</b> | <b>7,98%</b>   |
| <br>  |                      |                      |                |
| <b><i>Reservas Especiales</i></b>                   | <b>\$ 712.682</b>    | <b>\$ 712.682</b>    | <b>0,00%</b>   |
| <br>  |                      |                      |                |
| <b><i>Depositos de Reserva a Reaseguradores</i></b> | <b>\$ 696.844</b>    | <b>\$ 661.825</b>    | <b>5,29%</b>   |
| <br>  |                      |                      |                |
| <b><i>Insuficiencia de Primas</i></b>               | <b>\$ 18.397</b>     | <b>\$ 46.482</b>     | <b>-60,42%</b> |

#### 34. OTROS PASIVOS

Corresponde al registro de pasivos por reservas Cut-off de Reaseguros y para reserva para insuficiencia de Activos.

|   | 31/12/2018          | 31/12/2017          | VARIACION      |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| Reserva Especial CUT-OFF Reaseguros     | \$ 1.537.744        | \$ 1.477.430        | 4,08%          |
| Reserva por Insuficiencia de Activos    | 6.353.798           | 7.353.798           | -13,60%        |
| <b>TOTAL OTROS PASIVOS POR RESERVAS</b> | <b>\$ 7.891.542</b> | <b>\$ 8.831.228</b> | <b>-10,64%</b> |



### 35. INGRESOS ANTICIPADOS POR OPERACIONES DE SEGUROS

Cuando la Compañía recibe un pago por parte del reasegurador en una cesión de reaseguro (descuento por cesión), que se relaciona con la cobertura del reaseguro a ser otorgada por el mismo, se difiere el reconocimiento en resultados de esta, constituyendo un pasivo (ingreso anticipado) por concepto de descuento de cesión no ganada.

El detalle de los ingresos anticipados de operaciones de seguros es el siguiente:

|  | 31/12/2018      | 31/12/2017 | VARIACION      |
|--|-----------------|------------|----------------|
| Descuentos exterior (comisiones de reaseguros) | \$ 1.230        | 0          | 100%           |
|  | <u>\$ 1.230</u> | <u>0</u>   | <u>100,00%</u> |

### 36. PATRIMONIO

El patrimonio es el valor residual de los activos de la Entidad, después de deducir su pasivo externo. Este agrupa las cuentas que representan las aportaciones de capital de los socios y las reservas o beneficios generados y no distribuidos por la compañía. El detalle del Patrimonio al cierre de diciembre 31, es el siguiente:

|  | 31/12/2018           | 31/12/2017           | VARIACION      |
|--|----------------------|----------------------|----------------|
| <b>Capital suscrito y pagado</b>                     | <b>\$ 2.200.447</b>  | <b>\$ 2.200.447</b>  | <b>0,00%</b>   |
| <b>Reservas</b>                                      |                      |                      |                |
| Reserva Legal  | \$ 6.756.749         | \$ 4.864.764         | 38,89%         |
| Para Protección de Inversiones                       | 407.903              | 583.027              | -30,04%        |
| Para Futuros Repartos                                | 8.780.746            | 8.605.622            | 2,03%          |
|  | <u>\$ 15.945.398</u> | <u>\$ 14.053.413</u> | <u>13,46%</u>  |
| <b>Prima en colocación de acciones</b>               | <b>\$ 11.945.974</b> | <b>\$ 11.945.974</b> | <b>0,00%</b>   |
| <b>Ganancias Acumuladas</b>                          |                      |                      |                |
| Ganancias o pérdidas No relacionadas (ORI)           | \$ 3.675.359         | \$ 3.675.359         | 0,00%          |
| Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF | (863.364)            | (863.364)            | 0,00%          |
|  | <u>\$ 2.811.995</u>  | <u>\$ 2.811.995</u>  | <u>0,00%</u>   |
| <b>Total Utilidades del Ejercicio</b>                | <b>\$ 368.825</b>    | <b>\$ 2.891.985</b>  | <b>-87,25%</b> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                              | <b>\$ 33.272.639</b> | <b>\$ 33.903.814</b> | <b>-1,86%</b>  |



El capital autorizado de la compañía a la fecha de corte está representado en 146.696.448 acciones ordinarias emitidas y completamente pagadas, con un valor nominal de \$ 15 pesos cada una.

