

Seguros de Vida Del Estado S. A.  
Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2021



## Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros

A los señores Accionistas de  
Seguros de Vida del Estado S. A.

### Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Seguros de Vida del Estado S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Seguros de Vida del Estado S. A. al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial por la Superintendencia Financiera para la preparación de los estados financieros de las entidades financieras. Dichos estados financieros a su vez reflejan adecuadamente el impacto de los diferentes riesgos a que se ve expuesta la Entidad en desarrollo de su actividad, medidos de acuerdo con los sistemas de administración implementados.

### Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe.

Soy independiente de Seguros de Vida del Estado S. A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA – por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Carrera 7 No. 156-80, Piso 17, Bogotá, Colombia.  
Tel: (60-1) 7431111, [www.pwc.com/co](http://www.pwc.com/co)



**A los señores Accionistas de  
Seguros de Vida del Estado S. A.**

### **Otra información**

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende informe de la junta directiva y el presidente, Informe del comité de auditoría e informe de control interno que esperamos obtener después de la fecha de este informe de auditoría, pero no incluye los estados financieros, ni mis informes como Revisor Fiscal, ni el informe de gestión sobre el cual me pronuncié más adelante en la sección de "Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios" de acuerdo con los requerimientos definidos en el artículo 38 de la Ley 222 de 1995.

Mi opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta. En relación con mi auditoría de los estados financieros, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento que he obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo. Si, basándome en el trabajo que he realizado, concluyó que existe una incorrección material en esta otra información, estoy obligado a informar de ello. No tengo nada que informar a este respecto.

### **Responsabilidades de la administración y de los encargados de la dirección de la Entidad sobre los estados financieros**

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial por la Superintendencia Financiera para la preparación de los estados financieros de las entidades financieras, y por las políticas de control interno y de administración de riesgos que la administración consideró necesarias para que la preparación de estos estados financieros esté libre de error material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la dirección de la Entidad son responsables por la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Entidad.



A los señores Accionistas de  
Seguros de Vida del Estado S. A.

## **Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros**

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causar que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de la dirección de la Entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.



A los señores Accionistas de  
Seguros de Vida del Estado S. A.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

La administración también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la suficiencia de las reservas técnicas y matemáticas de seguros, las remuneraciones a favor de los intermediarios en el ramo de seguros de riesgos laborales, la preparación de informes de gestión, y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi responsabilidad como Revisor Fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir un concepto sobre su adecuado cumplimiento.

De acuerdo con lo anterior, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Entidad durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva.
- b) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de Accionistas se llevan y se conservan debidamente.
- c) Las reservas técnicas y matemáticas de seguros de la Entidad son adecuadas y suficientes.
- d) Las remuneraciones a favor de los intermediarios en el ramo de seguro de riesgos laborales se pagaron con cargo a los recursos propios de la Entidad.
- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2021 la Entidad no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

En cumplimiento de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de Seguros de Vida del Estado S. A. se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 7 de marzo de 2022.



**A los señores Accionistas de  
Seguros de Vida del Estado S. A.**

### **Otros asuntos**

Los estados financieros de la Entidad por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien en informe de fecha 24 de febrero de 2021 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ingrid Johanna Velandia Acosta".

Ingrid Johanna Velandia Acosta

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 126631-T

Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.

7 de marzo de 2022



**SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.  
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 S.A., 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 2021 y 2020, 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 S.A., al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 S.A., al 31 de diciembre de 2021 y 2020.
- V. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con la normatividad vigente.



**SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.  
CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA  
COMPAÑÍA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS**

- VI. Todos los hechos económicos que afectan a Seguros de Vida del Estado S.A. 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, 7 de marzo de 2022

**Humberto Mora Espinosa**  
Presidente

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





**SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**A 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020**

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

<b>A C T I V O</b>	Reexpresado (Nota 13)		<b>NOTA</b>
	<b>31 de Diciembre 2021</b>	<b>31 de Diciembre 2020</b>	
<b><u>Activo Corriente</u></b>	<b>\$ 70,484,371</b>	<b>\$ 96,045,284</b>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	637,872	2,574,584	16
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	48,966,574	73,944,388	17
Activos Financieros a Costo Amortizado	3,572,013	3,919,516	17
Cuentas por Cobrar Seguros	15,275,073	12,086,146	18
Cartera de Credito	550,615	550,113	19
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	33,218	218,498	20
Otras Cuentas por Cobrar	112,724	1,455,387	21
Anticipo impuestos corrientes	1,336,282	1,296,652	22
<b><u>Activo No Corriente</u></b>	<b>79,295,210</b>	<b>70,905,378</b>	
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio	718	718	17
Activos Financieros a Costo Amortizado	49,412,063	52,305,638	17
Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas	15,117,942	4,778,273	33
Propiedades Planta y Equipo	4,887,002	4,950,856	23
Otros Activos No Financieros	7,680,736	7,466,673	24
Depositos Judiciales	589,278	801,727	25
Activo por Impuesto Diferido	1,354,447	452,916	26
Activos por Derecho de Uso	253,024	148,577	27
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 149,779,581</b>	<b>\$ 166,950,662</b>	



**SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**A 31 DE DICIEMBRE 2021 y 2020**


(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

<b>P A S I V O</b>	<b>31 de Diciembre 2021</b>	<b>31 de Diciembre 2020</b>	
<b><u>Pasivo Corriente</u></b>	<b>9,964,271</b>	<b>15,524,514</b>	
Cuentas por Pagar de Seguros	2,227,327	2,358,668	28
Obligaciones con Intermediarios	3,446,370	3,828,927	29
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	2,682,228	2,092,753	30
Beneficios a los Empleados	687,362	749,126	31
Provisiones por beneficios a los empleados	0	37,061	31
Pasivos por impuestos corrientes	920,984	6,457,979	32
<b><u>Pasivo No Corriente</u></b>	<b>107,445,780</b>	<b>109,364,822</b>	
Reservas Técnicas	105,850,461	106,588,373	33
Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros	101,232	0	34
Pasivo por Impuesto Diferido	1,231,910	1,978,100	26
Otros Pasivos por Reservas	0	541,500	35
Provisiones por beneficios a los empleados	0	92,956	31
Otras Provisiones	352	320	36
Pasivos por Arrendamientos	261,825	163,573	27
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 117,410,051</b>	<b>\$ 124,889,336</b>	
<b>P A T R I M O N I O</b>			37
Capital Suscrito y Pagado	2,200,447	2,200,447	
Reservas	22,854,922	16,591,817	
Prima en Colocación de Acciones	11,945,974	11,945,974	
Ganancias acumuladas	(1,203,122)	2,811,995	
Resultados del Ejercicio	(3,428,691)	8,511,093	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 32,369,530</b>	<b>\$ 42,061,326</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 149,779,581</b>	<b>\$ 166,950,662</b>	

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
**Humberto Mora Espinosa**  
**Presidente**  
(Ver certificación adjunta)

  
**Ricardo Adames Sarmiento**  
**Contador Público**  
Tarjeta Profesional No. 227015-T  
(Ver certificación adjunta)

  
**Ingrid Johanna Velandía Acosta**  
**Revisor Fiscal Suplente**  
Tarjeta Profesional No. 139798-T  
Designada por PwC Contadores y Auditores S.A.S  
(Ver informe adjunto)




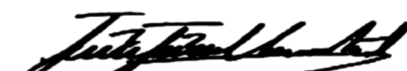
**SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Reexpresado (N.13)		
	31 de Diciembre 2021	31 de Diciembre 2020	NOTA
<b><u>Ingresos Operacionales Directos</u></b>	<b>\$ 334,233,474</b>	<b>\$ 313,359,778</b>	38
Primas emitidas	120,576,681	122,128,734	
Liberación de reservas	206,471,599	188,129,182	
Productos de reaseguros	7,181,976	3,084,384	
Otros Ingresos	2,063	12,400	
Recobros y salvamentos	1,155	5,078	
<b><u>Gastos Operacionales Directos</u></b>	<b>314,928,562</b>	<b>277,026,249</b>	
Siniestros Liquidados	71,504,620	52,505,833	39
Constitución de Reservas	194,910,449	178,844,405	
Comisiones Intermediación	32,860,544	33,177,791	
Otros Gastos	208,271	153,781	
Costos de Reaseguros	8,612,795	5,824,745	
Gastos por Beneficios a los Empleados	6,831,883	6,519,694	31
<b>RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO</b>	<b>19,304,912</b>	<b>36,333,529</b>	
<b><u>Otros Ingresos</u></b>	<b>16,683,446</b>	<b>20,252,129</b>	
Ingresos Financieros	16,363,090	19,815,684	17
Intereses Financieros	4,397	86,622	40
Otros Ingresos	220,784	203,400	41
Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas	95,175	146,423	20
<b><u>Otros Gastos</u></b>	<b>40,599,125</b>	<b>41,625,567</b>	
Costos Financieros	13,870,244	11,347,742	17
Intereses Financieros	75,541	103,559	40
Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias	123,173	147,007	42
Gastos de Administración	6,373,998	8,117,974	43
Impuestos	1,365,529	1,268,550	44
Otros Gastos Procedentes de Subsidiarias, Entidades Controladas y Asociadas	18,790,640	20,640,735	20
<b>RESULTADO ANTES DE DEPRECIACION Y DETERIORO</b>	<b>\$ (4,610,767)</b>	<b>\$ 14,960,091</b>	
Otros Gastos (Ingresos) por Deterioro	149,026	(167,055)	45
Depreciaciones y Amortizaciones	316,618	376,644	46
<b>RESULTADO DE OPERACIONES ANTES DE IMPORRENTA</b>	<b>(5,076,411)</b>	<b>14,750,502</b>	
Impuesto De Renta Corriente y Diferido	(1,647,720)	6,239,409	47
<b>TOTAL RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>\$ (3,428,691)</b>	<b>\$ 8,511,093</b>	
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO</b>	<b>\$ (3,428,691)</b>	<b>\$ 8,511,093</b>	

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
**Humberto Mora Espinosa**  
**Presidente**  
(Ver certificación adjunta)

  
**Ricardo Adams Sarmiento**  
**Contador Público**  
Tarjeta Profesional No. 227015-T  
(Ver certificación adjunta)

  
**Ingrid Johanna Velandia Acosta**  
**Revisor Fiscal Suplente**  
Tarjeta Profesional No. 139798-T  
Designada por PwC Contadores y Auditores S.A.S  
(Ver informe adjunto)



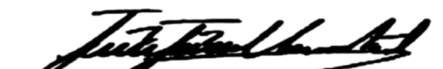
**SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	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 01/01/2020</b>	\$ 2,200,447	\$ 11,945,974	\$ 7,125,574	\$ 9,188,649	\$ 3,675,359	\$ (863,364)	\$ 277,594	\$ -	\$ 33,550,233
Incrementos por otras aportaciones de los Accionistas	0	0	277,594	9,188,649	0	0	0	0	\$ 9,466,243
Disminución por otras distribuciones a los Accionistas	0	0	0	(9,188,649)	0	0	(277,594)	0	(\$ 9,466,243)
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>277,594</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(277,594)</b>	<b>0</b>	<b>\$ 0</b>
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	8,511,093	\$ 8,511,093
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>\$ 8,511,093</b>	<b>\$ 8,511,093</b>
<b>PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2020</b>	<b>\$ 2,200,447</b>	<b>\$ 11,945,974</b>	<b>\$ 7,403,168</b>	<b>\$ 9,188,649</b>	<b>\$ 3,675,359</b>	<b>\$ (863,364)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 8,511,093</b>	<b>\$ 42,061,326</b>
<b>SALDOS DEL PERIODO 01/01/2021</b>	<b>\$ 2,200,447</b>	<b>\$ 11,945,974</b>	<b>\$ 7,403,168</b>	<b>\$ 9,188,649</b>	<b>\$ 3,675,359</b>	<b>\$ (863,364)</b>	<b>\$ 8,511,093</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 42,061,326</b>
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	(6,263,105)	0	(\$ 6,263,105)
Incrementos por otras aportaciones de los Accionistas	0	0	6,263,105	9,188,649	0	0	0	0	\$ 15,451,754
Disminución por otras distribuciones a los Accionistas	0	0	0	(9,188,649)	0	0	(6,263,105)	0	(\$ 15,451,754)
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,263,105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(12,526,210)</b>	<b>0</b>	<b>(\$ 6,263,105)</b>
Resultado del ejercicio	0	0	0	0	0	0	0	\$ (3,428,691)	\$ (3,428,691)
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>\$ (3,428,691)</b>	<b>\$ (3,428,691)</b>
<b>PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2021</b>	<b>\$ 2,200,447</b>	<b>11,945,974</b>	<b>\$ 13,666,273</b>	<b>\$ 9,188,649</b>	<b>\$ 3,675,359</b>	<b>\$ (863,364)</b>	<b>\$ (4,015,117)</b>	<b>\$ (3,428,691)</b>	<b>\$ 32,369,530</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Humberto Mora Espinosa  
Presidente  
(Ver certificación Adjunta)

  
Ricardo Adames Sarmiento  
Contador Público  
Tarjeta Profesional No. 227015-T  
(Ver certificación Adjunta)

  
Ingrid Johanna Volandía Acosta  
Revisor Fiscal Suplente  
Tarjeta Profesional No. 139798-T  
Designada por PwC Contadores y Auditores S.A.S  
(Ver Informe Adjunto)




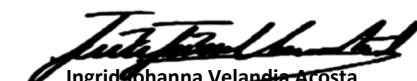
**SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020**  
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	2021	Reexpresado (Nota 13) 2020
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(3,428,691)	8,511,093
Ajustes por:		
Constitución de reservas técnicas	194,910,450	178,844,404
Liberación reservas técnicas	(206,471,600)	(188,129,182)
Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas	10,339,669	1,747,454
Provisión cartera de créditos	0	976
Provisión cuentas por cobrar actividad aseguradora	(374,601)	205,044
Recuperación de deudores y otras cuentas por cobrar	(9,784)	(3,590)
Otros Activos no financieros	(214,063)	282,563
Provisión impuesto a la renta	0	5,477,542
Impuesto diferido NIIF	(1,647,721)	761,769
Depreciación activos fijos	63,854	63,855
Depreciación activos en uso	252,763	312,790
Intereses causados por pasivo arrendamiento	36,941	74,316
Otras provisiones	32	320
Provisión por beneficios a empleados	(130,017)	(35,851)
Pérdida en venta de inversiones	7,190	7,004
Utilidad Realizada en Inversiones	(33,300)	(53,446)
Valorización de inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	1,329,590	(4,805,548)
Valorización de inversiones a costo Amortizado	(4,117,770)	(4,050,991)
<b>Subtotal</b>	<b>(9,487,058)</b>	<b>(789,478)</b>
Reservas Técnicas	483,569	(38,293)
Cuentas por cobrar seguros	(11,443,449)	2,276,314
Cartera de créditos	(502)	(89,549)
Cuentas por Pagar de Seguros	(131,341)	(127,746)
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	589,475	(1,405,258)
Obligaciones laborales	(61,764)	(137,147)
Obligaciones con intermediarios	(382,557)	(744,646)
Otros Pasivos por Reservas	(541,500)	0
Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros	101,232	0
Pasivos por impuestos	(5,536,995)	(579,758)
<b>Subtotal</b>	<b>(16,923,832)</b>	<b>(846,083)</b>
<b>Efectivo neto (usado) por las actividades de operación</b>	<b>(26,410,890)</b>	<b>(1,635,561)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Venta (compra) de inversiones	31,033,182	(668,454)
<b>Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión</b>	<b>31,033,182</b>	<b>(668,454)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>		
Pago de canon de arrendamiento	(295,899)	(434,414)
Pago de Dividendos	(6,263,105)	0
<b>Efectivo neto (usado) en las actividades de financiación</b>	<b>(6,559,004)</b>	<b>(434,414)</b>
<b>(DISMINUCIÓN) NETO EN EL DISPONIBLE</b>	<b>(1,936,712)</b>	<b>(2,738,429)</b>
<b>DISPONIBLE AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>2,574,584</b>	<b>5,313,013</b>
<b>DISPONIBLE AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>637,872</b>	<b>2,574,584</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Humberto Mora Espinosa  
Presidente  
(Ver certificación adjunta)

  
Ricardo Adams Sarmiento  
Contador Público  
Tarjeta Profesional No. 227015-T  
(Ver certificación adjunta)

  
Ingrid Johanna Velandia Acosta  
Revisor Fiscal Suplente  
Tarjeta Profesional No. 139798-T  
Designada por PwC Contadores y Auditores S.A.S  
(Ver informe adjunto)



NIT. 860.009.174-4

## **Seguros de Vida del Estado S.A**

Estados Financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

**(Cifras expresadas en Miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)**





**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. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
8. CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES
9. REQUERIMIENTOS DE CAPITAL.
10. EFECTOS DE VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO
11. ECONOMÍA HIPERINFLACIONARIA
12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA
13. CAMBIOS EN POLÍTICAS, ESTIMACIONES Y ERRORES
14. GOBIERNO CORPORATIVO
15. GESTIÓN DE RIESGOS

**II. NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO**

16. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
17. ACTIVOS FINANCIEROS
18. CUENTAS POR COBRAR SEGUROS
19. CARTERA DE CREDITO
20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
21. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.
22. ANTICIPOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
23. PROPIEDAD Y EQUIPO
24. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS
25. DEPÓSITOS JUDICIALES
26. IMPUESTO DIFERIDO
27. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS





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

NIT. 860.009.174-4

- 28. CUENTAS POR PAGAR SEGUROS**
- 29. OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS.**
- 30. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**
- 31. BENEFICIOS A EMPLEADOS**
- 32. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**
- 33. RESERVAS TÉCNICAS**
- 36. OTRAS PROVISIONES**
- 37. PATRIMONIO**
- 38. INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS**
- 39. GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS**
- 40. INTERESES FINANCIEROS**
- 41. OTROS INGRESOS**
- 42. CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS**
- 43. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**
- 44. IMPUESTOS**
- 45. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS**
- 46. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES**
- 47. PROVISIÓN IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS.**
- 48. EVENTOS SUBSECUENTES**





## **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:**

**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. ENTIDAD CONTROLADORA:**

**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:** 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.

Es de resaltar que, de acuerdo con la CE 008 2020 de la Superintendencia Financiera correspondiente a la emergencia sanitaria declarada en el País por el Gobierno Nacional debido a la pandemia por COVID -19, la compañía activó su Comité de Crisis, denominado posteriormente Comité de Oportunidades el cual sesionó desde el 19 de marzo.

