



**SEGUROS  
DEL  
ESTADO**

# **ESTADOS FINANCIEROS**

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





**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





**SEGUROS  
DEL  
ESTADO S.A.**

NIT. 860.009.578-6

## **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 2018 y 2017, preparados con base en los decretos 2784 de 2012, 1851 y 3023 de 2013 y 2267 de 2014, compilados por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 de la Ley 1314 de 2009 mediante la cual se adoptaron en Colombia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido tomados fielmente de los libros (Artículo 37 de la ley 222 de 1995) y que antes de ser puestos a disposición de los Accionistas y de terceros, se han verificado las siguientes afirmaciones:

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





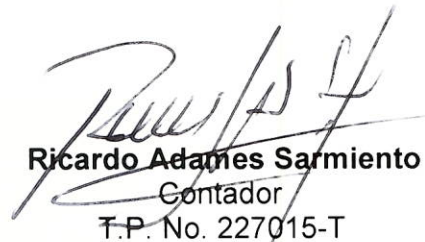
**SEGUROS  
DEL  
ESTADO S.A.**

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, 25 de febrero de 2019

  
**Jorge Mora Sanchez**  
Presidente

  
**Ricardo Adams 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

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 2018-2017 y los correspondientes Estado de Resultados Integrales Separado, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas Separado y Estado de Flujos de Efectivo Separado por los años terminados en las fechas indicadas, y el resumen de políticas contables significativas y otras revelaciones explicativas.

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

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

### Responsabilidad del Revisor fiscal

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



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

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de **SEGUROS DEL ESTADO S.A.**, a 31 de diciembre de 2018-2017, 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), e instrucciones emanadas de la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales fueron aplicadas de manera uniforme.

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

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

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

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

Tarjeta Profesional 20.513-T  
Designado por Iberoamericana  
de Auditorías "IBERAUDIT "SAS"

Bogotá D.C., febrero 26 de 2019



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

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017	NOTA
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>	<b>\$ 1,111,056,815</b>	<b>\$ 976,535,472</b>	
<b><u>Financieros</u></b>	<b>1,090,655,626</b>	<b>950,290,801</b>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	127,244,631	81,570,316	17
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	805,028,338	658,120,704	18
Activos Financieros a Costo Amortizado	17,932,680	67,148,173	18
Instrumentos Financieros Derivados	0	20,703	18
Derechos	53,416,241	36,363,143	
Obligaciones	(53,416,241)	(36,342,440)	
Cuentas por Cobrar Seguros	111,676,232	117,988,178	19
Cuentas por Cobrar Asegurados	80,617,111	70,521,967	
Cuentas por Cobrar Reaseguradores Intermediarios de Seguros	8,641,923	26,194,664	
Cuentas por Cobrar Coaseguradores	22,308,157	21,177,070	
Cuentas por Cobrar Coaseguradores	109,041	94,477	
Cartera de Credito	0	28,140	20
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	0	1,527,558	21
Otras Cuentas por Cobrar	28,773,745	23,887,029	22
Cuentas por Cobrar a Empleados	974,326	1,012,520	
Otros deudores	27,799,419	22,874,509	
<b><u>No Financieros</u></b>	<b>20,401,189</b>	<b>26,244,671</b>	
Otras Cuentas por Cobrar	1,541,808	2,243,125	22
Anticipos a Contratos y Proveedores	1,541,808	2,243,125	
Anticipo impuestos corrientes	18,859,381	24,001,546	23
<b>Activo No Corriente</b>	<b>966,756,494</b>	<b>845,610,851</b>	
<b><u>Financieros</u></b>	<b>777,045,877</b>	<b>686,210,732</b>	
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio	110,285	108,695	18
Activos Financieros a Costo Amortizado	366,531,287	361,154,761	18
Participacion del Reaseguro en las Reservas Tecnicas	377,591,268	292,152,330	36
En la Reserva de Prima no Devengada	62,818,749	74,636,876	
En la Reserva de Sinistros	314,772,519	217,515,454	
Otros activos financieros	579,445	561,354	24
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	32,233,592	32,233,592	21
<b><u>No Financieros</u></b>	<b>189,710,617</b>	<b>159,400,119</b>	
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	6,096,053	6,096,053	25
Propiedades Planta y Equipo	9,563,745	10,461,856	26
Activos intangibles distintos de la plusvalia	3,209,593	3,789,761	27
Otros activos no financieros	131,654,581	116,486,770	28
Gastos Anticipados	131,654,581	116,486,770	
Depositos Judiciales	38,477,147	21,832,994	29
Activo por Impuesto Diferido	709,498	732,685	30
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 2,077,813,309</b>	<b>\$ 1,822,146,323</b>	





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

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2017	NOTA
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>234,860,318</b>	<b>250,453,601</b>	
<b><u>Financieros</u></b>	<b>203,813,496</b>	<b>228,805,944</b>	
Cuentas por Pagar de Seguros	32,737,742	72,061,051	31
Cuentas por Pagar Reaseguradores	14,749,952	49,274,173	
Cuentas por Pagar Coaseguradores	2,026,178	1,696,194	
Depositos para Expedicion de Polizas	2,336,382	2,445,532	
Siniestros liquidados por pagar	12,969,361	18,514,044	
Devolucion efectiva de primas	655,869	131,108	
Beneficios a los Empleados	9,222,611	8,816,329	32
Obligaciones con Intermediarios	20,745,578	21,000,786	33
Por Cuenta Corriente	8,313,429	9,974,826	
Comisiones por Cartera	12,432,149	11,025,960	
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	139,852,490	125,830,129	34
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	759,762	657,845	21
Provisiones por beneficios a los empleados	495,313	439,804	32
<b><u>No Financieros</u></b>	<b>31,046,822</b>	<b>21,647,657</b>	
Pasivos por impuestos corrientes	31,046,822	21,647,657	35
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>1,638,586,304</b>	<b>1,364,531,636</b>	
<b><u>Financieros</u></b>	<b>1,602,946,830</b>	<b>1,325,950,612</b>	
Reservas Tecnicas	1,601,751,742	1,324,894,731	36
De Prima no Devengada	523,178,825	439,927,768	
Depositos de Reserva a Reaseguradores	141,330,984	124,158,639	
Desviacion de Siniestralidad	34,219,625	34,219,625	
Para Siniestros Avisados	667,046,646	458,357,188	
Para Siniestros No Avisados	233,998,197	264,943,543	
Reservas Especiales	0	0	
De Insuficiencia de Primas	1,977,465	3,287,968	
Provisiones por beneficios a los empleados	1,195,088	1,055,881	32
<b><u>No Financieros</u></b>	<b>35,639,474</b>	<b>38,581,024</b>	
Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros	31,602,512	35,317,833	38
Pasivo por Impuesto Diferido	848,290	874,308	30
Otros Pasivos por Reservas	2,516,195	2,388,883	37
Otras Provisiones	672,477	0	39
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 1,873,446,622</b>	<b>\$ 1,614,985,237</b>	

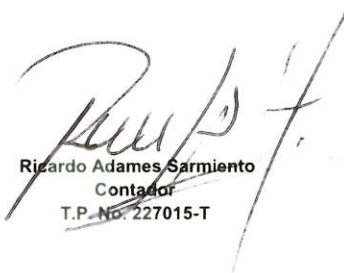


**SEGUROS DEL ESTADO S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO**  
**A 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	<u>DICIEMBRE 2018</u>	<u>DICIEMBRE 2017</u>	<u>NOTA</u>
<b>PATRIMONIO</b>			40
Capital Suscrito y Pagado	391,366	391,366	
Reservas	103,051,404	96,961,028	
Prima en Colocacion de Acciones	81,429,905	81,429,905	
Ganancias acumuladas	16,654,435	16,652,845	
<i>Ganancias o perdidas No Realizadas (ORI)</i>	<i>14,822,833</i>	<i>14,821,243</i>	
<i>Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF</i>	<i>1,831,602</i>	<i>1,831,602</i>	
Resultados del Ejercicio	2,839,577	11,725,942	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 204,366,687</b>	<b>\$ 207,161,086</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2,077,813,309</b>	<b>\$ 1,822,146,323</b>	