Los derechos otorgados sobre las acciones corresponden a voz y voto, no se tienen preferencias ni restricciones sobre estas.

Actualmente no se cuentan con contratos de opciones sobre las acciones de la compañía.

La compañía no posee acciones propias readquiridas; a la fecha de corte hay 58.107.033 acciones de la entidad que están en poder de sus subsidiarias

### **Descripción de la naturaleza y propósito de las reservas dentro del patrimonio**

**Reserva legal:** La compañía de acuerdo a las disposiciones legales para las sociedades anónimas, está obligada a constituir una reserva legal, con el propósito de proteger su patrimonio social que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, formada con el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

**Reservas Ocasionales:** Estas son apropiadas de las utilidades líquidas para fines específicos y justificados, ordenados por la asamblea general de accionistas.

La compañía en el rubro de reservas ocasionales tiene la reserva por valoración de inversiones de acuerdo al decreto 2336 de 1995; la reserva para beneficencia y civismo y la reserva para protección de activos.

### **37. INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS**

Registra el valor de las primas emitidas por pólizas de seguros durante el ejercicio. Las cancelaciones y anulaciones de primas se registrarán en la cuenta Cancelaciones y/o anulaciones, independientemente que correspondan al mismo ejercicio o a ejercicios anteriores.

En el rubro de Productos de reaseguros, se registra los ingresos operacionales provenientes de las aceptaciones y cesiones de los contratos de reaseguros en moneda local o extranjera, bien sean automáticos o facultativos, por concepto de primas, contratos no proporcionales, ingresos sobre cesiones, reembolso de siniestros sobre cesiones (proporcionales y no proporcionales), salvamentos de aceptaciones, participación en utilidades de reaseguradores, intereses reconocidos por compañías cedentes, gastos reconocidos por reaseguradores y cancelaciones y/o anulaciones reaseguros cedidos.



| <b>PRIMAS EMITIDAS</b>                                     | <b>31/12/2018</b>     | <b>31/12/2017</b>     | <b>VARIACION</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Seguros con calculo de reserva matematica                  | \$ 11.621.827         | \$ 10.386.137         | 11,90%           |
| Seguros de personas  | 127.545.706           | 116.959.374           | 9,05%            |
| Coaseguro aceptado   | 1.031.428             | 826.164               | 24,85%           |
| Cancelaciones y/o anulaciones                              | (6.559.738)           | (6.221.453)           | 5,44%            |
|  | <b>\$ 133.639.223</b> | <b>\$ 121.950.222</b> | <b>9,59%</b>     |
| <b>LIBERACION RESERVAS</b>                                 |                       |                       |                  |
| <b><u>LIBERACION RESERVA TECNICA Y MATEMATICA</u></b>      |                       |                       |                  |
| Vida individual  | \$ 19.235.747         | \$ 17.987.601         | 6,94%            |
| Riesgos profesionales                                      | 16.436.580            | 15.386.748            | 6,82%            |
| Seguro de vida de ahorro con participacion                 | 215.576               | 213.625               | 0,91%            |
|  | <b>\$ 35.887.903</b>  | <b>\$ 33.587.974</b>  | <b>6,85%</b>     |
| <b><u>LIBERACION RESERVA DE SINIESTROS NO AVISADOS</u></b> |                       |                       |                  |
| Seguros de personas  | \$ 436.967            | \$ 1.623.396          | -73,08%          |
|  | <b>\$ 436.967</b>     | <b>\$ 1.623.396</b>   | <b>-73,08%</b>   |
| <b><u>LIBERACION RESERVA DE SINIESTROS AVISADOS</u></b>    |                       |                       |                  |
| Seguros de personas  | \$ 63.013.514         | \$ 48.551.985         | 29,79%           |
|  | <b>\$ 63.013.514</b>  | <b>48.551.985</b>     | <b>29,79%</b>    |
| <b><u>LIBERACION RESERVA DE RIESGOS EN CURSO</u></b>       |                       |                       |                  |
| Riesgos en curso   | \$ 1.183.382          | \$ 0                  | 100,00%          |
|  | <b>\$ 1.183.382</b>   | <b>0</b>              | <b>100,00%</b>   |
| <b>TOTAL LIBERACION RESERVAS</b>                           | <b>\$ 100.521.766</b> | <b>\$ 83.763.355</b>  | <b>20,01%</b>    |