La entidad, desde el inicio de la pandemia por el COVID-19, activó sus planes de contingencia, manteniendo su operación y atención a clientes e intermediarios,

En el año se ha realizado la planeación del retorno presencial a las oficinas de la Compañía, para lo que se conformó un comité interdisciplinario que se reúne semanalmente con el objetivo de revisar y aprobar la planeación por grupos y fases con fechas establecidas.

Así mismo, la Compañía sigue informando las novedades operativas a clientes e intermediarios a través de distintos medios: Página web Corporativa, Redes Sociales, LinkedIn, Instagram, Twitter, Facebook, y continuó con la estrategia de comunicación en redes sociales.

Durante la contingencia las compañías continúan operando al 100%.

## **6. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2018), sin incluir la NIIF 17 de Contratos de Seguros; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico, con las siguientes excepciones:

- La no aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9 en relación con la cartera de créditos, su deterioro, la clasificación y valoración de inversiones. A estas se continuarán aplicando las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).
- La no aplicación de la NIIF 4 en relación con el tratamiento de las reservas técnicas catastróficas para el ramo de terremoto, las reservas de desviación de siniestralidad, las

cuales también se continuarán calculando con normas de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

- La no realización del ajuste que se pueda presentar como consecuencia de la prueba de la adecuación de los pasivos a que hace referencia el párrafo 15 de la NIIF 4, se está evaluando por la Compañía debido a que actualmente se encuentra acogida por el decreto 2973 de 2013.
- El Decreto 2483 del 28 de diciembre de 2018 compiló y actualizó los marcos técnicos de las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017, incluyendo una nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para efectuar su aplicación a partir del 1 de enero de 2019, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

### **Bases de presentación**

Los estados financieros de la Compañía se prepararon de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en el proceso de convergencia parcial a NIIF. Los activos y pasivos han sido medidos a costo histórico, excepto por inversiones negociables, disponibles para la venta e instrumentos derivados que fueron medidos a valor razonable.

- **Estado de situación financiera**

El estado de situación financiera que se acompaña presenta los activos y pasivos clasificados en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

- **Estado de resultados y otro resultado integral**

El estado de resultados que se acompaña está presentado de acuerdo con la función de la Compañía, el cual comienza presentando el resultado de las operaciones técnicas de seguros y luego las operaciones administrativas y financieras.

- **Estado de flujo de efectivo**

El estado de flujo de efectivo que se acompaña está presentado usando el método indirecto el cual comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, partida que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y causaciones, así como las partidas de resultados asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación. Los flujos de efectivo correspondiente a intereses recibidos y pagados son revelados por separado clasificados como pertenecientes a actividades de operación.

Para efectos de la preparación del flujo de efectivo, el efectivo incluye el disponible y los depósitos en bancos. Los sobregiros bancarios se muestran en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.



- **Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas**

El estado de cambios en el patrimonio presenta el resultado del periodo sobre el que se informa, las partidas de ingresos y gastos reconocidas en el otro resultado integral para el periodo, los efectos de los cambios en políticas contables y las correcciones de errores reconocidos en el periodo, y los importes de las inversiones hechas, los dividendos y otras distribuciones recibidas, durante el periodo por los inversores en patrimonio.

### **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:

- 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.
- Las propiedades y Equipo y los activos intangibles se miden por su costo menos su depreciación o amortización acumulada basándose en vidas útiles razonablemente establecidas.
- Las inversiones en acciones de otra entidad se miden por su valor razonable, es decir, su valor en bolsa.
- 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.
- 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.

## **7.RESUMEN DE LAS PRINCIPALES 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 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.

### **Deterioro para primas por recaudar**

Se reconoce de acuerdo con el riesgo de incumplimiento de los plazos normales de pago establecidos en las cláusulas del contrato de seguro. De acuerdo con la política general, se deteriora el ciento por ciento (100%) del total de las primas devengadas y de los gastos de expedición que cuenten con más de 75 días contados a partir de la iniciación de la vigencia técnica de la póliza, de los certificados o anexos que se expidan con fundamento en ella, y el ciento por ciento (100%) del total de las primas y los gastos de expedición que cuenten con más de 180 días.

Para las entidades de derecho público que cuenten con el Certificado de Disponibilidad Presupuestal (CDP), Seguros del Estado S.A., sólo se deteriorará el ciento por ciento (100%) del total de las primas y los gastos de expedición, que cuenten con más de 180 días.

Se exceptúa del cálculo de deterioro, las cuentas por cobrar originadas en avisos de recaudo, que deben ser legalizados en el siguiente mes de: Corredores y agencias con convenio de corte de cuentas y Coaseguros Aceptados reportados por las Compañías líderes.

Para las pólizas de facturación vencida (mensual, bimestral, trimestral y semestral), donde por la vigencia del cobro se deteriora al 100% del valor de la prima causada.

Para las pólizas con acuerdo de pago a clientes especiales, se iniciará el deterioro por el incumplimiento del acuerdo y aplicará el 100% de la prima, independientemente de la antigüedad.





### **Deterioro de la cuenta corriente de reaseguros**

Se reconocen las pérdidas crediticias esperadas, al saldo de la cuenta corriente al cierre de cada mes independientemente de su fecha de causación. El porcentaje aplicado será el que esté vigente en la tabla de la probabilidad de incumplimiento de cada Reasegurador.

Para el Cálculo del deterioro se tiene en cuenta:

Sobre Saldos Activos de la Cuenta Corriente de Cedidos Automáticos Proporcionales: Se aplicará la tabla de probabilidad de incumplimiento sobre los saldos activos netos (Movimientos débitos menos movimientos créditos), teniendo en cuenta que cuando pagamos o nos pagan saldos se hace por los valores netos.

No obstante, lo anterior y conforme al comportamiento de pagos de los últimos periodos de un Reasegurador, se podrá optar por deteriorar el 100% del saldo neto (Movimientos debito menos movimientos crédito), o las cifras que hayan sido negadas u objetadas por el Reasegurador, para ser prudentes, en caso de que no se logren recuperar los valores activos o se requiera pedir autorización de castigo de los mismos. ( $P_i = 1$ )

Sobre Saldos Activos de la Cuenta Corriente de Cedidos Automáticos No Proporcionales y Facultativos: Se aplicará la tabla de probabilidad de incumplimiento sobre los movimientos débitos de la cuenta corriente.

No obstante, lo anterior y conforme al comportamiento de pagos de los últimos periodos de un Reasegurador, se podrá optar por deteriorar el 100% del saldo neto (Movimientos debito menos movimientos crédito), o las cifras que hayan sido negadas u objetadas por el Reasegurador, para ser prudentes, en caso de que no se logren recuperar los valores activos o se requiera pedir autorización de castigo de los mismos. ( $P_i = 1$ )

### **Deterioro otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar diferentes a primas, se deterioran con base en el modelo de pérdidas crediticias esperadas. Los factores considerados en la pérdida esperada serán: sucesos pasados, perdidas históricas, condiciones actuales y pronósticos sobre condiciones económicas futuras. Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación de la probabilidad ponderada de las perdidas crediticias a lo largo de la vida útil de la cuenta por cobrar.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas se actualizará mensualmente de acuerdo con la matriz de análisis de deterioro, en forma individual por cliente, para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial y, por consiguiente, se proporciona información más oportuna sobre las pérdidas crediticias esperadas.

De evidenciarse en el análisis mensual de deterioro, un incumplimiento frecuente en las



cuentas por cobrar, la Compañía podrán reconocer deterioros de valor hasta por el 100% del valor de la obligación.

Los valores que se consideren definitivamente incobrables deberán darse de baja en cuentas directamente contra las cuentas por cobrar, sin utilizar cuentas correctoras de deterioro de valor acumulado.

Los valores que se encuentren en cobro judicial o en otras situaciones que impliquen la pérdida del control, tales como la inclusión de la entidad en la prelación de créditos de entidades en procesos de reestructuración o liquidación, deberán ser objeto de deterioro total.

Los deterioros de valor no se reconocerán dando de baja la cartera directamente, sino que se reconocerán en la cuenta de deterioro de valor acumulado. Únicamente se darán de baja las cuentas por cobrar que hayan sido castigadas con autorización de la Junta Directiva de las Compañías. En caso de que la Compañía recuperen parcial o totalmente partidas de cuentas por cobrar deterioradas, se reconocerá un ingreso por recuperación de deterioro.

### **Propiedad y Equipo**

Un elemento se reconoce como Propiedades 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 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 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:

VIDA ÚTIL ESTIMADA	ACTIVO
50 años	Edificaciones
20 años	Maquinaria
10 años	Muebles y Enseres
10 años	Equipo de Oficina
10 años	Vehículos
5 años	Equipo de Computo

La entidad no reconoce valor residual en los activos de propiedad 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 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.

### **Arrendamientos**





Los contratos de arrendamiento en los cuales la compañía actúa como arrendatario, se incorporan en balance, reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Lo anterior sujeto a las excepciones contempladas en la normativa.

Se realizará la medición inicial del activo por derecho de uso al costo, el cual comprende el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.

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

La medición inicial del pasivo por arrendamiento será al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Después de la fecha de comienzo, se medirá cada una de las cuotas del arrendamiento se dividirá en dos partes que representan los gastos financieros y la reducción del préstamo por pagar así:

- a) Incrementando el importe en libros para reflejar el interés sobre el pasivo por arrendamiento.
- (b) Reduciendo el importe en libros para reflejar los pagos por arrendamiento realizados.
- (c) Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento.

Para el cálculo del valor presente, la compañía empleará como factor de descuento, la tasa de interés incremental.

Para el cálculo de la depreciación la compañía tomará la duración del contrato de arrendamiento y en los casos en que las compañías vayan a ejercer la opción de compra se depreciará de acuerdo con la vida útil del activo subyacente, según la política que se tenga para propiedad y equipo.

La compañía podrá optar por aplicar las excepciones contempladas en la NIIF 16, como son: arrendamientos a corto plazo y Arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor. En los casos en que se tome la excepción, se reconocerá los pagos por arrendamiento asociados con los arrendamientos como un gasto a lo largo del plazo del arrendamiento.

### **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:

- a. **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.
- b. **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
Remota	Valoración de la probabilidad final de pérdida igual o inferior al 10%.	No se reconoce provisión. 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. Se revela información del pasivo contingente.
<b>Probable</b>	Valoración de la probabilidad final de pérdida superior al 50%.	Se reconoce provisión. Se revela información.

## **Impuesto sobre la renta y diferido**

### **Impuesto sobre la renta**

Referente al gasto por impuestos sobre la renta comprende el impuesto corriente, impuesto de renta y el impuesto diferido. El gasto de renta corriente es reconocido en el estado de resultados, excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en la cuenta de otro resultado integral en el patrimonio.

Para el impuesto de renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias vigentes en Colombia a la fecha de corte de los estados financieros las respectivas tasas que se utilizaron son las siguientes: Impuesto de renta: 31%, Impuesto de ganancias ocasionales: 10%.

### **Impuesto sobre la renta diferido**

Para efectos del impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, frente al cargo por impuesto a la renta corriente, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera, para el cálculo del Impuesto diferido se ejecuta sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a períodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Este impuesto se determina utilizando unos porcentajes de impuestos que están vigentes a la fecha del estado de situación financiera y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado. Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que ingresos tributarios futuros estarán disponibles contra los cuales las diferencias temporales pueden ser utilizadas **Incertidumbre sobre posiciones fiscales**  
FRIC 23 Incertidumbre sobre posiciones fiscales. La interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias, cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12, no se aplica esta interpretación a impuestos, gravámenes, que estén fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye el tratamiento de los intereses y sanciones relacionados que se puedan derivar la interpretación aborda específicamente lo siguiente:

Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado.



Las hipótesis que debe hacer la entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por autoridades tributarias. Como debe determinar una entidad el resultado final las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y el tipo impositivo.

Como debe considerar una entidad los cambios en los hechos y circunstancias.

La entidad deberá determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación está incluida con el anexo técnico Compilado y Actualizado 1- 2019 del Decreto 2270 de 2019 y es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero o posteriores, permiten su aplicación de manera integral y anticipada se permiten determinar secciones de transición la compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. Además, la Compañía podría tener qué implementar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la interpretación.

La Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no presenta incertidumbres fiscales que le generen una provisión por dicho concepto, teniendo en cuenta que el proceso de impuestos de renta y complementarios se encuentra regulado bajo el marco tributario actual. Por consiguiente, no existen riesgos que puedan implicar una obligación fiscal adicional.

### **Reservas técnicas de seguros**

Las reservas se reconocen en el pasivo de la entidad por su valor bruto, es decir, sin descontar la parte a cargo del 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.

Este activo estará sujeto a deterioro, según los criterios que defina la Superintendencia Financiera de Colombia. En todo caso, un activo por reaseguro tendrá deterioro, si como consecuencia de cualquier hecho ocurrido, circunstancia o situación adversa surgida después de su reconocimiento inicial, se evidencie que ha aumentado la probabilidad de incumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos de reaseguro suscritos.

**Reserva de riesgo en curso por primas no devengada:** Hace parte de las reservas de riesgos en curso. Esta reserva representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las primas emitidas de las pólizas con inicio de vigencia futura, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo. Por lo tanto, es el resultado de multiplicar la prima emitida (descontados los gastos de expedición) por la fracción de riesgo no corrido a la fecha de cálculo.



**Reserva de insuficiencia de primas (RIP):** Hace parte de las reservas de riesgos en curso. Complementará la reserva de prima no devengada, en la medida en que la prima no resulte suficiente para cubrir el riesgo en curso y los gastos no causados. Esta es un complemento de la reserva anterior en caso tal que la prima no resulte suficiente para cubrir el riesgo en curso y los gastos no causados. La estimación de esta reserva considera el producto de: El porcentaje que resulte mayor entre cero y la diferencia de los egresos y los ingresos, dividido por las primas devengadas del período de referencia y el saldo de la reserva de prima no devengada a la fecha del cálculo.

**Reserva matemática:** Es aquella que se constituye para atender el pago de las obligaciones asumidas en los seguros de vida individual, en los amparos cuya prima se ha calculado en forma nivelada y seguros cuyo beneficio se paga en forma de renta.

Esta reserva se debe constituir póliza a póliza y amparo por amparo y su cálculo corresponderá a la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras a cargo de la aseguradora y el valor presente actuarial de los pagos futuros a cargo del asegurado a la fecha de cálculo.

En la estimación de las obligaciones a cargo del asegurador se deben incluir los gastos de liquidación y administración no causados a la fecha de cálculo, así como la participación de utilidades y cualquier otro gasto asociado directamente a los compromisos asumidos en la póliza. El monto mínimo de esta reserva para cada póliza o amparo debe ser, en cualquier tiempo, igual al valor de rescate garantizado y en ningún momento podrá ser negativo.

**Reserva de siniestros avisados:** Hace parte de las reservas de siniestros pendientes. Corresponde al monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados, así como los gastos asociados a éstos, a la fecha de cálculo de esta reserva

La reserva por siniestros avisados se constituye por cada siniestro, una vez el asegurado da el aviso a la compañía. El monto de la reserva constituida se reajusta en la medida en que se cuente con más información y de acuerdo con el análisis del siniestro. En relación con los gastos directos e indirectos que se deben incluir en esta reserva, actualmente la compañía los considera en el valor del siniestro. La entidad se encuentra desarrollando un proyecto de actualización de la metodología de estimación para su consideración independiente dentro la reserva. Sobre el valor de esta reserva se registra el activo correspondiente a la participación de los reaseguradores de acuerdo con los contratos de reaseguros que le apliquen.

**Reserva de siniestros ocurridos no avisados (IBNR):** Hace parte de las reservas de siniestros pendientes. Representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender las reclamaciones o siniestros que han ocurrido, pero aún no les ha sido informado.

Esta reserva representa una estimación de los recursos que la entidad deberá destinar para atender las obligaciones futuras de siniestros no avisados, pero ya ocurridos o para los



cuales no se cuenta con suficiente información. Para el cálculo de esta reserva, se emplea la metodología de triángulos bajo la base de siniestros incurridos históricos y en la determinación de los factores de desarrollo, la entidad los calcula siguiendo varios métodos de carácter estadístico actuarial, tales como: Chain Ladder, Promedio simple, Promedio de los últimos periodos (3, 5 o 7 años) y Promedio sin valores extremos

## **JUICIOS Y ESTIMADOS CONTABLES CRITICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES**

La administración de la Compañía hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año calendario. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la administración y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La administración también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros individuales y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

La administración prepara los estados financieros sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la administración considera la posición financiera actual de la compañía, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de la compañía.

A la fecha de este informe y teniendo en cuenta el impacto del COVID-19 no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que la compañía no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2021, estipulado en los artículos 218, 219, 220 y 221 del Código de Co.

**8. 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.

## **9. REQUERIMIENTOS DE CAPITAL.**

**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 con las reservas técnicas. La Compañía no se encuentra realizando ningún plan de ajuste por los rubros anteriormente mencionados.

## 10. EFECTOS DE VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO:

### Moneda funcional y de presentación

La actividad primaria de la Compañía es la expedición de pólizas de seguros en diferentes ramos generalmente en pesos colombianos, los recursos obtenidos de la venta de seguros son colocados principalmente en títulos valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritos o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE - en pesos colombianos y en menor medida en inversiones en moneda extranjera y utilizados en el pago de los siniestros e indemnizaciones de seguros, también en pesos colombianos.

El desempeño de la Compañía se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. Debido a lo anterior, la administración considera que el peso colombiano es la moneda funcional que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes y por esta razón sus estados financieros son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional.

### Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son trasladadas a pesos colombianos usando la tasa de cambio representativa del mercado (TRM) en la fecha de la transacción. Activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio prevaleciente en la fecha de corte del estado de situación financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico.

Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado de resultados y otro resultado integral

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Resultado neto por diferencia en cambio</b>	80,731	56,821
<b>Ingresos por Diferencia en cambio</b>	81,252	59,410
<b>Pérdidas por Diferencia en cambio</b>	521	2,589
<b>Tasa de cambio:</b>		
<b>Tasa de cambio al cierre (*)</b>	3,981.16	3,432.50
<b>Tasa de cambio promedio (*)</b>	3,742.24	3,693.36

(\*) Tasas expresadas en pesos colombianos

## 11. 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).

Variación Anual	Diciembre 2021	Diciembre 2020
El nivel del IPC	5.62%	1.61%

## 12. 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 presentan para aprobación el 30 de marzo de 2022 por la Asamblea de Accionistas. 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 (PwC Contadores y Auditores S.A.S).

**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.

### **13. 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:** De acuerdo con revisión de saldos en los EEFF del año 2020, se han evidenciado algunos errores materiales respecto de:

- Proceso de amortización de comisiones, de acuerdo con revisiones realizadas a las estimaciones de los costos de adquisición diferidos (DAC), en particular de las comisiones de intermediación, se identificó que, por error en programa del CORE de negocio, a partir del año 2020 el sistema contable amortizaba los costos de comisiones de intermediación en un año (12 meses), independientemente de la vigencia de cada póliza, situación que genera una distorsión en el saldo del activo y del gasto por comisiones. La compañía procedió a realizar los recálculos respectivos basados en el factor de riesgo no corrido de cada póliza, identificando ajustes materiales para el periodo 2020.
- Registro del impuesto diferido de instrumentos financieros, la aplicación en los estados financieros de 2021 del impuesto diferido según lo definido en la NIC 12 párrafo 20, (en relación con los activos contabilizados a valor razonable): “la diferencia entre el importe en libros y su base fiscal, es una diferencia temporaria, y da lugar a un activo o pasivo por impuestos diferidos”, ha dado lugar a la contabilización de movimientos de activo y pasivo por impuesto diferido para el periodo 2020

En consecuencia, a lo anteriormente mencionado, el efecto de estas correcciones se reconocieron en el año 2021 y se registraron en los resultados acumulados, por otra parte, los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, previamente reportados han sido reexpresados de acuerdo con lo establecido en la NIC 08 y en línea con el concepto N°637 del 2018 emitido por el Consejo Técnico de la Contaduría Pública al respecto, se realizaron los respectivos cambios, para reflejar dichos ajustes como si hubieran sido efectuados en ese periodo, a continuación, se detallan cambios en los estados financieros



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

NIT. 860.009.174-4

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA A 31 DE DICIEMBRE 2020**

<b>ACTIVO</b>	<b>Previamente reportado</b>	<b>AJUSTE</b>	<b>Reexpresados</b>
<b><u>Activo Corriente</u></b>	<b>\$ 96,045,284</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 96,045,284</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,574,584	0	2,574,584
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	73,944,388	0	73,944,388
Activos Financieros a Costo Amortizado	3,919,516	0	3,919,516
Cuentas por Cobrar Seguros	12,086,146	0	12,086,146
Cartera de Crédito	550,113	0	550,113
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	218,498	0	218,498
Otras Cuentas por Cobrar	1,455,387	0	1,455,387
Anticipo impuestos corrientes	1,296,652	0	1,296,652
<b><u>Activo No Corriente</u></b>	<b>74,427,217</b>	<b>-3,521,839</b>	<b>70,905,378</b>
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio	718	0	718
Activos Financieros a Costo Amortizado	52,305,638	0	52,305,638
Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas	4,778,273	0	4,778,273
Propiedades Planta y Equipo	4,950,856	0	4,950,856
Otros Activos No Financieros	11,129,333	(3,662,660)	7,466,673
Depósitos Judiciales	801,727	0	801,727
Activo por Impuesto Diferido	312,095	140,821	452,916
Activos por Derecho de Uso	148,577	0	148,577
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 170,472,502</b>	<b>\$ (3,521,840)</b>	<b>\$ 166,950,662</b>
<b>PASIVO</b>			
<b><u>Pasivo Corriente</u></b>	<b>15,524,514</b>	<b>0</b>	<b>15,524,514</b>
Cuentas por Pagar de Seguros	2,358,668	0	2,358,668
Obligaciones con Intermediarios	3,828,927	0	3,828,927
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	2,092,753	0	2,092,753
Beneficios a los Empleados	749,126	0	749,126
Provisiones por beneficios a los empleados	37,061	0	37,061
Pasivos por impuestos corrientes	6,457,979	0	6,457,979
<b><u>Pasivo No Corriente</u></b>	<b>108,871,543</b>	<b>493,279</b>	<b>109,364,822</b>
Reservas Técnicas	106,588,373	0	106,588,373
Pasivo por Impuesto Diferido	1,484,821	493,279	1,978,100
Otros Pasivos por Reservas	541,500	0	541,500
Provisiones por beneficios a los empleados	92,956	0	92,956
Otras Provisiones	320	0	320
Pasivos por Arrendamientos	163,573	0	163,573
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 124,396,059</b>	<b>\$ 493,277</b>	<b>\$ 124,889,336</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Suscrito y Pagado	2,200,447	0	2,200,447
Reservas	16,591,817	0	16,591,817
Prima en Colocación de Acciones	11,945,974	0	11,945,974
Ganancias acumuladas	2,811,995	0	2,811,995
Resultados del Ejercicio	12,526,210	(4,015,117)	8,511,093
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 46,076,443</b>	<b>\$ (4,015,117)</b>	<b>\$ 42,061,326</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 170,472,502</b>	<b>\$ (3,521,840)</b>	<b>\$ 166,950,662</b>

Continúa



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

NIT. 860.009.174-4

**ESTADO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO A 31 DE DICIEMBRE 2020**

	Previamente reportado	AJUSTE	Reexpresados
<b><u>Ingresos Operacionales Directos</u></b>	<b>\$ 313,359,778</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 313,359,778</b>
Primas emitidas	122,128,734	0	122,128,734
Liberación de reservas	188,129,182	0	188,129,182
Productos de reaseguros	3,084,384	0	3,084,384
Otros Ingresos	12,400	0	12,400
Recobros y salvamentos	5,078	0	5,078
<b><u>Gastos Operacionales Directos</u></b>	<b>273,363,589</b>	<b>3,662,660</b>	<b>277,026,249</b>
Siniestros Liquidados	52,505,833	0	52,505,833
Constitución de Reservas	178,844,405	0	178,844,405
Comisiones Intermediación	29,515,131	3,662,660	33,177,791
Otros Gastos	153,781	0	153,781
Costos de Reaseguros	5,824,745	0	5,824,745
Gastos por Beneficios a los Empleados	6,519,694	0	6,519,694
<b>RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO</b>	<b>39,996,189</b>	<b>-3,662,660</b>	<b>36,333,529</b>
<b><u>Otros Ingresos</u></b>	<b>20,252,129</b>	<b>0</b>	<b>20,252,129</b>
Ingresos Financieros	19,815,684	0	19,815,684
Intereses Financieros	86,622	0	86,622
Otros Ingresos	203,400	0	203,400
Otros ingresos procedentes de subsidiarias	146,423	0	146,423
<b><u>Otros Gastos</u></b>	<b>41,625,567</b>	<b>0</b>	<b>41,625,567</b>
Costos Financieros	11,347,742	0	11,347,742
Intereses Financieros	103,559	0	103,559
Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias	147,007	0	147,007
Gastos de Administración	8,117,974	0	8,117,974
Impuestos	1,268,550	0	1,268,550
Otros Gastos procedentes de subsidiarias	20,640,735	0	20,640,735
<b>RESULTADO ANTES DE DEPRECIACION Y DETERIORO</b>	<b>\$ 18,622,751</b>	<b>\$ (3,662,660)</b>	<b>\$ 14,960,091</b>
Otros Gastos (Ingresos) por Deterioro	(167,055)	0	(167,055)
Depreciaciones y Amortizaciones	376,644	0	376,644
<b>RESULTADO DE OPERACIONES ANTES DE IMPORRENTA</b>	<b>18,413,162</b>	<b>(3,662,660)</b>	<b>14,750,502</b>
Impuesto De Renta Corriente y Diferido	5,886,952	352,457	6,239,409
<b>TOTAL RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>\$ 12,526,210</b>	<b>\$ (4,015,117)</b>	<b>\$ 8,511,093</b>

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO A 31 DE DICIEMBRE 2020**

	Previamente reportado	AJUSTE	Reexpresados
Capital	2,200,447	0	2,200,447
Prima de Emision	11,945,974	0	11,945,974
Reserva Legal	7,403,168	0	7,403,168
Reserva Ocasional	9,188,649	0	9,188,649
Ganancia Acumulada			
<i>Ganancias o perdidas No Realizadas (ORI)</i>	3,675,359	0	3,675,359
<i>Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF</i>	(863,364)	0	(863,364)
<i>Utilidad del Ejercicio</i>	12,526,210	(4,015,117)	8,511,093
	<b>46,076,443</b>	<b>(4,015,117)</b>	<b>42,061,326</b>

Continúa





**ESTADO FLUJOS DE EFECTIVO A 31 DE DICIEMBRE 2020**

	Previamente reportado	AJUSTE	Reexpresados
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	12,526,210	(4,015,117)	8,511,093
Ajustes por:			
Constitución de reservas técnicas	178,844,404	0	178,844,404
Liberación reservas técnicas	(188,129,182)	0	(188,129,182)
Participación del Reaseguro en las Reservas Técnicas	1,747,454	0	1,747,454
Provisión cartera de créditos	976	0	976
Provisión cuentas por cobrar actividad aseguradora	205,044	0	205,044
Recuperación de deudores y otras cuentas por cobrar	(3,590)	0	(3,590)
Otros Activos no financieros	(3,380,097)	3,662,660	282,563
Provisión impuesto a la renta	5,477,542	0	5,477,542
Impuesto diferido NIIF	409,312	352,457	761,769
Depreciación activos fijos	63,855	0	63,855
Depreciación activos en uso	312,790	0	312,790
Intereses causados por pasivo arrendamiento	74,316	0	74,316
Otras provisiones	320	0	320
Provisión por beneficios a empleados	(35,851)	0	(35,851)
Perdida en venta de inversiones	7,004	0	7,004
Utilidad Realizada en Inversiones	(53,446)	0	(53,446)
Valorización de inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados	(4,805,548)	0	(4,805,548)
Valorización de inversiones a costo Amortizado	(4,050,991)	0	(4,050,991)
<b>Subtotal</b>	<b>(789,478)</b>	<b>0</b>	<b>(789,478)</b>
Reservas Técnicas	(38,293)	0	(38,293)
Cuentas por cobrar seguros	2,276,314	0	2,276,314
Cartera de créditos	(89,549)	0	(89,549)
Cuentas por Pagar de Seguros	(127,746)	0	(127,746)
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	(1,405,258)	0	(1,405,258)
Obligaciones laborales	(137,147)	0	(137,147)
Obligaciones con intermediarios	(744,646)	0	(744,646)
Pasivos por impuestos	(579,758)	0	(579,758)
<b>Subtotal</b>	<b>(846,083)</b>	<b>0</b>	<b>(846,083)</b>
<b>Efectivo neto (usado) por las actividades de operación</b>	<b>(1,635,561)</b>	<b>0</b>	<b>(1,635,561)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Venta (compra) de inversiones	(668,454)	0	(668,454)
<b>Efectivo neto (usado) en las actividades de inversión</b>	<b>(668,454)</b>	<b>0</b>	<b>(668,454)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>			
Pago de canon de arrendamiento	(434,414)	0	(434,414)
<b>Efectivo neto (usado) en las actividades de financiación</b>	<b>(434,414)</b>	<b>0</b>	<b>(434,414)</b>
<b>(DISMINUCION) NETO EN EL DISPONIBLE</b>	<b>(2,738,429)</b>	<b>0</b>	<b>(2,738,429)</b>
<b>DISPONIBLE AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>5,313,013</b>	<b>0</b>	<b>5,313,013</b>
<b>DISPONIBLE AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>2,574,584</b>	<b>0</b>	<b>2,574,584</b>

**Nueva normatividad incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada de manera obligatoria en periodos posteriores del 1 de enero de 2021**

El Decreto 1432 de 2020 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando la modificación a la NIIF 16, Arrendamientos: Reducciones del Alquiler Relacionadas con el Covid-19 que puede ser aplicada de manera inmediata en el año 2020. No se adicionaron otras normas, interpretaciones o enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por el Decreto 2270 de 2019 considerando las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018.

**Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia****Modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes**

Las modificaciones emitidas en enero de 2020 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a que se refiere la "liquidación" de un pasivo en términos de la norma. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

**Modificación a la NIC 16 Propiedades y Equipo - Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto**

La enmienda publicada en mayo de 2020 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del periodo. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

**Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual**

La enmienda publicada en mayo de 2020 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al Marco Conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIIF 21 Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición.



La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Modificación a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes – Costo de cumplimiento de un contrato

El propósito de esta enmienda, que también fue publicada en mayo de 2020, es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el "costo de cumplimiento" de un contrato con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro sobre los activos utilizados para cumplir el contrato. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Reforma de la tasa de interés de referencia

Después de la crisis financiera, la reforma y el reemplazo de las tasas de interés de referencia, como la LIBOR GBP y otras tasas interbancarias (IBOR) se ha convertido en una prioridad para los reguladores globales. Actualmente existe incertidumbre sobre el momento y la naturaleza precisa de estos cambios. Para hacer la transición de los contratos y acuerdos existentes que hacen referencia a la LIBOR, es posible que sea necesario aplicar ajustes de las diferencias de plazo y las diferencias de crédito para permitir que las dos tasas de referencia sean económicamente equivalentes en la transición

Las modificaciones realizadas a la NIIF 9 Instrumentos financieros, la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición y la NIIF 7 Instrumentos financieros: revelaciones brindan ciertas alternativas en relación con la reforma de la tasa de interés de referencia. Las alternativas se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen el efecto de que las reformas generalmente no deberían hacer que la contabilidad de coberturas termine. Sin embargo, cualquier ineffectividad de cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Dada la naturaleza generalizada de las coberturas que involucran contratos basados en tasas interbancarias (IBOR), las alternativas afectarán a las empresas en todas las industrias.

Las políticas contables relacionadas con la contabilidad de cobertura deberán actualizarse para reflejar las alternativas. Las revelaciones del valor razonable también pueden verse afectadas debido a las transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable a medida que los mercados se vuelven más o menos líquidos.

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

### Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2018–2020

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara cuales comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjunto con algunas condiciones.
- NIC 41 Agricultura: elimina el requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable bajo NIC 41.

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

### Marco Conceptual

El IASB ha emitido un Marco conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera;
- Restablecer la prudencia como componente de la neutralidad.
- Definir a una entidad que informa, que puede ser una entidad legal o una parte de una entidad.
- Revisar las definiciones de un activo y un pasivo.
- Eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar guías sobre la baja de cuentas.
- Añadir guías sobre diferentes bases de medición.
- Indicar que la utilidad o pérdida es el indicador principal de desempeño y que, en principio, los ingresos y gastos en otros ingresos integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios a ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otra manera no se tratan en las normas contables deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2020. Estas entidades deberán considerar si sus políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.



### NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 fue inicialmente aplicable a periodos anuales que comenzarán a partir del 1 de enero de 2021, sin embargo, la fecha de aplicación fue extendida para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, mediante modificación emitida por el IASB en septiembre de 2020. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro que era una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros permitidas según la NIIF 4 no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

La NIIF 17 requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a medir en cada periodo de reporte. Los contratos se miden utilizando los componentes de:

- Flujos de efectivo ponderados de probabilidad descontados;
- Un ajuste explícito de riesgo, y
- Un margen de servicio contractual (CSM por sus siglas en inglés) que representa la utilidad no ganada del contrato la cual se reconoce como ingreso durante el periodo de cobertura.

La norma permite elegir entre reconocer los cambios en las tasas de descuento en el estado de resultados o directamente en otros resultados integrales. Es probable que la elección refleje cómo las aseguradoras registran sus activos financieros según la NIIF 9.

Se permite un enfoque opcional de asignación de primas simplificado para el pasivo de la cobertura restante para contratos de corta duración, que frecuentemente son ofrecidos por aseguradoras que no otorgan seguros de vida.

Existe una modificación al modelo general de medición denominado “método de comisiones variables” para ciertos contratos de aseguradoras con seguros de vida en los que los asegurados comparten los rendimientos de los elementos subyacentes. Al aplicar el método de comisiones variables, la participación de la entidad en las variaciones del valor razonable de las partidas subyacentes se incluye en el margen de servicio contractual. Por lo tanto,

es probable que los resultados de las aseguradoras que utilizan este modelo sean menos volátiles que en el modelo general.

Las nuevas normas afectarán los estados financieros y los indicadores clave de rendimiento de todas las entidades que emiten contratos de seguros o contratos de inversiones con características de participación discrecional.

La Compañía no espera impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no ha identificado que desarrolle contratos de seguro, en todo caso se están efectuando análisis detallados.

#### **14. 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 se apoyan, para la toma de decisiones, en los Comités de Auditoría, de Riesgos de Tesorería, y de Presidencia, 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 2021. Estuvieron al tanto del seguimiento de la estrategia, las cifras financieras y de los diferentes sistemas de administración de riesgos, del sistema de control interno, del sistema de gestión de compliance y los demás sistemas de gestión implementados al interior de la organización. Revisaron y analizaron los informes presentados por el Comité de Auditoría, el Comité de Riesgos de Tesorería, por los órganos de control, las funciones de supervisión y la administración de la Compañía.

#### **15. GESTIÓN DE RIESGOS:**

**Sistema de Administración de Riesgos (SAR)** La Compañía trabajó 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, la capacitación a los integrantes del área de Riesgos para complementar sus competencias y actualizarse conforme los desarrollos normativos, y a las diferentes capacitaciones dictadas a todos los empleados como son: a) Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO y el Sistema de Administración de Riesgos de Fraude - SARF a través de la herramienta EducaEstado, b) Capacitación Eventos de Riesgo, Metodologías de Riesgos y Gestión Antifraude, c) Sensibilización Ciberseguridad y Continuidad de Negocio d) Capacitación a Gestores de Riesgos, e) Programa Lega2 dirigido a los intermediarios de la

Compañía, f) Función de Cumplimiento Normativo, Tratamiento de Datos Personales, Código de Ética y Conducta y Sistema de Control Interno - SCI, a través de EducaEstado.