  
**Jorge Mora Sanchez**  
Presidente

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

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



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

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	<u>2,018</u>	<u>2,017</u>	
<b>ESTADO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO</b>			
<b><u>Ingresos Operacionales Directos</u></b>	<b>\$ 2,665,573,181</b>	<b>\$ 2,272,576,337</b>	<b>41</b>
Primas emitidas	1,331,045,571	1,101,418,682	
Liberacion de reservas	947,351,776	815,249,693	
Productos de reaseguros	370,443,103	341,166,632	
Productos de coaseguros	592,234	776,227	
Otros Ingresos	4,957,137	4,385,435	
Recobros y salvamentos	11,183,360	9,579,668	
	<hr/>	<hr/>	
<b><u>Gastos Operacionales Directos</u></b>	<b>2,451,091,251</b>	<b>2,106,387,024</b>	
Siniestros Liquidados	613,944,042	558,231,796	42
Constitucion de Reservas	1,121,715,298	893,148,573	42
Comisiones Intermediación	209,081,058	177,510,608	42
Costos de Reaseguros	417,885,096	393,836,582	42
Gastos por Beneficios a los Empleados	88,465,757	83,659,465	32
	<hr/>	<hr/>	
<b>RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO</b>	<b>214,481,930</b>	<b>166,189,313</b>	
<b><u>Otros Ingresos</u></b>	<b>158,042,522</b>	<b>152,700,215</b>	
Ingresos financieros	142,700,509	138,814,999	18
Intereses financieros	1,635,835	2,153,051	43
Otros Ingresos	3,926,361	2,848,011	44
Otros ingresos procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas	9,779,817	8,884,154	21
	<hr/>	<hr/>	
<b><u>Otros Gastos</u></b>	<b>357,649,377</b>	<b>296,499,160</b>	
Costos financieros	68,918,956	51,286,865	18
Intereses financieros	23,755	14,062	43
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	152,741,356	127,516,792	45
Gastos de Administracion	117,501,694	102,401,207	46
Impuestos	17,250,007	14,083,634	47
Otros gastos procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas	1,213,609	1,196,600	21
	<hr/>	<hr/>	
<b>RESULTADO ANTES DE DEPRECIACION Y DETERIORO</b>	<b>\$ 14,875,075</b>	<b>\$ 22,390,368</b>	



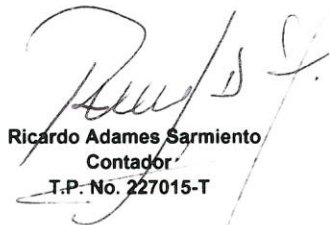


**SEGUROS DEL ESTADO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADO**  
**DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2018**

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	<u>2,018</u>	<u>2,017</u>	
<u>Otros Gastos (ingresos) por Deterioro</u>	\$ 1,262,479	\$ 6,148,311	48
<u>Depreciaciones y Amortizaciones</u>	1,078,116	1,979,588	49
RESULTADO DE OPERACIONES ANTES DE IMPUESTO DE RENTA	12,534,480	14,262,469	
<u>Impuesto De Renta</u>	9,694,903	2,536,527	50
 TOTAL RESULTADO DEL PERIODO	 \$ <u>2,839,577</u>	 \$ <u>11,725,942</u>	
 ESTADO OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio	1,590	1,708	
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta	<u>0</u>	<u>0</u>	
 TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	 \$ <u>1,590</u>	 \$ <u>1,708</u>	
 TOTAL RESULTADO INTEGRAL	 \$ <u>2,841,167</u>	 \$ <u>11,727,650</u>	

  
**Jorge Mora Sanchez**  
Presidente

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

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

**SEGUROS DEL ESTADO S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO INDIRECTO**  
**PARA LOS AÑOS TERMINADOS A DICIEMBRE 31 DE 2018 - 2017**  
(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)

	2018	2017
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIONES</b>		
Utilidad del Periodo	2,839,577	11,725,942
Ajustes a los Resultados que no Requirieron de Efectivo:		
Depreciaciones y Amortizaciones	1,078,116	1,979,588
Ajustes por Provisiones	(7,542,962)	3,392,539
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	<u>180,113,375</u>	<u>70,878,565</u>
	<u>173,648,529</u>	<u>76,250,692</u>
Utilidad Operacional antes de los cambios en el capital de trabajo	176,488,106	87,976,634
Incremento en las cuentas por cobrar	(3,554,632)	(31,757,986)
Incremento en las cuentas por Pagar y Pasivos	<u>(27,794,789)</u>	<u>72,860,546</u>
Aumento/Disminucion Efectivo Generado por las Operaciones	<u><b>145,138,685</b></u>	<u><b>129,079,194</b></u>
Impuestos gravámenes y tasas	9,399,165	(71,812)
<b>Efectivo Neto Generado por las actividades de Operaciones</b>	<u><b>154,537,850</b></u>	<u><b>129,007,382</b></u>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra y Venta de Activos Fijos	(180,004)	(1,523,280)
Compra y Venta de Inversiones	<u>(103,049,554)</u>	<u>(143,856,119)</u>
<b>Salida de Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<u><b>(103,229,558)</b></u>	<u><b>(145,379,399)</b></u>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Dividendo en efectivo	(5,500,000)	(5,000,000)
Capitalizacion de Reservas	<u>(133,977)</u>	<u>(195,812)</u>
<b>Flujo Efectivo Neto en Actividades de Financiación</b>	<u><b>(5,633,977)</b></u>	<u><b>(5,195,812)</b></u>
Aumento /Disminución Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo	<u><b>45,674,315</b></u>	<u><b>(21,567,829)</b></u>
Saldo de Efectivo y equivalente de Efectivo a principio del año	<u><b>81,570,316</b></u>	<u><b>103,138,145</b></u>
<b>Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	<u><u><b>\$ 127,244,631</b></u></u>	<u><u><b>\$ 81,570,316</b></u></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  
Véase dictamen del 26 de febrero de 2019



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

	Capital	Prima de Emision	Reserva Legal	Reserva Ocasional	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
<b>PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO 01/01/2017</b>	\$ 391,366	\$ 81,429,905	\$ 35,953,095	\$ 60,414,226	\$ 14,819,535	\$ 1,831,602	\$ 5,791,228	\$ 0	\$ 200,630,957
Dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	(5,000,000)	0	(5,000,000)
Incrementos por otras aportaciones de los Accionistas	0	0	0	61,205,453	0	0	0	0	61,205,453
Disminución por otras distribuciones a los Accionistas	0	0	0	(60,414,225)	0	0	(791,228)	0	(61,205,453)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(197,521)	0	0	0	0	(197,521)
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>593,707</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(5,791,228)</b>	<b>0</b>	<b>(5,197,521)</b>
Ganancia	0	0	0	0	0	0	0	\$ 11,725,942	\$ 11,725,942
Otro Resultado Integral	0	0	0	0	1,708	0	0	0	1,708
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1,708</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 11,725,942</b>	<b>\$ 11,727,650</b>
<b>PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2017</b>	<b>\$ 391,366</b>	<b>\$ 81,429,905</b>	<b>\$ 35,953,095</b>	<b>\$ 61,007,933</b>	<b>\$ 14,821,243</b>	<b>\$ 1,831,602</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 11,725,942</b>	<b>\$ 207,161,086</b>
<b>SALDOS DEL PERIODO 01/01/2018</b>	<b>\$ 391,366</b>	<b>\$ 81,429,905</b>	<b>\$ 35,953,095</b>	<b>\$ 61,007,933</b>	<b>\$ 14,821,243</b>	<b>\$ 1,831,602</b>	<b>\$ 11,725,942</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 207,161,086</b>
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	0	(135,566)
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,862,971</b>	<b>227,405</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(11,725,942)</b>	<b>0</b>	<b>(5,635,566)</b>
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
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1,590</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2,839,577</b>	<b>\$ 2,841,167</b>
<b>PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2018</b>	<b>\$ 391,366</b>	<b>\$ 81,429,905</b>	<b>\$ 41,816,066</b>	<b>\$ 61,235,338</b>	<b>\$ 14,822,833</b>	<b>\$ 1,831,602</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 2,839,577</b>	<b>\$ 204,366,687</b>

Jorge Mora Sánchez  
Presidente

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

Pablo Emilio Galán Castro  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 20613-T

En representación de Iberaudit S.A.S  
Véase Dictamen del 26 de febrero de 2019

Q



**Seguros del Estado S.A.  
860009578-6  
Notas a los Estados Financieros  
A Diciembre 31 de 2018 y 2017  
(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)**