**REASEGURADORES DEL EXTERIOR**

|   |                     |                     |                |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| Reembolso siniestros de contratos no proporcionales | \$ 6.515.099        | \$ 3.223.327        | 102,12%        |
| Reembolso de siniestros sobre cesiones              | 2.356.871           | 856.670             | 175,12%        |
| Ingresos sobre cesion                               | 1.428               | 1                   | 142700,00%     |
| Cancelaciones y/o anulaciones de primas             | 110                 | 0                   | 100,00%        |
| <b>TOTAL REASEGURADORES</b>                         | <b>\$ 8.873.508</b> | <b>\$ 4.079.998</b> | <b>117,49%</b> |

**OTROS INGRESOS**

|                                   |                  |                  |               |
|-----------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Honorarios Admon.Coaseguro Cedido | \$ 16.165        | \$ 12.235        | 32,12%        |
|                                   | <b>\$ 16.165</b> | <b>\$ 12.235</b> | <b>32,12%</b> |

**RECOBROS**

|  |             |                 |                |
|--|-------------|-----------------|----------------|
| ACCIDENTES PERSONALES INTEGRAL ESTUDIANTIL | \$ 0        | \$ 1.356        | 100,00%        |
|  | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 1.356</b> | <b>100,00%</b> |

**TOTAL INGRESOS OPERACIONALES**

|  |                       |                       |               |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------|
|  | <b>\$ 243.050.662</b> | <b>\$ 209.807.166</b> | <b>15,84%</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------|

**38. GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS**

Hace parte de este grupo, la cuenta de siniestros liquidados, la cual corresponde al valor de las indemnizaciones liquidadas para los seguros de personas, con cálculo de reserva matemática con base en los siniestros avisados.

Así mismo, la cuenta de comisiones pagadas, la cual registra el valor de las amortizaciones por la remuneración causada y/o efectivamente pagada a los intermediarios de seguros y capitalización.

El detalle de los gastos operacionales directos es el siguiente:

**SINIESTROS LIQUIDADOS**

|  | <b>31/12/2018</b>    | <b>31/12/2017</b>    | <b>VARIACION</b> |
|--|----------------------|----------------------|------------------|
| Seguros de personas                                    | \$ 65,202,083        | \$ 50,656,538        | 28.71%           |
| Seguros con calculo reserva matematica vida individual | 3,969,729            | 1,333,326            | 197.73%          |
| Riesgos profesionales                                  | 951,102              | 891,284              | 6.71%            |
|  | <b>\$ 70,122,914</b> | <b>\$ 52,881,148</b> | <b>32.60%</b>    |



**CONSTITUCION DE RESERVAS**

**RESERVAS DE RIESGO EN CURSO**

|                     | <b>31/12/2018</b>   | <b>31/12/2017</b>   | <b>VARIACION</b> |
|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Seguros de personas | 1.307.407           | 2.377.902           | -45,02%          |
|                     | <b>\$ 1.307.407</b> | <b>\$ 2.377.902</b> | <b>-45,02%</b>   |

**RESERVA MATEMATICA**

|                       |                      |                      |              |
|-----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Vida individual       | 22.156.934           | 19.373.795           | 14,37%       |
| Riesgos profesionales | 16.500.632           | 16.436.581           | 0,39%        |
|                       | <b>\$ 38.657.566</b> | <b>\$ 35.810.376</b> | <b>7,95%</b> |

**RESERVA SEGURO DE VIDA DE AHORRO CON PARTICIPACION**

|  |                   |                   |               |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Seguro de vida de ahorro con participacion | 198.870           | 215.576           | -7,75%        |
|  | <b>\$ 198.870</b> | <b>\$ 215.576</b> | <b>-7,75%</b> |

**RESERVA PARA SINIESTROS NO AVISADOS**

|                     |                     |                     |               |
|---------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| Seguros de personas | 4.655.009           | 4.129.847           | 12,72%        |
|                     | <b>\$ 4.655.009</b> | <b>\$ 4.129.847</b> | <b>12,72%</b> |