**Sistema Especial de Administración de Riesgos De Seguros:** En el año 2021, en el Sistema de Gestión de Riesgos de Seguros se desarrollaron las actividades definidas en el marco de referencia, destacándose entre otras la gestión de las políticas de riesgos de seguros, el monitoreo de la evolución financiera del 2021, la construcción de modelos internos de probabilidad de ruina y el análisis de los riesgos de los ramos y la evaluación de iniciativas de negocio.

Al respecto, se hace seguimiento al desempeño y análisis prospectivo de los principales indicadores por ramo: índice de siniestralidad, índice combinado, y concentración, entre otros.

En cuanto al desarrollo normativo de la directiva de Solvencia II en Colombia, se viene atendiendo en dos frentes de trabajo:

Por un lado, la consultoría contratada por el gremio asegurador, en la que se entregó la información requerida para el segundo análisis de impacto cuantitativo a Fasecolda, conforme las calibraciones de la fórmula de requerimiento específico de capital. El REC, luego de las calibraciones se cumpliría en 125%, con una mejora frente al primer ejercicio que fue 31%.

De otro lado, se avanzó con la consultoría contratada con la firma EY cuyos entregables incluyen el análisis de productos, análisis de brechas y plan director. Al cierre de 2021 tuvimos 98% de avance, quedando pendiente algunos ajustes en los entregables, los cuales está previsto que se presenten en Comités de Presidencia y de Auditoría, y en la Junta Directiva.

#### **Calificación de la Fortaleza Financiera**

En julio de 2021, Fitch Ratings de Colombia afirmó la calificación a la Fortaleza Financiera de SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A., en A+(Col) revisando la perspectiva a estable.

En comparación con el mercado asegurador, se observa que el 66,67% de las Compañías de Seguros de Vida se encuentran calificadas y el 41,67% de éstas presentan una calificación AAA(Col).



**Sistema de Administración de Riesgo De Mercado (SARM):** En lo relacionado con la gestión de riesgo de mercado, durante el 2021, la Compañía cumplió con todas las transmisiones exigidas dentro del sistema de medición de riesgos de mercado adoptado por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como con toda la normatividad y recomendaciones expedidas por esta.

Para la gestión del Riesgo de Mercado se actualizaron y controlaron los límites internos según la metodología basada en la declaración del apetito de riesgo de la Compañía.

Se informó al Comité de Riesgos de Tesorería y a la Junta Directiva, los cumplimientos e incumplimientos a las políticas y/o límites establecidos, y se presentaron los informes pertinentes dentro de la gestión de riesgos de mercado.

Ante los eventos presentados por el coronavirus, se efectuaron, bajo el procedimiento alternativo de operación para el proceso de inversiones, la trazabilidad y el monitoreo de las operaciones del portafolio de inversiones de la Compañía.

Se realizó el respectivo control para verificar que las inversiones de las reservas técnicas 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 de los Indicadores de Riesgo de Liquidez, los cuales fueron favorables para la Compañía, mostrando suficiencia de activos e ingresos para respaldar las erogaciones de la operación.

**Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO):** Durante el año 2021, la gestión del sistema de administración de riesgo operacional se enfocó especialmente en la implementación de la circular externa 025 de 2020, en especial en lo relacionado con los riesgos de tercerización, para lo cual se definieron políticas y estrategias a fin de conocer y medir los riesgos asociados a la tercerización de actividades previo al inicio de operaciones. Al respecto, se definió y publicó el manual de administración de riesgos de terceros y se diseñó una metodología de evaluación preliminar de riesgos.

Se mantiene el monitoreo de los riesgos de los procesos de negocio, en especial en los que se tiene algún tipo de dependencia de terceros para la ejecución de las actividades del proceso y se ha dado acompañamiento a los proyectos que hacen parte del plan de transformación.



**Sistema de Gestión de Continuidad De Negocio (SGCN):** Se dio cumplimiento del plan de acción de mantenimiento al Sistema propuesto para el año 2021, destacando la ejecución de las siguientes actividades, a) Diseño y medición de indicadores del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, b) Actualización de los Planes de Continuidad del Negocio de los procesos ejecutados en Oficina Principal, c) Ejecución de 3 pruebas de continuidad de negocio con Sucursales, proceso de Inversiones, Tesorería y Riesgos Financieros y activación del Centro de Datos Alterno para el flujo de operación de Bizuit y SISE d) Actualización del Manual del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, e) Sensibilización en temas Continuidad de Negocio; y f) Programa de Ejercicio para el año 2022.

**Sistema de Gestión de Seguridad de La Información (SGSI):** Al cierre del año se avanzó en la ejecución del plan de acción en el mantenimiento del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad. Adicionalmente, se llevaron a cabo actividades que apoyaron el fortalecimiento del Sistema de Como son: a) seguimiento y monitoreo del servicio de seguridad administrada junto con el proveedor Gamma, b) apoyo a las áreas encargadas de proyectos con componente tecnológico, mediante conceptos de seguridad de la información y ciberseguridad, c) se ejecutó el ejercicio de escritorio de ciberseguridad, simulando afectación de un ataque cibernético sobre kactus, d) Se continuó con el seguimiento a la operación en trabajo en casa, con el objetivo de mejorar la postura de seguridad de la compañía; e) Se culminó el plan de pruebas de hacking ético sobre las aplicaciones e infraestructura críticas de la compañía

**Sistema de administración de riesgos de fraude (SARF):** En relación con la gestión del sistema de administración de riesgos de fraude, se destaca la publicación de un protocolo general para la investigación de los casos de fraude, la declaración del apetito de riesgo asociado a fraude, el cual se encuentra dentro del marco de apetito de riesgo aprobado por la Junta Directiva en el mes de junio de 2021 y la implementación en la página web de la Compañía de la versión mejorada del canal de denuncias “buzón ético”, con el que se asegura el cumplimiento de la Circular Externa 007 de 2019. Así, cualquier persona podrá poner en conocimiento de la aseguradora las denuncias asociadas a conductas fraudulentas.

**Sistema de Control Interno (SCI):** Respecto a la aplicación de las herramientas y mecanismos de control, orientadas al desarrollo y mejoramiento de las operaciones de la Compañía, se ejecutaron las actividades descritas a continuación: a) Realización de la evaluación independiente del Sistema de Control Interno con base en el modelo de efectividad implementado, b) Seguimiento al cumplimiento de los planes de acción, derivados de las evaluaciones independientes y reporte de los mismos al Comité de Auditoría.

**Programa Integral de Protección de Datos Personales:** La Compañía viene dando cumplimiento a los deberes que le corresponden como responsable del tratamiento de los datos personales definidos en la Ley 1581 de 2012, en particular el reporte de novedades a la Superintendencia de Industria y Comercio relacionadas con quejas de los clientes, revisión y actualización en el Registro Nacional de Bases de Datos.

Así mismo, se enfocaron los esfuerzos en actividades asociadas al portafolio de transformación de data y analítica, específicamente en el diseño del repositorio único para gestionar las autorizaciones de tratamiento de datos personales, también se llevaron a cabo las acciones necesarias para responder las peticiones de los clientes frente a la actualización o revocación de la información que reposa de ellos en las bases de datos de la Compañía.

**Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el Trabajo (SGSST):** Se continuo con las actividades de promoción y prevención en lesiones osteomusculares a nivel nacional vía electrónica apoyados por la ARL. No se realizaron actividades deportivas presenciales ni de contacto, debido a la emergencia en salud decretada por el gobierno nacional, derivada de la pandemia por COVID-19; motivo por el cual no se registraron incidentes ni accidentes de trabajo asociados a esta actividad.

El Comité de Convivencia y Comité Paritario de Seguridad y Salud en el Trabajo (COPASST) se encuentran conformados y funcionando al día según lo estipulado por ley.

Se creo el programa de vigilancia epidemiológica para el control y seguimiento de casos asociados a COVID-19, en el cual se incluyó:

- Elaboración del documento y protocolos de bioseguridad encaminadas a proteger la salud de los empleados, sus familias y de terceros.
- Creación de aplicación electrónica de bioseguridad para el registro diario del estado de salud y contactos de los empleados.
- Registro, seguimiento y control de casos sospechosos y confirmados por COVID 19.
- Adecuación de los centros de trabajo con los elementos de bioseguridad requeridos para el control de contagio e infección por COVID 19
- Difusión periódica de mensajes vía electrónica, relacionados a las buenas prácticas y prevención de contagio de COVID-19 en entorno laboral y familiar.
- Creación del Comité Medico, en donde se incluyó un médico epidemiólogo e investigador en salud pública, para realizar el acompañamiento y asesoría científica correspondiente.



**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 operacional) 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 con 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 con el Decreto 2555 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.

Desde el ámbito de seguridad informática, se replanteó la arquitectura definida y se implementó un modelo integrado de conectividad, seguridad informática y ciberseguridad que permite mayor protección de las redes y centros de datos y un mejor control en el acceso a nuestros servicios de tecnología, monitoreo de marca, controles de seguridad de las bases de datos críticas, sistema de gestión de logs, entre otras funcionalidades.

Así mismo, la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido en el artículo 47 de la Ley 222 de 1995, modificado por el artículo 1º de la Ley 603 de 2002; 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 continua con vínculos directos con los diferentes fabricantes de software permitiendo establecer las mejores estrategias para la administración, adopción y aprovechamiento de los productos adquiridos.



## II. NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO:

### 16. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a:

Representa el dinero en efectivo y los fondos en cuentas bancarias a favor de la aseguradora, sobre los que no existe ninguna restricción o embargo. En cuanto a las conciliaciones bancarias, estas se encuentran analizadas y se procedió a efectuar reclasificación por efecto de partidas conciliatorias.

	31/12/2021	31/12/2020
CAJA	\$ 36,873	\$ 640
BANCOS	600,999	2,573,944
Del País (1)	550,092	1,709,878
Del Exterior (2)	50,907	864,066
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>\$ 637,872</b>	<b>\$ 2,574,584</b>

Sobre los valores del rubro de bancos, los siguientes importes no están disponibles por encontrarse congelados como consecuencia de medidas cautelares (embargos) pendientes de aplicar.

BANCO	CUENTAS	31/12/2021
BANCOLOMBIA	207-100029-00	101,663
		<b>\$ 101,663</b>

A continuación, Detalle por cada una de las entidades financieras agrupadas dentro del rubro bancos con su respectiva calificación:

ENTIDAD	31/12/2021	31/12/2020	CALIFICACIÓN	CALIFICADORA
BANCO DE BOGOTÁ	\$ 168,701	\$ 781,726	AAA	BRC
BANCO DE OCCIDENTE	4,833	74,675	AAA	BRC
BANCO GNB SUDAMERIS	16,338	92,806	AA+	BCR
BANCOLOMBIA	332,319	730,728	AAA	BCR
ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A	27,901	29,943	AAA	FITCH
BANCO BOGOTÁ- MIAMI	50,907	864,066	AAA	
	<b>\$ 600,999</b>	<b>\$ 2,573,944</b>		

## 17. ACTIVOS FINANCIEROS

Los saldos de los activos financieros corresponden a:

CLASE DE INVERSION	2021	2020
	VR DE MERCADO	VR DE MERCADO
<b>INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA</b>		
Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación	236,715	1,264,652
Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria	2,661,284	3,449,902
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO	11,198,623	26,216,517
Otros títulos de deuda pública	2,011,817	2,208,618
Títulos de deuda cuyo emisor sea una entidad NO vigilada por la Superfinanciera	9,692,586	12,749,388
TTC derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH	2,607,602	2,845,864
<b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA (1)</b>	<b>\$ 28,408,627</b>	<b>\$ 48,734,941</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.	481,139	416,362
Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva	13,098,011	17,948,881
Títulos participativos o mixtos derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH.	2,067,995	2,934,344
Participación Fondos Mutuos de Inversión Internacionales	4,910,803	3,909,860
<b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS PARTIC (2)</b>	<b>\$ 20,557,947</b>	<b>\$ 25,209,448</b>

**INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI - TÍT. PARTICIPATIVOS**

Acciones de baja y mínima bursatilidad o ADR's y GDR's	718	718
<b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI - TÍT. PAR</b>	<b>\$ 718</b>	<b>\$ 718</b>

**INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO**

Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación	8,483,311	8,355,244
Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria	955,070	1,651,938
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO	17,427,759	21,209,305
Otros títulos de deuda pública	8,330,147	8,263,728
Títulos de deuda emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	2,006,999	1,002,746
Títulos de deuda cuyo emisor sea una entidad NO vigilada por la Superfinanciera	12,980,032	12,917,756
Títulos de deuda cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior, comerciales o de inversión.	2,760,862	2,760,739
TTC derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH	39,896	63,698
<b>TOTAL INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO (3)</b>	<b>\$ 52,984,076</b>	<b>\$ 56,225,154</b>
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>\$ 101,951,369</b>	<b>\$ 130,170,261</b>

1. Las inversiones en renta fija - títulos de deuda a valor razonable presentaron una disminución de 42% en valor de mercado, resultante de la poca valoración generada durante este periodo de tiempo, el vencimiento y la venta en valores emitidos por entidades vigiladas SFC (-57%), No vigiladas SFC (-24%) como consecuencia de las necesidades de liquidez que demandó la compañía durante el año 2021.
2. Las inversiones en títulos participativos, aunque muestran un saldo muy similar, desagregando el total; la variación más representativa se dio en la participación en fondos de inversión colectiva (-27%) y títulos participativos mixtos derivados de procesos de titularización (-30%) las cuales se vieron afectados por el cambio en la metodología de valoración expedida por la SFC, que comenzó a aplicar desde el mes de junio de 2021 y registraron una pérdida acumulada no realizada de \$2.287 millones. El mejor desempeño se evidenció en ellos fondos de inversión internacional originada por la depreciación del peso y el buen momento de los índices accionarios.



3. Los valores clasificados a costo amortizado disminuyeron en 6% debido al vencimiento de títulos durante la vigencia 2021.

A continuación, se revela los principales cambios en las circunstancias económicas o de negocio que afectan al valor razonable de los activos financieros:

En los últimos meses del año continuaron presionados los valores de los activos, principalmente afectados por el temor de una inflación más persistente y su aumento a nivel global, lo cual llevó a los principales bancos centrales a tomar decisiones respecto a sus tasas repo para iniciar el proceso de normalización monetaria.

Como consecuencia, la volatilidad estuvo a la orden del día, la incertidumbre y la expectante lectura que dan los inversionistas no fue muy positiva provocando una desvalorización de los activos principalmente los de renta fija. Por su parte los índices accionarios se mantuvieron en niveles históricamente altos donde se podría presentar en un futuro cercano correcciones importantes debido al cambio de ciclo económico y al choque inflacionario por el que pasan los mercados.

Respecto al entorno nacional, del año nos mostró:

Una inflación de 5,62% YoY, con una variación mensual en diciembre de 0,73% MoM que continua muy arriba del rango meta del Banco de la República esto requerirá incrementos más agresivos por parte de la autoridad monetaria, que ya en el mes de octubre había incrementado su tasa de intervención en 50 pbs y posteriormente en diciembre 75 pbs para dejarla en el 3% al cierre de diciembre 2021.

Así las cosas, la renta fija deuda pública terminó con un incremento adicional de aproximadamente 28 pbs – 8,53% para los títulos TES TF50 - mostrando el inicio de un aplanamiento de la curva de rendimientos.

Por su parte, la deuda privada no fue ajena a estos movimientos y continuó con amplios spreads de negociación, manteniendo el mercado seco en cuanto a la liquidez para este tipo de instrumentos. Este comportamiento persistió durante los tres meses y nos mostró la cautela de los administradores de portafolios para invertir en activos de riesgo como Colombia y LATAM donde, aunque son atractivos los niveles de compra el contexto macroeconómico no es el mejor para tomar decisiones de inversión a largo plazo.

Como consecuencia, las valoraciones para los portafolios de renta fija fueron adversas y mostraron menores precios que se reflejaron en el portafolio de inversiones clasificados a valor razonable para el 2021.

Finalmente, las valorizaciones positivas provinieron del mercado de renta variable al final del año generadas por una oferta OPA que representó el grupo Gilinski por empresas del Grupo



Empresarial Antioqueño (GEA) como Nutresa y Grupo SURA, considerada la operación mas importante de los últimos años en la Bolsa de Valores de Colombia.

El portafolio de la compañía terminó el año 2021 con una valorización de \$2.774 millones.

Los activos reconocidos al costo amortizado no representaron un riesgo adicional debido a la naturaleza de su misma clasificación, método de valoración y a la capacidad financiera y operativa de las compañías para mantenerlas hasta su redención, donde la liquidez no se ha visto comprometida en el desarrollo del objeto social del negocio.

#### Activos que respaldan las reservas según Decreto 2106 de 201

SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.	VR MERCADO
RESERVAS	102.125.058.712
LIBRE INVERSION	20.767.211
<b>TOTAL</b>	<b>102.145.825.923</b>

#### Restricciones sobre el portafolio de inversiones:

La información reportada en el cuadro de “Restricción de titularidad”, corresponde a la aplicación de embargos sobre instrumentos financieros que posee la compañía en las distintas entidades financieras, los cuales tienen origen en las medidas cautelares emitidas por los juzgados, con ocasión de procesos contra Seguros de Vida del Estado S.A.

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

	31/12/2021	31/12/2020
Saldo Inicial	461,258	1,975,181
Neto de Embargos	(443,258)	(1,513,923)
<b>Saldo Final</b>	<b>18,000</b>	<b>461,258</b>

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

Para el cierre del año 2021, el valor total de las limitaciones para la negociación de títulos valores de propiedad de Seguros de Vida del Estado S.A., asciende a \$18 millones. Es

importante precisar que dichos títulos han sido reclasificados y no hacen parte del portafolio de inversiones que respalda las reservas técnicas de la compañía.

### **Medición del valor razonable de los activos financieros**

La NIIF 13 define valor razonable 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.

Las inversiones negociables y disponibles para la venta se valoran utilizando los precios suministrados por el proveedor de precios de valoración; para los casos en que no exista, para el día de valoración, precios justos de intercambio, se debe efectuar la valoración en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno, siendo necesario reportar dichas inversiones al proveedor de precios para que el mismo publique información para su valoración.