**TABLA DE CONTENIDO**

**I. NOTAS DE CARÁCTER GENERAL:**

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

**II. NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO:**

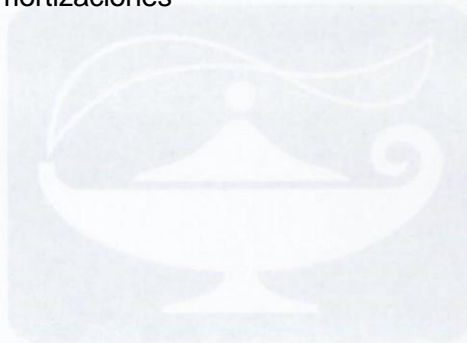
17. Efectivo y Equivalentes de efectivo
18. Activos Financieros
19. Cuentas por cobrar seguros
20. Cartera de Créditos
21. Transacciones con partes relacionadas
22. Otras cuentas por cobrar
23. Anticipos por Impuestos Corrientes
24. Otros Activos Financieros
25. Activos no Corrientes Mantenedos para 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



**SEGUROS  
DEL  
ESTADO S.A.**

NIT. 860.009.578-6

- 31. Cuentas por pagar seguros
- 32. Beneficios a los Empleados
- 33. Obligaciones con intermediarios
- 34. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar
- 35. Pasivos por impuestos corrientes
- 36. Reservas Técnicas
- 37. Otros Pasivos
- 38. Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros
- 39. Otras Provisiones
- 40. Patrimonio
- 41. Ingresos Operacionales Directos
- 42. Gastos Operacionales Directos
- 43. Intereses Financieros
- 44. Otros Ingresos
- 45. Contribuciones, afiliaciones y transferencias
- 46. Gastos de Administración
- 47. Impuestos
- 48. Deterioro del Valor de los Activos
- 49. Depreciaciones y Amortizaciones
- 50. Impuesto de Renta





**SEGUROS  
DEL  
ESTADO S.A.**

NIT. 860.009.578-6

## **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 y de las principales actividades:**

**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. Nombre la entidad controladora directa:** Seguros del Estado S.A. no tiene una controladora directa.

**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:** La entidad opera bajo la hipótesis de empresa en marcha. No existen indicios que permitan concluir que la entidad no estará en marcha en el período siguiente según el análisis realizado.
- 6. Declaración de cumplimiento de las NIIF como base de preparación de los Estados Financieros:**

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

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

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

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

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

**8. Políticas contables significativas aplicadas:**

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

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

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

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

### **Políticas Contables Generales**

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Políticas Contables Específicas**

### **Efectivo y equivalentes**

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





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

Los instrumentos financieros se miden por su valor razonable y/o por el costo amortizado, cuyo objetivo fundamental es 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
<b>50 Años</b>	Edificaciones
<b>20 Años</b>	Maquinaria
<b>10 Años</b>	Muebles y Enseres
<b>10 Años</b>	Equipo de Oficina
<b>10 Años</b>	Vehículos
<b>5 Años</b>	Equipo de Computo

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

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

### Activos Intangibles

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

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

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

### Beneficios a los empleados

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

- Contratos celebrados entre la entidad y sus empleados, ya sea individualmente o con grupos particulares de empleados,
- Prácticas formalizadas que generan obligaciones implícitas, cuando la entidad no tenga alternativa realista diferente a la de conceder tales beneficios.

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

Los beneficios a los empleados se clasifican en:

- 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
--------------	-------------	------------------

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

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

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

Las inversiones obligatorias se han mantenido ajustadas de acuerdo a las reservas técnicas. La Compañía no se encuentra realizando ningún plan de ajuste por los rubros anteriormente mencionados.

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

Descripción de la Moneda Funcional y de Presentación:

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

Ganancias o pérdidas por Diferencia en Cambio

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Resultado neto por diferencia en cambio</b>	1.992.765	855.531
<b>Ingresos por Diferencia en cambio</b>	2.145.766	977.984
<b>Pérdidas por Diferencia en cambio</b>	153.001	142.453
<b>Tasa de cambio:</b>		
<b>Tasa de cambio al cierre (*)</b>	3.249,75	2.984,00
<b>Tasa de cambio promedio (*)</b>	2.956,43	2.951,32

(\*) Tasas expresadas en pesos colombianos



## 12. Economía hiperinflacionaria:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Distribución de dividendos antes de la reunión de la asamblea:** La entidad no hace pagos a sus socios, accionistas o similares que puedan considerarse distribución indirecta o anticipada de dividendos. No existen préstamos a socios que puedan tener esta

connotación. Los dividendos se distribuyen únicamente con las decisiones de la Asamblea realizada antes del 31 de marzo del año siguiente al periodo objeto de cierre.

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

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

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

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

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

Título de las Nuevas normas	Naturaleza del cambio en las políticas contables	Fecha en la que se requiere la aplicación
NIIF 16 "Arrendamientos"	Todos los arrendamientos operativos pasaron a ser financieros, es decir que los bienes arrendados deben reconocerse en el balance como activos por el derecho de uso, contra un pasivo financiero (salvo que los arrendamientos sean inferiores a un año o que, superando un año, sean activos menores como los bienes muebles y otros bienes considerados inmateriales).	La norma tiene aplicación obligatoria a partir el 1 de enero de 2019.  La entidad se encuentra realizando los análisis respectivos.
NIIF 17 de "Contratos de Seguro".	Los ingresos no se reconocerán por emisión de primas, sino por la proyección de flujos de ingresos y gastos, los cuales deben descontarse a tasas de mercado y ajustarse por riesgos, en concordancia con Solvencia II de los Estándares de Basilea.	Desde 01/01/2020 se debe tener un paralelo. Aplicación, a partir del 01/01/2021, Según reglamentación que emita la Superintendencia Financiera de Colombia.
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	Medición del deterioro de cuentas por cobrar en lo relativo a la cartera de primas con el modelo de pérdidas esperadas.	De acuerdo con exención temporal hasta 1 de enero de 2021 Según enmienda de la NIIF 4.

NIIF "Contratos los clientes"	15 con	Determina que los ingresos se reconozcan gradualmente, según se cumplan las obligaciones de desempeño establecidas en los contratos con los clientes.	1 de enero de 2019. La compañía considera que los impactos no serán significativos.
-------------------------------------	-----------	---	--

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

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

En análisis realizado, la compañía ha identificado (46) contratos los cuales serán reconocidos como, activos por derecho de uso de los bienes arrendados y pasivos por arrendamientos, por un valor que se estima en aproximadamente \$ 23.000 millones de pesos.

## 15. Gobierno Corporativo

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

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

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



## 16. Gestión de Riesgos

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

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

Se atendieron los requerimientos recibidos durante el año de la Superintendencia Financiera de Colombia, relacionados con: a) Los avances presentados con ocasión de la inspección in situ realizada entre el 10 y el 28 de octubre de 2016, correspondientes a los procesos del SOAT, Gestión de Riesgos y Auditoría Interna; b) el diligenciamiento de una encuesta en materia de Seguridad de la Información y Ciberseguridad; c) Proceso de supervisión "In-situ", cuyo objetivo fue evaluar los aspectos relacionados con la operación del seguro de Cumplimiento y las funciones de control de Gestión de Riesgos y Gestión Actuarial y d) Solicitud de Información para identificar los riesgos y oportunidades que presenta el Cambio Climático (Carta Circular 067 de 2018).

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

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

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

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

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

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

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

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

**Sistema De Administración Del Riesgo De Lavado De Activos Y Financiación Del Terrorismo (SARLAFT):** Se desarrollaron las actividades propias del SARLAFT, tales como: análisis de clientes en listas restrictivas (603), análisis especiales de clientes en sectores de mayor riesgo LAFT (533), para la constitución o devolución de contragarantías fiduciarias (898), cruce de clientes activos con listas restrictivas (715), reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF), informes trimestrales a la Junta Directiva, respuestas a los informes de Auditoría Interna y Revisoría Fiscal y la capacitación anual con el Álbum Genial, entre otras.

Teniendo en cuenta el Plan de Acción SARLAFT, se elaboraron las Matrices del Riesgo LAFT para los procesos de Suscripción e Indemnizaciones, se elaboró y se aprobó el procedimiento de Conocimiento del Beneficiario, y se emprendió el proyecto de Formulario Electrónico de Conocimiento del Cliente que se desarrollará sobre una plataforma “web”.

**Sistema De Control Interno (SCI):** En aplicación de las herramientas y mecanismos de control, orientadas al desarrollo y mejoramiento de las operaciones de la Compañía, se realizó la evaluación independiente del Sistema de Control Interno con base en el modelo



de efectividad implementado para tal fin; se realizó monitoreó el cumplimiento de los planes de acción y se elaboró y aprobó la metodología de seguimiento para estos planes.