**RESERVA PARA SINIESTROS AVISADOS**

|                       |                      |                      |               |
|-----------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| Seguros de personas   | 62.933.430           | 46.496.862           | 35,35%        |
| Vida individual       | 0                    | 2.164.038            | -100,00%      |
| Riesgos profesionales | 3.910.462            | 3.112.675            | 25,63%        |
|                       | <b>\$ 66.843.892</b> | <b>\$ 51.773.575</b> | <b>29,11%</b> |

**TOTAL CONSTITUCION DE RESERVAS**

|  |                       |                      |               |
|--|-----------------------|----------------------|---------------|
|  | <b>\$ 111.662.744</b> | <b>\$ 94.307.276</b> | <b>18,40%</b> |
|--|-----------------------|----------------------|---------------|

**COMISIONES**

|                                | <b>31/12/2018</b>    | <b>31/12/2017</b>    | <b>VARIACION</b> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Seguros de daños y de personas | \$ 33.428.295        | \$ 29.699.803        | 12,55%           |
| De coaseguro Aceptado          | 405.500              | 104.869              | 286,67%          |
| <b><u>TOTAL COMISIONES</u></b> | <b>\$ 33.833.795</b> | <b>\$ 29.804.672</b> | <b>13,52%</b>    |



**OTROS GASTOS**

|                           | 31/12/2018        | 31/12/2017        | VARIACION    |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Junta Directiva           | \$ 183.283        | \$ 178.026        | 2,95%        |
| <b>TOTAL OTROS GASTOS</b> | <b>\$ 183.283</b> | <b>\$ 178.026</b> | <b>2,95%</b> |

**COSTOS DE REASEGUROS**

**REASEGURADORES EXTERIOR**

|   | 31/12/2018          | 31/12/2017          | VARIACION      |
|---|---------------------|---------------------|----------------|
| primas cedidas seguros de personas        | \$ 230.942          | \$ 174.400          | 32,42%         |
| primas cedidas calculo reserva matematica | 3.267.332           | 3.503.902           | -6,75%         |
| costos contratos no proporcionales        | 2.700.935           | 4.345.327           | -37,84%        |
| canc y/o anul otros ingresos x reaseguros | 65.599              | 42.790              | 53,30%         |
| <b>TOTAL COSTOS DE REASEGUROS</b>         | <b>\$ 6.264.808</b> | <b>\$ 8.066.419</b> | <b>-22,33%</b> |

**39. INTERESES FINANCIEROS**

Registra el valor de los intereses ganados por la Entidad por los recursos colocados mediante depósitos a la vista, en cuentas de ahorro y algunas cuentas corrientes. Los intereses se reconocerán en el estado de resultados proporcionalmente al tiempo, tomando en consideración el capital y la tasa.

**INTERESES GANADOS**

|  | 31/12/2018       | 31/12/2017       | VARIACION     |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Ctas De Ahorro Bancos Del Pais             | \$ 82.447        | \$ 87.026        | -5,26%        |
| <b>TOTAL INTERESES FINANCIEROS GANADOS</b> | <b>\$ 82.447</b> | <b>\$ 87.026</b> | <b>-5,26%</b> |

**INTERESES PAGADOS**

|  |                 |                  |                |
|--|-----------------|------------------|----------------|
| Sobregiros Bancarios                       | \$ 7            | \$ 194           | -96,39%        |
| Intereses de Mora                          | 0               | 4                | -100,00%       |
| Intereses Ahorradores de Vida              | 0               | 9.959            | -100,00%       |
| Intereses Varios                           | 9.444           | 359              | 2530,64%       |
| <b>TOTAL INTERESES FINANCIEROS PAGADOS</b> | <b>\$ 9.451</b> | <b>\$ 10.516</b> | <b>-10,13%</b> |