No obstante, las inversiones disponibles para la venta también se deberán valorar exponencialmente a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra, tal como se describe a continuación: Las inversiones para mantener hasta el vencimiento, se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra, para el caso de los títulos que en sus condiciones de emisión se haya establecido el empleo de un valor como indicador o que incorporen opciones de prepago, la tasa interna de retorno se debe recalcular cada vez que cambie el indicador o los valores de los flujos futuros.

Las inversiones clasificadas como inversiones para mantener hasta el vencimiento se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días.

Para la valoración de los títulos o valores denominados en moneda extranjera, o unidades de valor real UVR u otras unidades, primero se determinará el valor de mercado en su moneda o unidad de denominación, de acuerdo con el precio suministrado por el proveedor de valoración.

Con la entrada en vigencia de la Circular Externa 006 de 2021, de la Superintendencia Financiera de Colombia, se modifica la metodología de valoración de los títulos de participación emitidos por fondos de inversión colectiva cerrados, fondos de capital privado, patrimonios autónomos, o en procesos de titularización, inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores. Esto con el propósito de reconocer la naturaleza dinámica en el mercado secundario, para lo cual dichos instrumentos se valoran de acuerdo con el precio determinado por el proveedor precios de valoración PIP Colombia.

Cuando el proveedor de precios de valoración considere que no hay información de mercado suficiente para calcular el valor razonable, las participaciones en fondos de inversión colectiva, fondos de capital privado, fondos de cobertura, fondos mutuos, entre otros, y los valores emitidos en desarrollo de procesos de titularización, se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad calculado por la sociedad administradora al día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración. Los valores participativos inscritos en el y listados en bolsas de valores en Colombia se valoran de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

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

Cuando el proveedor de precios designado como oficial para el segmento correspondiente no cuente con una metodología de valoración para estas inversiones, las entidades deberán aumentar o disminuir el costo de adquisición en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones subsecuentes del patrimonio del respectivo emisor.

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

Los valores participativos que cotizan en bolsas de valores del exterior se valoran de acuerdo con el precio determinado por los proveedores de precios de valoración autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.



### **Jerarquía del valor razonable**

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

La jerarquía para la medición del valor razonable considera 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 sus instrumentos Financieros con precios de **Nivel 1**, según la información del proveedor de precios de valoración PIP Colombia, entidad que se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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. utilizando la información así: La publicada por los Administradores de los Fondos de Inversiones Colectiva, La publicada por el proveedor de precios PIP para los fondos del Exterior, cuya fuente original es Bloomberg.

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 un proveedor específico. se requiere que el emisor provea información específica del patrimonio para su cálculo.

En la siguiente tabla, se observa la jerarquía de los instrumentos Financieros de Seguros de Vida del Estado S.A., medidos al valor razonable, en cada uno de los periodos (cifras expresadas en miles pesos).



CLASIFICACION INVERSION	31/12/2021	31/12/2020
<b>Nivel 1</b>		
Otros emisores nacionales	26,160,094	45,261,672
Otros títulos emitidos por gobierno nacional	2,248,533	3,473,270
Emisores Nacionales	11,845,738	0
<b>Total Nivel 1</b>	<b>40,254,365</b>	<b>48,734,942</b>
<b>Nivel 2</b>		
Emisores nacionales	3,801,407	21,299,587
Emisores extranjeros	4,910,803	3,909,860
<b>Total Nivel 2</b>	<b>8,712,210</b>	<b>25,209,447</b>
<b>Nivel 3</b>		
Emisores nacionales	718	718
<b>Total Nivel 3</b>	<b>718</b>	<b>718</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 48,967,293</b>	<b>\$ 73,945,107</b>

#### 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 2021, la exposición presenta un 40.15% en entidades del Sector Financiero, 29.74% en el Sector Real, 8.55% en el Gobierno Nacional, 10.24% en el Sector Público y 11.31% en Sector Inmobiliario. Así mismo, el 74.12% de las inversiones en renta fija cuentan con calificaciones entre 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. De igual manera el 81.86% de la composición del portafolio por tipo de renta se debe a las inversiones en instrumentos de renta fija, reduciendo así la volatilidad que se pueda presentar en la valoración e ingresos de la Compañía.

Las calificaciones de los activos financieros que pertenecen al portafolio de inversiones se monitorean y se actualizan constantemente para generar los reportes internos respectivos. Al cierre del 31 de diciembre de 2021 ninguna entidad con la cual la Aseguradora mantiene inversiones se encontraba en default de deuda total ni parcial.



Las anteriores cifras y otras que las complementan se pueden apreciar a continuación:

**Composición por Calificación**

AAA	\$	55,526	54.5%
Nación	\$	8,720	8.6%
AA+	\$	11,324	11.1%
No requiere	\$	14,973	14.7%
AA -	\$	4,117	4.0%
AA	\$	4,049	4.0%
Acciones	\$	481	0.5%
BBB+	\$	2,761	2.7%
A+	\$	-	0.0%
BRC 1+	\$	-	0.0%
BRC 2+	\$	-	0.0%
F1+	\$	-	0.0%
BRC 1	\$	-	0.0%
F1	\$	-	0.0%
BBB +	\$	-	0.0%
A-	\$	-	0.0%
Total	\$	101,951	100.0%

**Composición por Sector**

Sector Financiero	\$	40,935	40.15%
Sector Real	\$	30,320	29.74%
Gobierno Nacional	\$	8,720	8.55%
Sector Público	\$	10,442	10.24%
Sector Inmobiliario	\$	11,534	11.31%
Total	\$	101,951	100.00%

**Composición por Renta**

Renta Fija	\$	81,393	79.84%
Renta Variable	\$	20,558	20.16%
Total	\$	101,951	100.00%



**Composición por Tipo de Inversión**

<b>Títulos Renta Fija</b>	\$	83,461	81.86%
<b>FIC'S</b>	\$	18,009	17.66%
<b>Acciones</b>	\$	481	0.47%
<b>Total</b>	\$	101,951	100.00%

**Sensibilidad Tipo de Cambio**

<i>Millones de pesos</i>	<b>Devaluación</b>	<b>Reevaluación</b>
<b>Variación TRM</b>	5%	-2%
<b>Variación EUR</b>	5%	-2%
<b>Impacto Valoración Portafolio</b>	246	-98

**Sensibilidad Tasa de Interés**

<i>Millones de pesos</i>	<b>Incremento (+) y descenso (-) Puntos Básicos</b>	<b>Utilidad o Pérdida Global de las Inversiones</b>
<b>Escenario 1 Portafolio Total</b>	(+) 7	-\$ 490
<b>Escenario 2 Portafolio Total</b>	(+) 6	-\$ 420
<b>Escenario 3 Portafolio Total</b>	(+) 5	-\$ 350

A continuación, se detalla el rubro de Ingresos Financieros en donde se puede observar que, dada la situación económica, en la mayoría de los títulos del portafolio en el presente año las valorizaciones han disminuido significativamente con respecto al periodo anterior

	<u>2,021</u>	<u>2,020</u>
Valoracion inversiones aumento vr razonable	5,030,562	9,019,439
Valoracion inversiones por incremento vr mercad	7,077,992	6,604,113
Valoracion inversiones a costo amortizado vr pres	4,118,216	4,053,327
Por venta de inversiones a vr razonable instrumen	33,300	53,446
Valoracion de operaciones contado contratos cor	441	3,975
Cambios por reexpresion de otros pasivos	81,252	59,410
Dividendos y participaciones	21,327	21,974
<b>Totales Otros Ingresos</b>	<b>\$ 16,363,090</b>	<b>\$ 19,815,684</b>

	<u>2,021</u>	<u>2,020</u>
Valoracion inversiones disminucion vr razonable	5,074,495	5,193,110
Valoracion inversiones a costo amortizado dismir	446	2,336
Valoracion inversiones por disminucion vr razonak	8,509,597	5,880,623
por venta de inversiones a vr razonable instrumen	7,191	7,004
Valoracion perdida de operaciones contado	970	4,984
Cambios por reexpresion de otros activos	521	2,589
Comisiones ventas y bancarias	277,024	257,096
<b>Totales Costos Financieros</b>	<b>13,870,244</b>	<b>11,347,742</b>

### 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 cuarto trimestre del 2021 las contrapartes con las cuales la Aseguradora presentó una mayor exposición fueron 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 del sector financiero y real 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, la Aseguradora utiliza la metodología de Valor en Riesgo, modelo de Var paramétrico interno mediante el 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 tolerancia del exceso de solvencia para el cálculo del límite del Valor en Riesgo. Se realiza el cálculo del valor en riesgo y se controla el cumplimiento del límite establecido.

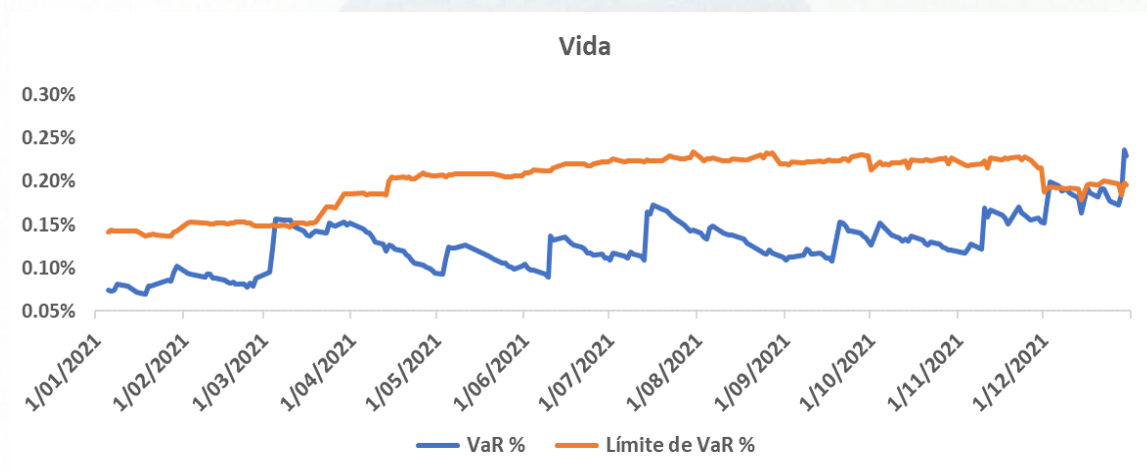
A mediados del mes de marzo de 2021, el valor en Riesgo VaR del portafolio tuvo un incremento importante debido a un exceso pasivo derivado de las volatilidades presentadas en el mercado. Debido a que se trató de un exceso pasivo, no se generaron restricciones para cerrar nuevos negocios durante ese periodo. Este exceso fue corregido dentro de los 5 días hábiles siguientes al reporte de este. Las volatilidades que impactaron el Valor en Riesgo en dicho mes fueron causadas por diferentes eventos macroeconómicos como: la caída de la reforma tributaria lo cual generó incertidumbre en el mercado, el paro nacional en Colombia el cual se extendió por casi más de un mes dejando grandes pérdidas económicas y la rebaja de la agencia calificador de riesgo Standard and Poor's (S&P) dejando la calificación de la deuda de largo plazo de Colombia en moneda extranjera de BBB- a BB+ y de largo plazo en moneda local de BBB a BBB-, con un panorama estable .



Esta caída de la calificación conlleva a una caída de los precios de los títulos de deuda pública interna y externa del país y una rebaja en precios de renta variable. Por otra parte, en el mes de junio empezó la implementación de la Circular Externa 006 – la cual Imparte instrucciones relacionadas con los procesos de emisión y valoración de títulos de participación emitidos por fondos de inversión colectiva cerrados, fondos de capital privado, patrimonios autónomos, o en procesos de titularización, inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores. Como consecuencia, se presentaron variaciones significativas en FIC de INMOVAL, FONDO ESTRATEGIA INMOBILIARIA (PEI) y los TIN.

A finales del mes de diciembre se evidenció un incremento en el VaR excediendo su límite, como consecuencia del aumento de la volatilidad en el fondo de FICI VISUM RENTAS INMOBILIARIAS “BTG PACTUAL”. Este exceso es considerado como pasivo, debido a que se generó por incremento en la volatilidad de los factores de riesgo, pero no por aumento en la exposición. No se generaron restricciones para cerrar nuevos negocios durante ese periodo y el exceso fue subsanado a los 6 días hábiles después de su reporte.

### VALOR PORTAFOLIO – VAR

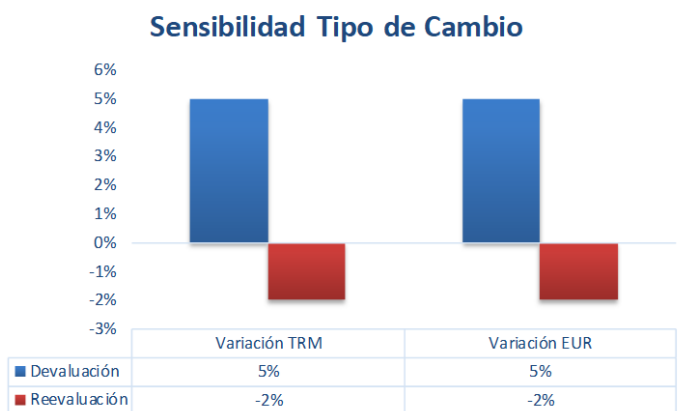


La Aseguradora realiza mediciones de análisis de sensibilidad de las posiciones en periodos que según los eventos del mercado así lo justifiquen. Estos estudios se complementan con otras medidas de riesgo regulatorias y no regulatorias que se requieran durante el proceso de inversión.

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

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 \$246 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 2021. 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 \$-98 millones. Lo anterior arrojaría un rango de volatilidad entre los rangos mínimos y máximos de las probabilidades analizadas en el estudio de \$343.76 millones en su valor final.



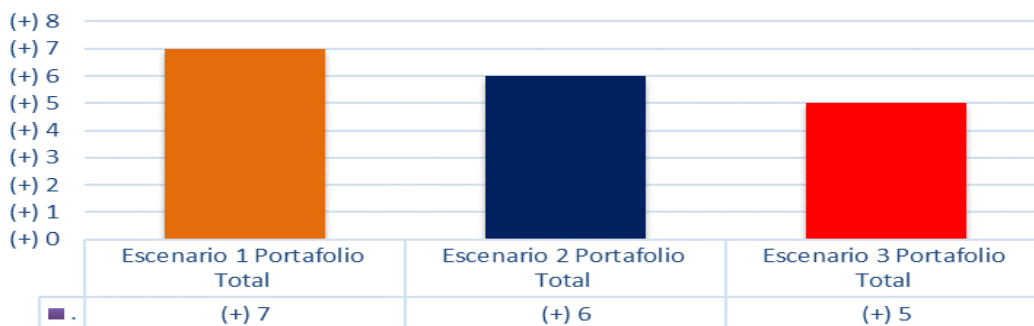
Entre tanto, las variaciones de los tipos de interés pueden afectar el valor razonable de los activos financieros indexados a las diferentes modalidades. Estas variaciones se atribuyen a condiciones económicas locales del país y su contexto global que hace que los flujos de capitales impacten en el valor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

La sensibilidad al 31 de diciembre de 2021 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 -\$490 millones, -\$420 millones y -\$350 millones para incrementos de 7, 6 y 5 pb respectivamente y frente a disminuciones en los mismos pb, resultarían ganancias de \$490 millones, \$420 millones y \$350 millones respectivamente. Estas variaciones se encuentran dentro de los niveles definidos de apetito de riesgo de mercado y la exposición al riesgo de tasa de interés se controla diariamente a través de los límites de DV01 internos definidos para cada factor de riesgo.

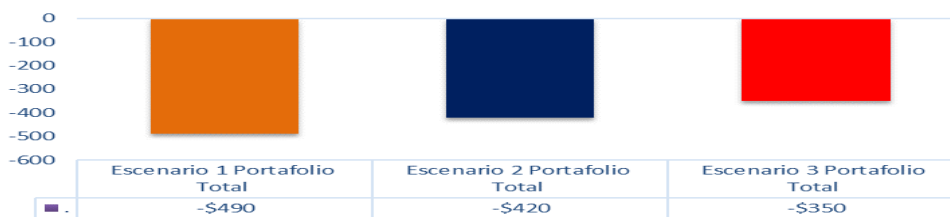




### Sensibilidad Tasa de Interés Incremento (+) y Descenso (-) Puntos Básicos



### Sensibilidad Tasa de Interés Utilidad o Pérdida Global de las Inversiones



### 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.

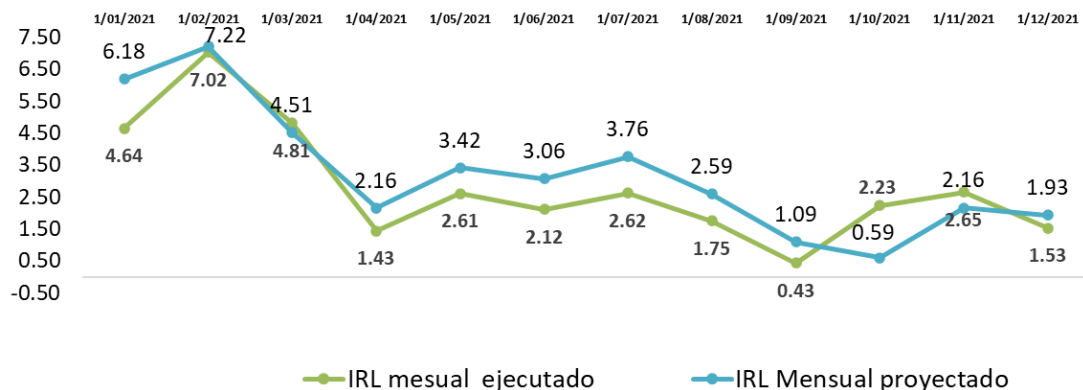
La liquidez para atender el flujo de caja operacional se determina de acuerdo con los recursos disponibles a la vista y el valor proyectado de los recaudos a recibir en las cuentas bancarias. Estos valores son comparados con los pagos proyectados que se deben realizar durante la semana. Existen políticas 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 2021 mostró resultados favorables para la Compañía. Es importante tener en cuenta que, para los activos líquidos, se consideran únicamente los activos que resultan como excedentes del cálculo de la cobertura del portafolio de inversiones frente a las



reservas técnicas. Para el último trimestre de 2021, dichos activos líquidos que respaldan las obligaciones fueron mayores al Requerimiento de Liquidez (RL), en promedio, en 2.14 veces mostrando la suficiencia de activos e ingresos para respaldar las erogaciones de la operación. En el cuarto trimestre 2021 el IRL inició el periodo en 2.23 veces y finalizó en 1.53 veces.



