



**SEGUROS
DEL
ESTADO**

ESTADOS FINANCIEROS

A 31 de diciembre de 2019 - 2018

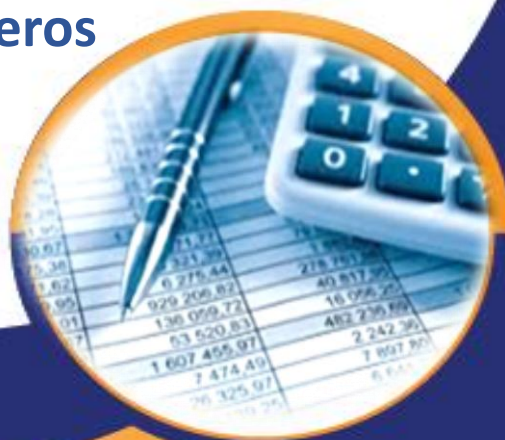




**SEGUROS
DEL
ESTADO**

CONTENIDO

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



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

Señores
Accionistas de Seguros del Estado S.A.

Los suscritos Representante Legal y Contador de Seguros 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 2019 y 2018, 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 del Estado S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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 del Estado S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- V. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con la normatividad vigente.



**SEGUROS
DEL
ESTADO S.A.**

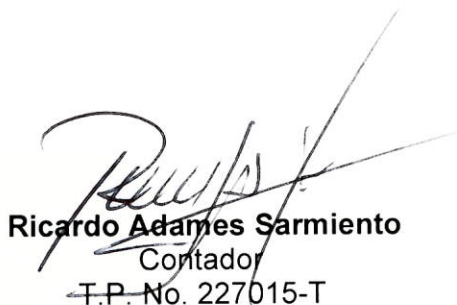
NIT. 860.009.578-6

- VI. Todos los hechos económicos que afectan a Seguros 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, 24 de febrero de 2020



Jorge Mora Sanchez
Presidente



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

INFORME DEL REVISOR FISCAL

**A los Señores Accionistas de
Seguros del Estado S.A.**

Informe sobre los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros separados adjuntos de **SEGUROS DEL ESTADO S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera Separado al 31 de diciembre de 2019 - 2018 y los correspondientes Estado de Resultados Integrales Separado, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas Separado y Estado de Flujos de Efectivo Separado por los años terminados en las fechas indicadas, y el resumen de políticas contables significativas y otras revelaciones explicativas.


En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de **SEGUROS DEL ESTADO S.A.**, a 31 de diciembre de 2019 - 2018, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario Compilado de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y Aseguramiento de la Información 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2270 de 2019 y las instrucciones emanadas de la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales fueron aplicadas de manera uniforme.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) dispuestas en el *Anexo técnico compilatorio y actualizado 4 – 2019*, de las Normas de Aseguramiento de la Información del Decreto Único Reglamentario Compilado de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y Aseguramiento de la Información 2420 de 2015 (modificado por el Decreto 2270 de 2019). Nuestras responsabilidades, según dichas normas, se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros”.

Cabe anotar que somos independientes de la Compañía **SEGUROS DEL ESTADO S.A.**, de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros, y que hemos cumplido las demás responsabilidades éticas según dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión sobre los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración en Relación con los Estados Financieros

 La administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados de conformidad con las Normas

Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en Colombia mediante la Ley 1314 de 2009 y reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario Compilado de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y Aseguramiento de la Información 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2270 de 2019 y las disposiciones emanadas de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados libres de errores de importancia relativa, bien sea por fraude o por error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

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


Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos sobre bases selectivas, para obtener evidencia de los montos y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros separados presenten errores significativos, originados por fraudes o errores. Al efectuar la evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la Compañía de los estados financieros separados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Así mismo, una auditoría también comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Informe Sobre Otros Requerimientos Legales Y Regulatorios

Como es requerido por las leyes y reglamentaciones de Colombia, hemos efectuado procedimientos sobre el cumplimiento de aspectos regulatorios y con base en los resultados de las pruebas efectuadas, informamos que:

- La contabilidad de **SEGUROS DEL ESTADO S.A.**, se lleva conforme a las normas legales y la técnica contable;
- Las operaciones registradas en los libros, y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y la Junta Directiva;

- La correspondencia, los comprobantes de las cuentas, los libros de actas y registros de acciones se llevan y se conservan debidamente;
- Se dio cumplimiento a las normas establecidas en la circular externa 100 de 1995, mediante la cual la Superintendencia Financiera de Colombia estableció criterios y procedimientos relacionados con la adecuada administración y con los sistemas de administración de riesgos de: Mercado- SARM, de Crédito- SARC, de Liquidez- SARL, Operativo- SARO, Sistema Especial de Riesgos de Seguros SEARS, Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo- SARLAFT, el Sistema de atención al consumidor SAC, el sistema de Control Interno SCI y sus impactos sobre los estados financieros;
- Se liquidaron y pagaron en forma correcta y oportuna los aportes al sistema de seguridad social integral, en cumplimiento de lo exigido por el artículo 11 del Decreto reglamentario 1406 de 1999.
- La Compañía ha dado cumplimiento a lo ordenado en la ley 603 del 27 de julio de 2000 y carta circular 016 de 2011, sobre la propiedad intelectual y derechos de autor que recae sobre el software que utiliza.
- Las reservas técnicas de seguros han sido determinadas de manera adecuada y con la suficiencia requerida, de acuerdo con la normatividad vigente decreto 2973 de 2013; Dichas reservas se encuentran certificadas por Actuario.
- Se han observado medidas adecuadas de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder. Las situaciones pertinentes al control interno han sido informadas a la administración de la Compañía, en su oportunidad.
- Efectuamos seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendación dirigidas a la administración de **SEGUROS DEL ESTADO S.A.**
- Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores.



PABLO EMILIO GALAN CASTRO
Revisor Fiscal
T.P 20.513-T
Designado por Iberoamericana
de Auditorías "IBERAUDIT "SAS"

Bogotá D.C., febrero 26 de 2020



SEGUROS DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y DICIEMBRE 2018
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	DICIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2018	NOTA
ACTIVO			
Activo Corriente	\$ 1,259,392,919	\$ 1,111,056,815	
<u>Financieros</u>	1,240,695,394	1,090,655,626	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	160,353,812	127,244,631	17
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	884,410,413	805,028,338	18
Activos Financieros a Costo Amortizado	23,072,288	17,932,680	18
Cuentas por Cobrar Seguros	151,707,500	111,676,232	19
Cartera de Credito	350,000	0	20
Otras Cuentas por Cobrar	20,801,381	28,773,745	22
<u>No Financieros</u>	18,697,525	20,401,189	
Otras Cuentas por Cobrar	831,219	1,541,808	22
Anticipo impuestos corrientes	17,866,306	18,859,381	23
Activo No Corriente	1,041,082,623	966,756,494	
<u>Financieros</u>	796,960,455	777,045,877	
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio	111,577	110,285	18
Activos Financieros a Costo Amortizado	374,658,106	366,531,287	18
Participacion del Reaseguro en las Reservas Tecnicas	389,589,005	377,591,268	37
Otros activos financieros	594,785	579,445	24
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	32,006,982	32,233,592	21
<u>No Financieros</u>	244,122,168	189,710,617	
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	7,212,000	6,096,053	25
Propiedades Planta y Equipo	8,919,398	9,563,745	26
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3,978,401	3,209,593	27
Otros activos no financieros	147,485,583	131,654,581	28
Depositos Judiciales	50,562,732	38,477,147	29
Activo por Impuesto Diferido	8,617,116	709,498	30
Activos por Derecho de Uso	17,346,938	0	31
TOTAL ACTIVO	\$ 2,300,475,542	\$ 2,077,813,309	



SEGUROS DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y DICIEMBRE 2018
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

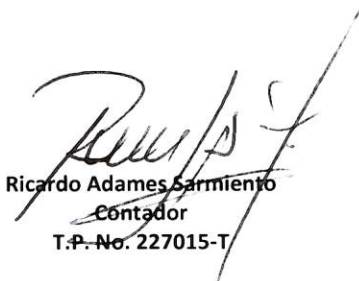
	<u>DICIEMBRE 2019</u>	<u>DICIEMBRE 2018</u>	<u>NOTA</u>
PASIVO			
<u>Pasivo Corriente</u>	297,745,601	234,860,318	
<u>Financieros</u>	261,778,277	203,813,496	
Cuentas por Pagar de Seguros	52,958,232	32,737,742	32
Beneficios a los Empleados	9,764,438	9,222,611	33
Obligaciones con Intermediarios	28,690,930	20,745,578	34
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	165,768,307	139,852,490	35
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,990,822	759,762	21
Provisiones por beneficios a los empleados	605,548	495,313	33
<u>No Financieros</u>	35,967,324	31,046,822	
Pasivos por impuestos corrientes	35,967,324	31,046,822	36
<u>Pasivo No Corriente</u>	1,785,932,967	1,638,586,304	
<u>Financieros</u>	1,688,854,491	1,602,946,830	
Reservas Tecnicas	1,687,561,486	1,601,751,742	37
Provisiones por beneficios a los empleados	1,293,005	1,195,088	33
<u>No Financieros</u>	97,078,476	35,639,474	
Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros	66,428,579	31,602,512	39
Pasivo por Impuesto Diferido	8,839,324	848,290	30
Otros Pasivos por Reservas	2,616,762	2,516,195	38
Otras Provisiones	237,922	672,477	40
Pasivos por Arrendamientos	18,955,889	0	31
TOTAL PASIVO	\$ 2,083,678,568	\$ 1,873,446,622	



SEGUROS DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y DICIEMBRE 2018
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	<u>DICIEMBRE 2019</u>	<u>DICIEMBRE 2018</u>	NOTA
PATRIMONIO			41
Capital Suscrito y Pagado	391,366	391,366	
Reservas	105,727,039	103,051,404	
Prima en Colocacion de Acciones	81,429,905	81,429,905	
Ganancias acumuladas	16,429,117	16,654,435	
Resultados del Ejercicio	<u>12,819,547</u>	<u>2,839,577</u>	
TOTAL PATRIMONIO	<u>\$ 216,796,974</u>	<u>\$ 204,366,687</u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>\$ 2,300,475,542</u>	<u>\$ 2,077,813,309</u>	


Jorge Mora Sanchez
Presidente


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


Pablo Emilio Galán Castro
Revisor Fiscal
T.P. No.20513-T
En representación de Iberaudit S.A.S
Véase dictamen del 26 de Febrero de 2020



SEGUROS DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADO
DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2019
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

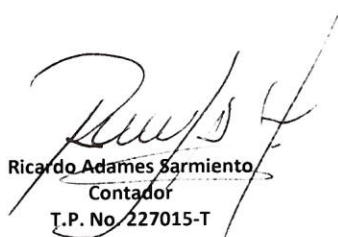
	<u>2,019</u>	<u>2,018</u>	NOTA
ESTADO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO			
<u>Ingresos Operacionales Directos</u>	\$ 3,835,922,456	\$ 2,665,573,181	42
Primas emitidas	1,486,207,065	1,331,045,571	
Liberacion de reservas	1,825,354,221	947,351,776	
Productos de reaseguros	497,052,334	370,443,103	
Productos de coaseguros	666,996	592,234	
Otros Ingresos	6,408,697	4,957,137	
Recobros y salvamentos	20,233,143	11,183,360	
<u>Gastos Operacionales Directos</u>	3,595,651,190	2,451,091,251	
Siniestros Liquidados	846,436,752	613,944,042	43
Constitucion de Reservas	1,880,451,955	1,121,715,298	43
Comisiones Intermediación	257,844,970	209,081,058	43
Costos de Reaseguros	516,227,985	417,885,096	43
Gastos por Beneficios a los Empleados	94,689,528	88,465,757	33
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO	240,271,266	214,481,930	
<u>Otros Ingresos</u>	182,154,815	158,042,522	
Ingresos financieros	155,488,297	142,700,509	18
Intereses financieros	1,426,761	1,635,835	44
Otros Ingresos	5,268,457	3,926,361	45
Otros ingresos procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas	19,971,300	9,779,817	21
<u>Otros Gastos</u>	390,004,623	357,649,377	
Costos financieros	63,251,709	68,918,956	18
Intereses financieros	3,418,001	23,755	44
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	164,206,641	152,741,356	46
Gastos de Administracion	142,238,983	117,501,694	47
Impuestos	15,627,499	17,250,007	48
Otros gastos procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas	1,261,790	1,213,609	21
RESULTADO ANTES DE DEPRECIACION Y DETERIORO	\$ 32,421,458	\$ 14,875,075	



SEGUROS DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADO
DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2019
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	<u>2,019</u>	<u>2,018</u>	NOTA
<u>Otros Gastos (ingresos) por Deterioro</u>	\$ 403,970	\$ 1,262,479	49
<u>Depreciaciones y Amortizaciones</u>	7,029,279	1,078,116	50
RESULTADO DE OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO DE RENTA	24,988,209	12,534,480	
<u>Impuesto De Renta</u>	12,168,662	9,694,903	51
 TOTAL RESULTADO DEL PERIODO	 <u>\$ 12,819,547</u>	 <u>\$ 2,839,577</u>	
 ESTADO OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio	(225,318)	1,590	
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta	0	0	
 TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	 <u>\$ (225,318)</u>	 <u>\$ 1,590</u>	
 TOTAL RESULTADO INTEGRAL	 <u>\$ 12,594,229</u>	 <u>\$ 2,841,167</u>	


Jorge Mora Sanchez
Presidente


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

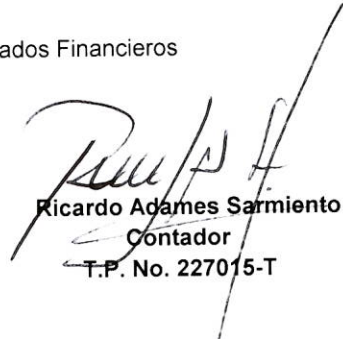

Pablo Emilio Galán Castro
Revisor Fiscal
T.P. No. 20513-T
En representación de Iberaudit S.A.S
Véase dictamen del 26 de Febrero de 2020


SEGUROS DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO METODO INDIRECTO
PARA LOS AÑOS TERMINADOS A DICIEMBRE 31 DE 2019 - 2018
(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)

	2019	2018
1. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIONES		
Utilidad del Periodo	12,819,547	2,839,577
Ajustes a los Resultados que no Requirieron de Efectivo:		
Depreciaciones y Amortizaciones	7,029,279	1,078,116
Ajustes por Provisiones	244,858	(7,542,962)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	69,579,570	180,113,375
	<u>76,853,707</u>	<u>173,648,529</u>
Utilidad Operacional antes de los cambios en el capital de trabajo	89,673,254	176,488,106
Incremento en las cuentas por cobrar	(86,990,268)	(3,554,632)
Incremento en las cuentas por Pagar y Pasivos	119,501,702	(27,794,789)
Aumento/Disminucion Efectivo Generado por las Operaciones	<u>122,184,688</u>	<u>145,138,685</u>
Impuestos gravámenes y tasas	4,920,502	9,399,165
Efectivo Neto Generado por las actividades de Operaciones	<u>127,105,190</u>	<u>154,537,850</u>
2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra y Venta de Activos Fijos	(414,757)	(180,004)
Compra y Venta de Inversiones	(93,191,992)	(103,049,554)
Salida de Efectivo por Actividades de Inversión	<u>(93,606,749)</u>	<u>(103,229,558)</u>
3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Dividendo en efectivo	0	(5,500,000)
Capitalizacion de Reservas	(389,260)	(133,977)
Flujo Efectivo Neto en Actividades de Financiación	<u>(389,260)</u>	<u>(5,633,977)</u>
Aumento /Disminución Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo	<u>33,109,181</u>	<u>45,674,315</u>
Saldo de Efectivo y equivalente de Efectivo a principio del año	<u>127,244,631</u>	<u>81,570,316</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>\$ 160,353,812</u>	<u>\$ 127,244,631</u>

Véanse las Notas que acompañan a los Estados Financieros


Jorge Mora Sánchez
Presidente


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


Pablo Emilio Galán Castro
Revisor Fiscal
T.P.No. 20513-T
En representación de Iberaudit S.A.S
Vease Dictamen del 26 de febrero de 2020