#### 40. OTROS INGRESOS

Corresponde a los ingresos obtenidos por la compañía diferentes a los reportados en los ítems anteriores. El siguiente es el detalle de otros ingresos a diciembre 31:

|   | 31/12/2018          | 31/12/2018       | VARIACION       |
|---|---------------------|------------------|-----------------|
| Recaudos cartera castigada                              | \$ 6,751            | \$ 687           | 882.68%         |
| Recuperación reserva por insuficiencia de activos       | 1,000,000           | 0                | 100.00%         |
| Recuperación deudas manifiestamente perdidas            | 11,515              | 0                | 100.00%         |
| Intereses sobre pólizas de vida individual              | 76,140              | 30,396           | 150.49%         |
| Intereses prestamos empleados                           | 965                 | 965              | 0.00%           |
| Cesantías consolidadas agentes empleados                | 0                   | 1,163            | 100.00%         |
| Otros intereses   | 13,780              | 12,288           | 12.14%          |
| Reintegro gastos mantenimiento, adecuaciones y diversos | 7,280               | 8,729            | -16.60%         |
| Aprovechamientos  | 8,927               | 14,286           | -37.51%         |
| Exenciones de cartera                                   | 7                   | 11               | -36.36%         |
|   | <b>\$ 1,125,365</b> | <b>\$ 68,525</b> | <b>1542.27%</b> |

#### 41. CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS

Registra los gastos ocasionados por concepto de contribuciones y afiliaciones a organismos oficiales y privados por mandato legal o libre vinculación. El siguiente es el detalle a diciembre 31:

|                           | 31/12/2018        | 31/12/2017       | VARIACION     |
|---------------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Superintendencia Bancaria | \$ 28.120         | \$ 21.357        | 31,67%        |
| Fasecolda                 | 76.989            | 70.188           | 9,69%         |
| <b>TOTAL</b>              | <b>\$ 105.109</b> | <b>\$ 91.545</b> | <b>14,82%</b> |



## 42. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Son las erogaciones que efectúa la compañía para cumplir con su objeto social. El siguiente es el detalle a diciembre 31:

|   | 31/12/2018          | 31/12/2017          | VARIACION     |
|---|---------------------|---------------------|---------------|
| Honorarios técnicos                         | \$ 4.899.090        | \$ 4.986.470        | -1,75%        |
| Revisoría fiscal y auditoría externa        | 227.320             | 213.040             | 6,70%         |
| Asesorías jurídicas                         | 59.200              | 48.780              | 21,36%        |
| Asistencias                                 | 800.320             | 656.096             | 21,98%        |
| Otros costos de riesgos profesionales       | 132.453             | 86.187              | 53,68%        |
| Costos de seguros                           | 23.997              | 15.496              | 54,86%        |
| Gastos de viaje                             | 5.100               | 8.702               | -41,39%       |
| Relaciones publicas                         | 182.798             | 174.390             | 4,82%         |
| Publicidad y propaganda                     | 127.445             | 218.063             | -41,56%       |
| Transportes                                 | 7.025               | 10.480              | -32,97%       |
| Útiles y papelería                          | 1.145.613           | 986.385             | 16,14%        |
| Programas para computador (software)        | 29.503              | 66.551              | -55,67%       |
| Adecuaciones e instalaciones de oficinas    | 0                   | 1.585               | -100,00%      |
| Arrendamientos                              | 1.155.789           | 1.527.422           | -24,33%       |
| Exámenes médicos                            | 120.187             | 91.587              | 31,23%        |
| Mantenimiento y reparaciones ppye           | 113.668             | 105.013             | 8,24%         |
| Consultoría de información comercial        | 18.169              | 16.092              | 12,91%        |
| Registro camara de comercio y firma digital | 9.975               | 11.443              | -12,83%       |
| Publicaciones y suscripciones               | 1.250               | 1.200               | 4,17%         |
| Diversos                                    | 710                 | 127                 | 459,06%       |
| Seguros                                     | 10.244              | 10.308              | -0,62%        |
| Licencias de funcionamiento - bomberos      | 7.734               | 1.087               | 611,50%       |
| Registro y anotacion                        | 604                 | 493                 | 100,00%       |
| Promoción concursos                         | 688                 | 2.400               | 1000,00%      |
| Drogas                                      | 160                 | 0                   | 100,00%       |
| Avaluos                                     | 7.140               | 0                   | 100,00%       |
| Diversos - otros                            | 3.951               | 1.575               | 100,00%       |
| <b>TOTAL OTROS GASTOS</b>                   | <b>\$ 9.090.133</b> | <b>\$ 9.240.972</b> | <b>-1,63%</b> |

## 43. IMPUESTOS

La Compañía realizó la presentación y pago de los tributos como: Impuestos, tasas y contribuciones de orden Nacional, Municipal y Distrital con las bases, tarifas y fechas de pago según lo establecido en las Leyes y Decretos expedido por el Gobierno Nacional y los Consejos Municipales, promulgadas a la fecha del Estado de Situación Financiera.