### 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.

## 18. 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.

<b><u>CUENTAS POR COBRAR ASEGURADOS</u></b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Primas por recaudar	11,986,402	11,047,404
Iva primas por recaudar	19,271	16,576
Primas Coaseguro Aceptado (1)	1,168,849	143,274
Primas Coaseguro Cedido	18,778	9,387
Deterioro Primas	(1,847,853)	(1,648,867)
	<b>\$ 11,345,447</b>	<b>\$ 9,567,774</b>
<b><u>CUENTAS POR COBRAR A REASEGURADORES</u></b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Reaseguradores Exterior cuenta corriente (2)	3,880,822	2,495,810
Deterioro reaseguradores exterior	(2,305)	(2,661)
	<b>\$ 3,878,517</b>	<b>\$ 2,493,149</b>
<b><u>CUENTAS POR COBRAR A COASEGURADORES</u></b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (3)	45,967	18,107
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	5,142	7,116
	<b>\$ 51,109</b>	<b>\$ 25,223</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR SEGUROS</b>	<b>\$ 15,275,073</b>	<b>\$ 12,086,146</b>

(1) El aumento corresponde a la emisión de dos pólizas por valor de \$ 794.213 y \$ 131.237 a cargo de la coaseguradora Seguros de Vida Suramericana y el pago de la prima es a 90 días.

(2) Se incrementa principalmente por la participación en los contratos de exceso de pérdida de HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS ALEMANIA.

(3) Se incrementa el saldo del Cuenta Corriente aceptado en las siguientes coaseguradoras: Suramericana de Seguros de Vida y SBS Seguros Colombia S.A .

## 19. CARTERA DE CRÉDITO

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>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Sobre polizas principal	517,175	521,675
Intereses	38,612	33,655
Deterioro sobre polizas	(5,172)	(5,217)
	<b><u>550,615</u></b>	<b><u>550,113</u></b>

## 20. 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.

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



ENTIDAD RELACIONADA	DESCRIPCION	31/12/2021	31/12/2020
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>			
Seguros del Estado S.A.	Interasociadas	\$ 33,218	\$ 218,498
<b>Total cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas</b>		<b>\$ 33,218</b>	<b>\$ 218,498</b>

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

ENTIDAD RELACIONADA	DESCRIPCION	31/12/2021	31/12/2020
<b><u>Ingresos</u></b>			
Seguros del Estado S.A.	Intereses Pagados	\$ 95,175	\$ 146,423
<b>Total Ingresos</b>		<b>\$ 95,175</b>	<b>\$ 146,423</b>

**Gastos**

Seguros del Estado S.A.	Intereses	236,312	387,204
Seguros del Estado S.A.	Honorarios	1,423,091	1,687,162
Seguros del Estado S.A.	Arrendamientos Otros	2,176,370	1,997,246
Seguros del Estado S.A.	Contribuciones y afilia	10,425	11,944
Seguros del Estado S.A.	Seguros	104,703	54,286
Seguros del Estado S.A.	Mantenimiento y Reparaciones	1,639,310	1,672,100
Seguros del Estado S.A.	Adecuaciones e Instalaciones	79,712	265,385
Seguros del Estado S.A.	Aseo y Vigilancia	16,021	36,061
Seguros del Estado S.A.	Publicidad y Propaganda	53,981	89,106
Seguros del Estado S.A.	Relaciones Publicas	3,758	204,792
Seguros del Estado S.A.	Servicios Públicos	533,317	700,647
Seguros del Estado S.A.	Transporte	19,937	71,149
Seguros del Estado S.A.	Recursos compartidos de personal	11,303,939	11,456,001
Seguros del Estado S.A.	Diversos	1,189,764	2,007,652
<b>Total Gastos</b>		<b>\$ 18,790,640</b>	<b>\$ 20,640,735</b>

<b>Total Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas</b>	<b>\$ (18,695,465)</b>	<b>\$ (20,494,312)</b>
---	------------------------	------------------------



## 21.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.

<i><b>Financieros</b></i>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<i><b>Cuentas por Cobrar a Empleados</b></i>		
Otros (Préstamos a Empleados)	\$ 4,233	\$ 4,071
	<b>\$ 4,233</b>	<b>\$ 4,071</b>
<i><b>Otros deudores</b></i>		
Consignaciones no abonadas por los banco	106,088	161,202
Notas Débito sin Identificar	2,267	1,919
Saldo a favor impuestos	136	1,272,371
	<b>\$ 108,491</b>	<b>\$ 1,435,492</b>
	<b>\$ 112,724</b>	<b>\$ 1,439,563</b>
<i><b>No Financieros</b></i>		
<i><b>Anticipos a Contratos y Proveedores</b></i>		
Anticipos a contratos	\$ 0	15,824
	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 15,824</b>
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 112,724</b>	<b>\$ 1,455,387</b>

## 22.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.

	31/12/2021	31/12/2020
Anticipo impuesto de Industria y Comercio	\$ 7,152	\$ 10,552
Retención en la fuente	1,323,626	1,282,112
Sobrantes de impuesto (1)	2,437	150
Retención de ICA	3,067	3,838
<b>Total Anticipos por Impuestos Corrientes</b>	<b>\$ 1,336,282</b>	<b>\$ 1,296,652</b>

- (1) El saldo corresponde a excedente entre la liquidación mensual y al liquidado anualmente, el cual será recuperado en el transcurso del año 2022.

### 23.PROPIEDAD Y EQUIPO.

Corresponde a todas las propiedades 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.

Detalle del valor en Libros de las Propiedades y Equipos

	31/12/2021	31/12/2020
Costo	\$ 5,397,840	\$ 5,397,840
Depreciación acumulada	(510,838)	(446,984)
<b>TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO</b>	<b>\$ 4,887,002</b>	<b>\$ 4,950,856</b>

El siguiente es el detalle de las Propiedades y Equipo neto de la depreciación.

	31/12/2021	31/12/2020
Terrenos (1)	\$ 2,205,100	\$ 2,205,100
Edificios (1)	2,681,902	2,745,756
<b>TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPO</b>	<b>\$ 4,887,002</b>	<b>\$ 4,950,856</b>

A continuacion se encuentran las conciliaciones de cambios en propiedad planta y equipo

**Importe en libros en terminos brutos**

	TERRENOS	EDIFICIOS	TOTAL
Saldo al 31/12/2020	\$ 2,205,100	\$ 3,192,740	\$ 5,397,840

	TERRENOS	EDIFICIOS	TOTAL
Saldo al 31/12/2021	\$ 2,205,100	\$ 3,192,740	\$ 5,397,840

**Movimiento de la depreciacion acumulada**

	TERRENOS	EDIFICIOS	TOTAL
Saldo al 01/01/2020	0	(383,129)	\$ (383,129)
Depreciacion del Ejercicio	0	(63,855)	(63,855)
Saldo al 31/12/2020	\$ 0	\$ (446,984)	\$ (446,984)

	TERRENOS	EDIFICIOS	TOTAL
Saldo al 01/12/2021	0	(446,984)	\$ (446,984)
Depreciacion del Ejercicio	0	(63,854)	(63,854)
Saldo al 31/12/2021	\$ 0	\$ (510,838)	\$ (510,838)

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

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.

La compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro asociadas a edificios y vehículos.

No se tenían al 31 de diciembre de 2020 y 2019 bienes con restricciones de titularidad, ni bienes que estén afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones.

No existen compromisos o promesas de compras ni se han realizado pagos por concepto de Propiedades, planta y equipo en construcción.

## 24. 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 de este.

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).

	SALDO	CAUSACIONES	AMORTIZACIONES	SALDO
	31/12/2019	2,020	2,020	31/12/2020
Costos de Contratos no proporcionales	\$ 342,933	\$ 984,214	\$ 741,973	\$ 585,174
Comisiones a Intermediarios	7,406,302	35,969,985	36,494,788	6,881,499
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 7,749,235</b>	<b>\$ 36,954,199</b>	<b>\$ 37,236,761</b>	<b>\$ 7,466,673</b>

	SALDO	CAUSACIONES	AMORTIZACIONES	SALDO
	31/12/2020	2,021	2,021	31/12/2021
Costos de Contratos no proporcionales	\$ 585,174	\$ 1,067,684	\$ 927,567	\$ 725,291
Comisiones a Intermediarios	6,881,499	36,902,142	36,828,196	6,955,445
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 7,466,673</b>	<b>\$ 37,969,826</b>	<b>\$ 37,755,763</b>	<b>\$ 7,680,736</b>

## 25. 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



	31/12/2021	31/12/2020
Depositos para juicios ejecutivos	\$ 589,278	\$ 801,727
<b>TOTAL DEPOSITOS JUDICIALES</b>	<b>\$ 589,278</b>	<b>\$ 801,727</b>

## 26.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.

	31/12/2021	31/12/2020
Impuesto Diferido Activo	\$ 1,354,447	\$ 452,916
Impuesto Diferido Pasivo	(1,231,910)	(1,978,100)
<b>Impuesto Diferido Neto</b>	<b>\$ 122,536</b>	<b>\$ (1,525,184)</b>

Al 31 de diciembre de 2021:

Cta. NIIF	Saldo NIIF	Saldo Fisca	Diferencia	Imponible	Deducible	Tasa	Vlr. Activo	Vlr. Pasivo
PPyE - TERRENOS	2,205,100	855,161	1,349,939	1,349,939	0	10%	0	134,994
PPyE - EDIFICIOS	3,192,740	2,231,794	960,946	960,946	0	35%	0	336,331
PPyE - DEPRECIACION.	(257,814)	(2,092,101)	1,834,287	1,938,473	(104,186)	35%	36,465	678,466
OTROS PASIVOS - ARRENDAMIENTO	(261,825)	0	(261,825)	0	(261,825)	35%	91,639	0
PROPIEDADES DE INSTRUMENTOS FINANC.	28,408,627	40,848,317	(12,439,690)	234,628	(1,373,354)	35%	480,674	82,120
PERDIDA FISCAL						0%	745,669	0
OTROS PASIVOS - PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0	0	0	0	0%		0
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>							<b>1,354,447</b>	<b>1,231,910</b>

Al 31 de diciembre de 2020:

Cta. NIIF	Saldo NIIF	Saldo Fisca	Diferencia	Imponible	Deducible	Tasa	Vlr. Activo	Vlr. Pasivo
PPyE - TERRENOS	2,205,100	855,161	1,349,939	1,349,939	0	31%	0	418,481
PPyE - EDIFICIOS	3,192,740	2,231,794	960,946	960,946	0	31%	0	297,893
PPyE - DEPRECIACION.	-298,407	-2,064,101	1,765,694	2,478,862	-713,168	31%	221,082	768,447
PROPIEDADES DE INSTRUMENTOS FINANC.	48,734,941	47,727,921	1,007,020	1,409,366	-402,346	35%	140,821	493,278
OTROS PASIVOS - ARRENDAMIENTO	-163,573	0	-163,573	0	-163,573	31%	50,708	0
OTROS PASIVOS - PRIMA DE ANTIGÜEDAD	-130,018	0	-130,018	0	-130,018	31%	40,305	0
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>							<b>452,916</b>	<b>1,978,100</b>

A continuación, el efecto en resultados del impuesto diferido:

	31/12/2021	31/12/2020
Saldo Inicial	\$ (491,137)	\$ 1,528,696
Abono (Cargo) al estado de resultados	613,673	268,220
Saldo Final	\$ 122,536	\$ (491,137)

#### Impuesto Diferido Activo

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Otros Pasivos	Total
Saldo 01/01/2020	\$ 128,121	0 \$	0	254,520 \$	382,641
Abono (Cargo) al estado de resultados	92,961	0	0	(163,507)	(70,546)
Saldo 01/01/2021	\$ 221,082	0 \$	0	91,013 \$	312,095
Abono (Cargo) al estado de resultados	1,041,726	0	0	626	1,042,352
Saldo 31/12/2021	\$ 1,262,808	0 \$	0	91,639 \$	1,354,447

#### Impuesto Diferido Pasivo

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Otros Pasivos	Total
Saldo 01/01/2020	\$ 1,146,055	0 \$	0	0 \$	1,146,055
Cargo (Abono) al estado de resultados	338,766	0	0	0	338,766
Saldo 01/01/2021	\$ 1,484,821	0 \$	0	0 \$	1,484,821
Cargo (Abono) al estado de resultados	(252,911)	0	0	0	(252,911)
Saldo 30/09/2021	\$ 1,231,910	0 \$	0	0 \$	1,231,910

#### Impuesto Diferido Neto

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Otros Pasivos	Total
Saldo 01/01/2020	\$ (1,017,934)	0 \$	0	254,520 \$	(763,414)
Abono (Cargo) al estado de resultados	(245,805)	0	0	(163,507)	(409,312)
Saldo 01/01/2021	\$ (1,263,739)	0 \$	0	91,013 \$	(1,172,726)
Abono (Cargo) al estado de resultados	1,294,637	0	0	626	1,295,263
Saldo 30/09/2021	\$ 30,898	0 \$	0	91,639 \$	122,537

## 27.ACTIVOS POR DERECHOS DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

Corresponde a los contratos de arrendamiento de los inmuebles en los cuales la compañía actúa como arrendatario, se incorporan en balance, reconociendo un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. Lo anterior sujeto a las excepciones contempladas en la normativa y según lo establecido en la política contable.

	31/12/2021	31/12/2020
Costo	\$ 357,210	\$ 861,745
Depreciación acumulada	(104,186)	(713,168)
<b>TOTAL ACTIVOS POR DERECHOS DE USO</b>	<b>\$ 253,024</b>	<b>\$ 148,577</b>
<b>TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS</b>	<b>\$ 261,825</b>	<b>\$ 163,573</b>
<b><i>Importe en libros en términos brutos</i></b>	<b>Activo por Derechos de Uso</b>	<b>Pasivo por Arrendamientos</b>
<b>Saldo al 01/01/2020</b>	\$ 967,581	\$ 629,508
Ajustes de medición	(105,837)	(105,837)
Abono a pasivo por pagos de arrendamiento		(360,098)
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>\$ 861,744</b>	<b>\$ 163,573</b>
<b>Saldo al 01/01/2021</b>	\$ 861,745	\$ 163,573
Incorporaciones	357,210	357,210
Abono a pasivo por pagos de arrendamiento	0	(258,958)
Bajas	(861,745)	0
<b>Saldo al 31/12/2021</b>	<b>\$ 357,210</b>	<b>\$ 261,825</b>
<b><i>Movimiento de la depreciación acumulada</i></b>		
<b>Saldo al 01/01/2020</b>	\$ (400,378)	
Depreciacion del periodo	(312,790)	
<b>Saldo al 31/12/2020</b>	<b>\$ (713,168)</b>	
<b>Saldo al 01/01/2021</b>	\$ (713,168)	
Depreciacion del periodo	(252,763)	
Bajas	861,745	
<b>Saldo al 31/12/2021</b>	<b>\$ (104,186)</b>	

Durante el año 2021, se ha reconocido por concepto de intereses por pasivos por arrendamientos el valor de \$ 36.941 y en el año 2020 \$ 74.316.

Debido a la situación por el COVID durante el año se han recibido algunos descuentos en los cánones de arrendamientos, así mismo la compañía ha finalizado varios contratos de arrendamientos en lo que va transcurrido del año.

## 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.

	31/12/2021	31/12/2020
<b><u>Cuentas por pagar reaseguradores</u></b>		
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente (1)	866,175	371,033
<b>Total Cuentas por Pagar Reaseguros</b>	<b>\$ 866,175</b>	<b>\$ 371,033</b>
<b><u>Cuentas por pagar coaseguradores</u></b>		
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	0	6,337
Coaseguradores cuenta corriente cedidos reclasificación ac	37,811	18,504
Primas por recaudar coaseguro cedido	18,778	9,387
<b>Total Cuentas por Pagar Coaseguradores</b>	<b>\$ 56,589</b>	<b>\$ 34,228</b>
<b><u>Depositos para expedición de pólizas</u></b>		
Cotizaciones arp	1,080	0
Primas en deposito pólizas	115,882	295,277
Iva sobre comisiones	95,417	95,417
<b>Total Depositos para expedición de pólizas</b>	<b>\$ 213,723</b>	<b>\$ 391,923</b>
<b><u>Siniestros liquidados por pagar</u></b>		
Cuenta puente siniestros liquidados por pagar (2)	\$ 683,704	\$ 1,340,003
Siniestros liquidados por pagar accidentes personales	267,499	117,513
<b>Total Siniestros liquidados</b>	<b>\$ 951,203</b>	<b>\$ 1,457,516</b>
<b><u>Devoluciones efectivas</u></b>		
Devolución efectiva de primas	\$ 139,637	\$ 103,968
<b>Total Devoluciones efectivas</b>	<b>\$ 139,637</b>	<b>\$ 103,968</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR DE SEGUROS</b>	<b>\$ 2,227,327</b>	<b>\$ 2,358,668</b>



(1) Este rubro registra un aumento dado en las obligaciones que se tienen pendientes por cancelar a los reaseguradores, específicamente en el mes de diciembre 2021 quedo un saldo en la cuenta corriente a favor del reasegurador ZURICH INSURANCE COMPANY LTDA. el cual equivale a \$540,098

(2) La disminución corresponde al pago de siniestros liquidados de vida grupo.