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

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

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

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

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

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

**Gestión De Riesgos De Tesorería:** La administración de riesgos en operaciones de tesorería se realiza atendiendo los parámetros establecidos en el Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera. Para este efecto, se han establecido para cada uno de los riesgos del Sistema de Administración de Riesgos (crédito y contraparte, mercado, liquidez y operativo) las políticas, procedimientos de evaluación, medición, control y monitoreo de los riesgos y los límites a los niveles de exposición. Por otra parte, dentro de dicho Sistema, se controla que la Compañía constituya y mantenga en todo momento reservas técnicas adecuadas para responder por

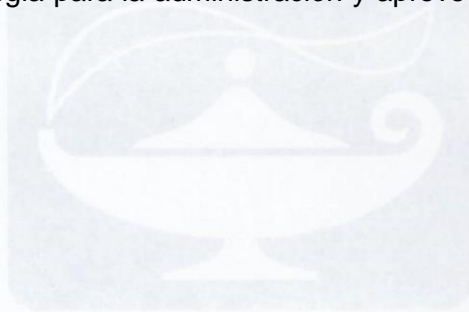




sus obligaciones con los consumidores financieros. Lo anterior de acuerdo a lo dispuesto por el Decreto 2953 de 2010 que establece el régimen de inversiones de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras. Del mismo modo y conforme al Decreto 2954 de agosto de 2010 que estableció el régimen de 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:

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
CAJA	\$ 28.976.073	\$ 33.164.066	-12,63%
BANCOS	98.268.558	48.406.250	103,01%
Del Pais	86.561.435	36.657.217	136,14%
Del Exterior	11.707.123	11.749.033	-0,36%
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>\$ 127.244.631</b>	<b>\$ 81.570.316</b>	<b>55,99%</b>

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

<b>Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>Ajustes para conciliar ganancias (perdidas) distintas de cambios en el capital de trabajo</b>		
Provision (recuperacion) Primas por recaudar	\$ (1,550,298)	\$ 65,224
Provision (recuperacion) Reaseguros y Coaseguros	(419,836)	40,589
Provision (recuperacion) Deudores	(5,572,828)	3,286,726
Neto de Reservas (Constituciones /Liberaciones	194,701,018	79,822,023
Causaciones/amortizaciones	(15,167,811)	(8,943,458)
Incrementos (Disminuciones) del Capital de Trabajo	2,839,577	11,725,942
<b>Ajustes por disminuciones (incrementos) en deudores comerciales y otros</b>		
Primas por Recaudar	(8,739,475)	(2,900,432)
Reaseguradores y Coaseguradores	17,958,013	(24,941,309)
Deudores Varios	(42,056,397)	(12,351,854)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en Otros Activos	29,283,227	8,435,609
Impuestos, Gravámenes y tasas	9,399,165	(71,812)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en pasivos por beneficios a empleados	403,004	910,264
Ajustes por Gastos de Depreciación	1,658,284	1,979,588
<b>Ajustes por disminuciones (incrementos) en Otros Pasivos Corrientes</b>		
Proveedores y Cuentas por Pagar	-25,263,245	57,283,200
Pasivos Estimados y Prvisiones	1,600,905	(260,431)
Obligaciones a favor de Intermediarios	(1,661,396)	3,735,973
Ingresos recibidos por Anticipado	(4,383,493)	15,637,791
Acreedores Varios	1,509,436	(4,446,251)
<b>Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación</b>	<b>\$ 154,537,850</b>	<b>\$ 129,007,382</b>
<b>Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversion</b>		
Compra de Propiedades Planta y Equipo	\$ (180,004)	\$ (1,523,280)
Compra de Instrumentos Financieros	(103,049,554)	(143,856,119)
<b>Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Inversion</b>	<b>\$ (103,229,558)</b>	<b>\$ (145,379,399)</b>
<b>Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiacion</b>		
Dividendos pagados a los tenedores de Instrumentos de Patrimonio	\$ (5,633,977)	\$ (5,195,812)
<b>Efectivo Neto Usado por las Actividades de Inversion</b>	<b>\$ (5,633,977)</b>	<b>\$ (5,195,812)</b>
<b>AUMENTO(DISMINUCION) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>\$ 45,674,315</b>	<b>\$ (21,567,829)</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del Periodo	\$ 81,570,316	\$ 103,138,145
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 127,244,631</b>	<b>\$ 81,570,316</b>



## 18. ACTIVOS FINANCIEROS

CLASE DE INVERSION	2018 VR DE MERCADO	2017 VR DE MERCADO	VARIACION
<b>INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA</b>			
Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación	\$ 105.073.294	66.324.314	58,42%
Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria	9.950.157	10.304.779	-3,44%
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO	364.958.086	274.745.973	32,83%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior, comerciales o de inversión.	849.992	808.146	5,18%
Títulos de deuda emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	4.217.830	6.087.960	-30,72%
Otros títulos de deuda pública	46.443.525	43.845.694	5,92%
Títulos de deuda cuyo emisor sea una entidad NO vigilada por la Superfinanciera	108.162.661	98.760.877	9,52%
TTC derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH	3.657.474	2.962.074	23,48%
<b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA</b>	<b>\$ 651.404.858</b>	<b>503.839.817</b>	<b>29,29%</b>
<b>INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS PARTICIPATIVOS</b>			
Acciones de alta y media bursatilidad, ADR's, GDR's y acciones provenientes de procesos de privatización o con ocasión de la capitalización de entidades donde el \$ Estado tenga participación.	5.901.317	5.010.608	17,78%
Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva	98.186.248	96.038.297	2,24%
Títulos participativos o mixtos derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH.	33.709.014	28.271.731	19,23%
Participación Fondos Mutuos de Inversión Internacionales	15.826.900	24.960.250	-36,59%
<b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS PARTICIPATIVOS</b>	<b>\$ 153.623.480</b>	<b>154.280.887</b>	<b>-0,43%</b>
<b>INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI - TÍT. PARTICIPATIVOS</b>			
Acciones de baja y mínima bursatilidad o ADR's y GDR's	\$ 110.285	108.695	1,46%
<b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI - TÍT. PARTICIPATIVOS</b>	<b>\$ 110.285</b>	<b>108.695</b>	<b>1,46%</b>

**INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO**

Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación	\$	143.629.738	182.167.489	-21,16%
Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria		14.970.831	16.011.774	-6,50%
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO		107.624.616	127.989.829	-15,91%
Otros títulos de deuda pública		41.761.560	40.656.587	2,72%
Títulos de deuda emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito		13.037.183	13.915.518	-6,31%
Títulos de deuda cuyo emisor sea una entidad NO vigilada por la Superfinanciera		46.485.349	31.838.215	46,00%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior, comerciales o de inversión.		11.686.254	11.686.269	0,00%
TTC derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH		3.246.295	4.037.252	-19,59%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante u originador de una titularización sean entidades del exterior diferentes a bancos		2.022.141	0	100,00%

<b>TOTAL INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO</b>	<b>\$</b>	<b>384.463.967</b>	<b>428.302.934</b>	<b>-10,24%</b>
---	-----------	--------------------	--------------------	----------------

**Instrumentos Financieros Derivados**

Derechos De Ventas Sobre Divisas	\$	0	36.363.143	100,00%
Obligaciones de Ventas sobre Divisas		0	-36.342.440	-100,00%

<b>TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>	<b>\$</b>	<b>0</b>	<b>20.703</b>	<b>-100,00%</b>
---	-----------	----------	---------------	-----------------

**Restricciones sobre el portafolio de inversiones:**

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

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

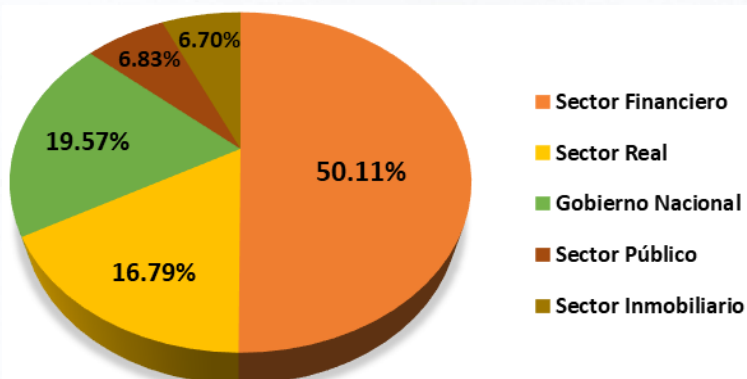
A continuación, se presenta la conciliación de cambios de las restricciones a 31 de diciembre:

	2018	2017	VARIACION
<b>Saldo Inicial</b>	\$ 203,031	\$ 960,497	-78.86%
Neto de Embargos en el periodo	10,067,453	(757,466)	1429.10%
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ 10,270,484</b>	<b>\$ 203,031</b>	<b>4958.58%</b>

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.