SEGUROS DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN A 31 DE DICIEMBRE DE 2019/2018
(CIFRAS EXPREDAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	Capital	Prima de Emision	Reserva Legal	Reserva Ocasional	Ganancias o perdidas No Realizadas (ORI)	Ganancia Acumulada Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	Resultados de Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Totales
PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO 01/01/2018	\$ 391,366	\$ 81,429,905	\$ 35,953,095	\$ 61,007,933	\$ 14,821,243	\$ 1,831,602	\$ 11,725,942	\$ 0	\$ 207,161,086
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	(5,500,000)	0	(5,500,000)
Incrementos por otras aportaciones de los Accionistas	0	0	5,862,971	61,370,903	0	0	0	0	67,233,874
Disminución por otras distribuciones a los Accionistas	0	0	0	(61,007,932)	0	0	(6,225,942)	\$ 0	(67,233,874)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(135,566)	0	0	0		(135,566)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	5,862,971	227,405	0	0	(11,725,942)	0	(5,635,566)
Ganancia	0	0	0	0	0	0	\$ 0	\$ 2,839,577	\$ 2,839,577
Otro Resultado Integral	0	0	0	0	1,590	0	0	\$ 0	\$ 1,590
Subtotal	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,590	\$ 0	\$ 0	\$ 2,839,577	\$ 2,841,167
PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2018	\$ 391,366	\$ 81,429,905	\$ 41,816,066	\$ 61,235,338	\$ 14,822,833	\$ 1,831,602	\$ 0	\$ 2,839,577	\$ 204,366,687
SALDOS DEL PERIODO 01/01/2019	\$ 391,366	\$ 81,429,905	\$ 41,816,066	\$ 61,235,338	\$ 14,822,833	\$ 1,831,602	\$ 2,839,577	\$ 0	\$ 204,366,687
Incrementos por otras aportaciones de los Accionistas	0	0	2,839,577	61,235,338	0	0	0	0	64,074,915
Disminución por otras distribuciones a los Accionistas	0	0	0	(61,235,338)	0	0	(2,839,577)	\$ 0	(64,074,915)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(163,942)	0	0	0		(163,942)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	2,839,577	(163,942)	0	0	(2,839,577)	0	(163,942)
Ganancia	0	0	0	0	0	0	\$ 0	\$ 12,819,547	\$ 12,819,547
Otro Resultado Integral	0	0	0	0	(225,318)	0	0	\$ 0	(225,318)
Subtotal	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ (225,318)	\$ 0	\$ 0	\$ 12,819,547	\$ 12,594,229
PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2019	\$ 391,366	\$ 81,429,905	\$ 44,655,643	\$ 61,071,396	\$ 14,597,515	\$ 1,831,602	\$ 0	\$ 12,819,547	\$ 216,796,974

Jorge Mora Sánchez
Presidente

Ricardo Adamez Barmiento
Contador
T.P. No. 227015-T

Pablo Emilio Galarín Castro
Revisor Fiscal
T.P. No. 20513-T

En representación de Iberaudit S.A.S
Véase dictamen del 26 de Febrero de 2020



**SEGUROS
DEL
ESTADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 31 de diciembre de 2019 - 2018



SEGUROS DEL ESTADO S.A.
860009578-6
Notas a los Estados Financieros
A Diciembre 31 de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)

TABLA DE CONTENIDO

I. NOTAS DE CARÁCTER GENERAL

1. ENTIDAD REPORTANTE
2. DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA DE LAS OPERACIONES
3. ENTIDAD CONTROLADORA
4. TÉRMINO DE DURACIÓN LEGAL
5. HIPÓTESIS DE ENTIDAD EN MARCHA
6. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF
7. EXCEPCIONES A LA APLICACIÓN DE LAS NIIF
8. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS
9. CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES
10. REQUERIMIENTOS DE CAPITAL
11. EFECTOS DE VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO
12. ECONOMÍA HIPERINFLACIONARIA
13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA
14. CAMBIOS EN POLÍTICAS, ESTIMACIONES Y ERRORES
15. GOBIERNO CORPORATIVO
16. GESTIÓN DE RIESGOS

II. NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO

17. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
18. ACTIVOS FINANCIEROS
19. CUENTAS POR COBRAR SEGUROS
20. CARTERA DE CRÉDITOS
21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- 22. *OTRAS CUENTAS POR COBRAR*
- 23. *ANTICIPOS POR IMPUESTOS CORRIENTES*
- 24. *OTROS ACTIVOS FINANCIEROS*
- 25. *ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA*
- 26. *PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO*
- 27. *ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA*
- 28. *OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS*
- 29. *DEPÓSITOS JUDICIALES*
- 30. *IMPUESTO DIFERIDO*
- 31. *ARRENDAMIENTOS*
- 32. *CUENTAS POR PAGAR SEGUROS*
- 33. *BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS*
- 34. *OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS*
- 35. *PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR*
- 36. *PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES*
- 37. *RESERVAS TÉCNICAS*
- 38. *OTROS PASIVOS*
- 39. *INGRESOS ANTICIPADOS POR OPERACIONES DE SEGUROS*
- 40. *OTRAS PROVISIONES*
- 41. *PATRIMONIO*
- 42. *INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS*
- 43. *GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS*
- 44. *INTERESES FINANCIEROS*
- 45. *OTROS INGRESOS*
- 46. *CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS*
- 47. *GASTOS DE ADMINISTRACIÓN*
- 48. *IMPUESTOS*
- 49. *DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS*
- 50. *DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES*
- 51. *IMPUESTO DE RENTA*

I. NOTAS DE CARÁCTER GENERAL:

1. ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Forma legal: Sociedad Anónima de derecho privado, del sector asegurador, constituida el 17 de agosto de 1956 mediante escritura 4395 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 daños o patrimoniales y obligatorios en el territorio colombiano, en los ramos de Automóviles, SOAT, Cumplimiento, Responsabilidad Civil, Terremoto, Incendio, Corriente Débil, Transporte, Lucro Cesante, Manejo, Montaje y Rotura de Maquinaria, Sustracción, Todo Riesgo Contratista y Vidrios. 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. no tiene controladora.

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

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

5. HIPÓTESIS DE ENTIDAD EN MARCHA:

Continúa

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

6. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF:

Estos estados financieros se han elaborado cumpliendo con las Normas Internacionales de Contabilidad e Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), aprobadas en Colombia mediante el marco normativo establecido en la Ley 1314 de 2009 y el Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por los Decretos 2101, 2131 de 2016 y por el Decreto 2270 de 2019, que deben auditarse bajo especificaciones del Decreto 302 de 2015 y 2132 de 2016.

7. EXCEPCIONES A LA APLICACIÓN DE LAS NIIF:

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

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

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

8. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS:

Bases de medición utilizadas para la elaboración de los Estados Financieros

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

- a. Los activos fueron medidos por su valor razonable en el Estado de Situación Financiera de Apertura (ESFA), específicamente los edificios. Estos se midieron una sola vez y se estableció la política de no volver a reconocer contablemente las valorizaciones. Eventualmente se pueden hacer valorizaciones de inmuebles a criterio de la entidad y revelar en notas dicho valor comercial.
- b. Las propiedades, Planta y Equipo y los activos intangibles se miden por su costo menos su depreciación o amortización acumulada basándose en vidas útiles razonablemente establecidas.
- c. Las inversiones en acciones de otra entidad se miden por su valor razonable, es decir, su valor en bolsa.
- d. Las inversiones en instrumentos de deuda (como los TES) se midieron por el costo amortizado, es decir, el valor de compra más los intereses causados y no cobrados medidos por el valor presente con la tasa de interés efectiva, menos los cupones cobrados, según los flujos de efectivo contractuales.
- e. Los litigios en contra de la entidad, no cubiertos por la reserva de siniestros, cuyo desenlace se espera que ocurra en un periodo superior a un año se midieron a valor presente.

Resumen de Otras Políticas Contables Significativas:

Políticas Contables Generales

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

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

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

Para que una partida pueda ser reconocida se requiere que (i) cumpla la **definición** de activo, pasivo, ingreso o gasto (ii) que sea probable que lleguen a la entidad los **beneficios económicos futuros** (activos e ingresos) o que salgan de ésta (pasivos y gastos), y (iii) que exista **medición fiable**, es decir cuando tenga un costo o valor que se

pueda medir fiablemente. La falta de reconocimiento no se puede rectificar a través de notas en “cuentas de orden”, cuentas “contingentes” u otro material explicativo.

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

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

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

Políticas Contables Específicas

Efectivo y equivalentes

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

Activos financieros – Inversiones:

Los instrumentos financieros se miden por su valor razonable y/o por el costo amortizado, cuyo objetivo fundamental es calcular, registro contable y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio de estos activos, la valoración y los registros contables 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 inicialmente y posteriormente a Valor Razonable con base en la información de los proveedores de precio del mercado, también es necesario realizar el cálculo del valor presente utilizando la tasa interna de retorno TIR, las variaciones utilizando este método se reconocen en resultados. Estos instrumentos se adquieren con el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas cuando menos durante seis (6) meses, cumplido este tiempo la entidad toma la decisión de seguirlas manteniendo en esta clasificación o reclasificarlas a Inversiones Negociables o a Inversiones para mantener hasta el vencimiento.
- **Inversiones para mantener hasta el vencimiento:** son valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de las cuales se tiene el propósito de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito serio de mantener la inversión es la intención positiva e inequívoca de no enajenar el valor. Estos instrumentos se miden inicialmente al valor de la transacción y posteriormente al costo amortizado.
- **Instrumentos Financieros derivados y productos estructurados:** son operaciones cuya principal característica consiste en que su valor razonable depende de uno o

más subyacentes y su cumplimiento o liquidación se realiza en un momento posterior. Dicha liquidación puede ser en efectivo, en instrumentos financieros o en productos o bienes transables, según se establezca en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación de valores, del sistema de registro de operaciones sobre valores o del sistema de compensación y liquidación de valores. La medición de estos instrumentos financieros debe realizarse en forma diaria por su valor razonable, utilizando la información para valoración del proveedor de precios y emplear las metodologías de valoración suministradas por dicho proveedor.

- **Operaciones de mercado monetario:** Las operaciones repo, simultáneas y de transferencia temporal de valores se presenta un intercambio de valores y de dinero entre las partes. En el caso de la operación de transferencia temporal de valores respaldada por valores, el intercambio se realiza entre valores, en estas operaciones una de las partes, el enajenante (u originador), entrega valores al adquirente (receptor), y al hacerlo le transfiere la propiedad de éstos. A cambio, el adquirente (o receptor) le entrega dinero.

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

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

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

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen cuando surge el derecho de cobro por parte de la entidad como consecuencia de la emisión de una póliza y por conceptos originados en ingresos de actividades ordinarias, tales como negocios de coaseguros, reaseguro, venta

de salvamentos, así como otros hechos que generan derechos de cobro a favor de la entidad

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

Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

- a. Elementos de la Categoría 1: se depreciarán por su vida útil específicamente determinada en el momento de su adquisición.
- b. Elementos de la Categoría 2: se depreciarán según la vida útil asignada a cada grupo de activos, lo cual depende de las características de los bienes que los componen.

- c. En el caso de impracticabilidad para asignar una vida útil a un activo de forma individual o del grupo al cual pertenece, se depreciarán en las siguientes vidas útiles genéricas:

VIDA UTIL 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, planta y equipo, en razón a que estos se utilizan durante toda su vida útil y su valor final después de cumplida la misma es inmaterial.

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

Activos Intangibles

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

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

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

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; y
- (c) Midiendo nuevamente el importe en libros para reflejar las nuevas mediciones o modificaciones del arrendamiento.

Para el cálculo del valor presente, las compañías emplearán como factor de descuento, la tasa de interés incremental.

Para el cálculo de la depreciación las compañías tomarán 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 planta y equipo.

Las compañías podrán 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:

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.
Eventual	Valoración de la probabilidad final de pérdida mayor al 10% y hasta el 50%.	No se reconoce provisión. Se revela información del pasivo contingente.
Probable	Valoración de la probabilidad final de pérdida superior al 50%.	Se reconoce provisión. Se revela información.

- 9. CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES:** No se tiene evidencia de riesgos importantes que puedan ocasionar ajustes significativos en el valor en libros de los activos o pasivos en el periodo contable siguiente.

10. 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.

11. EFECTOS DE VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO:

Descripción de la Moneda Funcional y de Presentación:

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

Ganancias o pérdidas por Diferencia en Cambio

	31/12/2019	31/12/2018
Resultado neto por diferencia en cambio	412.512	1.992.765
Ingresos por Diferencia en cambio	1.318.553	2.145.766
Pérdidas por Diferencia en cambio	906.041	153.001
Tasa de cambio:		
Tasa de cambio al cierre ^(*)	3.277,14	2.249,75
Tasa de cambio promedio ^(*)	3.281,09	2.956,43

^(*) Tasas expresadas en pesos colombianos

12. ECONOMÍA HIPERINFLACIONARIA:

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

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

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

	Año actual	Año anterior
El nivel del IPC	3.8%	3.18%

13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

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

Fecha de aprobación de los estados financieros: Los estados financieros se presentarán para aprobación el 26-03-2020. Los estados financieros no reflejan eventos que hayan ocurrido después de esa fecha, tal y como lo afirmamos en la Carta de la Gerencia a los Auditores externos (revisoría fiscal).

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

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

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

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

14. CAMBIOS EN POLÍTICAS, ESTIMACIONES Y ERRORES:

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

Cambios en estimaciones contables: No se presentaron cambios en estimaciones durante el periodo, tales como variaciones en las vidas útiles, valores residuales, en las metodologías para calcular provisiones por litigios en contra ni en otras bases de estimación que deban aplicarse prospectivamente. No obstante, la compañía decidió hacer un ajuste sobre la parte IBNR que le corresponde al reasegurador con el fin de ajustarse a la esencia contractual y a la normativa NIIF.

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

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

Título de las Nuevas normas	Naturaleza del cambio en las políticas contables	Fecha en la que se requiere la aplicación
NIIF 17 de "Contratos Seguro".	Los ingresos no se reconocerán por emisión de primas, sino por la proyección de flujos de ingresos y gastos, los cuales deben descontarse a tasas de mercado y ajustarse por riesgos, en concordancia con Solvencia II de los Estándares de Basilea.	Desde 01/01/2021 se debe tener un paralelo. Aplicación, a partir del 01/01/2022, Según reglamentación que emita la Superintendencia Financiera de Colombia.
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	Medición del deterioro de cuentas por cobrar en lo relativo a la cartera de primas con el modelo de pérdidas esperadas.	De acuerdo con exención temporal hasta 1 de enero de 2021 Según enmienda de la NIIF 4.

15. GOBIERNO CORPORATIVO:

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

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

En cuanto a la eficiencia operacional, todos los miembros de la Junta Directiva cumplieron con sus diferentes obligaciones durante el 2019. Estuvieron al tanto en el seguimiento de los diferentes sistemas de administración de riesgos, el sistema de control interno, el sistema de gestión de compliance (cumplimiento normativo) y los demás sistemas de gestión implementados al interior de la organización. Revisaron y analizaron los informes presentados por el Comité de Auditoría, por los órganos de control y por la administración de la Compañía.

16. GESTIÓN DE RIESGOS:

Sistema De Administración De Riesgos (SAR): La Compañía 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, Tratamiento de Datos Personales y Continuidad de Negocio d) Capacitación a Gestores de Riesgos y e) Programa Lega2 dirigido a los intermediarios de la Compañía.

Sistema De Administración De Riesgo De Mercado (SARM): En lo relacionado con la gestión de riesgo de mercado, durante el 2019 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.

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.

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

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

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

Sistema De Administración De Riesgo Operativo (SARO): Durante el año, la gestión de este sistema estuvo enfocada en la depuración de los riesgos identificados y la evaluación de los controles, a través de la aplicación de la metodología actual en cada uno de los procesos previstos en el plan de trabajo. Así mismo, en la generación de una cultura de gestión de riesgos, mediante la sensibilización de la importancia del registro, análisis y seguimiento de los eventos de riesgos reportados. Igualmente, es importante mencionar las siguientes actividades: a) Atención de los planes de trabajo derivados de la orden administrativa de la Superintendencia Financiera, con relación a la depuración de riesgos y la mejora de la trazabilidad de la evolución del mapa de riesgos, b) Desarrollo de actividades tendientes a mejorar el aplicativo de gestión de riesgos, c) Gestión a los eventos de riesgos reportados durante el año, el cual mantuvo una tendencia creciente, cuyo seguimiento se realizó por medio de los diferentes comités: Eventos (semanales), Riesgos y Eventos (mensuales) y Gestión de Riesgos de Fraude (bimensuales); y d) Parametrización del aplicativo de gestión de riesgos, y la migración de riesgos, controles y eventos acorde con el nuevo mapa de procesos.

Sistema De Gestión De Riesgos De Seguros: Este sistema desarrolló las actividades definidas en concordancia con las normas emitidas por los entes reguladores, destacándose entre otras la gestión de las políticas de riesgos de seguros, el monitoreo de la evolución financiera del índice combinado 2019 y el análisis de los datos de las pólizas y siniestros; el análisis individual de riesgo, el análisis de la tasa pura y de reaseguros del ramo de cumplimiento, y la evaluación de iniciativas de negocio.

Como parte de la valoración del riesgo, es importante destacar el monitoreo semestral de los indicadores de rentabilidad, apalancamiento, índice combinado, concentración, solvencia y cobertura de reservas.

Sistema De Administración Del Riesgo De Lavado De Activos Y Financiación Del Terrorismo (SARLAFT): Durante 2019 se desarrollaron las actividades propias del SARLAFT, tales como: análisis de clientes en listas restrictivas (492), análisis especiales de clientes en sectores de mayor riesgo LAFT (408), para la constitución o devolución de contragarantías fiduciarias (960), cruce de clientes activos con listas restrictivas (462), reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), informes trimestrales a la Junta Directiva, respuestas a los informes de Auditoría Interna y Revisoría Fiscal,

capacitación anual con el Curso Virtual y consulta a las personas naturales o jurídicas designadas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, entre otras.

Teniendo en cuenta los Planes de Acción SARLAFT, en 2019 se desarrolló el Formulario Electrónico de Conocimiento del Cliente para personas naturales, se realizó un Poblamiento por cargues masivos a la base de datos de clientes personas jurídicas, se actualizó la Segmentación de los factores de riesgos e implementó el procedimiento de Conocimiento del Beneficiario en las áreas de Indemnizaciones, esto último con el respectivo seguimiento y control a través de indicadores de gestión.