## 29.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

	31/12/2021	31/12/2020
<b><u>Comisiones por Cuenta Corriente</u></b>		
Cuenta Corriente Intermediarios	\$ 792,851	\$ 1,162,069
<b>Total Comisiones por Cuenta Corriente</b>	<b>\$ 792,851</b>	<b>\$ 1,162,069</b>
<b><u>Comisiones por Cartera</u></b>		
Accidentes personales	\$ 568,385	\$ 735,939
Colectivo de vida	148,371	132,277
Salud	28,521	3,246
Vida grupo	1,176,889	1,246,515
Vida individual	731,353	548,881
<b>Total Comisiones por Cartera</b>	<b>\$ 2,653,519</b>	<b>\$ 2,666,858</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS</b>	<b>\$ 3,446,370</b>	<b>\$ 3,828,927</b>

### 30. 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>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Proveedores	\$ 118,180	\$ 363,143
Honorarios	20,591	231
Cheques Girados no Cobrados	463,477	455,396
Consignaciones sin Identificar (1)	1,547,125	715,102
Retenciones y Aportes Laborales	31,201	25,357
Pension por pagar a cargo de la compañía	36,626	26,002
Cuentas por Pagar a Nombre de Terceros	68,028	138,443
Salud por pagar a cargo de la compañía	12,585	(2,465)
Salud por pagar a cargo del empleado	13,017	11,844
Pension por pagar a cargo del empleado	22,118	11,019
Fondo de solidaridad pensional fsp	3,389	2,790
	<b>\$ 2,336,337</b>	<b>\$ 1,746,862</b>
<b><u>No Financieros</u></b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Prometientes Compradores Bienes Inmuebles	345,891	345,891
	<b>\$ 345,891</b>	<b>\$ 345,891</b>
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 2,682,228</b>	<b>\$ 2,092,753</b>

(1) Corresponde a consignaciones abonadas al banco, sin aplicar y/o identificar Banco de Bogotá y Bancolombia.

### 31. BENEFICIOS A 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.

Obligaciones Laborales Consolidadas	31/12/2021	31/12/2020
Cesantias Consolidadas	\$ 295,624	\$ 419,115
Intereses sobre Cesantias	35,156	44,187
Vacaciones Consolidadas	356,582	285,824
<b>Total Obligaciones Laborales Consolidadas</b>	<b>\$ 687,362</b>	<b>\$ 749,126</b>
<b>Provisiones por beneficios a los empleados</b>		
Corrientes (1)	\$ 0	\$ 37,061
No corrientes (1)	0	92,956
<b>Total Provisiones por beneficios a los empleados</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 130,017</b>
<b>TOTAL BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS</b>	<b>\$ 687,362</b>	<b>\$ 879,143</b>

(1) Corresponde a liberación por provisión de beneficios a empleados (quinquenio) debido a que la compañía determino no seguir reconociendo este pago.

	2021	2020
Sueldos	\$ 4,349,801	\$ 4,026,652
Salario Integral	401,902	323,975
Horas Extras	17,261	2,365
Auxilio de Transporte	12,420	9,164
Cesantias Empleados	316,821	371,610
Intereses sobre Cesantias Empleados	37,199	44,267
Prima Legal Empleados	373,034	375,582
Vacaciones Empleados	207,447	313,735
Prima de Antigüedad	0	5,230
Bonificaciones	169,483	185,706
Aportes Caja de Compensacion	308,518	302,991
Aportes Fondos de Pensiones	431,858	358,624
Otros aportes	170,296	147,354
Auxilios al Personal	1,513	12,499
Servicios Temporales	34,330	33,862
Indemnizaciones	0	6,078
	<b>\$ 6,831,883</b>	<b>\$ 6,519,694</b>

### 32. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Registra los valores liquidados y pendientes de pago por concepto de impuestos.

	31/12/2021	31/12/2020
Industria y comercio	\$ 312,139	\$ 403,466
Iva por pagar	18,279	34,982
Retefuente y Autorretención (1)	590,566	541,989
Renta y complementarios	0	5,477,542
<b>Total Pasivos Por Impuestos Corrientes</b>	<b>\$ 920,984</b>	<b>\$ 6,457,979</b>

(1) El decremento obedece a que el cálculo del impuesto de renta para el año 2021 da a favor de la compañía.



### 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.

En cuanto a la Reserva Matemática se calcula de acuerdo a las notas técnicas de cada producto de acuerdo a la edad y el género de las personas, de acuerdo a la tabla de mortalidad dispuestas por la normativa.

Esta reserva se constituye póliza a póliza y por amparo su cálculo corresponde a la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras a cargo de la aseguradora y el valor presente actuarial de los pagos futuros a cargo del asegurado a la fecha de cálculo.

	31/12/2021	31/12/2020
Reservas Técnicas	\$ 105,850,461	\$ 106,588,373
Reservas Técnicas parte Reaseguradores	<u>15,117,942</u>	<u>4,778,273</u>
<b>TOTAL RESERVAS CARGO COMPAÑÍA</b>	<b>\$ <u>90,732,519</u></b>	<b>\$ <u>101,810,100</u></b>

A continuacion se detallan las Reservas

#### Reserva de Prima no devengada

Reserva a cargo compañía	\$ 9,561,260	\$ 9,698,381
Reserva parte Reaseguradores (1)	<u>10,657,107</u>	<u>(1,001)</u>
<b>Total Reserva de Prima no devengada</b>	<b>\$ <u>20,218,367</u></b>	<b>\$ <u>9,697,380</u></b>

#### Reserva Siniestros Avisados

Reserva a cargo compañía	\$ 24,420,364	\$ 25,636,847
Reserva parte Reaseguradores	<u>2,135,981</u>	<u>2,797,117</u>
<b>Total Reserva Siniestros Avisados</b>	<b>\$ <u>26,556,345</u></b>	<b>\$ <u>28,433,964</u></b>



Reserva Siniestros no Avisados

Reserva a cargo compañía	\$ 21,385,762	\$ 23,447,647
Reserva parte Reaseguradores	2,324,854	1,982,157
<b>Total Reserva Siniestros no Avisados</b>	<b>\$ 23,710,616</b>	<b>\$ 25,429,804</b>

Desviacion de Siniestralidad (2)

\$ 0 \$ 939,550

Reserva Matematica

\$ 49,444,614 \$ 45,767,634

Reservas Especiales (3)

\$ 0 \$ 241,244

Depositos de Reserva a  
Reaseguradores

\$ 1,038,461 \$ 857,070

Insuficiencia de Primas (4)

\$ 0 \$ 0

(1) El ramo que presenta un incremento significativo en el período corresponde a Vida Individual

(2) En razón a que el producto ARL ya no lo comercializa la compañía se procedió a liberar la reserva constituida en años anteriores de acuerdo con el Decreto 2973 del 2013.

(3) Teniendo en cuenta que en la actualidad contamos con reservas especiales asociadas a cut off de reaseguros de los contratos de ARL WXL2003 SCOTISH \$ 241.244 y la proyección de posibles siniestros se ha venido estimando tanto en la reserva de siniestros avisados como en la reserva matemática 100% retenidos, estos montos estarían ya inmersos en la contabilidad, por esta razón consideramos prudente liberarlos desde el punto de vista reaseguros.

(4) Para el mes de Diciembre/2021 no fue necesario para la compañía constituir reserva de insuficiencia de primas, los Ingresos son superiores a los Egresos técnicos durante los últimos 24 meses para cada uno de los ramos a cargo de la compañía. Adicionalmente para los cálculos de esta reserva, a partir de octubre del 2021 se excluyen los siniestros por Covid ya que son riesgos atípicos que no dependen del comportamiento del ramo.

### 34.INGRESOS ANTICIPADOS POR OPERACIONES DE SEGUROS

	31/12/2021	31/12/2020
Descuentos exterior comisiones (1)	\$ 101,232	0
	<u>\$ 101,232</u>	<u>0</u>

(1) Se reconocen comisiones en el contrato de reaseguros para los ramos de accidentes personales y Vida Grupo.

### 35.OTROS PASIVOS POR RESERVAS

	31/12/2021	31/12/2020
Reserva Especial CUT-OFF Reaseguros	\$ 0	541,500
<b>Total Otros Pasivos Por Reservas</b>	<b>\$ 0</b>	<b>541,500</b>

Corresponde a liberación de reserva especial SCOTISH PACIFIC LNIFE ARP 2004 2005 debido a que en la proyección de posibles siniestros se ha venido estimando tanto en la reserva de siniestros avisados como en la reserva matemática el 100% retenidos.

### 36.OTRAS PROVISIONES

La compañía reconoce como otras 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.

Para los procesos legales en contra, la Gerencia Jurídica realiza una valoración cualitativa con el fin de evaluar la calificación del riesgo procesal y posteriormente se realiza la valoración cuantitativa, de acuerdo con la política y a la metodología definida.



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

NIT. 860.009.174-4

	31/12/2021	31/12/2020
Procesos Legales	\$ 352	\$ 320
	<u>\$ 352</u>	<u>\$ 320</u>

A continuación, se encuentra la conciliación de cambios en otras provisiones:

	Procesos Legales
<b>Saldo al 01/01/2021</b>	<b>\$ 320</b>
Provisiones Nuevas	0
Aumento en provisiones existentes	31
Provisiones Utilizadas	0
Provisiones Revertidas	0
<b>Saldo al 31/12/2021</b>	<b>\$ 351</b>

TIPO	VALOR	CANTIDAD
Civil	3,610,238	1
Laboral	39,052	1
Administrativo	659	1
<b>Total general</b>	<b>\$ 3,649,949</b>	<b>3</b>



### 37. 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 capital suscrito y pagado de la compañía a la fecha de corte está representado en 34.370.162 acciones ordinarias emitidas y completamente pagadas, con un valor nominal de \$ 15 pesos cada una.

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Capital suscrito y pagado</b>	<b>\$ 2,200,447</b>	<b>\$ 2,200,447</b>
<b>Reservas</b>		
Reserva Legal	\$ 13,666,273	\$ 7,403,168
Para Protección de Inversiones	1,334,917	497,037
Para Futuros Repartos	7,853,732	8,691,612
	<b>\$ 22,854,922</b>	<b>\$ 16,591,817</b>
<b>Prima en colocación de acciones</b>	<b>\$ 11,945,974</b>	<b>\$ 11,945,974</b>
<b>Ganancias Acumuladas</b>		
Ganancias o pérdidas no realizadas	\$ (339,758)	\$ 3,675,359
Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	(863,364)	(863,364)
	<b>\$ (1,203,122)</b>	<b>\$ 2,811,995</b>
<b>Resultado del Ejercicio (1)</b>	<b>\$ (3,428,691)</b>	<b>\$ 8,511,093</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 32,369,530</b>	<b>\$ 42,061,326</b>

(1) Resultado negativo obedece al incremento en las reclamaciones de vida grupo por efectos del Covid

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 con 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 con el decreto 2336 de 1995; la reserva para beneficencia y civismo y la reserva para protección de activos.

### **38.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.

Las primas emitidas en lo que va corrido del año han presentado disminución para la mayoría de los ramos, especialmente se ha visto afectado los productos de vida grupo y accidentes personales, a consecuencia de la pandemia por COVID 19.



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

NIT. 860.009.174-4

**PRIMAS EMITIDAS**

	2021	2020
Seguros con cálculo de reserva matemática	\$ 15,530,895	\$ 14,391,869
Seguros de personas	109,499,108	116,013,802
Coaseguro aceptado	2,298,208	982,030
Cancelaciones y/o anulaciones	(6,751,530)	(9,258,967)
<b>TOTAL PRIMAS EMITIDAS</b>	<b>\$ 120,576,681</b>	<b>\$ 122,128,734</b>

**LIBERACION RESERVAS**

**LIBERACION RESERVA TECNICA Y MATEMATICA**

Vida individual	\$ 12,230,173	\$ 24,640,376
Riesgos profesionales	17,818,548	16,871,670
Seguro de vida de ahorro con participacion	234,934	222,625
	<b>\$ 30,283,655</b>	<b>\$ 41,734,671</b>

**SINIESTROS NO AVISADOS**

Seguros de personas	\$ 6,888,434	\$ 28,233,820
	<b>\$ 6,888,434</b>	<b>\$ 28,233,820</b>

**SINIESTROS AVISADOS**

Seguros de personas	\$ 114,133,788	\$ 106,490,479
	<b>\$ 114,133,788</b>	<b>\$ 106,490,479</b>

**LIBERACION RESERVA DESVIACION DE SINIESTRALIDAD**

Riesgos profesionales (1)	\$ 939,550	\$ 0
	<b>\$ 939,550</b>	<b>\$ 0</b>

**LIBERACION RESERVA DE RIESGOS EN CURSO**

Riesgos en curso	\$ 53,443,428	\$ 11,670,212
	<b>\$ 53,443,428</b>	<b>\$ 11,670,212</b>

**LIBERACION RESERVAS ESPECIALES**

Riesgos profesionales (2)	\$ 782,744	\$ 0
	<b>\$ 782,744</b>	<b>\$ 0</b>

**TOTAL LIBERACION RESERVAS**

	<b>\$ 206,471,599</b>	<b>\$ 188,129,182</b>
--	-----------------------	-----------------------

**PRODUCTOS DE REASEGUROS**

**REASEGURADORES DEL EXTERIOR**

Ingresos sobre cesion	\$ 56,240	\$ 1,152
Reembolso de siniestros sobre cesiones	4,255,036	1,155,885
Reembolso siniestros de contratos no proporcionales	2,870,622	1,927,347
Canc. y/o anul. de primas	78	0
<b>Subtotal Reaseguradores del Exterior</b>	<b>\$ 7,181,976</b>	<b>\$ 3,084,384</b>

**TOTAL PRODUCTOS DE REASEGUROS**

	<b>\$ 7,181,976</b>	<b>\$ 3,084,384</b>
--	---------------------	---------------------

**RECOBROS Y SALVAMENTOS**

Recobros	\$ 1,155	\$ 5,078
<b>TOTAL RECOBROS Y SALVAMENTOS</b>	<b>\$ 1,155</b>	<b>\$ 5,078</b>

**OTROS INGRESOS**

Honorarios Admon.Coaseguro Cedido	\$ 2,063	\$ 12,400
	0	0
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 2,063</b>	<b>\$ 12,400</b>

**TOTAL INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS**

	<b>\$ 334,233,474</b>	<b>\$ 313,359,778</b>
--	-----------------------	-----------------------



(1) En razón a que el producto ARL ya no lo comercializa la compañía se procedió a liberar la reserva constituida en años de acuerdo con el decreto 2973 del 2013.

(2) El valor de \$241.244 y \$541.500 correspondientes a Reservas de cut off reaseguros de los contratos ARL WXL2003 SCOTISH y SCOTISH PACIFIC LNIFE ARP 2004 2005 se liberan para este periodo por cuanto estos contratos se han venido estimado tanto en la reserva de siniestros avisados como en la reserva Matemática.

### 39.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.

<b><u>SINIESTROS LIQUIDADOS</u></b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Seguros de Personas (1)	\$ 68,055,916	47,852,918
Seguros calculo reserva matematica (2)	1,693,654	2,870,085
Riesgos laborales (3)	1,095,963	1,033,876
costos de auditoria investigacion	659,087	748,954
Riesgo Operativo	0	0
	<b>\$ 71,504,620</b>	<b>\$ 52,505,833</b>

<b>CONSTITUCION DE RESERVAS</b>	<b><i>Periodo que termina el 31 de Diciembre</i></b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>DE RIESGO EN CURSO</b>		
Seguros de personas	\$ 52,934,293	9,698,380
	<b>52,934,293</b>	<b>9,698,380</b>
<b>Reserva MATEMATICA</b>		
Vida Individual	5,839,764	27,993,890
Riesgos laborales	17,803,519	17,619,295
	<b>\$ 23,643,283</b>	<b>\$ 45,613,185</b>
<b>Reserva Seguros vida ahorro</b>		
Seguros visa ahorro participacion	270,582	234,934
	<b>\$ 270,582</b>	<b>\$ 234,934</b>





**DE SINIESTROS NO AVISADOS**

Seguros de personas	4,483,851	21,465,490
	<b>\$ 4,483,851</b>	<b>\$ 21,465,490</b>

**DE SINIESTROS AVISADOS**

Seguros de personas (4)	112,675,248	97,721,877
Riesgos Laborales (5)	903,192	4,110,539
	<b>\$ 113,578,440</b>	<b>\$ 101,832,416</b>

<b>TOTAL CONSTITUCIONES DE RESE</b>	<b>\$ 194,910,449</b>	<b>\$ 178,844,405</b>
-------------------------------------	-----------------------	-----------------------

**COMISIONES INTERMEDIACION**

**2021**

**2020**

Seguros de personas	\$ 32,361,837	32,831,916
Coaseguro aceptado	498,707	345,875
	<b>\$ 32,860,544</b>	<b>\$ 33,177,791</b>

**OTROS GASTOS**

Junta Directiva	\$ 208,271	153,781
	<b>\$ 208,271</b>	<b>153,781</b>

**COSTOS DE REASEGUROS**

**REASEGURADORES EXTERIOR**

Primas cedidas seguros de Personas	\$ 787,354	207
Primas cedidas calculo reserva Matematic	5,042,397	4,333,169
Costos contratos no proporcionales	2,783,044	1,465,477
canc y/o anul otros ingresos x reaseguros	0	25,892
	<b>\$ 8,612,795</b>	<b>5,824,745</b>

(1) Incremento en el número de reclamaciones de siniestros nuevos especialmente en los ramos de Vida Grupo, Vida Protección, Vida Estado y Vida Individual.



- (2) Siniestros que fueron tramitados en meses anteriores y fueron pagados en el mes de diciembre donde se evidenció el mayor monto pagado durante el trimestre.
- (3) Aunque ha disminuido las reclamaciones por Covid es este último trimestre se pagaron siniestros del trimestre anterior que fue el más afectado por esta enfermedad
- (4) En conclusión, el año 2021 fue el más afectado por Covid frente al año 2020 en cuanto a reservas y pagos realizados.
- (5) Durante el año 2020 se evidenció un incremento importante de reclamaciones por el ramo de Vida Individual sobre en cuanto a montos por una cuantía importante comparado con el año 2021.

#### **40. INTERESES FINANCIEROS**

Corresponde a 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.

<b>Intereses Financieros</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Ctas De Ahorro Bancos Del País	\$ 4,397	86,622
	<u>\$ 4,397</u>	<u>86,622</u>

#### **OTROS GASTOS**

<b>Intereses Financieros</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Intereses reconocidos	\$ 27,771	18,755
Intereses de Mora	10,429	10,451
Intereses por pasivos de Arrendamiento	36,941	74,316
Intereses moratorios	400	37
	<u>\$ 75,541</u>	<u>103,559</u>

#### 41. OTROS INGRESOS.

Corresponde a los ingresos obtenidos por la compañía diferentes a los reportados en los ítems anteriores.