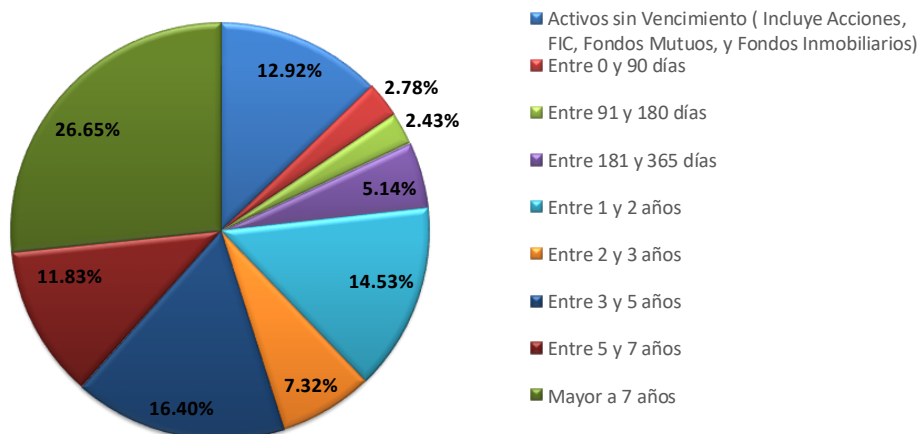
### Calidad Crediticia de los Activos Financieros No Deteriorados.

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 2018 la exposición está representada así:



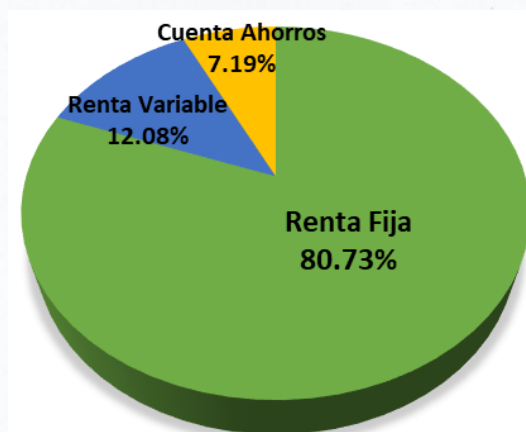
### Composición por Plazo:

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)	\$ 153,623,479,751	19.1%	\$ -	0.0%	\$ -	0%	\$ 153,623,479,751	12.92%
Entre 0 y 90 días	\$ 25,995,971,444	3.2%	\$ 7,119,622,005	1.9%	\$ -	0%	\$ 33,115,593,450	2.78%
Entre 91 y 180 días	\$ 21,426,286,858	2.7%	\$ 7,465,766,562	1.9%	\$ -	0%	\$ 28,892,053,420	2.43%
Entre 181 y 365 días	\$ 57,748,725,715	7.2%	\$ 3,347,291,662	0.9%	\$ -	0%	\$ 61,096,017,377	5.14%
Entre 1 y 2 años	\$ 162,854,538,227	20.2%	\$ 10,011,259,042	2.6%	\$ -	0%	\$ 172,865,797,270	14.53%
Entre 2 y 3 años	\$ 75,965,218,829	9.4%	\$ 11,144,971,258	2.9%	\$ -	0%	\$ 87,110,190,087	7.32%
Entre 3 y 5 años	\$ 163,412,389,532	20.3%	\$ 31,707,791,126	8.2%	\$ -	0%	\$ 195,120,180,658	16.40%
Entre 5 y 7 años	\$ 76,199,054,478	9.5%	\$ 64,481,831,473	16.8%	\$ -	0%	\$ 140,680,885,951	11.83%
Mayor a 7 años	\$ 67,802,673,068	8.4%	\$ 249,185,434,106	64.8%	\$ -	0%	\$ 316,988,107,174	26.65%
<b>Total general</b>	<b>\$ 805,028,337,902</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 384,463,967,236</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ -</b>	<b>0.0%</b>	<b>\$ 1,189,492,305,137</b>	<b>100%</b>

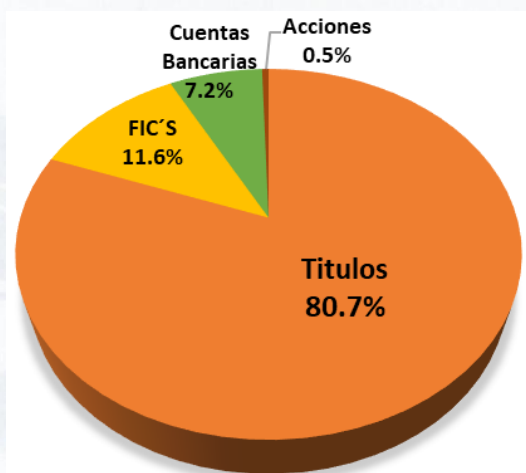




**Composición por Renta:** El 80,73% de la composición del portafolio por tipo de renta se trata de inversiones en instrumentos de renta fija, reduciendo así la volatilidad que se pueda presentar en la valoración e ingresos de la Compañía.



**Composición por Tipo de Inversión:**



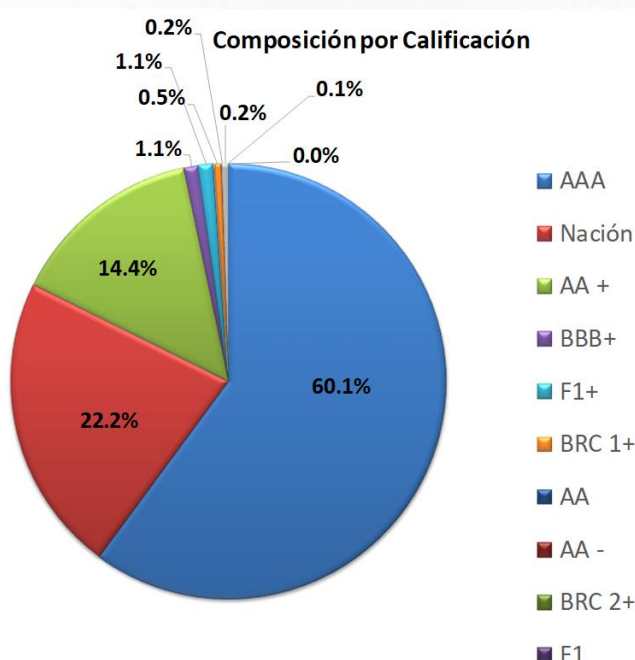
**Composición por calificación:**

Calificación	Valor Razonable	*Participación	Costo Amortizado	*Participación	Valor total por Calificación	*Participación
Nación	105,073,293,748	14.3%	143,629,737,700	37.4%	248,703,031,448	22.2%
AAA	517,178,418,176	70.3%	155,862,254,964	40.5%	673,040,673,140	60.1%
AA +	102,448,270,000	13.9%	58,460,589,969	15.2%	160,908,859,969	14.4%
AA	-	0.0%	1,500,986,427	0.4%	1,500,986,427	0.1%
AA -	3,122,100,000	0.4%	9,314,543,435	2.4%	12,436,643,435	1.1%
BRC 1+	6,024,815,000	0.8%	-	0.0%	6,024,815,000	0.5%
BRC 2+	-	0.0%	2,504,748,807	0.7%	2,504,748,807	0.2%
BBB+	849,991,546	0.1%	11,686,253,929	3.0%	12,536,245,475	1.1%
F1+	503,690,000	0.1%	1,504,852,005	0.4%	2,008,542,005	0.2%
F1	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Total general</b>	<b>735,200,578,470</b>	<b>100.0%</b>	<b>384,463,967,236</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,119,664,545,706</b>	<b>100.0%</b>

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

Respecto a la distribución por calificación se observa que el 70,3% de las inversiones a valor razonable se encuentra en el escalafón AAA, mientras que el 14,3% son de cero riesgos por pertenecer a inversiones en títulos respaldados por el Gobierno Nacional y el 13,9% está calificado como inversiones AA+. Para las inversiones a costo amortizado el 40,5% son calificadas como AAA mientras que el 37,4% pertenecen a la categoría de emisiones del Gobierno Nacional y el 15,2% está calificado como inversiones AA+. En términos generales el 96,7% de los títulos de renta fija se encuentran en inversiones AAA, AA+ y Gobierno Nacional.