Sistema de administración de riesgos de fraude (SARF): Durante 2019 se realizaron las siguientes actividades: a) Implementación de la Circular Externa 007 de 2019, mediante la cual se definen nuevos requerimientos referentes al canal de denuncias de fraude y conductas irregulares; b) Actualización del Manual del Sistema de Administración de Riesgos de Fraude y el procedimiento de administración del buzón ético; c) Se socializó el canal de denuncias de la página web, por medio de charlas presenciales; y d) Se realizó una charla sobre la “Teoría General del Fraude” a varios funcionarios de la Compañía.

Sistema De Control Interno (SCI): En relación con 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 para tal fin, b) Seguimiento con base en la nueva metodología al cumplimiento de los planes de acción, resultado de las evaluaciones independientes, la cual destacaba los indicadores de eficiencia y cumplimiento.

Sistema De Gestión De Continuidad De Negocio (SGCN): Se dio cumplimiento del plan de acción de mantenimiento al Sistema propuesto para el año 2019, destacando la ejecución de las siguientes actividades, las cuales se llevaron a cabo en conjunto con el proveedor contratado bajo el modelo de servicios: a) Análisis de Impacto al Negocio (BIA), en conjunto con los líderes o gestores de los procesos identificados como críticos, b) Análisis financiero del BIA en conjunto con los líderes de los procesos de suscripción, c) Documentación de procedimientos, d) Definición de las estrategias de continuidad de negocio por cada proceso crítico, e) Actualización del Plan de Continuidad de Negocio, f) Levantamiento de riesgos de interrupción, g) Estrategias de continuidad para sucursales tipo de la Compañía, h) Ejercicios funcionales del Plan de Recuperación ante Desastres (DRP), i) Sensibilización en temas Continuidad de Negocio; y j) Ejercicios de recuperación ante desastres ejecutados por los proveedores críticos.

Sistema De Gestión De Seguridad De La Información (SGSI): Se ejecutó el plan definido para la implementación de la Circular Externa 007 de 2018 de la

Superintendencia Financiera de Colombia y las modificaciones requeridas al Sistema de Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad. Así mismo, se realizaron actividades como: a) Formalización de políticas y procedimientos del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad; b) Generación de comunicados de sensibilización a los empleados sobre diferentes amenazas de ciberseguridad y las recomendaciones a seguir en cada caso; c) Elaboración del curso virtual de Inducción de empleados y realización de capacitaciones internas y a Intermediarios; y d) Gestión a los boletines de ciberseguridad enviados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Programa Integral De Protección De Datos Personales: La Aseguradora dio cumplimiento a los requerimientos definidos en la Ley 1581 de 2012.

Con respecto al Plan de acción definido para el mejoramiento al Programa Integral de Gestión de Datos Personales se realizaron las siguientes actividades: a) Revisión y actualización de respuesta de cumplimiento en el Registro Nacional de Bases de Datos en cuanto a las Autorizaciones de Tratamiento de Personales; b) Actualización del procedimiento para actualizar, rectificar, suprimir datos personales o revocar la autorización de los mismos y respuesta a quejas de clientes en las que solicitan la supresión de sus datos personales; c) Actualización del reglamento del Comité de Privacidad y Protección de Datos Personales y realización de reuniones; y d) Emisión de conceptos sobre los lineamientos para el cumplimiento normativo, gestión de riesgos, y recomendaciones asociadas al buen uso y tratamiento de los datos personales de nuestros clientes.

Sistema De Gestión De Seguridad Y Salud En El Trabajo (SGSST): Durante el 2019, se continuó el desarrollo del cronograma de implementación del Sistema de Gestión, de acuerdo con lo previsto en la Resolución 1111 de 2017 y ajustada a Resolución 0312 de 2019 que la deroga.

En la actualidad el SGSST se encuentra en su tercera fase de implementación, en la que las actividades más relevantes incluyeron el diseño e implementación de los programas de vigilancia médica, en los que se destaca el Programa de Prevención de Lesiones Derivadas de Actividades deportivas logrando una importante reducción en el número de accidentes laborales asociados a deportes, pasando de 11 casos en 2018 a 5 casos en 2019.

Gestión De Riesgos De Tesorería: La administración de riesgos en operaciones de tesorería se realiza atendiendo los parámetros establecidos en el Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera. Para este efecto, se han establecido para cada uno de los riesgos del Sistema de Administración de Riesgos (crédito y contraparte, mercado, liquidez y operativo) las políticas, procedimientos de

evaluación, medición, control y monitoreo de los riesgos y los límites a los niveles de exposición. Por otra parte, dentro de dicho Sistema, se controla que la Compañía constituya y mantenga en todo momento reservas técnicas adecuadas para responder por sus obligaciones con los consumidores financieros. Lo anterior de acuerdo a lo dispuesto por el Decreto 2953 de 2010 que establece el régimen de inversiones de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras. Del mismo modo y conforme al Decreto 2954 de agosto de 2010 que estableció el régimen de patrimonio adecuado de las entidades aseguradoras, se viene realizando la medición del Riesgo de Activo y el Riesgo de Mercado, los cuales hacen parte integrante, junto con el Riesgo de suscripción, del cálculo de Patrimonio Adecuado de la Aseguradora.

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

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

II. NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO:

17. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
CAJA	\$ 1.273.206	\$ 28.976.073	-95,61%
BANCOS	159.080.606	98.268.558	61,88%
Del País	142.106.945	86.561.435	64,17%
Del Exterior	16.973.661	11.707.123	44,99%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 160.353.812	\$ 127.244.631	26,02%



INFORMACION ADICIONAL A REVELAR - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	31/12/2019	31/12/2018
Ajustes para conciliar ganancias (perdidas) distintas de cambios en el capital de trabajo		
Provision (recuperacion) Primas por recaudar	\$ (927.965)	\$ (1.550.298)
Provision (recuperacion) Reaseguros y Coaseguros	350.689	(419.836)
Provision (recuperacion) Deudores	822.134	(5.572.828)
Neto de Reservas (Constituciones /Liberaciones	73.812.007	194.701.018
Causaciones/amortizaciones	(4.232.437)	(15.167.811)
Incrementos (Disminuciones) del Capital de Trabajo	12.819.547	2.839.577
Ajustes por disminuciones (incrementos) en deudores comerciales y otros		
Primas por Recaudar	(6.724.280)	(8.739.475)
Reaseguradores y Coaseguradores	(2.210.343)	17.958.013
Deudores Varios	16.412.017	(42.056.397)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en Otros Activos	(94.467.662)	29.283.227
Impuestos, Gravámenes y tasas	4.920.502	9.399.165
Ajustes por disminuciones (incrementos) en pasivos por beneficios a empleados	544.167	403.004
Ajustes por Gastos de Depreciacion	7.029.279	1.658.284
Ajustes por disminuciones (incrementos) en Otros Pasivos Corrientes		
Proveedores y Cuentas por Pagar	68.332.493	(25.263.245)
Pasivos Estimados y Prvisiones	3.873.905	1.600.905
Obligaciones a favor de Intermediarios	4.517.521	(1.661.396)
Ingresos recibidos por Anticipado	34.826.066	(4.383.493)
Acreedores Varios	7.407.550	1.509.436
Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación	\$ 127.105.190	\$ 154.537.850
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversion		
Compra de Propiedades Planta y Equipo	\$ (414.757)	\$ (180.004)
Compra de Instrumentos Financieros	(93.191.992)	(103.049.554)
Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Inversion	\$ (93.606.749)	\$ (103.229.558)
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiacion		
Dividendos pagados a los tenedores de Instrumentos de Patrimonio	\$ 0	\$ (5.633.977)
Capitalizacion reservas	(389.260)	-
Efectivo Neto Usado por las Actividades de Inversion	\$ (389.260)	\$ (5.633.977)
AUMENTO(DISMINUCION) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 33.109.181	\$ 45.674.315
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del Periodo	\$ 127.244.631	\$ 81.570.316
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del periodo	\$ 160.353.812	\$ 127.244.631

18. ACTIVOS FINANCIEROS

CLASE DE INVERSION	2019 VR DE MERCADO	2018 VR DE MERCADO	VARIACION
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA			
Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación	127.668.998	105.073.294	21,50%
Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria	18.494.034	9.950.157	85,87%
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO	379.362.495	364.958.086	3,95%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior, comerciales o de inversión.	840.634	849.992	-1,10%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante u originador de una titularización sean entidades del exterior diferentes a bancos	8.648.680	8.091.840	6,88%
Títulos de deuda emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	0	4.217.830	-100,00%
Otros títulos de deuda pública	63.763.891	46.443.525	37,29%
Títulos de deuda cuyo emisor sea una entidad NO vigilada por la Superfinanciera	152.635.439	108.162.661	41,12%
TTC derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH	2.131.818	3.657.474	-41,71%
TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA	\$ 753.545.989	\$ 651.404.858	15,68%
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS PARTICIPATIVOS			
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.	10.645.086	5.901.317	80,38%
Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva	78.621.502	98.186.248	-19,93%
Títulos participativos o mixtos derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH.	22.009.817	33.709.014	-34,71%
Participación Fondos Mutuos de Inversión Internacionales	19.588.019	15.826.900	23,76%
TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS PARTICIPATIVOS	\$ 130.864.424	\$ 153.623.480	-14,81%
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI - TÍT. PARTICIPATIVOS			
Acciones de baja y mínima bursatilidad o ADR's y GDR's	111.577	110.285	1,17%
TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI - TÍT. PARTICIPATIVOS	\$ 111.577	\$ 110.285	1,17%

INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO

Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación	144.371.539	143.629.738	0,52%
Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria	10.532.499	14.970.831	-29,65%
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO	121.638.998	107.624.616	13,02%
Otros títulos de deuda pública	39.968.169	41.761.560	-4,29%
Títulos de deuda emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	20.094.251	13.037.183	54,13%
Títulos de deuda cuyo emisor sea una entidad NO vigilada por la Superfinanciera	44.487.379	46.485.349	-4,30%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior, comerciales o de inversión.	11.686.237	11.686.254	0,00%
TTC derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH	1.907.981	3.246.295	-41,23%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante u originador de una titularización sean entidades del exterior diferentes a bancos	3.043.341	2.022.141	50,50%
TOTAL INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	\$ 397.730.394	\$ 384.463.967	3,45%

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

De Cobertura			
Derechos de Venta	13.460.780	22.773.300	-40,89%
Obligaciones de Venta	(13.460.780)	(22.773.300)	-40,89%
De Negociación	81.858.780	0	100,00%
Derechos de Compra	(81.858.780)	0	100,00%
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS*	\$ 0	\$ 0	0,00%

TOTAL INVERSIONES	\$ 1.282.252.384	\$ 1.189.602.591	7,79%
--------------------------	-------------------------	-------------------------	--------------

* Con corte al 31 de Diciembre de 2019 la compañía no mantenía posiciones de venta en moneda extranjera.

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 del Estado S.A.

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 2019, el valor total de las limitaciones para la negociación de títulos valores de propiedad de Seguros del Estado S.A. asciende a \$20.498 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.

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

Restricción de titularidad

	2019	2018	VARIACION
Saldo Inicial	\$ 10.270.484	\$ 203.031	4958,58%
Neto de Embargos	10.227.963	10.067.453	1,59%
Saldo Final	\$ 20.498.447	\$ 10.270.484	99,59%

La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en el momento de su registro inicial en 3 categorías de valoración:

- coste amortizado,
- valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio)
- valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

La clasificación dependerá del modo en que una entidad gestiona sus instrumentos financieros, su modelo de negocio y la existencia o no de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros específicamente definidos:

- Si el objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, el activo financiero se valorará al coste amortizado.
- Si el modelo de negocio tiene como objetivo tanto la obtención de flujos de efectivo contractuales como su venta y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del principal más intereses sobre dicho principal, los activos financieros se valorarán a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio). Los intereses, deterioro y diferencias de cambio se registran en resultados como en el modelo de coste amortizado. El resto de variaciones de valor razonable se registran en partidas de patrimonio y podrán reciclarse a pérdidas y ganancias en su venta.
- Fuera de estos escenarios, el resto de activos se valorarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

En NIIF 9 los activos financieros se reclasifican si, y solo si, el objetivo del modelo de negocio de una entidad sufre cambios significativos.

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

en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno, 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.

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.

Los títulos y/o valores participativos, las participaciones en carteras colectivas y en titularizaciones estructuradas a través de fondos o de patrimonios autónomos se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad, calculado por la sociedad administradora, el día inmediatamente anterior a la fecha de valoración, aun cuando se encuentren listados en bolsas de valores de Colombia.

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

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

Los valores participativos no inscritos en las bolsas de valores se valorarán por el precio que determine el proveedor de precios, para 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 junio y a 31 de diciembre de cada año. Sin embargo, cuando se conozcan estados financieros certificados más recientes, los mismos se deberán utilizar para establecer la variación en mención. Las entidades tendrán un plazo máximo de tres (3) meses, posteriores al corte de estados financieros, para realizar la debida actualización.

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

Medición del valor razonable

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.

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 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. Para esta categoría se utilizó la información publicada por los Administradores de las Fondos de Inversiones Colectiva, para las acciones de baja liquidez que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia y para los Fondos del Exterior.

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

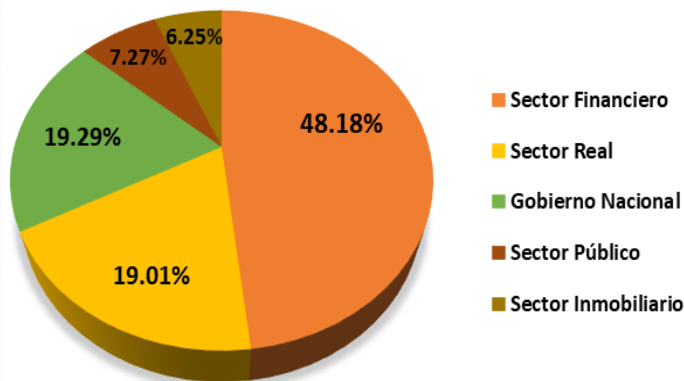
En la siguiente tabla, se observa la jerarquía de los instrumentos Financieros de Seguros del Estado S.A., medidos al valor razonable, en cada uno de los periodos:

CLASIFICACION INVERSION	2019	2018
Nivel 1		
Otros emisores nacionales	552,623,786	483,545,288
Otros títulos emitidos por gobierno nacional	107,371,096	90,466,312
Títulos de tesorería – TES	84,061,793	64,233,597
Emisores extranjeros	9,489,314	13,159,661
Total Nivel 1	753,545,989	651,404,858
Nivel 2		
Emisores nacionales	111,276,405	137,796,580
Emisores extranjeros	19,588,019	15,826,900
Total Nivel 2	130,864,424	153,623,480
Nivel 3		
Emisores nacionales	111,577	110,285
Total Nivel 3	111,577	110,285
TOTAL	\$ 884,521,990	\$ 805,138,623

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

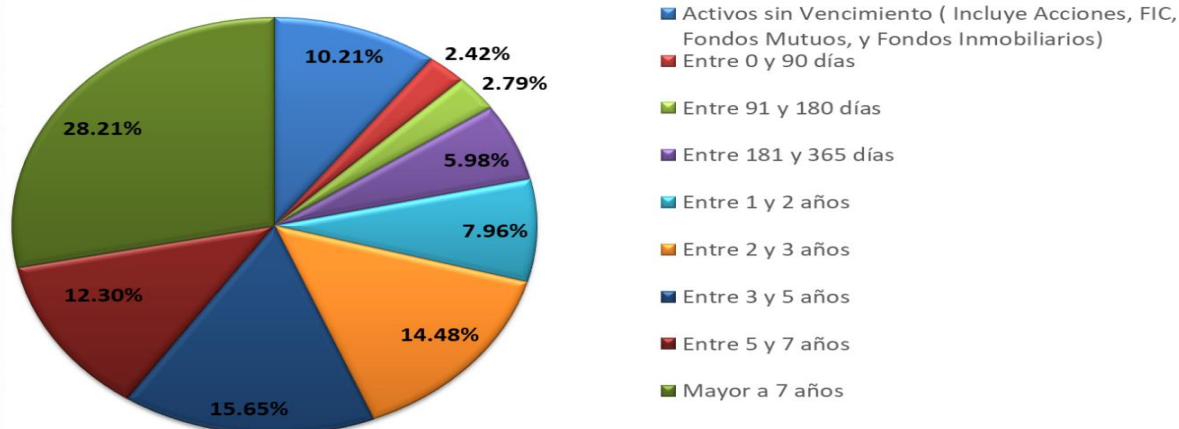
Calidad Crediticia de los Activos Financieros No Deteriorados.