El siguiente es el detalle de los impuestos pagados a diciembre 31:

|  | 31/12/2018       | 31/12/2017       | VARIACION    |
|--|------------------|------------------|--------------|
| Industria y comercio                     | \$ 1.230.284     | \$ 1.132.718     | 8,61%        |
| Predial                                  | 93.016           | 93.071           | -0,06%       |
| Timbre                                   | 10               | 0                | 0,00%        |
| Gravámenes a los Movimientos Financieros | 20.765           | 20.351           | 2,04%        |
| Sobretasas y otros                       | 173.521          | 187.490          | -7,45%       |
| Impuesto de renta y complementarios      | 8.817            | 729              | 1109,45%     |
| Impuesto Diferido                        | 1.776            | 55.868           | -96,82%      |
| <b>Total Impuestos</b>                   | <b>1.528.191</b> | <b>1.490.227</b> | <b>2,55%</b> |

#### 44. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

La Compañía evalúa en cada fecha de cierre del estado de situación financiera o en cualquier momento, si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos. El siguiente es el detalle del deterioro del valor de los activos a diciembre 31:

|  | 31/12/2018          | 31/12/2017          | VARIACION      |
|--|---------------------|---------------------|----------------|
| <b><u>Perdidas por Deterioro de valor</u></b>              |                     |                     |                |
| Primas pendientes de recaudo                               | \$ 499,184          | \$ 200,294          | 149.23%        |
| Deterioro Activos Contingentes                             | (32)                | 865                 | -103.70%       |
| Reaseguradores exterior                                    | 2,628               | 250,566             | -98.95%        |
| Cartera de créditos  | 922                 | 0                   | 100.00%        |
| Intermediarios de Seguros                                  | 85,724              | 0                   | 100.00%        |
| Otras cuentas por cobrar                                   | 5,740               | 0                   | 100.00%        |
|  | <b>\$ 594,166</b>   | <b>\$ 451,725</b>   | <b>31.53%</b>  |
| <b><u>Reversión de pérdidas por deterioro de valor</u></b> |                     |                     |                |
| Primas pendientes de recaudo                               | \$ 0                | \$ (82,898)         | -100.00%       |
| Reaseguradores cuenta corriente                            | (226,505)           | (233,199)           | -2.87%         |
| Provision general sobre cartera bruta                      | 0                   | (239)               | -100.00%       |
| Reintegro provision Prestaciones Sociales                  | (40,656)            | (7,041)             | 477.42%        |
|  | <b>\$ (267,161)</b> | <b>\$ (323,377)</b> | <b>274.55%</b> |
| <b>TOTAL DETERIORO</b>                                     | <b>\$ 327,005</b>   | <b>\$ 128,348</b>   | <b>306.08%</b> |



#### 45. IMPUESTO DE RENTA

La tarifa del Impuesto sobre la Renta, para el año 2018 es del 33%. Así mismo, la Ley 1819 de 2016 eliminó el impuesto CREE y la sobretasa al impuesto CREE para los años 2017 y 2018, y se creó una sobretasa al impuesto de renta y complementarios del 4% para el año 2018, el cual se aplica a esta última a bases gravables de \$800 millones en adelante.

Adicionalmente para el año 2018 la renta líquida no podrá ser inferior al 3.5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior, es decir al año 2017.

El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

Por consiguiente, a continuación, se presenta el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta de la Compañía calculando a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados.

A continuación, se presenta el detalle de la reconciliación entre el total del gasto de impuesto sobre la renta a diciembre 31 de 2018, calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados.