En términos generales el 96,7% 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 2018 ninguna entidad con la cual la Aseguradora mantiene inversiones se encontraba en default de deuda total ni parcial.

#### **Medición y Control del Riesgo de Crédito y Contraparte**

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

Para la evaluación y medición de los Riesgos de Crédito y Contraparte, se aplican metodologías a través de las cuales se evalúa la capacidad de pago y de cumplimiento para las negociaciones efectuadas por la Aseguradora; se determinan tanto los emisores y contrapartes con los cuales se pueden realizar operaciones de tesorería, como los cupos máximos de inversión y negociación de forma individual. Durante el 2018 las contrapartes con las cuales la Aseguradora presentó una mayor exposición fueron Credicorp Capital, Ultraserfinco y BTG Pactual.

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.

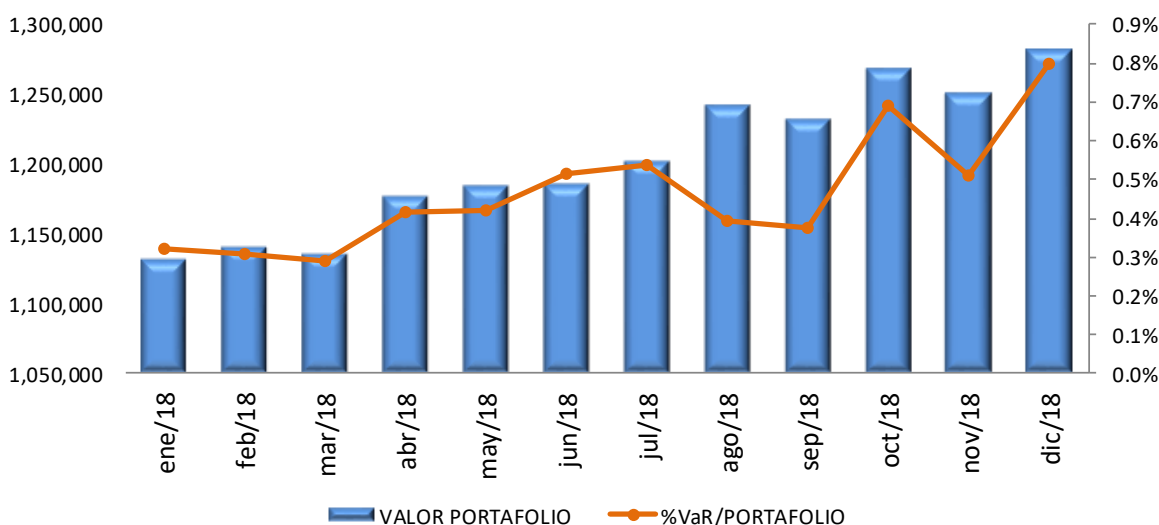
Para medir el Riesgo de Mercado, de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo XXI de la Circular Externa 100 de la Superintendencia Financiera, la Aseguradora utiliza la metodología de Valor en Riesgo, incluida en el Anexo 2, mediante la cual, con cierto nivel de confianza, es posible estimar la pérdida 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 2018 estuvo dentro de los límites establecidos. La medición de VaR diversificado respecto del valor del portafolio osciló entre 0.3% y 0.8%, contra un valor de portafolio entre \$1.131.682 millones y \$1.280.905 millones.

### Valor Portafolio - VaR

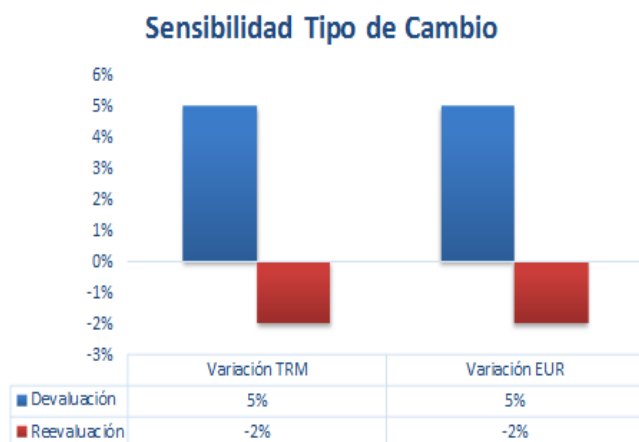


Al utilizar la metodología del mencionado Anexo 2 para medir el riesgo de mercado sobre los títulos de libre inversión resulta en un Valor en Riesgo a diciembre 31 de 2018 de \$1.131 millones, que corresponde al 1,07% del portafolio admisible de Seguros del Estado.

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 2018, implicó un requerimiento de capital por riesgo de mercado de \$26.355 millones, que corresponde al 13,51% del Patrimonio Técnico de la Compañía y al 2.36% 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 \$834 millones, dado una devaluación del 5% del peso colombiano frente al dólar y el euro, a cifras de cierre del 31 de diciembre de 2018.

Entre tanto, el portafolio de la Aseguradora presentaría una disminución en un escenario de revaluación del 2% del peso colombiano frente a las dos divisas de \$-334 millones. Lo anterior arrojaría un rango de volatilidad entre los rangos mínimos y máximos de las probabilidades analizadas en el estudio de \$1.167 millones en su valor final.

Por otra parte, 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	Utilidad o Pérdida Global de las Inversiones
	Básicos	
Escenario 1 Portafolio Total	(+) 7	-\$ 1,095
Escenario 2 Portafolio Total	(+) 6	-\$ 938
Escenario 3 Portafolio Total	(+) 5	-\$ 782

La sensibilidad a 31 de diciembre de 2018 en las inversiones respecto a la tasa de interés, teniendo en cuenta escenarios de incremento y descenso de la tasa en puntos básicos (pb), resultaría en pérdidas de \$-1.095 millones, \$-938 millones y \$-782 millones para incrementos de 7, 6 y 5 pb respectivamente y frente a disminuciones en los mismos pb, resultarían ganancias de \$1.095 millones, \$938 millones y \$782 millones respectivamente.

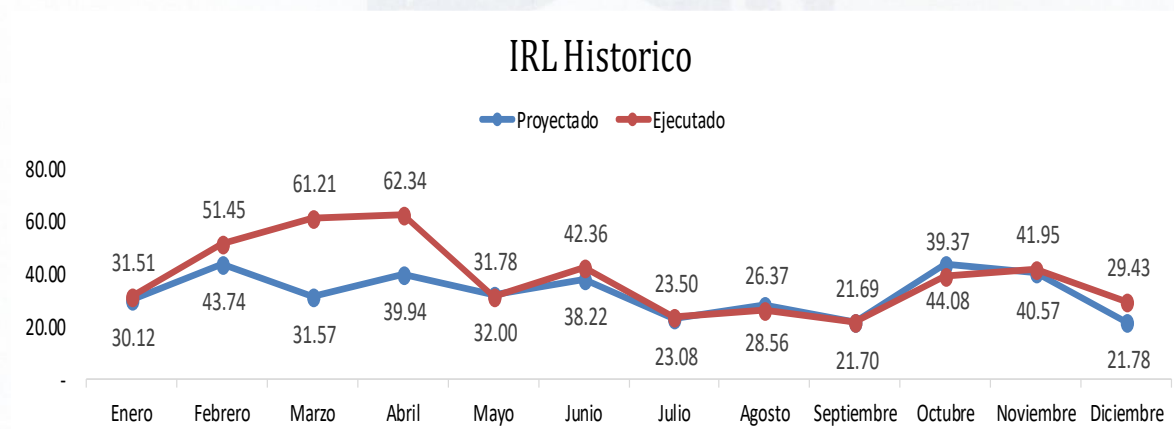
## Medición y Control del Riesgo de Liquidez

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

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

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

Complementando la gestión del riesgo de liquidez, el IRL (Indicador de Riesgo de Liquidez) durante el año 2018 mostró resultados favorables para la Compañía al ser los activos que respaldan las obligaciones mayores al Requerimiento de Liquidez (RL), en promedio en 38,58 veces. En este periodo el IRL inició el periodo en 31,51 veces y finalizó en 29,43 veces, mostrando la suficiencia de activos e ingresos para respaldar las erogaciones de la operación.