Dentro de la gestión del riesgo de crédito se analiza la exposición presentada frente a las entidades en las cuales se tienen inversiones. Según el monitoreo, a diciembre 31 de 2019 la exposición está representada así:



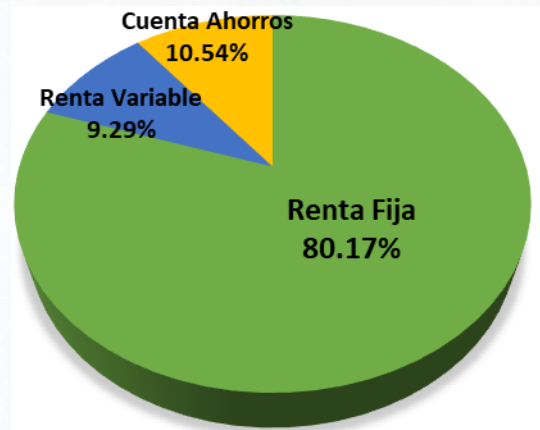
Composición por Plazo:

Período de Maduración de las inversiones	Valor Razonable	Participación	Costo Amortizado	Participación	Cambios ORI	Participación	Valor total	Participación
Activos sin Vencimiento (Incluye Acciones, FIC, Fondos Mutuos, y Fondos Inmobiliarios)	\$ 130,864,424	14.8%	\$ -	0.0%	-	0%	\$ 130,864,424	10.21%
Entre 0 y 90 días	\$ 26,088,141	2.9%	\$ 4,994,430	1.3%	-	0%	\$ 31,082,572	2.42%
Entre 91 y 180 días	\$ 35,720,357	4.0%	\$ -	0.0%	-	0%	\$ 35,720,357	2.79%
Entre 181 y 365 días	\$ 58,643,709	6.6%	\$ 18,077,857	4.5%	-	0%	\$ 76,721,567	5.98%
Entre 1 y 2 años	\$ 89,488,331	10.1%	\$ 12,561,232	3.2%	-	0%	\$ 102,049,563	7.96%
Entre 2 y 3 años	\$ 164,752,756	18.6%	\$ 20,888,064	5.3%	-	0%	\$ 185,640,820	14.48%
Entre 3 y 5 años	\$ 157,395,065	17.8%	\$ 43,245,941	10.9%	-	0%	\$ 200,641,005	15.65%
Entre 5 y 7 años	\$ 89,052,694	10.1%	\$ 68,695,696	17.3%	-	0%	\$ 157,748,390	12.30%
Mayor a 7 años	\$ 132,404,936	15.0%	\$ 229,267,173	57.6%	\$ 111,577	0%	\$ 361,783,686	28.21%
Total general	\$ 884,410,413	100.0%	\$ 397,730,394	100.0%	\$ 111,577	0.0%	\$ 1,282,252,384	100%

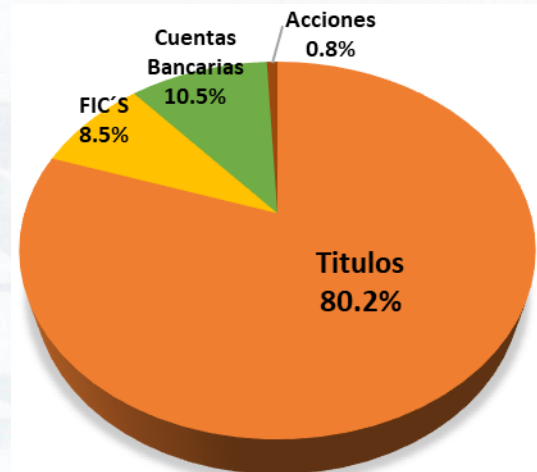


Continúa

Composición por Renta: El 80,17% de la composición del portafolio por tipo de renta se trata de inversiones en instrumentos de renta fija, reduciendo así la volatilidad que se pueda presentar en la valoración e ingresos de la Compañía.



Composición por Tipo de Inversión:



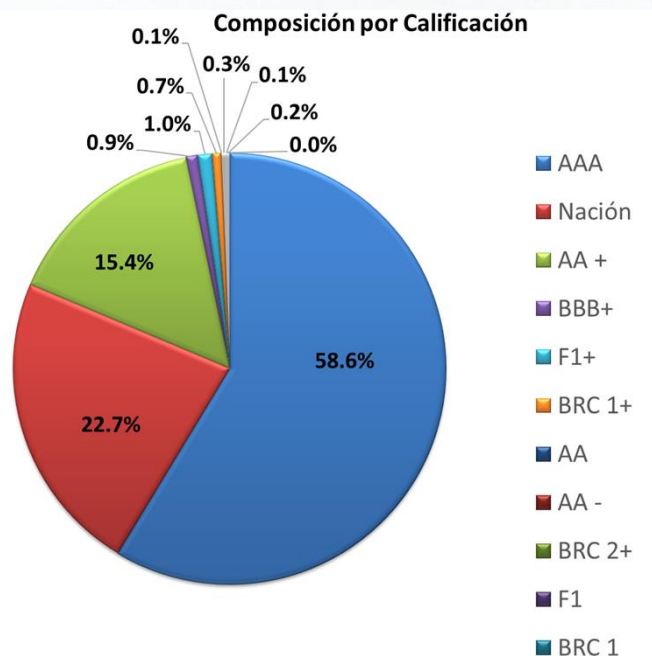
Composición por calificación:

Calificación	Valor Razonable	*Participación	Costo Amortizado	*Participación	Valor total por Calificación	*Participación
AAA	526,727,957	65.9%	175,059,408	44.0%	701,787,366	58.6%
Nación	127,668,998	16.0%	144,371,539	36.3%	272,040,538	22.7%
AA +	127,645,785	16.0%	56,717,644	14.3%	184,363,429	15.4%
BBB+	5,120,900	0.6%	5,361,638	1.3%	10,482,538	0.9%
F1+	840,634	0.1%	11,686,237	2.9%	12,526,871	1.0%
BRC 1+	8,014,920	1.0%	-	0.0%	8,014,920	0.7%
AA	-	0.0%	1,006,622	0.3%	1,006,622	0.1%
AA -	3,036,710	0.4%	-	0.0%	3,036,710	0.3%
BRC 2+	-	0.0%	1,501,179	0.4%	1,501,179	0.1%
F1	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
BRC 1	-	0.0%	2,026,126	0.5%	2,026,126	0.2%
Total general	799,055,905	100%	397,730,394	100%	1,196,786,299	100%

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

Respecto a la distribución por calificación se observa que el 65.9% de las inversiones a valor razonable se encuentra en el escalafón AAA, mientras que el 16% son de cero riesgos por pertenecer a inversiones en títulos respaldados por el Gobierno Nacional y el 16% está calificado como inversiones AA+. Para las inversiones a costo amortizado el 44% son calificadas como AAA mientras que el 36.3% pertenecen a la categoría de emisiones del Gobierno Nacional y el 14.3% está calificado como inversiones AA+. En términos generales el 96,8% de los títulos de renta fija se encuentran en inversiones AAA, AA+ y Gobierno Nacional.

En términos generales el 96,8% de las inversiones en renta fija está 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.



Las calificaciones de los activos financieros que pertenecen al portafolio de inversiones, se monitorean y se actualizan constantemente para generar los reportes internos respectivos. A cierre del 31 de diciembre de 2019 ninguna entidad con la cual la Aseguradora mantiene inversiones se encontraba en default de deuda total ni parcial.

Medición y Control del Riesgo de Crédito y Contraparte

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

Para la evaluación y medición de los Riesgos de Crédito y Contraparte, se aplican metodologías a través de las cuales se evalúa la capacidad de pago y de cumplimiento

para las negociaciones efectuadas por la Aseguradora; se determinan tanto los emisores y contrapartes con los cuales se pueden realizar operaciones de tesorería, como los cupos máximos de inversión y negociación de forma individual. Durante el 2019 las contrapartes con las cuales la Aseguradora presentó una mayor exposición fueron Credicorp Capital, BTG Pactual y Ultraserfinco.

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

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

La Aseguradora ha establecido la información que debe mantener de las contrapartes autorizadas para evitar contingencias legales que puedan influir en la buena realización de las operaciones de tesorería, para lo cual se solicita a las entidades del mercado información que permita tener una visión más profunda de su desempeño financiero y comercial según el caso. Todo lo anterior cuenta con la aprobación de la Junta Directiva.

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

Para cada jornada de negociaciones se controlan las atribuciones diarias y por operación de los responsables de las decisiones de inversión.

Medición y Control del Riesgo de Mercado

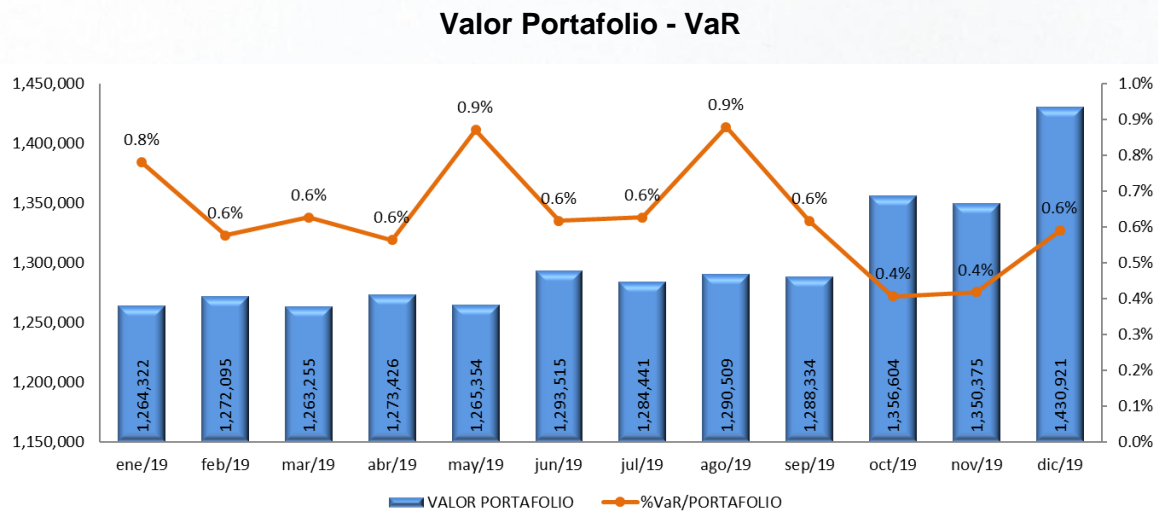
Se define el Riesgo de Mercado, como la posibilidad de que el portafolio de inversiones incurra en pérdidas por la exposición a las fluctuaciones en los precios de los activos financieros que lo conforman.

Para medir el Riesgo de Mercado, de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera, la Aseguradora utiliza la metodología de Valor en Riesgo, incluida en el Anexo 2, mediante la cual, con cierto nivel de confianza, es posible estimar la pérdida máxima a la que podrían estar expuestos los activos financieros que componen el portafolio de inversión, considerando la volatilidad de las tasas o de los precios de los títulos que lo conforman.

Con el propósito de limitar la exposición al riesgo de mercado, la Aseguradora ha establecido un nivel máximo al Valor en Riesgo, como una porción del valor total del

portafolio de inversiones de la Compañía. Se realiza el cálculo del valor en riesgo y se controla el cumplimiento del límite establecido.

Al monitorear el mencionado nivel máximo de Valor en Riesgo (VaR) del portafolio total, se observa que el comportamiento del VaR, durante el 2019 estuvo dentro de los límites establecidos. La medición de VaR diversificado respecto del valor del portafolio osciló entre 0.4% y 0.9%, contra un valor de portafolio entre \$1.263.255 millones y \$1.430.921 millones.

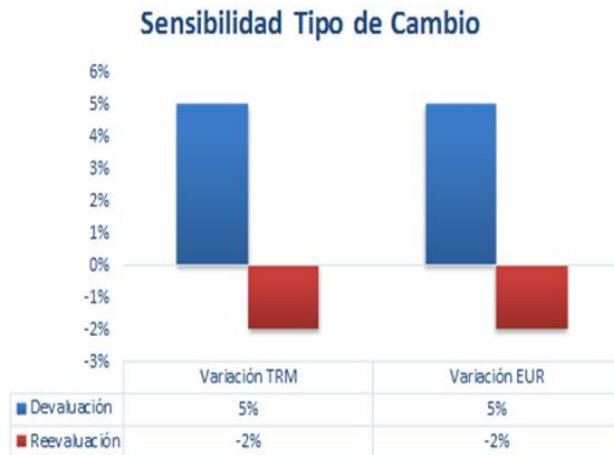


Al utilizar la metodología del mencionado Anexo 2 para medir el riesgo de mercado sobre los títulos de libre inversión resulta en un Valor en Riesgo a diciembre 31 de 2019 de \$ 712 millones, que corresponde al 1,06% del portafolio admisible de Seguros del Estado.

Por otro lado, utilizando la metodología, incluida en el Anexo 3 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera para medir el riesgo de mercado sobre las inversiones que respaldan las reservas técnicas a diciembre 31 de 2019, implicó un requerimiento de capital por riesgo de mercado de \$30.473 millones, que corresponde al 14.69% del Patrimonio Técnico de la Compañía y al 2.5% del Portafolio de la Reserva de Seguros del Estado. Esta metodología parte de la reglamentación de la Superintendencia Financiera en el marco de la normativa de Patrimonio Adecuado establecida por el Decreto 2954 de 2010, para calcular del requerimiento de capital por riesgo de mercado para compañías de Seguros Generales.

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 revaluación de las divisas en las que se mantienen posiciones en el portafolio. Se muestra un impacto favorable para el valor total en el portafolio de inversiones que ascendería a \$1.021 millones, dado una devaluación del 5% del peso colombiano frente al dólar y el euro, a cifras de cierre del 31 de diciembre de 2019.

Entre tanto, las variaciones de los tipos de interés pueden afectar el valor 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.

Sensibilidad Tasa de Interés			
Millones de pesos	Incremento (+) y descenso (-) Puntos Básicos	Utilidad o Pérdida Global de las Inversiones	
Escenario 1 Portafolio Total	(+) 7	-\$	1,362
Escenario 2 Portafolio Total	(+) 6	-\$	1,167
Escenario 3 Portafolio Total	(+) 5	-\$	973

La sensibilidad a 31 de diciembre de 2019 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 \$-1.362 millones, \$-1.167 millones y \$-973 millones para incrementos de 7, 6 y 5 pb respectivamente y frente a disminuciones en los mismos pb, resultarían ganancias de \$1.362 millones, \$1.167 millones y \$973 millones respectivamente.

Medición y Control del Riesgo de Liquidez

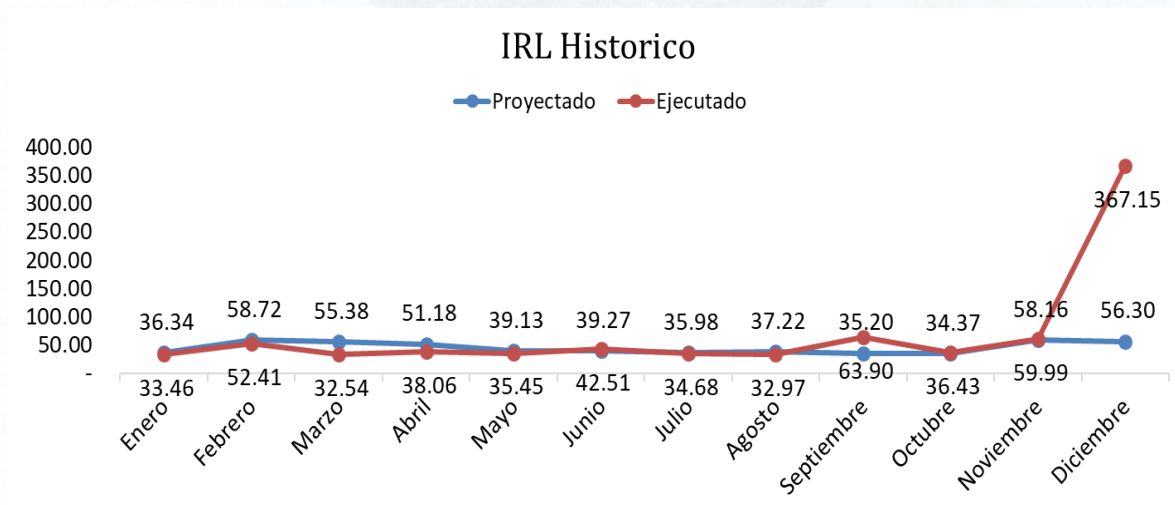
Este riesgo mide la contingencia de pérdida excesiva por la venta de activos a descuentos inusuales con el fin de atender obligaciones.

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

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

Complementando la gestión del riesgo de liquidez, el IRL (Indicador de Riesgo de Liquidez) durante el año 2019 mostró resultados favorables para la Compañía al ser los activos que respaldan las obligaciones mayores al Requerimiento de Liquidez (RL), en promedio en 69.13 veces mostrando la suficiencia de activos e ingresos para respaldar las erogaciones de la operación. En 2019 el IRL inició el período en 33.46 veces y finalizó en 367.15 veces, mostrando la suficiencia de activos e ingresos para respaldar las erogaciones de la operación.

Para el mes de diciembre se presenta un incremento importante en el indicador ejecutado frente al proyectado debido a que los egresos de la última semana fueron adelantados a la penúltima semana. Lo anterior generó una reducción importante en las necesidades de liquidez en la última semana lo cual hizo que el indicador aumentara en dicha semana, a la vez que afectó el promedio de todo el mes.