#### IMPUESTO A LAS GANANCIAS A DICIEMBRE 31

|  | IMPUESTO DE RENTA |                |
|--|-------------------|----------------|
|  | 2018              | 2017           |
| <b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO</b>   | 2,250,607         | 7,193,347      |
| <b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>  |                   |                |
| INETERESES DE MORA NO DEDUCIBLE FISCALMENTE  | 0                 | 4              |
| GRAVAMEN A LOS MOV FINANCIEROS (50%)   | 10,383            | 10,175         |
| OTROS REGISTRI Y ANOTACIÓN   | 604               | 493            |
| PERDIDA EN VENTA DE INVERSIONES NEGOCIABLES  | 13,127            | 0              |
| OTROS IMPUESTOS  | 166,957           | 82,354         |
| OTROS IMPUESTO AL PATRIMONIO   | 0                 | 102,602        |
| RETENCIONES DE ICA NO DEDUCIDAS  | 6,432             | 2,534          |
| MULTAS Y SANCIONES   | 710               | 127            |
| OTROS - IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS  | 8,817             | 729            |
| OTROS - CONSIGNACIONES ACREDITADAS EN EJERCICIOS ANTERIORES                          | 238               | 0              |
| OTROS - EXENCIÓN DE CARTERA  | 394               | 263            |
| POR DISM. EN EL VLR. DE MERCADO ACCIONES DE ALTA Y MEDIA BURSATILIDAD Art. 36-1 E.T. | 178,136           | 0              |
| <b>Subtotal de Gastos No Deducibles</b>  | <b>385,798</b>    | <b>199,281</b> |



**INGRESOS POR VALORACIONES AÑOS ANTERIORES**

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| VALORACION DE INVERSIONES DE 2013 REALIZADOS EN EL AÑO        | 297,363          | 354,110          |
| VALORACION DE INVERSIONES DE 2014 REALIZADOS EN EL AÑO        | 586,161          | 802,395          |
| VALORACION DE INVERSIONES DE 2015 REALIZADOS EN EL AÑO        | 716,006          | 964,100          |
| VALORACION DE INVERSIONES DE 2016 REALIZADOS EN EL AÑO        | 1,034,726        | 1,796,336        |
| <b>Subtotal de Ingresos Por valoración de Años anteriores</b> | <b>2,634,256</b> | <b>3,916,941</b> |

**INGRESOS NO GRAVABLES**

|   |                 |                  |
|---|-----------------|------------------|
| UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES NEGOCIABLES  | 13,873          | 0                |
| INGRESOS NO CONSTITUIDOS DE RENTA NI GANANCIA OCASIONAL (Dividendos)  | 17,679          | 2,603            |
| REINTEGRO PROVISIÓN DE IMPUESTO DE RENTA<br>POR DISM. EN EL VLR. DE MERCADO ACCIONES DE ALTA Y MEDIA<br>BURSATILIDAD Art. 36-1 E.T. | 14,711          | 20,128           |
|   | 67,239          | 197,546          |
| INGRESOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN EL AÑO 2018   | (18,253)        | 0                |
| DIFERENCIAS ENTRE COSTOS Y GASTOS -NIIF Vs FISCAL   | 3,025           | 215,888          |
| APROXIMACION EN MILES EN DECLARACIÓN DE RENTA   | 1               | 0                |
| <b>Subtotal de Ingresos No Gravables</b>  | <b>(98,275)</b> | <b>(436,165)</b> |

**TOTAL RENTA LIQUIDA ORDINARIA** **5,172,385** **10,873,404**

**Tasa del Impuesto** **37%** **40%**

**TOTAL GASTO POR IMPUESTO DEL PERIODO** **1,881,782** **4,301,362**



**SEGUROS  
DE VIDA DEL  
ESTADO**

## **NUESTRO PORTAFOLIO DE PRODUCTOS**



**VIDA INDIVIDUAL**



**SEGUROS COLECTIVOS**



**SEGUROS DE SALUD**

**Gerencia de Vida:** Carrera 13 # 74 - 92  
Bogotá D.C. – Colombia

**Líneas de Asistencia**

Bogotá: 307 8288 - Celular: #388  
Teléfono: 01 8000 123 010

[contactenos@segurosdelestado.com](mailto:contactenos@segurosdelestado.com)  
[www.segurosdelestado.com](http://www.segurosdelestado.com)