## 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		2018 VR INGRESOS	2017 VR INGRESOS	VARIACION
Inversiones a valor razonable	\$	102.020.528	101.716.353	0,30%
Inversiones a costo amortizado		33.422.649	34.529.426	-3,21%
Instrumentos financieros derivados		7.257.332	2.569.220	182,47%
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>\$</b>	<b><u>142.700.509</u></b>	<b><u>138.814.999</u></b>	<b><u>2,80%</u></b>

## DETALLE DE EGRESOS FINANCIEROS

CLASE DE INVERSION		2018 VR EGRESOS	2017 VR EGRESOS	VARIACION
Inversiones a valor razonable	\$	54.727.125	43.356.245	26,23%
Inversiones a costo amortizado		92.428	108.900	-15,13%
Instrumentos financieros derivados		9.360.893	3.870.419	141,86%
Otros ingresos y gastos financieros		4.738.510	3.951.301	19,92%
<b>TOTAL EGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>\$</b>	<b><u>68.918.956</u></b>	<b><u>51.286.865</u></b>	<b><u>34,38%</u></b>

## Medición del valor razonable

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

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

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

### **Jerarquía del valor razonable**

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

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

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

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

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

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

<b>CLASIFICACION INVERSION</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Nivel 1</b>		
Otros emisores nacionales	483,545,288	383,502,083
Otros títulos emitidos por gobierno nacional	90,466,312	101,627,288
Títulos de tesorería – TES	64,233,597	11,814,340
Emisores extranjeros	13,159,661	6,896,106
<b>Total Nivel 1</b>	<b>651,404,858</b>	<b>503,839,817</b>
<b>Nivel 2</b>		
Emisores nacionales	137,796,580	129,320,637
Emisores extranjeros	15,826,900	24,960,250
<b>Total Nivel 2</b>	<b>153,623,480</b>	<b>154,280,887</b>
<b>Nivel 3</b>		
Emisores nacionales	110,285	108,695
<b>Total Nivel 3</b>	<b>110,285</b>	<b>108,695</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 805,138,623</b>	<b>\$ 658,229,399</b>

## 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:





<b><u>CUENTAS POR COBRAR A SEGUROS</u></b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>VARIACION</b>
PRIMAS POR RECAUDAR	64.794.976	57.489.872	12,71%
IVA PRIMAS POR RECAUDAR	12.534.133	11.124.438	12,67%
PRIMAS COSEGURO ACEPTADO	5.528.398	5.520.609	0,14%
PRIMAS COSEGURO CEDIDO	1.356.185	1.339.299	1,26%
GASTOS DE EXPEDICION	360.898	354.125	1,91%
RECOBROS Y SALVAMENTOS	0	201.401	-100,00%
DETERIORO PRIMAS	(3.912.177)	(5.464.850)	-28,41%
DETERIORO GASTOS DE EXPEDICION	(45.302)	(42.927)	5,53%
	<b>\$ 80.617.111</b>	<b>\$ 70.521.967</b>	<b>14,31%</b>

<b><u>CUENTAS POR COBRAR A REASEGURADORES</u></b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	
REASEGURADORES INTERIOR CUENTA CORRIENTE	443.230	422.987	4,79%
REASEGURADORES EXTERIOR CUENTA CORRIENTE	8.965.266	26.958.086	-66,74%
DETERIORO REASEGURADORES INTERIOR	(439.851)	(413.936)	6,26%
DETERIORO REASEGURADORES EXTERIOR	(326.722)	(772.473)	-57,70%
	<b>\$ 8.641.923</b>	<b>\$ 26.194.664</b>	<b>-67,01%</b>

***Detalle Reaseguradores Interior Cuenta Corriente***

ALLIANZ SEGUROS S A	8.396	8.396	0,00%
AXA COLPATRIA SEGUROS S.A.	1.679	1.679	0,00%
CHUBB DE COLOMBIA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	166.502	162.635	2,38%
COMPANIA ASEGURADORA DE FIANZAS S A CONFIANZA	258.201	241.825	6,77%
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%
	<b>\$ 443.230</b>	<b>\$ 422.987</b>	<b>4,79%</b>

***Detalle Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente***

ACE PROPERTY & CASUALTY INSURANCE COMPANY	39.053	39.052	0,00%
ALLIANCE INTERNATIONAL ASSURANCE	9.693	0	100,00%
ALLIED WORLD ASSURANCE COMPANY LIMITED	0	165.938	-100,00%
AMERICAN REINSURANCE CO.	122.307	144.994	-15,65%
AMERICANA DE REASEGUROS	0	17.729	-100,00%
ASEGURADORA DE CREDITOS Y GARANTIAS	39.045	36.079	8,22%
CATLIN INSURANCE CO ANTES LE MANS RE	38.139	47.704	-20,05%
COMPANIA SUIZA DE REASEGUROS S.A. SWISS	3.044.179	25.869.106	-88,23%
REINSURANCE COMPANY LTD.			
CONVERIUN LIMITED ZURICH	81.063	103.510	-21,69%
EVEREST REINSURANCE COMPANY	2.006.380	0	100,00%
FRANKONA RUCKVERSICHERUNGS	136.199	136.198	0,00%
GENERAL INSURANCE CORPORATION OF INDIA	0	2	-100,00%
GLACIER REINSURANCE AG.	0	1.690	-100,00%

HCC INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY PLC	1	1	0,00%
HISCOX SYNDICATES LIMITED	5	0	100,00%
LLOYDS TSM ENGINEERING CONSORTIUM 9640	3.113	3.113	100,00%
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	163.121	0	100,00%
MUTUELLE CENTRALE	0	2.741	-100,00%
NOVAE SYNDICATES LIMITED LLOYDS SYNDICATE NVA 2007	53.674	0	100,00%
ODYSSEY REINSURANCE COMPANY ANTES ODYSSEY AMERICA RE	284.901	0	100,00%
Q.B.E DEL ISTMO	7.928	0	100,00%
Q.B.E INSURANCE EUROPE LIMITED.	50.346	50.346	0,00%
Q.B.E REINSURANCE EUROPE LIMITED	0	48.000	-100,00%
QBE REINSURANCE CORP ANTES SIDNEY RE.	0	225.987	-100,00%
REASEGURADORA DELTA C.A.	0	22.155	100,00%
REASEGURADORA PATRIA S.A.	168.234	0	100,00%
REASEGUROS ALIANZA DIRECTO	18.852	20.283	100,00%
ROYAL SUN & ALLIANCE INSURANCE	98.262	190	100,00%
SIRIUS AMERICA INSURANCE COMPANY WHITE MOUNTAINS FOLKSAMERICA	0	7.559	-100,00%
ST PAUL RE	0	4.023	-100,00%
STARR INDEMNITY & LIABILITY COMPANY	773.636	0	100,00%
TALBOT UNDERWRITING LTD - 1183	101.186	11.686	765,87%
TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	821.427	0	100,00%
VALIDUS REINSURANCE COMPANY LTD	801	0	100,00%
XL RE.LATIN AMERICA AG ANTES XL RE LATIN AMERICA LTD	903.721	0	100,00%
	<b>\$ 8.965.266</b>	<b>\$ 26.958.086</b>	<b>-66,74%</b>

**Deposito de reserva a reaseguradores del exterior a cargo de la compañía**

<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>0,00%</b>
-------------	-------------	--------------

**Detalle Deterioro reaseguradores interior**

ALLIANZ SEGUROS S A	(8.396)	(8.396)	0,00%
AXA COLPATRIA SEGUROS S.A.	(1.679)	(1.679)	0,00%
CHUBB DE COLOMBIA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	(163.123)	(162.636)	0,30%
COMPANIA ASEGURADORA DE FIANZAS S A CONFIANZA	(258.201)	(232.773)	10,92%
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)	100,00%
	<b>\$ (439.851)</b>	<b>\$ (413.936)</b>	<b>6,26%</b>