Medición y Control del Riesgo Operativo

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

INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

CLASE DE INVERSION		2019	2018	VARIACION
		VR INGRESOS	VR INGRESOS	
Inversiones a valor razonable	\$	120.512.493	102.020.528	18,13%
Inversiones a costo amortizado		30.428.261	33.422.649	-8,96%
Instrumentos financieros derivados		4.547.543	7.257.332	-37,34%
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	\$	155.488.297	142.700.509	8,96%

DETALLE DE EGRESOS FINANCIEROS

CLASE DE INVERSION		2019	2018	VARIACION
		VR EGRESOS	VR EGRESOS	
Inversiones a valor razonable	\$	52.857.448	54.727.125	-3,42%
Inversiones a costo amortizado		97.862	92.428	5,88%
Instrumentos financieros derivados		4.449.623	9.360.893	-52,47%
Otros ingresos y gastos financieros		5.846.776	4.738.510	23,39%
TOTAL EGRESOS FINANCIEROS	\$	63.251.709	68.918.956	-8,22%

19. CUENTAS POR COBRAR SEGUROS

Las cuentas por cobrar a asegurados registran el valor de las primas pendientes de recaudo, el impuesto a las ventas originadas por la causación de los ingresos en la emisión de las respectivas pólizas 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 y contribuciones de SOAT en su poder al cierre del ejercicio, cuya producción ya había sido reportada y registrada en los Estados Financieros.

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

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar seguros:

<u>CUENTAS POR COBRAR ASEGURADOS</u>	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
PRIMAS POR RECAUDAR	70.265.865	64.794.976	8,44%
IVA PRIMAS POR RECAUDAR	13.583.378	12.534.133	8,37%
PRIMAS COSEGURO ACEPTADO	5.689.800	5.528.398	2,92%
PRIMAS COSEGURO CEDIDO	1.398.928	1.356.185	3,15%
GASTOS DE EXPEDICION	529.321	360.898	46,67%
RECOBROS Y SALVAMENTOS	10.532	0	100,00%
DETERIORO PRIMAS	(2.980.542)	(3.912.177)	-23,81%
DETERIORO GASTOS DE EXPEDICION	(48.972)	(45.302)	8,10%
	\$ 88.448.310	\$ 80.617.111	9,71%

<u>CUENTAS POR COBRAR A REASEGURADORES</u>	31/12/2019	31/12/2018	
REASEGURADORES INTERIOR CUENTA CORRIENTE	592.558	443.230	33,69%
REASEGURADORES EXTERIOR CUENTA CORRIENTE	10.829.350	8.965.266	20,79%
DETERIORO REASEGURADORES INTERIOR	(592.558)	(439.851)	34,72%
DETERIORO REASEGURADORES EXTERIOR	(524.704)	(326.722)	60,60%
	\$ 10.304.646	\$ 8.641.923	19,24%

Detalle Reaseguradores Interior Cuenta Corriente

ALLIANZ SEGUROS S A	10.260	8.396	22,20%
AXA COLPATRIA SEGUROS S.A.	1.679	1.679	0,00%
CHUBB DE COLOMBIA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	313.821	166.502	88,48%
COMPANIA ASEGURADORA DE FIANZAS S A CONFIANZA	258.346	258.201	0,06%
LA PREVISORA S A COMPAÑIA DE SEGUROS	1.679	1.679	0,00%
LIBERTY SEGUROS S.A.	1.679	1.679	0,00%
ROYAL & SUN ALLIANCE SEGUROS COLOMBIA S.A.	5.094	5.094	0,00%
	\$ 592.558	\$ 443.230	33,69%

Detalle Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente

ACE PROPERTY & CASUALTY INSURANCE COMPANY	0	39.053	-100,00%
ALLIANCE INTERNATIONAL ASSURANCE	16.466	9.693	69,88%
ALLIED WORLD ASSURANCE COMPANY LIMITED	465.812	0	100,00%
AMERICAN REINSURANCE CO.	6.255	122.307	-94,89%
ASEGURADORA DE CREDITOS Y GARANTIAS	577	39.045	-98,52%
CATLIN INSURANCE CO ANTES LE MANS RE	0	38.139	-100,00%
COMPAÑIA SUIZA DE REASEGUROS S.A. SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	5.817.385	3.044.179	91,10%
CONVERIUN LIMITED ZURICH	162.870	81.063	100,92%
EVEREST REINSURANCE COMPANY	0	2.006.380	-100,00%
FRANKONA RUCKVERSICHERUNGS	0	136.199	-100,00%
HCC INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY PLC	1	1	0,00%
HISCOX SYNDICATES LIMITED	0	5	-100,00%
KOREAN REINSURANCE COMPANY LIMITED	891.177	0	100,00%
LLOYDS TSM ENGINEERING CONSORTIUM 9640	3.113	3.113	0,00%
MAPFRE RE	2.815	0	100,00%
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	439.778	163.121	169,60%
MUTUELLE CENTRALE	165.284	0	100,00%
NOVAE SYNDICATES LIMITED LLOYDS SYNDICATE NVA 2007	0	53.674	-100,00%
ODYSSEY REINSURANCE COMPANY ANTES ODYSSEY AMERICA RE	132.742	284.901	-53,41%
Q.B.E DEL ISTMO	363.263	7.928	4482,03%
Q.B.E INSURANCE EUROPE LIMITED.	214.155	50.346	325,37%
QBE REINSURANCE CORP ANTES SIDNEY RE.	113.724	0	100,00%
REASEGURADORA DE COLOMBIA RNM	2.130	0	100,00%
REASEGURADORA NUEVO MUNDO	533	0	100,00%
REASEGURADORA PATRIA S.A.	0	168.234	-100,00%
REASEGUROS ALIANZA DIRECTO	361	18.852	-98,09%
ROYAL SUN & ALLIANCE INSURANCE	22.674	98.262	-76,92%
SIRIUS AMERICA INSURANCE COMPANY WHITE MOUNTAINS FOLKSAMERICA	46.341	0	100,00%
ST PAUL RE	251.216	0	100,00%
STARR INDEMNITY & LIABILITY COMPANY	14.844	773.636	-98,08%
TALBOT UNDERWRITING LTD - 1183	19.257	101.186	-80,97%
TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	0	821.427	-100,00%
UNIONE ITALIANA	1.332	0	100,00%
VALIDUS REINSURANCE COMPANY LTD	4.207	801	425,22%
WESTPORT INSURANCE CORPORATION EMPLOYERS	345.799	0	100,00%
XL RE.LATIN AMERICA AG ANTES XL RE LATIN AMERICA LTD	1.325.239	903.721	46,64%
	\$ 10.829.350	\$ 8.965.266	20,79%

Detalle Deterioro reaseguradores exterior

ACE PROPERTY & CASUALTY INSURANCE COMPANY	0	(20)	-100,00%
ALLIANCE INTERNATIONAL ASSURANCE	(16.465)	(236.238)	-93,03%
ALLIED WORLD ASSURANCE COMPANY LIMITED	(605)	(47.718)	-98,73%
ALLIED WORLD INSURANCE COMPANY ANTES ALLIED WORLD REINSURANCE CO	(49)	0	100,00%
AMERICAN REINSURANCE CO.	(3)	(61)	-95,08%
AMLIN REINSURANCE MANAGERS INC	(135)	(198)	-31,82%
ARCH REINSURANCE EUROPE UNDERWRITING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	(1.725)	(371)	364,96%
ARK SYNDICATE MANAGEMENT LIMITED	(4)	0	100,00%
ASEGURADORA DE CREDITOS Y GARANTIAS	0	(20)	-100,00%
ASPEN INSURANCE UK LIMITED ANTES WELLINTON REINSURANCE LTD	(370)	(114)	224,56%
ATRADIUS REINSURANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY ANTES ATRADIUS RE	(143)	(101)	41,58%
BARBICAN MANAGING AGENCY LIMITED	(4)	0	100,00%
BERKLEY INSURANCE CO. SIGNET	(2.653)	(2.653)	0,00%
CATLIN INSURANCE CO ANTES LE MANS RE	(8)	(69)	-88,41%
CATLIN RE SWITZERLAND LTD	(354)	(573)	-38,22%
COMPAÑIA INTERNACIONAL DE SEGUROS S.A.	0	(11)	-100,00%
COMPAÑIA SUIZA DE REASEGUROS S.A. SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	(116)	(61)	90,16%
CONVERIUN LIMITED ZURICH	(93)	(41)	126,83%
ECHO RUCKVERISICHERUNGS - AG ECHO REINSURANCE LIMITED	(42)	0	100,00%
ENDURANCE SPECIALTY INSURANCE LIMITED	(46)	(1.417)	-96,75%
EVEREST REINSURANCE COMPANY	(85)	(11.830)	-99,28%
FRANKONA RUCKVERSICHERUNGS	0	(3)	-100,00%
GENERAL REINSURANCE CORPORATION	(9)	(8)	12,50%
HANNOVER RUCKV SE ANTES HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AG	(454)	(409)	11,00%
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY LTD	(424)	(227)	86,78%
IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.	(524)	(161)	225,47%
KOREAN REINSURANCE COMPANY LIMITED	(936)	(616)	51,95%
LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY LTDA	(187)	(336)	-44,35%
LIBERTY SYNDICATES MANAGEMENT LIMITED	(576)	(374)	54,01%
LLOYD S R J KILN & CO LTD -KILN SINDICATO NO. 510	(10)	(6)	66,67%
LLOYDS TSM ENGINEERING CONSORTIUM 9640	(9)	(9)	0,00%
MAPFRE RE	(5)	0	100,00%
MARKEL INTERNATIONAL INSURANCE CO LTD-ANTES ALTERRA	(1.001)	(637)	57,14%
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	(3.433)	(1.891)	81,54%
NATIONAL BORG REINSURANCE N.V	(641)	(177)	262,15%
NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	(452)	(208)	117,31%
NOVAE SYNDICATES LIMITED LLOYDS SYNDICATE NVA 2007	(429)	(930)	-53,87%
ODYSSEY REINSURANCE COMPANY ANTES ODYSSEY AMERICA RE	(3.682)	(4.150)	-11,28%
PEMBROKE SINDYCAT 4000	(118)	(227)	-48,02%
Q.B.E DEL ISTMO	(363.263)	(7.927)	4482,60%
Q.B.E INSURANCE EUROPE LIMITED.	(574)	(270)	112,59%
QBE REINSURANCE CORP ANTES SIDNEY RE.	(113.724)	0	100,00%
R & V VERSICHERUNGS AG	(1.433)	(299)	379,26%
REASEGURADORA DE COLOMBIA RNM	(2.130)	0	100,00%
REASEGURADORA PATRIA S.A.	(1.156)	(897)	28,87%
ROYAL SUN & ALLIANCE INSURANCE	(50)	(223)	-77,58%
SCOR REINSURANCE COMPANY	(46)	(8)	475,00%
SEGUROS INBURSA S.A.	(22)	(41)	-46,34%
SIRIUS AMERICA INSURANCE COMPANY WHITE MOUNTAINS FOLKSAMERICA	(68)	(11)	518,18%

STARR INDEMNITY & LIABILITY COMPANY	(962)	(442)	117,65%
SWISS REINSURANCE AMERICA	0	(2)	-100,00%
TALBOT UNDERWRITING LTD - 1183	(61)	(244)	-75,00%
TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	(29)	(47)	-38,30%
VALIDUS REINSURANCE - SWITZERLAND LTD	(135)	(101)	33,66%
VALIDUS REINSURANCE COMPANY LTD	(3)	(1)	200,00%
VIBE SYNDICATE MANAGEMENT LIMITED	(2)	0	100,00%
WESTPORT INSURANCE CORPORATION EMPLOYERS	(10)	(2)	400,00%
XL RE.LATIN AMERICA AG ANTES XL RE LATIN AMERICA LTD	(5.246)	(4.342)	20,82%
	\$ (524.704)	\$ (326.722)	60,60%

INTERMEDIARIOS DE SEGUROS

	31/12/2019	31/12/2018	
OBLIGACIONES A CARGO DE INTERMEDIARIOS SOAT	51.747.403	21.795.977	137,42%
INTERMEDIARIOS DE SEGUROS	2.010.596	1.183.680	69,86%
RETENCION PRIMAS OTROS RAMOS	3.293	20.929	-84,27%
DETERIORO OBLIGACIONES A CARGO DE INTERMEDIARIOS SOAT	(1.102.002)	(671.005)	64,23%
DETERIORO INTERMEDIARIOS DE SEGUROS	(7.425)	(495)	1400,00%
DETERIORO RETENCION PRIMAS OTROS RAMOS	(3.293)	(20.929)	-84,27%
	\$ 52.648.572	\$ 22.308.157	136,01%

CUENTAS POR COBRAR A COASEGURADORES

	31/12/2019	31/12/2018	
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE ACEPTADOS	183.362	55.352	231,27%
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE CEDIDOS	122.610	53.689	128,37%
	\$ 305.972	\$ 109.041	180,60%

Detalle Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados

ALLIANZ SEGUROS S.A.	21.783	7.448	192,47%
ASEGURADORA SOLIDARIA DE COLOMBIA LTDA ENTIDAD COOPERATIVA	11.750	0	100,00%
BBVA SEGUROS COLOMBIA S.A.	8.598	0	100,00%
COMPAÑIA MUNDIAL DE SEGUROS S.A.	17.417	0	100,00%
HDI SEGUROS S A	13.104	1.584	727,27%
LA PREVISORA S A COMPAÑIA DE SEGUROS	45.476	0	100,00%
LIBERTY SEGUROS S.A.	0	34.258	-100,00%
MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA S A	13.973	0	100,00%
SBS SEGUROS COLOMBIA S A	13.301	12.062	10,27%
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S. A.	34.878	0	100,00%
ZLS ASEGURADORA DE COLOMBIA S.A.	3.082	0	100,00%
	\$ 183.362	\$ 55.352	231,27%

20. CARTERA DE CRÉDITOS

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

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos a diciembre 31:

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
<u>Prestamos con garantía Prendaria</u>			
Capital	\$ 350.000	\$ 0	100,00%
	\$ 350.000	\$ 0	100,00%

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

Todas las transacciones fueron realizadas en condiciones de mercado.

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

<u>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas</u>	2019	2018	VARIACION
Comercializadora San Fernando S.A.	\$ 8.734.026	\$ 10.499.521	-16,82%
Inmobiliaria del Estado S.A.	9.121.093	8.312.778	9,72%
Inv. ciales San German S.A.	9.310.445	9.131.147	1,96%
Inv. ciales San Carlos S.A.	4.841.418	4.290.146	12,85%
TOTAL INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	\$ 32.006.982	\$ 32.233.592	-0,70%

Saldos con relacionadas

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

ENTIDAD RELACIONADA	DESCRIPCION	2019	2018	VARIACION
<u>Cuentas por pagar</u>				
Seguros de Vida del Estado S.A.	Asociadas	\$ 3.895.040	\$ 676.436	475,82%
Inv. ciales San German S.A.	Financiaciones	29.130	16.674	74,70%
Dividendos por pagar accionistas	Dividendos por pagar	66.652	66.652	0,00%
Total cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas		\$ 3.990.822	\$ 759.762	425,27%

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

ENTIDAD RELACIONADA	DESCRIPCION	2019	2018	VARIACION
<u>Ingresos</u>				
Seguros de Vida del Estado S.A.	Arrendamientos	\$ 0	\$ 113.520	-100,00%
Seguros de Vida del Estado S.A.	Intereses Recibidos	9.162	0	100,00%
Seguros de Vida del Estado S.A.	Gastos Comunes	19.962.138	6.912.079	188,80%
Seguros de Vida del Estado S.A.	Servicios informaticos	0	2.754.218	-100,00%
Total Ingresos		\$ 19.971.300	\$ 9.779.817	104,21%
<u>Gastos</u>				
Seguros de Vida del Estado S.A.	Intereses Pagados	\$ 170.990	\$ 122.809	39,23%
Inv. ciales San German S.A.	Honorarios tecnicos	840.000	840.000	0,00%
Inmobiliaria del Estado S.A.	Arrendamientos de locales y oficinas	85.200	85.200	0,00%
Inv. ciales San German S.A.	Arrendamientos de autos	165.600	165.600	0,00%
Total Gastos		\$ 1.261.790	\$ 1.213.609	3,97%
Total Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas		\$ 18.709.510	\$ 8.566.208	118,41%

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

Remuneraciones del personal clave de la Gerencia

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

Conceptos	2019	2018	VARIACION
Beneficios a empleados \$	2.549.862	\$ 1.986.836	28,34%
Honorarios	359.212	351.275	2,26%
	<u>\$ 2.909.074</u>	<u>\$ 2.338.111</u>	<u>24,42%</u>

22. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Activo Corriente

<u>Financieros</u>	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
<u>Cuentas por Cobrar a Empleados</u>			
Otros (Prestamos a Empleados)	\$ 473.014	\$ 974.326	-51,45%
	<u>\$ 473.014</u>	<u>\$ 974.326</u>	<u>-51,45%</u>
<u>Otros deudores</u>			
Consignaciones no abonadas por los bancos	\$ 3.491.305	\$ 7.304.815	-52,21%
Notas debito pendientes de leaglizarse	805.452	283.606	184,00%
Cheques rechazados	2.864	41.676	-93,13%
Transfiriendo	0	24.130	0,00%
Deudores varios	120.208	105.940	100,00%
Produccion y recaudos producto ASISTA	0	804	-100,00%
Saldo a favor impuestos	15.765.387	20.080.124	100,00%
Deterioro cheques rechazados	(2.864)	(41.676)	-93,13%
	<u>\$ 20.328.367</u>	<u>\$ 27.799.419</u>	<u>-26,87%</u>
<u>No Financieros</u>	31/12/2019	31/12/2018	
<u>Anticipos a Contratos y Proveedores</u>			
Anticipos a contratos	\$ 831.219	\$ 1.541.808	-46,09%
	<u>\$ 831.219</u>	<u>\$ 1.541.808</u>	<u>-46,09%</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	<u>\$ 21.632.600</u>	<u>\$ 30.315.553</u>	<u>-28,64%</u>
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>\$ 21.632.600</u>	<u>\$ 30.315.553</u>	<u>-28,64%</u>

Continúa

23. ANTICIPOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Anticipo Sobretasa del Impuesto a la Renta	\$ 0	\$ 226.515	-100,00%
Anticipo impuesto de Industria y Comercio	118.166	148.352	-20,35%
Retencion en la fuente y CREE	12.947.539	11.752.815	10,17%
Sobrantes de impuesto CREE	2.893	2.893	0,00%
Retencion de ICA	120.946	104.329	15,93%
Anticipo del Impuesto Diferido de Años Anteriores	4.676.763	6.624.477	-29,40%
Total Anticipos por Impuestos Corrientes	\$ 17.866.306	\$ 18.859.381	-5,27%

24. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Se registra como Activos Financieros, instrumentos que otorgan el derecho a recibir ingresos futuros, depósitos en garantía y bienes y valores recibidos por las Compañías y cuando se estime será o podrá ser liquidado dentro de un número variable de los instrumentos patrimoniales propios. A continuación, se presenta el detalle a 31 de diciembre:

ACTIVO NO CORRIENTE	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Depositos en garantia	\$ 79.854	79.854	0,00%
Portafolio de inversiones	282.605	274.848	2,82%
Bs. y valores entregados en garantia	232.326	224.743	3,37%
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 594.785	579.445	2,65%

25. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Corresponde a los bienes recibidos por la compañía en pago de saldos no cancelados provenientes de obligaciones a su favor. Los cuales se encuentran de acuerdo a sus condiciones actuales disponibles para la venta. A continuación, se encuentran las conciliaciones de cambios en activos no corrientes mantenidos para la venta.