	2021	2020
Recaudos cartera castigada	\$ 0	\$ 1,425
Intereses sobre pólizas de vida individual (1)	45,994	22,092
Intereses prestamos empleados	987	1,782
Depositos Judiciales	0	53,854
Otros intereses	369	2,157
Reintegro gastos mantenimiento, adecuaciones y diversos (3)	109,074	3,539
Subsidio del Gobierno Nacional -FOME (2)	45,903	113,841
Aprovechamientos	18,456	4,710
Exenciones de cartera	1	0
	<b>\$ 220,784</b>	<b>\$ 203,400</b>

(1) La variación corresponde a los intereses capitalizables de préstamos sobre valores de rescate de ramo de vida individual productos maxivida, vivavida, siemprevida y futuro seguro los cuales se incrementaron para este periodo.

(2) Corresponde a valores recibidos por parte del gobierno nacional como auxilio de nómina, de acuerdo con lo establecido en la resolución 1129 de 2020.

(3) Recuperación de dobles pagos detectados de manera fraudulenta siniestros APE de años anteriores

## 42. 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.

	2021	2020
Superintendencia Financiera de Colombia	\$ 35,092	\$ 41,599
Superintendencia Nacional de Salud	8,042	0
Fasecolda (1)	79,705	105,408
Camara de Comercio	334	0
<b>TOTAL CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS</b>	<b>\$ 123,173</b>	<b>\$ 147,007</b>

(1) La variación corresponde a dos facturas del año 2020, una en el mes de mayo PAGO FACTURAS 1107 1108 1111 1112 MES DE ENERO 2020 por la suma de \$ 37.912 y la otra del mes de julio presupuesto extraordinario la fuerza que nos cuida F 2459 por la suma de \$ 21.440

## 43. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Son las erogaciones que efectúa la compañía para cumplir con su objeto social.





	2021	2020
Honorarios	\$ 5,289,733	\$ 6,693,624
Impuestos	0	0
Arrendamientos	1,708	21,631
Seguros	6,211	7,268
Mantenimiento Y Reparaciones (1)	139,513	107,307
Multas Y Sanciones, Litigios, Indemnizaciones (2)	4,459	46,327
Calificación De Riesgos	67,830	61,880
Diversos - No operacionales	7,271	0
Publicidad Y Propaganda (3)	45,396	9,522
Relaciones Publicas	600	49,609
Gastos De Viaje	10,019	3,722
Transporte	7,543	788
Útiles Y Papelería (4)	181,967	402,690
Publicaciones Y Suscripciones	5,334	3,897
Diversos - Otros	566,062	615,720
Riesgo - Operacionales	40,352	93,989
	<b>\$ 6,373,998</b>	<b>\$ 8,117,974</b>

- (1) La compañía realiza mantenimiento preventivo de aire acondicionado por valor de \$132,730
- (2) La variación corresponde a que en el año 2020 se pagó una sanción a la UGPP por valor \$45.650.
- (3) En diciembre se cancela la inscripción convención patrocinio bolsa comercial comeda
- (4) La variación corresponde que a raíz de la pandemia los gastos por este concepto tuvieron una disminución significativa por trabajo virtual.

#### 44. 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.

<b>GASTOS POR IMPUESTOS</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Industria y comercio	\$ 1,000,064	\$ 1,100,956
Predial	111,368	2,125
Vehiculos		
Timbre	0	3,241
Gravámenes a los movimientos financieros	197,960	85,846
Sobretasas y otros	129,183	110,255
Otros por Impuesto de renta y complementarios	562	0
<b>Subtotal Gastos por Impuestos</b>	<b>\$ 1,439,137</b>	<b>\$ 1,302,423</b>
<b>INGRESOS POR IMPUESTOS</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Reintegro Anticipo de renta	\$ 13,709	\$ 16,963
Reintegro Industria y comercio	59,899	16,910
<b>Subtotal Ingresos por Impuestos</b>	<b>\$ 73,608</b>	<b>\$ 33,873</b>
<b>TOTAL IMPUESTOS</b>	<b>\$ 1,365,529</b>	<b>\$ 1,268,550</b>



#### 45. 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.

Con corte al mes de cierre la compañía no ha reconocido gasto por deterioro sobre el valor de activos fijos, intangibles, ni instrumentos financieros.

	31/12/2021	31/12/2020
<b><u>Perdidas por Deterioro de valor</u></b>		
Primas pendientes de recaudo	373,480	204,882
Deterioro Activos Contingentes	513	162
Reaseguradores exterior	608	0
Cartera de Creditos	0	976
	<b>\$ 374,601</b>	<b>\$ 206,020</b>
<b><u>Reversión de pérdidas por deterioro de valor</u></b>		
Primas pendientes de recaudo	(84,789)	(336,923)
Reaseguradores cuenta corriente	(1,400)	(157)
Reintegro Provisión Prestaciones Sociales (1)	(130,018)	(35,850)
Reintegro Provisión de Cuentas por cobrar	(9,368)	(145)
	<b>\$ (225,575)</b>	<b>\$ (373,075)</b>
<b>TOTAL GASTOS (INGRESOS) POR DETERIORO</b>	<b>\$ 149,026</b>	<b>\$ (167,055)</b>

(1) Corresponde a liberación por provisión de beneficios a empleados (quinquenio) debido a que la compañía determino no seguir reconociendo este pago.

#### 46. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

El siguiente es el detalle de las depreciaciones y amortizaciones efectuadas al 31 diciembre 2021.

	2021	2020
Depreciación Activos Fijos	\$ 63,855	\$ 63,854
Depreciación Activos por derechos de uso	252,763	312,790
	<u>\$ 316,618</u>	<u>\$ 376,644</u>

#### 47. PROVISIÓN IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS.

A continuación, la composición del impuesto de renta:

IMPUESTO DE RENTA	2021	2020
Impuesto de renta Corriente (1)	\$ 0	\$ 5,477,640
Impuesto de renta Diferido (2)	(1,647,720)	761,769
<b>TOTAL IMPUESTOS</b>	<b>\$ (1,647,720)</b>	<b>\$ 6,239,409</b>

(1) La variación corresponde al resultado de ejercicio por el porcentaje de renta

(2) La diferencia obedece al ajuste de impuesto sobre de los Instrumentos financieros



Para efectos del Impuesto sobre la Renta y por disposiciones fiscales se ha establecido una disminución gradual para los años 2020 y 2021, las siguientes tarifas del 32% y 31% respectivamente. Así mismo, se aumentó la tarifa de impuesto de renta para dividendos recibidos por sociedades extranjeras, personas naturales no residentes y establecimientos permanentes del 7.5% al 10%. Sigue el impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%, adicionalmente, se reduce el porcentaje de renta presuntiva para el año 2020 es el 0.5%, para el 2021 y siguientes al 0%.

En el año 2020, las normas tributarias han establecido la posibilidad de deducir el 100% de los impuestos pagados que tengan relación de causalidad con la actividad productora de renta del mismo modo se establece como deducible el 50% del GMF pagado tenga o no relación de causalidad con la actividad productora de renta e igualmente la posibilidad de acceder al descuento tributario del 50% del Impuesto de Industria Comercio hasta el 2021 y a partir del 2022 el descuento pasa al 100%, pagado en el periodo gravable.

Por otro lado, el Gobierno Nacional ha señalado un nuevo beneficio de auditoria por los años gravables 2020 y 2021, dando firmeza a la declaración en (6) seis meses siempre que se incremente el impuesto neto de renta por lo menos en un 30% en relación con el año anterior o cuando el incremento es de al menos 20% el periodo de firmeza se adquiere a los (12) doce meses.

Para efectos de los impuestos de IVA pagado en la adquisición de activos fijos reales productivos. La tarifa del impuesto de renta para Personas Jurídicas en el año 2020 es del 32% y para el año 2021 es del 31%. También se excluye de IVA los servicios de corretaje de contratos de reaseguros y continúan gravadas las comisiones de seguros de vida y del Seguro Obligatorio.

Frente al caso de la Pandemia COVID-19, los entes de Control y Fiscalización tanto del orden Nacional como Municipal tomaron algunas medidas de emergencia económica y social, A continuación, se resumen algunas disposiciones: Se amplió el plazo para el pago de la segunda cuota renta por el año 2019; igualmente se ampliaron los plazos para la presentación de la declaración del impuesto de renta y complementarios y pago de la tercera cuota hasta septiembre de 2020; por otra parte, se expidió normatividad para la devolución automática de las solicitudes de devolución de saldos a favor, el cual se estableció en un máximo de 15 días para las respectivas solicitudes radicadas ante la Administración DIAN.

A continuación, se detalla la liquidación de la provisión de renta



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

NIT. 860.009.174-4

	<b>IMPUESTO DE RENTA 31%</b>
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO</b>	(3,428,691,000)
<b>MÁS: GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	114,258,000
<b>MÁS: INGRESOS NO GRAVABLES</b>	2,826,207,000
<b>MENOS: INGRESOS NO GRAVABLES</b>	(1,917,157,031)
<b>BASE GRAVABLE DE IMPUESTOS</b>	<b>(2,405,383,031)</b>
	<b>IMPUESTO (745,669,000)</b>
<b>VALOR APROPIACIÓN POR GANANCIAS Y PERDIDAS</b>	<b>(745,669,000)</b>
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>	
5117950000001 GTOS Y COSTOS OPER INTERESES DE MORA	400,000
514035 GRAVAMEN A LOS MOV FINANCIEROS (50%)	98,980,000
5140950000005 RETENCIONES DE ICA NO DEDUCIDAS	2,578,000
52301000 OTROS - MULTAS Y SANCIONES OTRAS AUTORIDADES ADMINISTRATIVA	4,428,000
52303500 OTROS - LITIGIOS EN PROCESO EJECUTIVO	32,000
52959500 OTROS - IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	562,000
52959599 OTROS - EXENCIÓN DE CARTERA	7,000
52959701 OTROS - RIESGO OPERATIVOS - DEUDAS PERDIDAS SIN PROVISION	7,271,000
<b>Subtotal de Gastos No Deducibles</b>	<b>114,258,000</b>
<b>INGRESOS GRAVABLES</b>	
TRATAMIENTO TRIBUTARIO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VLR RAZONABLE s/	2,826,207,000
<b>Subtotal Ingresos Gravables</b>	<b>2,826,207,000</b>
<b>INGRESOS NO GRAVABLES</b>	
INGRESOS NO CONSTITUIDOS DE RENTA NI GANANCIA OCASIONAL (Dividendos)	21,326,581
POR DISM. EN EL VLR. DE MERCADO ACCIONES DE ALTA Y MEDIA BURSATILIDAD	64,777,000
RECUPERACIONES - REINTEGRO OTRAS PROVISIONES DE CARTERA DE CREDITO	45,000
RECUPERACIONES - REINTEGRO PROVISIONES DE INVERSIONES	9,323,418
RECUPERACIONES - REINTEGRO OTRAS PROVISIONES	73,607,798
DIFERENCIAS ENTRE COSTOS Y GASTOS -NIIF Vs FISCAL	1,748,078,234
APROXIMACION EN MILES EN DECLARACIÓN DE RENTA	(1,000)
<b>Subtotal de Ingresos No Gravables</b>	<b>1,917,157,031</b>

#### **48.EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2021 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía.





## Informe del Revisor Fiscal sobre el cumplimiento por parte de los administradores de las disposiciones estatutarias y de las órdenes e instrucciones de la Asamblea y sobre la existencia de adecuadas medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en poder de la Entidad

A los señores Accionistas de  
Seguros de Vida del Estado S.A.

### Descripción del Asunto Principal

En desarrollo de mis funciones de revisor fiscal de Seguros de Vida del Estado S.A. (la Compañía) y en atención a lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, me es requerido informar a la Asamblea si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021 en la Entidad hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes o de terceros en su poder y sobre el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Entidad de ciertos aspectos regulatorios establecidos en diferentes normas legales y estatutarias de la Entidad que se describen a continuación:

1. “Sistema de Control Interno” incluido en el Parte I, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.
2. Sistemas de administración de riesgos establecidos en los Capítulos II, VI, XXI y XXIII de la Circular Básica y Contable de la Superintendencia Financiera.
3. Sistemas de Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo establecidos en el Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera.
4. Estatutos de la Entidad y actas de Asamblea de Accionistas.

### Responsabilidad de la Administración de la Entidad

La Administración de la Entidad es responsable por establecer y mantener un adecuado sistema de control interno que permita salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y dar un adecuado cumplimiento a las normas regulatorias de administración de riesgos citadas en la descripción del asunto principal y a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas.

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Carrera 7 No. 156-80, Piso 17, Bogotá, Colombia.  
Tel: (60-1) 7431111, [www.pwc.com/co](http://www.pwc.com/co)





**A los señores Accionistas de  
Seguros de Vida del Estado S.A.**

Para dar cumplimiento a estas responsabilidades, la administración debe aplicar juicios con el fin de evaluar los beneficios esperados y los costos conexos de los procedimientos de control que buscan suministrarle a la administración seguridad razonable, pero no absoluta, de la salvaguarda de los activos contra pérdida por el uso o disposición no autorizado, que las operaciones de la Entidad se ejecutan y se registran adecuadamente y para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia y para dar adecuado cumplimiento a las normas de administración de riesgos establecidas por la Superintendencia Financiera.

### **Responsabilidad del Revisor Fiscal**

Mi responsabilidad como revisor fiscal es realizar un trabajo de aseguramiento para expresar un concepto, basado en los procedimientos ejecutados y en la evidencia obtenida, sobre si los actos de los administradores de la Entidad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno establecidas por la administración de la Entidad para salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y si se ha dado adecuado cumplimiento a las normas citadas en el asunto principal.

Llevé a cabo mis funciones de conformidad con las normas de aseguramiento de la información aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y de independencia establecidos en el Decreto 2420 de 2015, los cuales están fundados en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional, y que planifique y realice los procedimientos que considere necesarios con el objeto de obtener una seguridad sobre el cumplimiento por parte de los Administradores de la Entidad de los estatutos y las órdenes o instrucciones de la Asamblea, y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estén en poder de la Entidad al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha, en todos los aspectos importantes de evaluación, y de conformidad con la descripción de los criterios del asunto principal.

La firma de contadores a la cual pertenezco y de la cual soy designado como revisor fiscal de la Entidad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales y los requisitos legales y reglamentarios aplicables.



**A los señores Accionistas de  
Seguros de Vida del Estado S.A.**

### **Procedimientos de aseguramiento realizados**

Las mencionadas disposiciones de auditoría requieren que planee y ejecute procedimientos de aseguramiento para obtener una seguridad razonable de que los controles internos implementados por la Entidad son diseñados y operan efectivamente. Los procedimientos de aseguramiento seleccionados dependen del juicio del revisor fiscal, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error, que no se logre una adecuada eficiencia y eficacia de las operaciones de la Entidad o que no se cumpla con la normatividad y regulaciones que le son aplicables en su gestión de riesgos. Los procedimientos ejecutados incluyeron pruebas selectivas del diseño y operación efectiva de los controles que consideré necesario en las circunstancias para proveer una seguridad razonable que los objetivos de control determinados por la administración de la Entidad son adecuados.

Los procedimientos de aseguramiento realizados fueron los siguientes:

- Revisión de los estatutos de la Entidad, actas de Asambleas de Accionistas, y otros órganos de supervisión, con el fin de verificar el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Entidad de dichos estatutos y de las decisiones tomadas por la Asamblea de Accionistas.
- Indagaciones con la administración sobre cambios o proyectos de reformas a los estatutos de la Entidad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Comprensión y evaluación de los controles establecidos por la Entidad en los procesos más relevantes que consideré necesario en las circunstancias, incluido el ambiente de control de la Entidad y sus procesos de valoración de riesgos, información y comunicación, monitoreo de controles y actividades de control.
- Validación de los controles considerados claves de los procesos de información financiera de producción, indemnizaciones, contable, inversiones y de los controles generales establecidos en el departamento de sistemas.
- Entendimiento, evaluación y validación de los controles establecidos por la Entidad para dar cumplimiento a las normas establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera y Circular Básica Jurídica, mediante la cual la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con el riesgo de mercado de las inversiones - SARM, administración de los riesgos operativos - SARO, y el riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo - SARLAFT.
- Seguimiento a los planes de acción definidos por la Entidad a las recomendaciones emitidas por la Revisoría Fiscal para mitigar las deficiencias en su sistema de control interno que se observaron en el desarrollo de mis pruebas de aseguramiento.



**A los señores Accionistas de  
Seguros de Vida del Estado S.A.**

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para el concepto que expreso más adelante.

### **Limitaciones inherentes**

Debido a las limitaciones inherentes a la estructura del control interno, incluida la posibilidad de colusión o de una vulneración de los controles por parte de la administración, la incorrección material debido a fraude o error puede no ser prevenida o detectada oportunamente. Así mismo, es posible que los resultados de mis procedimientos puedan ser diferentes o cambien de condición durante el período evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas ejecutadas durante el período. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación del control interno a períodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

### **Concepto**

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, en mi concepto, durante el año 2021:

1. En la Entidad hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Entidad o de terceros que estuvieron en su poder. Adicionalmente, he realizado seguimiento a mis recomendaciones de control interno efectuadas durante el año de las cuales 92% han sido implementadas y el 8% se encuentra en proceso de implementación por parte de la Entidad.
2. Los actos de los administradores de la Entidad se ajustaron a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea.
3. La Entidad cumplió con las normas establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera y Circular Básica Jurídica, mediante las cuales la Superintendencia Financiera establece criterios y procedimientos relacionados con la evaluación, clasificación y revelación de la cartera de créditos – SARC, con la valuación del riesgo de mercado - SARM, administración de los riesgos operativos – SARO, y con la prevención del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo – SARLAFT.



**A los señores Accionistas de  
Seguros de Vida del Estado S.A.**

Este informe se emite con destino a los señores Accionistas de Seguros de Vida del Estado S.A., para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito ni distribuido a otros terceros.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ingrid Johanna Velandia Acosta".

Ingrid Johanna Velandia Acosta  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 139798-T  
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.  
7 de marzo de 2022