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Inmuebles	\$ 7.082.000	\$ 6.096.053	0,00%
Muebles	130.000	0	0,00%
Total Activos no Corrientes	\$ 7.212.000	\$ 6.096.053	0,00%

El siguiente es el detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta para el año 2019:

<u>Inmuebles</u>	VALOR
-	
Cúcuta Calle 40 No. 10-04 Los Patios	\$ 72.521
Predio Rural Granja Avícola El Danubio Valle	1.504.000
Bodega No1 Parque Industrial San Gregorio Madrid	2.162.000
Lote De Terreno 3A 3 En Puerto Colombia	729.251
Apartamento, Parqueadero y Depósito Edificio Alcazaba	329.000
Lote De Terreno 3A 1 1 En Puerto Colombia vía B/quilla	678.099
Apto 1001 Garaje 52 Y Depósito 90 En Santa Marta	530.000
Lote Terreno 3A 2 En Puerto Colombia	1.149.651
Provisión	(72.521)
Total Inmuebles	7.082.000
<u>Muebles</u>	
Implementos para ensamblar carros de bomberos (*)	1.295.216
Vehiculos varios	130.000
Provision	(1.295.216)
Total Muebles	130.000
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	\$ 7.212.000

(*) Estos implementos están distribuidos en 32 referencias diferentes, todas relacionadas con elementos para ensamblar carros de bomberos.

En el año 2017, se realizó la venta y entrega del Inmueble calle 14 Nro 8-79, razón por la cual se dio de baja dicho activo, no obstante, a la fecha aún hay temas pendientes en la escrituración debido a unos registros de embargos que afectaron el inmueble los cuales desde entonces están siendo gestionados por el área jurídica.

La compañía se mantiene comprometida con el plan de venta de estos activos, no obstante, respecto a los bienes inmuebles, algunos por encontrarse en zona de conflicto social se ha dificultado su enajenación; Con relación a los bienes muebles, teniendo en cuenta que son activos especializados, los posibles compradores son específicos, ha sido difícil su venta, es decir, por hechos o circunstancias fuera del control de la entidad.

De acuerdo con las instrucciones establecidas en el capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera, los bienes inmuebles y muebles recibidos en dación de pago son reconocidos como mantenidos para la venta y se les aplica tratamiento especial de deterioro, teniendo en cuenta que la compañía está sujeta a vigilancia de la Superintendencia Financiera debe provisionar estos bienes independientemente de su clasificación contable.

26. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

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

Detalle del valor en Libros de la PPYE

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Costo	\$ 15.269.358	\$ 14.896.395	2,50%
Depreciacion acumulada	(6.349.960)	(5.332.650)	19,08%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ <u>8.919.398</u>	\$ <u>9.563.745</u>	<u>-6,74%</u>

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Terrenos	\$ 2.680.411	\$ 2.680.411	0,00%
Edificios	1.978.835	2.023.808	-2,22%
Equipo,muebles y enseres	3.606.637	3.991.017	-9,63%
Equipo de computo	214.800	400.397	-46,35%
Vehiculos	438.715	468.112	-6,28%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ <u>8.919.398</u>	\$ <u>9.563.745</u>	<u>-6,74%</u>

Continúa

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

Importe en libros en terminos brutos

	TERRENOS	EDIFICIOS	EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	EQUIPO DE COMPUTO	VEHICULOS	TOTAL
Saldo al 01/01/2018	\$ 2.680.411	\$ 2.248.676	\$ 6.640.209	\$ 3.167.140	\$ 669.396	\$ 15.405.832
Adiciones	0	0	127.959	28.839	50.000	206.798
Perdidas por Deterioro	0	0	0	0	0	0
Ventas	0	0	0	0	(30.800)	(30.800)
Retiros	0	0	(2.856)	(682.579)	0	(685.435)
Saldo al 31/12/2018	\$ 2.680.411	\$ 2.248.676	\$ 6.765.312	\$ 2.513.400	\$ 688.596	\$ 14.896.395

	TERRENOS	EDIFICIOS	EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	EQUIPO DE COMPUTO	VEHICULOS	TOTAL
Saldo al 01/01/2019	\$ 2.680.411	\$ 2.248.676	\$ 6.765.312	\$ 2.513.400	\$ 688.596	\$ 14.896.395
Adiciones	0	0	304.320	23.456	198.438	526.214
Perdidas por Deterioro	0	0	0	0	0	0
Ventas	0	0	0	0	(153.249)	(153.249)
Retiros	0	0	(1)	(1)	0	(2)
Saldo al 31/12/2019	\$ 2.680.411	\$ 2.248.676	\$ 7.069.631	\$ 2.536.855	\$ 733.785	\$ 15.269.358

Movimiento de la depreciación acumulada

	TERRENOS	EDIFICIOS	EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE COMPUTO	VEHICULOS	TOTAL
Saldo al 01/01/2018	\$ 0	\$ (179.894)	\$ (2.103.861)	\$ (2.501.395)	\$ (158.826)	\$ (4.943.976)
Depreciacion del Ejercicio	0	(44.974)	(670.434)	(293.463)	(69.245)	(1.078.116)
Ventas	0	0	0	0	7.587	7.587
Retiros	0	0	0	681.855	0	681.855
Saldo al 31/12/2018	\$ 0	\$ (224.868)	\$ (2.774.295)	\$ (2.113.003)	\$ (220.484)	\$ (5.332.650)

	TERRENOS	EDIFICIOS	EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE COMPUTO	VEHICULOS	TOTAL
Saldo al 01/01/2019	\$ 0	\$ (224.868)	\$ (2.774.295)	\$ (2.113.003)	\$ (220.484)	\$ (5.332.650)
Depreciacion del Ejercicio	0	(44.973)	(688.699)	(209.052)	(116.380)	(1.059.104)
Ventas	0	0	0	0	41.794	41.794
Retiros	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31/12/2019	\$ 0	\$ (269.841)	\$ (3.462.994)	\$ (2.322.055)	\$ (295.070)	\$ (6.349.960)

El Siguiete es el valor bruto de activos totalmente depreciados todavía en uso al 31 de diciembre de cada año.

Grupo	2019	2018
Equipo de computo	\$ 1.751.332	\$ 1.218.247
Total activos Depreciados	\$ 1.751.332	\$ 1.218.247

La compañía no presenta ingresos por compensaciones de terceros por activos siniestrados o perdidos.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, La compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro asociadas a edificios y vehículos.

No se tenían al 31 de diciembre de 2019 y 2018 bienes con restricciones de titularidad, ni bienes que estén afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones

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

27. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía corresponden al licenciamiento de software que se adquiere a perpetuidad, poseen vida útil indefinida. Cada año se renueva el convenio de soporte y nuevas versiones que nos permite el derecho a la última versión liberada por el fabricante, estos pagos anuales son cargados al estado de resultados.

Detalle del valor en libros de los activos intangibles:

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Licencias	\$ 3.209.593	\$ 3.209.593	0,00%
Derechos en programas academicos	768.808	0	100,00%
Total Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	\$ 3.978.401	\$ 3.209.593	23,95%

A continuación, se encuentran las conciliaciones de cambios en activos intangibles distintos de la plusvalía.

Importe en libros en terminos brutos

	LICENCIAS	DERECHOS	TOTAL
Saldo al 01/01/2018	\$ 3.789.761	\$ 0	\$ 3.789.761
Adiciones	109.238	0	109.238
Ventas	0	0	0
Perdidas por Deterioro	0	0	0
Amortizacion	0	0	0
Retiros	-689.406	0	-689.406
Saldo al 31/12/2018	\$ 3.209.593	\$ 0	\$ 3.209.593

	LICENCIAS	DERECHOS	TOTAL
Saldo al 01/01/2019	\$ 3.209.593	\$ 0	\$ 3.209.593
Adiciones	0	790.000	790.000
Ventas	0	0	0
Perdidas por Deterioro	0	0	0
Amortizacion	0	0	0
Retiros	0	-21.192	-21.192
Saldo al 31/12/2019	\$ 3.209.593	\$ 768.808	\$ 3.978.401

El siguiente es el detalle de las licencias que se tienen a 31 de diciembre de 2019:

FABRICANTE	CANTIDAD	VALOR
Sybase	14	1.187.518
Microsoft®	1.882	772.213
CITRIX	2	494.967
kactus	2	243.600
Risk Consulting	1	116.000
it tools	2	90.441
Heinsohn	10	84.000
Oracle	10	65.061
Analitica	100	63.970
Adobe	2	35.599
SolarWinds	1	29.564
Softland	3	12.478
Manage Engine	6	11.849
Abby Solution	4	1.833
APEX	1	500
TOTAL		\$ 3.209.593

- No existen indicios de deterioro alguno al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de los activos intangibles.
- No hay activos intangibles con restricciones de titularidad.
- No se tenían al 31 de diciembre de 2019 y 2018 activos intangibles pignoralados o dados en garantía.
- No existen compromisos contractuales para la adquisición de activos intangibles.

28. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

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

El detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

GASTOS ANTICIPADOS

	SALDO 31/12/2017	CAUSACIONES 2.018	AMORTIZACIONES 2.018	SALDO 31/12/2018
Costos de Contratos no proporcionales	\$ 9.430.482	\$ 19.262.045	\$ 18.795.682	\$ 9.896.845
Comisiones a Intermediarios	107.056.288	272.106.161	257.404.713	121.757.736
TOTALES	\$ 116.486.770	\$ 291.368.206	\$ 276.200.395	\$ 131.654.581

	SALDO 31/12/2018	CAUSACIONES 2.019	AMORTIZACIONES 2.019	SALDO 31/12/2019
Costos de Contratos no proporcionales	\$ 9.896.845	\$ 21.973.244	\$ 20.271.524	\$ 11.598.565
Comisiones a Intermediarios	121.757.736	14.553.909.609	14.539.780.327	135.887.018
TOTALES	\$ 131.654.581	\$ 14.575.882.853	\$ 14.560.051.851	\$ 147.485.583

29. DEPÓSITOS JUDICIALES

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

Activo No Corriente	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Depositos para juicios ejecutivos	\$ 50.562.732	\$ 38.477.147	31,41%
TOTAL DEPOSITOS JUDICIALES	\$ 50.562.732	\$ 38.477.147	31,41%

30. 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.

	31/12/2019	31/12/2018
Impuesto Diferido Activo	\$ 8.617.116	\$ 709.498
Impuesto Diferido Pasivo	8.839.324	848.290
Impuesto Diferido Neto	\$ (222.208)	\$ (138.792)

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

	31/12/2019	31/12/2018
Saldo Inicial	\$ (138.793)	\$ (141.623)
Abono (Cargo) al estado de resultados	(86.416)	2.830
Saldo Final	\$ (225.209)	\$ (138.793)

Impuesto Diferido Activo

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
Saldo 01/01/2018	\$ 179.281	0 \$	556.403 \$	735.684
Abono (Cargo) al estado de resultados	(95.229)	0	72.043	(23.186)
Saldo 31/12/2018	\$ 84.052	0 \$	628.446 \$	712.498
Impuesto Diferido de Renta	0	0	0	0
Abono (Cargo) al estado de resultados	1.858.982	0	6.045.636	7.904.618
Saldo 31/12/2019	\$ 1.943.034	0 \$	6.674.082 \$	8.617.116

Impuesto Diferido Pasivo

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
Saldo 01/01/2018	\$ 874.308	0 \$	0 \$	874.308
Cargo (Abono) al estado de resultados	(26.018)	0	0	(26.018)
Saldo 31/12/2018	\$ 848.290	0 \$	0 \$	848.290
Cargo (Abono) al estado de resultados	7.991.034	0	0	7.991.034
Saldo 31/12/2019	\$ 8.839.324	0 \$	0 \$	8.839.324

Impuesto Diferido Neto

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
Saldo 01/01/2018	\$ (695.027)	0 \$	556.403 \$	(138.624)
Abono (Cargo) al estado de resultados	(69.211)	0	72.043	2.832
Saldo 31/12/2018	\$ (764.238)	0 \$	628.446 \$	(135.792)
Abono (Cargo) al estado de resultados	(6.132.052)	0	6.045.636	(86.416)
Saldo 31/12/2019	\$ (6.896.290)	0 \$	6.674.082 \$	(222.208)

31. 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.

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Costo	\$ 23.317.113	\$ 0	100,00%
Depreciacion acumulada	(5.970.175)	0	100,00%
TOTAL ACTIVOS POR DERECHOS DE USO	\$ 17.346.938	\$ 0	100,00%
TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	\$ 18.955.889	\$ 0	100,00%

	Activo por Derechos de Uso	Pasivo por Arrendamientos
Saldo al 01/01/2019	\$ 22.572.054	\$ 22.572.054 (*)
Incorporaciones	476.653	476.653
Ajustes de medición	268.406	268.406
Depreciación del Ejercicio	-5.970.175	0
Abono a pasivo por pagos de arrendamiento	0	-4.361.224
Saldo al 31/12/2019	\$ 17.346.938	\$ 18.955.889

(*) Corresponde al valor reconocido en la adopción por primera vez de la NIIF 16

Adopción por primera vez:

La compañía decidió adoptar como opción de transición el “Método simple”, el cual consiste en considerar únicamente los cánones faltantes de los arrendamientos actuales, sin incorporar en el activo los bienes desde el inicio del contrato.

El impacto en la adopción de los contratos que fueron reconocidos como, activos por derecho de uso de los bienes arrendados y pasivos por arrendamientos, fue de \$ 22,572,054 miles de pesos colombianos que corresponde a (42) contratos que la compañía poseía a la fecha de adopción.

En las variables para el plazo de los arrendamientos y la tasa de descuento, se tuvieron en cuenta para el cálculo los siguientes criterios:

Para determinar el plazo de los arrendamientos, se analiza si existe “razonable certeza” de que se ejecutó la opción de renovación; y se contemplaron los siguientes criterios:

Si el contrato se ha renovado en periodos anteriores por menos de tres años, se consideró una proyección del plazo a 3 años.

Si el contrato se ha renovado en periodos anteriores por más de tres años, se consideró una proyección del plazo a 5 años.

Respecto a la tasa utilizada para la medición del valor presente de los pagos futuros por arrendamiento, se optó por utilizar la tasa incremental por préstamos para el descuento de estos pagos, tomando como referencia la tasa de Interés Bancario Corriente certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

32. 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.

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
<u>Cuentas por pagar reaseguradores</u>			
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente	29.229.035	14.749.952	98,16%
Total Cuentas por Pagar Reaseguros	\$ 29.229.035	\$ 14.749.952	98,16%
<u>Cuentas por pagar coaseguradores</u>			
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	76.757	173.567	-55,78%
Cuenta corriente coaseguros cedidos	178.184	496.426	-64,11%
Primas por recaudar coaseguro cedido	1.398.928	1.356.185	3,15%
Total Cuentas por Pagar Coaseguradores	\$ 1.653.869	\$ 2.026.178	-18,37%
<u>Depositos para expedición de pólizas</u>			
Reportes Transfiriendo	\$ 1.929.364	\$ 1.067.123	80,80%
Primas en depósito pólizas	1.193.445	1.029.016	15,98%
Banco pichincha	22.556	12.928	74,47%
Credivalores	5.261	1.558	237,68%
Depositos en garantía	79.854	79.854	0,00%
Depósitos pólizas directas	150.118	145.445	3,21%
Portafolio de inversiones	0	458	-100,00%
Iva sobre comisiones	180.993	\$ 0	100,00%
Total Depositos para expedición de pólizas	\$ 3.561.591	\$ 2.336.382	52,44%
<u>Siniestros liquidados por pagar</u>			
Siniestros liquidados por pagar seguros de daños	\$ 4.801.147	\$ 1.591.693	201,64%
Siniestros liquidados por pagar SOAT	12.466.987	\$ 11.377.668	9,57%
Total Siniestros liquidados	\$ 17.268.134	\$ 12.969.361	33,15%
<u>Devoluciones efectivas</u>			
Devolución efectiva de primas	\$ 1.245.603	\$ 654.573	90,29%
Total Devoluciones efectivas	\$ 1.245.603	\$ 654.573	90,29%
TOTAL CUENTAS POR PAGAR DE SEGUROS	\$ 52.958.232	\$ 32.736.446	61,77%

33. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Se reconoce mensualmente como un gasto y como una provisión los quinquenios y primas de antigüedad. Este beneficio se otorga al empleado, cada vez que cumple cinco años de servicio. Si el funcionario renuncia o es despedido antes de cumplirse la fecha en la cual tenga el derecho, se pierde el beneficio y el pago queda a discreción de la Compañía. A continuación, se presenta el detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre:

<u>Obligaciones Laborales Consolidadas</u>	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Cesantias Consolidadas	\$ 4.218.536	\$ 3.918.036	7,67%
Intereses sobre Cesantias	488.289	455.190	7,27%
Vacaciones Consolidadas	5.057.613	4.849.385	4,29%
Obligaciones Laborales Consolidadas	\$ 9.764.438	\$ 9.222.611	5,87%
<u>Provisiones por beneficios a los empleados</u>	31/12/2019	31/12/2018	
Corrientes	\$ 605.548	\$ 495.313	22,26%
No corrientes	1.293.005	1.195.088	8,19%
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ 1.898.553	\$ 1.690.401	12,31%

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Sueldos	\$ 46.590.409	\$ 43.190.203	7,87%
Salario Integral	14.498.438	13.920.960	4,15%
Horas Extras	1.229.430	977.433	25,78%
Auxilio de Transporte	291.590	273.384	6,66%
Cesantias Empleados	4.269.950	3.951.174	8,07%
Intereses sobre Cesantias Empleados	498.785	462.928	7,75%
Intereses Sobre Cesantias Agentes	596	1.545	-61,42%
Prima Legal	4.210.086	3.882.590	8,43%
Vacaciones	3.629.042	3.312.702	9,55%
Prima de Antigüedad	208.152	538.126	-61,32%
Provision prima de Antigüedad	592.979	194.716	204,54%
Bonificaciones	2.622.748	2.346.551	11,77%
Indemnizaciones	196.726	265.587	-25,93%
Aportes Caja de Compensacion	2.547.733	2.362.632	7,83%
Aportes Fondos de Pensiones	6.543.583	6.168.835	6,07%
Otros aportes	3.132.217	2.978.403	5,16%
Auxilios al Personal	167.358	137.881	21,38%
Junta Directiva	359.212	351.275	2,26%
Servicios Temporales	1.156.198	769.364	50,28%
De Representacion	1.643.902	2.192.024	-25,01%
Relaciones Publicas	116.973	83.775	39,63%
Dotaciones y Suministros al Personal	45.811	21.086	117,26%
Incapacidades	137.610	82.583	100,00%
Gastos por beneficios a los empleados	\$ 94.689.528	\$ 88.465.757	7,04%

34. 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”.

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
<u>Comisiones por cuenta corriente</u>			
Cuenta Corriente SISE Intermediarios	\$ 5.967.258	\$ 3.520.769	69,49%
Cuenta Corriente Isoat Intermediarios	6.863.692	4.792.660	43,21%
Total Comisiones por Cuenta Corriente	\$ 12.830.950	\$ 8.313.429	54,34%
<u>Comisiones por cartera</u>			
Cumplimiento	\$ 4.678.616	\$ 4.224.485	10,75%
Soat	4.830.115	2.059.260	134,56%
Responsabilidad civil	2.052.645	2.112.402	-2,83%
Automoviles	2.683.039	2.336.264	14,84%
Terremoto	529.987	620.583	-14,60%
Incendio	214.038	265.327	-19,33%
Todo riesgo contratista	219.353	197.040	11,32%
Corriente debil	96.196	116.197	-17,21%
Transporte	308.533	294.626	4,72%
Sustraccion	78.913	80.601	-2,09%
Manejo	46.598	46.659	-0,13%
Montaje y rotura de maquinaria	62.819	49.518	26,86%
Lucro cesante	12.862	18.015	-28,60%
Rce contratos RAPIE	46.839	11.578	304,55%
Vidrios	(573)	(406)	41,13%
	\$ 15.859.980	\$ 12.432.149	27,57%
TOTAL OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS	\$ 28.690.930	\$ 20.745.578	38,30%

35. 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.

Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Proveedores	\$ 4.936.891	\$ 3.444.388	43,33%
Honorarios	463.171	320.222	44,64%
Publicidad y propaganda	99.849	8.106	1131,79%
Adecuacion e instalacion de oficinas	564.675	8.137	6839,60%
Arrendamientos	29.002	151.996	-80,92%
Mantenimiento y reparaciones	43.820	18.362	138,65%
Seguros	97	0	100,00%
Contribuciones, Afiliaciones y transferencias	126.479.036	120.568.984	4,90%
Retenciones y Aportes Laborales	1.726.315	1.595.587	8,19%
Cuentas por Pagar a Nombre de Terceros	1.119.728	979.959	14,26%
Recaudos Asista	1.444	3.358	-57,00%
Cheques Girados no Cobrados	3.915.150	5.323.351	-26,45%
Consignaciones no reportadas por los clientes	13.457.056	6.069.147	121,73%
Gastos de viaje futura convencion	11.000.000	0	100,00%
SIS VIDA S.A.S.	1.932.073	1.360.893	41,97%
	\$ 165.768.307	\$ 139.852.490	18,53%

36. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

El detalle de Pasivos por impuestos corrientes a diciembre 31, es el siguiente:

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Industria y comercio	\$ 3.185.290	\$ 2.947.530	8,07%
Impuesto al consumo	19.993	29.179	-31,48%
Iva por pagar	13.257.962	12.262.999	8,11%
Retefuente y Autorretención	7.335.418	6.112.211	20,01%
Renta y complementarios	12.168.662	8.675.346	40,27%
Sobretasa al Impuesto Sobre la Renta	0	1.019.557	-100,00%
Total Pasivos Por Impuestos Corrientes	\$ 35.967.324	\$ 31.046.822	15,85%

37. 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. Se cuantifica y contabiliza en el activo las contingencias a cargo del reasegurador derivadas de los contratos suscritos de reaseguro proporcional, en caso de todas las reservas técnicas, y de reaseguro no proporcional, este último sólo aplicado a la reserva de siniestros avisados y ocurridos no avisados.

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Reservas Técnicas	\$ 1.687.561.486	\$ 1.601.751.742	5,36%
Reservas Técnicas parte Reaseguradores	389.589.005	377.591.268	3,18%
TOTAL RESERVAS CARGO COMPAÑÍA	\$ 1.297.972.481	\$ 1.224.160.474	6,03%
A continuacion se detallan las Reservas:			
<u>Reserva de Prima no devengada</u>			
Reserva a cargo compañía	\$ 496.528.263	\$ 460.360.076	7,86%
Reserva parte Reaseguradores	78.823.825	62.818.749	25,48%
Total Reserva de Prima no devengada	\$ 575.352.088	\$ 523.178.825	9,97%
<u>Reserva Siniestros Avisados</u>			
Reserva a cargo compañía	\$ 379.168.148	\$ 378.944.397	0,06%
Reserva parte Reaseguradores	225.628.365	288.102.249	-21,68%
Total Reserva Siniestros Avisados	\$ 604.796.513	\$ 667.046.646	-9,33%
<u>Reserva Siniestros no Avisados</u>			
Reserva a cargo compañía	\$ 204.185.203	\$ 207.327.927	-1,52%
Reserva parte Reaseguradores	85.136.815	26.670.270	219,22%
Total Reserva Siniestros no Avisados	\$ 289.322.018	\$ 233.998.197	23,64%
<u>Desviacion de Siniestralidad</u>	\$ 49.794.438	\$ 34.219.625	45,51%
<u>Reservas Especiales</u>	\$ 0	\$ 0	0,00%
<u>Depositos de Reserva a Reaseguradores</u>	\$ 161.203.964	\$ 141.330.984	14,06%
<u>Insuficiencia de Primas</u>	\$ 7.092.465	\$ 1.977.465	100,00%

Desde el segundo semestre del año 2018 la reserva de IBNR para el ramo de SOAT se reconocían en su totalidad a cargo de la compañía. Sin embargo, el párrafo 26 de la NIIF 4 “Contratos de Seguro”, permite hacer un ajuste para no introducir excesiva prudencia y reconocer así una parte al activo contingente por reaseguro que está basado en el contrato y en la experiencia. En consecuencia, a partir del mes de noviembre de 2019 la Compañía ajusto la medición del activo contingente a cargo de reaseguro por cuenta del contrato de cuota parte del ramo para incluir el porcentaje de riesgo cedido que le corresponde al reasegurador por concepto de IBNR.

Este cambio de estimación es coherente con la esencia del contrato, el cual garantiza el reembolso de los siniestros pagados hasta la terminación del mismo. Además, esta estimación está soportada en la expectativa de desarrollo del IBNR, manteniendo los niveles de reserva requeridos por las normas locales e internacionales. El riesgo cedido se continúa liberando en cabeza de la compañía, en la medida del avance contractual del contrato de reaseguro.

38. OTROS PASIVOS

Corresponde al registro de pasivos por reservas Cut-off de Reaseguros.

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Reserva Especial CUT-OFF Reaseguros	\$ 2.616.762	\$ 2.516.195	4,00%
TOTAL OTROS PASIVOS POR RESERVAS	\$ 2.616.762	\$ 2.516.195	4,00%

39. INGRESOS ANTICIPADOS POR OPERACIONES DE SEGUROS

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

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Descuentos exterior (comisiones de reaseguros)	\$ 66.428.579	\$ 31.602.512	110,20%
	\$ 66.428.579	\$ 31.602.512	110,20%

40. 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.

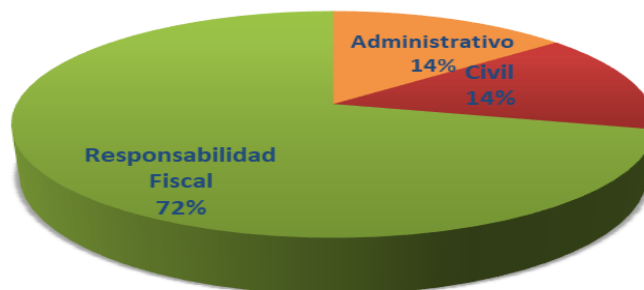
Para los procesos legales en contra, la Gerencia Jurídica realiza una valoración cualitativa con el fin de evaluar la calificación del riesgo procesal y posteriormente se realiza la valoración cuantitativa, de acuerdo a la política y a la metodología definida.

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Procesos Legales	\$ 237.922	\$ 672.477	-64,62%
	<u>\$ 237.922</u>	<u>\$ 672.477</u>	<u>100,00%</u>

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

	Procesos Legales
Saldo al 01/01/2019	\$ 672.477
Provisiones Nuevas	16.094
Aumento en provisiones existentes	41.725
Provisiones Utilizadas	0
Provisiones Revertidas	492.374
Saldo al 31/12/2019	\$ 237.922

En la siguiente figura se muestra la clasificación de acuerdo con la tipología de los procesos:



En cuanto a los pasivos contingentes que tiene la compañía, calificados como eventuales y que se originan en los procesos legales en contra, a continuación, se detallan los casos que tiene la compañía, agrupados por tipo de proceso con la respectiva estimación de posibles efectos financieros, con corte al 31 de diciembre de 2019.

TIPO	VALOR	CANTIDAD
Administrativa	3.976.698	11
Ordinario Civil	3.259.874	1
Responsabilidad Fiscal	1.614.207	15
Ordinario Laboral	476.593	2
Contencioso Administrativo	318.008	2
Civil	258.822	2
Laboral	243.939	5
Casación	232.854	1
Acción de Protección al Consumidor Financiero	1.154	2
Total general	\$ 10.382.149	41

41. PATRIMONIO

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

El detalle del Patrimonio al cierre de diciembre 31, es el siguiente:



	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
<u>Capital suscrito y pagado</u>	\$ 391.366	\$ 391.366	0,00%
<u>Reservas</u>			
Reserva Legal	\$ 44.655.644	\$ 41.816.067	6,79%
Para Protección de Inversiones	4.481.345	6.788.500	-33,99%
Para Beneficiencia y Civismo	336.057	364.434	-7,79%
Para Futuros Repartos	56.253.993	54.082.403	4,02%
	\$ 105.727.039	\$ 103.051.404	2,60%
<u>Prima en colocación de acciones</u>	\$ 81.429.905	\$ 81.429.905	0,00%
<u>Ganancias Acumuladas</u>			
Ganancias o pérdidas no realizadas	\$ 14.597.515	\$ 14.822.833	-1,52%
Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	1.831.602	1.831.602	0,00%
	\$ 16.429.117	\$ 16.654.435	-1,35%
<u>Total Utilidades del Ejercicio</u>	\$ 12.819.547	\$ 2.839.577	351,46%
<u>Total Patrimonio</u>	\$ 216.796.974	\$ 204.366.687	6,08%

Ganancias o pérdidas No Realizadas (ORI)

	VALOR
Saldo al 01/01/2018	\$ 14.821.243
Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio	1.590
Saldo al 31/12/2018	\$ 14.822.833
Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio	(225.318)
Saldo al 31/12/2019	\$ 14.597.515

El capital autorizado de la compañía a la fecha de corte está representado en 26.091.088 acciones ordinarias emitidas y completamente pagadas, con un valor nominal de \$ 15 pesos cada una.

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

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

La compañía no posee acciones propias readquiridas ni hay acciones de la entidad que están en poder de sus subsidiarias.

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

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

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

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

42. 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.

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

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.

En la subcuenta Salvamentos de Seguros Liquidados y Realizados, se registra el valor de los salvamentos liquidados al efectuarse su enajenación.

PRIMAS EMITIDAS	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Seguros de daños	\$ 706.822.787	\$ 608.397.710	16,18%
Seguros obligatorios	939.017.890	874.235.119	7,41%
Coaseguro aceptado	23.810.755	23.275.458	2,30%
Primas cedidas y/o aceptadas en camara de compensacion SOAT	(69.647.338)	(79.995.912)	-12,94%
Cancelaciones y/o anulaciones	(113.797.029)	(94.866.804)	19,95%
TOTAL PRIMAS EMITIDAS	\$ 1.486.207.065	\$ 1.331.045.571	11,66%
LIBERACION RESERVAS			
<u>RESERVAS DE RIESGO</u>			
Seguros de daños	\$ 459.172.390	\$ 7.305.520	6185,28%
	\$ 459.172.390	\$ 7.305.520	6185,28%
<u>SINIESTROS NO AVISADOS</u>			
Seguros de daños	\$ 207.327.927	\$ 31.472.907	558,75%
	\$ 207.327.927	\$ 31.472.907	558,75%
<u>SINIESTROS AVISADOS</u>			
Seguros de daños	\$ 1.090.464.955	\$ 821.936.399	32,67%
Seguros obligatorios	68.388.949	86.636.950	-21,06%
	\$ 1.158.853.904	\$ 908.573.349	27,55%
TOTAL LIBERACION RESERVAS	\$ 1.825.354.221	\$ 947.351.776	92,68%
PRODUCTOS DE REASEGUROS			
<u>REASEGURADORES DEL INTERIOR</u>			
Reembolso de siniestros sobre cesiones	\$ 149.328	\$ 18.246	718,41%
Ingresos sobre cesion	10.567	5.745	83,93%
Subtotal Reaseguradores del Interior	\$ 159.895	\$ 23.991	566,48%

REASEGURADORES DEL EXTERIOR

Ingresos sobre cesion	\$	98.535.824	\$	99.184.182	-0,65%
Reembolso de siniestros sobre cesiones		362.645.984		261.980.368	38,42%
Reembolso siniestros de contratos no proporcionales		35.572.569		6.088.692	484,24%
Participacion de utilidades		138.062		3.165.830	-95,64%
Canc. y/o anul. de primas		0		40	100,00%
Subtotal Reaseguradores del Exterior	\$	496.892.439	\$	370.419.112	34,14%

TOTAL PRODUCTOS DE REASEGUROS	\$	497.052.334	\$	370.443.103	34,18%
--------------------------------------	-----------	--------------------	-----------	--------------------	---------------

PRODUCTOS DE COASEGURO

Comisiones Coaseguros Cedidos	\$	532.954	\$	465.407	14,51%
Honorarios administracion coaseguros cedidos		134.042		126.827	5,69%
TOTAL PRODUCTOS DE COASEGURO	\$	666.996	\$	592.234	12,62%

RECOBROS Y SALVAMENTOS

Salvamentos	\$	3.415.331	\$	3.527.656	-3,18%
Recobros		16.817.812		7.655.704	119,68%
TOTAL RECOBROS Y SALVAMENTOS	\$	20.233.143	\$	11.183.360	80,92%

OTROS INGRESOS

Gastos de Expedición	\$	6.062.917	\$	4.804.416	26,19%
Recaudos de cartera castigada		345.780		152.721	126,41%
TOTAL OTROS INGRESOS	\$	6.408.697	\$	4.957.137	29,28%

TOTAL INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS	\$	3.835.922.456	\$	2.665.573.181	43,91%
--	-----------	----------------------	-----------	----------------------	---------------

43. GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS

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

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

El detalle de los gastos operacionales directos es el siguiente:

SINIESTROS LIQUIDADOS	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Seguros de daños	\$ 320.088.401	\$ 183.553.266	74,38%
Seguros obligatorios	500.229.752	408.998.085	22,31%
Costos de Auditoria e Investigación de Siniestros	26.118.599	21.392.691	22,09%
	\$ 846.436.752	\$ 613.944.042	37,87%

CONSTITUCION DE RESERVAS DE RIESGO EN CURSO	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Seguros de daños	\$ 212.540.304	33.773.481	529,31%
Seguros obligatorios	289.073.980	67.408.512	328,84%
	501.614.284	101.181.993	395,75%

DE DESVIACION DE SINIESTRALIDAD			
constitucion reserva desviacion de siniestralidad	\$ 15.574.813	0	100,00%

DE SINIESTROS AVISADOS			
seguros de daños	1.093.998.985	900.370.758	21,51%
seguros obligatorios	65.078.669	68.388.949	-4,84%
	\$ 1.159.077.654	968.759.707	19,65%

DE SINIESTROS NO AVISADOS			
Seguros de daños	148.788.495	10.341.781	1338,71%
Seguros obligatorios	55.396.709	41.431.817	33,71%
	\$ 204.185.204	51.773.598	294,38%

TOTAL CONSTITUCIONES DE RESERVAS	\$ 1.880.451.955	1.121.715.298	67,64%
---	-------------------------	----------------------	---------------

COMISIONES	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Seguros obligatorios	\$ 137.933.588	101.840.381	35,44%
Seguros de danos y de personas	114.633.069	101.493.134	12,95%
Coaseguro aceptado	5.278.313	5.747.543	-8,16%
	\$ 257.844.970	\$ 209.081.058	23,32%

COSTOS DE REASEGUROS	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
REASEGURADORES INTERIOR			
Primas cedidas	\$ 108.207	8.476	1176,63%
Otros costos	1.031	0	100,00%
	\$ 109.238	8.476	1188,79%

REASEGURADORES EXTERIOR			
Primas cedidas	\$ 133.426.615	110.231.202	21,04%
Primas cedidas seguros obligatorios	337.696.346	276.520.807	22,12%
Costos contratos no proporcionales	34.932.609	24.735.838	41,22%
Salvamentos parte reasegurada	5.460.469	2.303.652	137,04%
Otros costos	291.877	241.879	20,67%
Intereses reconocidos	4.310.831	3.843.242	12,17%

TOTALES COSTOS DE REASEGUROS	\$ 516.118.747	417.876.620	23,51%
	516.227.985	417.885.096	23,53%

44. 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.

Intereses Financieros	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Ctas De Ahorro Bancos Del País	\$ 1.423.754	1.447.244	-1,62%
Rendimientos por comprom transf Oper. Repo	3.007	188.591	-98,41%
	\$ 1.426.761	1.635.835	-12,78%

OTROS GASTOS

Intereses Financieros	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Intereses Varios	\$ 25	3.331	-99,25%
Intereses de Mora	1.161	18.269	-93,64%
Intereses por pasivos de Arrendamiento	3.416.296	0	100,00%
Sobregiros Bancarios	519	2.155	-75,92%
	\$ 3.418.001	23.755	14288,55%

45. OTROS INGRESOS

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Compensacion por contratos fiduciarios	\$ 1.535.313	\$ 1.402.231	9,49%
Intereses Créditos con garantía prendaria	0	560	-100,00%
Arrendamientos bienes propios	0	53.668	-100,00%
Ingreso venta de muebles equipos y enseres	14.572	3.400	100,00%
Intereses préstamos agentes	22.963	30.296	-24,20%
Intereses préstamos empleados	90.175	96.144	-6,21%
Otros intereses	73.616	64.172	14,72%
Salvamentos menores	0	42.401	-100,00%
Utilidad en venta de ppye-vehículos	13.895	13.456	3,26%
Reintegro gastos mantenimiento, adecuaciones y diversos	2.405.424	1.896.198	26,86%
Diferencia arqueo de caja	218	103	111,65%
Exenciones de cartera	8	65	-87,69%
Aprovechamientos	92.387	79.278	16,54%
Deudas manifiestamente pérdidas	1.019.886	244.389	317,32%
	\$ 5.268.457	\$ 3.926.361	34,18%

Continúa

46. 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.

Dentro de este rubro se encuentra el valor de las transferencias a favor del Fondo de Solidaridad y Garantía "FOSYGA", que deben efectuar las entidades aseguradoras autorizadas para operar el ramo de seguro obligatorio de daños corporales causados a las personas en accidentes de tránsito-SOAT, equivalente al catorce coma dos por cien (14,2%) de las primas emitidas descontados los porcentajes correspondientes a la aplicación de la cobertura del mencionado seguro, en desarrollo de lo dispuesto en el Decreto 0967 de 2012 y la resolución 1135 de 2012.

De conformidad con artículo 223 de la Ley 100 de 1993, la contribución equivalente al cincuenta por ciento (50%) del valor de la prima anual establecida para el seguro obligatorio en accidentes de tránsito, se cobrará como un valor adicional a ella; por lo tanto, dicho valor no afectará el estado de resultados, sino el activo correspondiente con abono a la cuenta de Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias.

Igualmente, se registrará a favor del Fondo de Prevención Vial Nacional los recursos equivalentes al tres por ciento (3%) de las primas que anualmente recaudan las entidades aseguradoras que operan el seguro obligatorio de accidentes de tránsito SOAT.

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Fosyga	\$ 133.340.540	\$ 124.141.387	7,41%
Fondo de Prevencion Vial Nacional	28.170.537	26.227.053	7,41%
Fasecolda	1.228.479	1.091.673	12,53%
Fondo Nacional de Bomberos	914.359	772.040	18,43%
Superintendencia Bancaria	385.196	336.374	14,51%
Camara Colombiana de la Infraestructura	48.851	51.322	-4,81%
Superintendencia de Vigilancia y Seguridad Privada	49.527	51.475	-3,78%
Asociacion Panamericana de Fianzas	23.940	25.928	-7,67%
Camacol	20.904	20.256	3,20%
Superintendencia Nacional de Salud	8.342	9.713	-14,12%
Acter	9.937	9.375	5,99%
Asociación Vecinal el Retiro	3.095	3.000	100,00%
Acoldese	1.200	1.410	-14,89%
Fenalco	1.734	350	100,00%
TOTAL CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS	\$ 164.206.641	\$ 152.741.356	7,51%

47. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Honorarios técnicos	\$ 33.498.295	\$ 28.604.830	17,11%
Honorarios por asistencia	6.610.903	6.075.314	8,82%
Revisoria fiscal y auditoría externa	488.049	462.959	5,42%
Asesorías jurídicas y financieras	4.261.294	3.583.446	18,92%
Avaluos	1.421	6.808	-79,13%
Asistencias	16.412.015	11.261.538	45,74%
Tasa de sostenibilidad del runt por parte de la compañía	33.895	59.681	-43,21%
Registro y anotación	33.201	123	26892,68%
Programas para computador (software)	18.927.292	15.856.747	19,36%
Arrendamientos	8.880.951	15.625.996	-43,17%
Seguros	3.186.327	2.710.234	17,57%
Mantenimiento y reparaciones Ppye	2.651.865	2.368.230	11,98%
Adecuaciones e instalaciones de oficinas	4.075.028	1.611.551	152,86%
Subvenciones	3.812.078	3.214.412	18,59%
Gastos de inspección	617.132	543.792	13,49%
Costos de seguros	611.883	628.517	-2,65%
Consultoría información comercial y financiera	220.097	214.796	2,47%
Publicidad y propaganda	3.980.687	4.214.680	-5,55%
Relaciones públicas	2.666.488	2.335.780	14,16%
Promoción concursos	21.868	42.887	-49,01%
Servicios Públicos	4.967.341	4.775.348	4,02%
Gastos de viaje futura convención	11.000.000	0	100,00%
Gastos de viaje	8.852.783	6.304.339	40,42%
Útiles, papelería y fotocopias	1.053.530	2.340.523	-54,99%
Servicio de aseo y vigilancia	1.054.388	951.349	10,83%
Transportes	822.998	832.552	-1,15%
Descuento de pólizas	1.088.523	0	100,00%
Publicaciones y suscripciones	146.807	88.536	65,82%
Administración pólizas	86.472	88.538	-2,33%
Sostenimiento clubes sociales	130.703	126.096	3,65%
Servicio de bodegaje y administración de archivo	378.008	257.553	46,77%
Judiciales y notariales	143.456	53.749	166,90%
Licencias de funcionamiento - bomberos	49.786	41.473	20,04%
Registro cámara de comercio y firma digital	25.478	21.366	19,25%
Seguridad técnica s.a.	3.629	14.610	-75,16%
Bienes Inmuebles	2.000	33.225	-93,98%
Calificación De Riesgos	50.957	43.524	17,08%
Perdida en venta ppye- vehículos	3.075	0	100,00%
Multas y sanciones, litigios e indemnizaciones	59.676	675.323	-91,16%
Diversos - otros	1.328.604	1.431.269	-7,17%
	\$ 142.238.983	\$ 117.501.694	21,05%

Continúa

48. IMPUESTOS

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

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Industria y comercio	8.269.302	7.655.630	8,02%
Predial	98.377	111.520	-11,79%
Vehículos	26.302	94.293	-72,11%
Timbre	3.015	2.570	17,32%
Gravámenes a los movimientos financieros	4.308.571	3.327.854	29,47%
Sobretasas y otros	2.838.516	6.058.142	-53,15%
Impuesto Diferido	83.416	0	100,00%
Total Impuestos	\$ 15.627.499	\$ 17.250.007	-9,41%

49. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

La Compañía evalúa en cada fecha de cierre del estado de situación financiera o en cualquier momento, si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos.

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
<u>Perdidas por Deterioro de valor</u>			
Reaseguradores exterior	\$ 925.476	\$ 878.301	5,37%
Primas pendientes de recaudo	362.722	622.883	-41,77%
Reaseguradores interior	592.558	439.851	34,72%
Intermediarios de seguros	82.491	56.819	45,18%
Deterioro Otras Cuentas por Cobrar	0	132.523	100,00%
Deterioro ppye equipo computo	0	721	-100,00%
Deterioro gastos de expedicion	7.695	2.360	226,06%
Deterioro Activos Contingentes	38.434	237.426	-83,81%
Deterioro Activos Intangibles Licencias	0	689.406	100,00%
Oblig.a cargo de intermediarios soat	577.352	315.117	83,22%
Creditos a empleados	470.406	0	-100,00%
	3.057.134	3.375.407	-9,43%
<u>Reversión de pérdidas por deterioro de valor</u>			
Primas pendientes de recaudo	(1.711.951)	(800.720)	113,80%
Reaseguradores cuenta corriente	(766.573)	(1.186.409)	-35,39%
Obligaciones a cargo de interm. soat	(146.355)	(44.465)	229,15%
Cheques devueltos	0	(3.299)	-100,00%
Intermediarios de seguros	(20.929)	(6.410)	226,51%
Reintegro Provision Bienes Inmuebles	0	(71.625)	0,00%
Otras cuentas por cobrar	(7.356)	0	0,00%
	(2.653.164)	(2.112.928)	25,57%
TOTAL DETERIORO	\$ 403.970	\$ 1.262.479	-68,00%

50. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

El siguiente es el detalle de las depreciaciones y amortizaciones efectuadas a diciembre 31:

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Depreciación Activos Fijos (*)	\$ 1.059.104	\$ 1.078.116	-1,76%
Depreciación Activos por derechos de uso	5.970.175	0	100,00%
TOTAL DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 7.029.279	\$ 1.078.116	552,00%

(*) Ver Nota 26

51. IMPUESTO DE RENTA

Se establecieron nuevos porcentajes de tarifas para el Impuesto sobre la Renta para los años 2019 y subsiguientes. Así mismo, la Ley 1943 eliminó sobretasa al impuesto sobre la Renta para personas jurídicas, y se creó una sobretasa al impuesto de renta para el sector financiero del 4% para el año 2019, el cual se aplica a esta última a bases gravables de \$800 millones en adelante. para la determinación del impuesto sobre la renta y complementarios, en el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, los sujetos pasivos de este impuesto obligados a llevar contabilidad aplicarán los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente.

Se crea la posibilidad de deducir el 100% de los impuestos pagados que tengan relación de causalidad con la actividad productora de renta, se establece como deducible el 50% del GMF pagado tenga o no relación de causalidad con la actividad productora de renta, se crea como opción tomar el descuento del 50% del ICA pagado en el periodo gravable, se crea la posibilidad de tomar como descuento el IVA pagado en la adquisición de activos fijos reales productivos. La tarifa del impuesto de renta para Personas Jurídicas en el año 2019 es del 33%, para el año 2020 es del 32%, para el año 2021 es del 31% y para el año o 2022 del 30%.

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

Adicionalmente, se reduce el porcentaje de renta presuntiva de la siguiente manera: para el año 2019 será del 1.5%, se reducirá al 0.5% en el año gravable 2020 y al 0% a partir del año gravable 2021.

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



IMPUESTO A LAS GANANCIAS A DICIEMBRE 31

	IMPUESTO DE RENTA	
	2019	2018
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	24.988.209	12.534.480
GASTOS NO DEDUCIBLES		
INTERESES DE MORA NO DEDUCIBLE FISCALMENTE	1.161	18.269
GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS (50%)	2.154.285	1.663.927
PERDIDA EN VENTA DE INVERSIONES NEGOCIABLES	707.287	542.601
OPER IMPUESTOS REGISTRO Y ANOTACIÓN	0	123
IMPUESTO VEHICULO	0	94.293
IMPUESTO TIMBRE	0	2.570
IMPUESTOS OTROS	0	808.673
PROVISIÓN DE GASTOS DE VIAJE FUTURA CONVENCIÓN INTERMEDIARIOS	11.000.000	0
RETENCIONES DE ICA NO DEDUCIDAS	42.837	27.485
AMORTIZACIÓN DEL ANTICIPO IMPUESTO DE RENTA	1.947.715	5.060.138
SEGUROS OTROS (SOAT)	10.161	11.472
NO OPER NO OPER PERD VENTA BIENES INMUEBLES	2.000	19.625
NO OPER NO OPER PERD VENTA BIENES MUEBLES	0	13.600
NO OPER MULTAS Y SANCIONES OTRAS AUTORIDADES	1.857	2.846
NO OPER LITIGIOS EN PROCESO EJECUTIVO	57.819	672.477
DEUDAS PERDIDAS SIN PROVISIÓN	3.831	4.993
CONSIGNACIONES ACREDITADAS EN EJERCICIO ANTERIORES	6	830
POR DISM. EN EL VLR. DE MERCADO ACCIONES DE ALTA Y MEDIA		
BURSATILIDAD Art. 36-1 E.T.	0	965.839
VALOR APROXIMACION A MILES	1	
Subtotal Gastos No Deducibles	15.928.960	9.909.761
INGRESOS POR VALORACIONES AÑOS ANTERIORES		
VALORACION DE INVERSIONES DE 2016 REALIZADOS EN EL AÑO	2.164.494	5.913.342
Subtotal Ingresos por Valoraciones Años Anteriores	2.164.494	5.913.342

INGRESOS NO GRAVABLES

UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES NEGOCIABLES	1,179,813	1,037,171
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES OTRAS PERSONAS JURIDICAS	453,038	101,895
REINTEGRO DE PROVISIÓN DE IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO	65,528	47,108
NO OPER ING. REINTEGRO GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS	2,575	398
ACCIONES DE ALTA Y MEDIA BURSATILIDAD	492,374	0
NEGOCIABLES EN TITULOS DE DEUDA	33,725	48,196
TRATAMIENTO TRIBUTARIO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VLR		
RAZONABLE s/g Art. 33 por el Año	4,958,820	2,178,802
POR AUMENTO EN EL VLR. DE MERCADO ACCIONES DE ALTA Y MEDIA		
BURSATILIDAD Art. 36-1 E.T.	910,080	(650,687)
DIFERENCIAS ENTRE COSTOS Y GASTOS -NIIF Vs FISCAL	(1,889,023)	(694,227)
VALOR APROXIMACION A MILES	(1)	1
Subtotal Ingresos No Gravables	(6,206,929)	(2,068,657)
TOTAL RENTA LIQUIDA ORDINARIA	36,874,734	26,288,926
Impuesto Corriente 33%	12,168,662	8,675,346
Sobretasa del CREE 4%	0	1,019,557
TOTAL GASTO POR IMPUESTO DEL PERIODO	12,168,662	9,694,903



**SEGUROS
DEL
ESTADO S.A.**

NUESTRO PORTAFOLIO DE PRODUCTOS

SEGUROS GENERALES



SEGURO DE CUMPLIMIENTO



SOAT



AUTOS LIVIANOS



AUTOS PESADOS



SEGUROS OBLIGATORIOS



Oficina Principal: Carrera 11 # 90 – 20
Bogotá D.C. – Colombia

contactenos@segurosdelestado.com

Líneas de Asistencia

Bogotá: 307 8288 - Celular: #388

Teléfono: 01 8000 123 010

www.segurosdelestado.com