**SEGUROS  
DEL  
ESTADO S.A.**

NIT. 860.009.578-6

***Detalle Deterioro reaseguradores exterior***

ACE PROPERTY & CASUALTY INSURANCE COMPANY	(20)	(2.430)	-99,18%
ALLIANCE INTERNATIONAL ASSURANCE	(236.238)	0	100,00%
ALLIED WORLD ASSURANCE COMPANY LIMITED	(47.718)	(165.938)	-71,24%
AMERICAN REINSURANCE CO.	(61)	0	100,00%
AMLIN REINSURANCE MANAGERS INC	(198)	0	100,00%
ARCH REINSURANCE LTD.	(371)	0	100,00%
ASEGURADORA DE CREDITOS Y GARANTIAS	(20)	0	100,00%
ASPEN INSURANCE UK LIMITED ANTES WELLINTON REINSURANCE LTD	(114)	0	100,00%
ATRADIUS REINSURANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	(101)	0	100,00%
ANTES ATRADIUS RE	(101)	0	100,00%
BERKLEY INSURANCE CO. SIGNET	(2.653)	0	100,00%
CATLIN INSURANCE CO ANTES LE MANS RE	(69)	(47.262)	-99,85%
CATLIN RE SWITZERLAND LTD	(573)	0	100,00%
COMPAÑIA INTERNACIONAL DE SEGUROS S.A.	(11)	0	100,00%
COMPAÑIA SUIZA DE REASEGUROS S.A. SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	(61)	0	100,00%
CONVERIUN LIMITED ZURICH	(41)	(91.900)	-99,96%
ENDURANCE SPECIALTY INSURANCE LIMITED	(1.417)	0	100,00%
EVEREST REINSURANCE COMPANY	(11.830)	0	100,00%
FRANKONA RUCKVERSICHERUNGS	(3)	(136.199)	-100,00%
GENERAL REINSURANCE CORPORATION	(8)	0	100,00%
GLACIER REINSURANCE AG.	0	(1.690)	-100,00%
HANNOVER RUCKV SE ANTES HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AG	(409)	0	100,00%
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY LTD	(227)	0	100,00%
IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.	(161)	0	100,00%
KOREAN REINSURANCE COMPANY LIMITED	(616)	0	100,00%
LIBERTY MUTUAL INSURANCE COMPANY LTDA	(336)	0	100,00%
LIBERTY SYNDICATES MANAGEMENT LIMITED	(374)	0	100,00%
LLOYD S R J KILN & CO LTD -KILN SINDICATO NO. 510	(6)	0	100,00%
LLOYDS TSM ENGINEERING CONSORTIUM 9640	(9)	(3.113)	-99,71%
MARKEL INTERNATIONAL INSURANCE CO LTD-ANTES AL TERRA	(637)	0	100,00%
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	(1.891)	0	100,00%
NATIONAL BORG REINSURANCE N.V	(177)	0	100,00%
NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	(208)	0	100,00%
NOVAE SYNDICATES LIMITED LLOYDS SYNDICATE NVA 2007	(930)	0	100,00%
ODYSSEY REINSURANCE COMPANY ANTES ODYSSEY AMERICA RE	(4.150)	0	100,00%
PEMBROKE SINDYCATE 4000	(227)	0	100,00%
Q.B.E DEL ISTMO	(7.927)	0	100,00%
Q.B.E INSURANCE EUROPE LIMITED.	(270)	(46.062)	-99,41%
Q.B.E REINSURANCE EUROPE LIMITED	0	(48.000)	-100,00%



QBE REINSURANCE CORP ANTES SIDNEY RE.	0	(222.320)	-100,00%
R & V VERSICHERUNGS AG	(299)	0	100,00%
REASEGURADORA PATRIA S.A.	(897)	0	100,00%
ROYAL SUN & ALLIANCE INSURANCE	(223)	0	100,00%
SCOR REINSURANCE COMPANY	(8)	0	100,00%
SEGUROS INBURSA S.A.	(41)	0	100,00%
SIRIUS AMERICA INSURANCE COMPANY WHITE MOUNTAINS FOLKSAMERICA	(11)	(7.559)	-99,85%
STARR INDEMNITY & LIABILITY COMPANY	(442)	0	100,00%
SWISS REINSURANCE AMERICA	(2)	0	100,00%
TALBOT UNDERWRITING LTD - 1183	(244)	0	100,00%
TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	(47)	0	100,00%
VALIDUS REINSURANCE - SWITZERLAND LTD	(101)	0	100,00%
VALIDUS REINSURANCE COMPANY LTD	(1)	0	100,00%
WESTPORT INSURANCE CORPORATION EMPLOYERS	(2)	0	100,00%
XL RE.LATIN AMERICA AG ANTES XL RE LATIN AMERICA LTD	(4.342)	0	100,00%
	<b>\$ (326.722)</b>	<b>\$ (772.473)</b>	<b>-57,70%</b>

**INTERMEDIARIOS DE SEGUROS**

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	
OBLIGACIONES A CARGO DE INTERMEDIARIOS SOAT	21.795.977	22.534.661	-3,28%
INTERMEDIARIOS DE SEGUROS	1.183.680	443.237	167,05%
RETENCION PRIMAS OTROS RAMOS	20.929	62.566	-66,55%
DETERIORO OBLIGACIONES A CARGO DE INTERMEDIARIOS SOAT	(671.005)	(1.798.561)	-62,69%
DETERIORO INTERMEDIARIOS DE SEGUROS	(495)	(2.267)	-78,16%
DETERIORO RETENCION PRIMAS OTROS RAMOS	(20.929)	(62.566)	-66,55%
	<b>\$ 22.308.157</b>	<b>\$ 21.177.070</b>	<b>5,34%</b>

**CUENTAS POR COBRAR A COASEGURADORES**

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE ACEPTADOS	55.352	62.233	-11,06%
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE CEDIDOS	53.689	32.244	66,51%
	<b>\$ 109.041</b>	<b>\$ 94.477</b>	<b>15,42%</b>

**Detalle Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados**

ALLIANZ SEGUROS S.A.	7.448	0	100,00%
AXA COLPATRIA SEGUROS S.A.	0	2.748	-100,00%
COMPAÑIA MUNDIAL DE SEGUROS S.A.	0	4.354	100,00%
HDI SEGUROS S A	1.584	0	100,00%
LA PREVISORA S A COMPAÑIA DE SEGUROS	0	28.257	100,00%
LIBERTY SEGUROS S.A.	34.258	5.571	100,00%
MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA S A	0	4.221	100,00%
SBS SEGUROS COLOMBIA S A	12.062	14.556	100,00%
SEGUROS COMERCIALES BOLIVAR S.A.	0	2.526	-100,00%
	<b>\$ 55.352</b>	<b>\$ 62.233</b>	<b>-11,06%</b>

**Detalle Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos**

ALLIANZ SEGUROS S.A.	24	0	100,00%
CHUBB SEGUROS COLOMBIA S A	43.420	25.906	67,61%
COMPANIA ASEGURADORA DE FIANZAS S A CONFIANZA	0	4.673	100,00%
LA EQUIDAD SEGUROS GENERALES ORGANISMO COOPERATIVO	6.270	0	100,00%
LA PREVISORA S A COMPAÑIA DE SEGUROS	3.762	0	100,00%
MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA S A	213	0	100,00%
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S. A.	0	1.665	-100,00%
	<b>\$ 53.689</b>	<b>\$ 32.244</b>	<b>66,51%</b>

<b>Total Cuentas por Cobrar Seguros</b>	<b>\$ 111.676.232</b>	<b>\$ 117.988.178</b>	<b>-5,35%</b>
---	-----------------------	-----------------------	---------------

## 20. CARTERA DE CRÉDITOS

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

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
<b><u>Préstamos con garantía Prendaria</u></b>			
Capital	\$ 0	\$ 28,000	-100.00%
Intereses	0	140	-100.00%
	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 28,140</b>	<b>-100.00%</b>

## 21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

Todas las transacciones fueron realizadas en condiciones de mercado.

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

<u>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas</u>	2018	2017	VARIACION
Comercializadora San Fernando S.A.	\$ 10.499.521	\$ 10.499.521	0,00%
Inmobiliaria del Estado S.A.	8.312.778	8.312.778	0,00%
Inv. ciales San German S.A.	9.131.147	9.131.147	0,00%
Inv. ciales San Carlos S.A.	4.290.146	4.290.146	0,00%
<b>TOTAL INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS</b>	<b>\$ 32.233.592</b>	<b>\$ 32.233.592</b>	<b>0,00%</b>

### Saldos con relacionadas

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

ENTIDAD RELACIONADA	DESCRIPCION	2018	2017	VARIACION
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Seguros de Vida del Estado S.A.	Gastos comunes	\$ 0	\$ 510.231	-100,00%
Seguros de Vida del Estado S.A.	Uso Software SISE	0	1.017.327	-100,00%
<b>Total cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas</b>		<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1.527.558</b>	<b>-100,00%</b>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Seguros de Vida del Estado S.A.	Asociadas	\$ 676.436	\$ 592.081	14,25%
Inv. ciales San German S.A.	Financiaciones	16.674	10.045	65,99%
Dividendos por pagar accionistas	Dividendos por pagar	66.652	55.719	19,62%
<b>Total cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas</b>		<b>\$ 759.762</b>	<b>\$ 657.845</b>	<b>15,49%</b>



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

ENTIDAD RELACIONADA	DESCRIPCION	2018	2017	VARIACION
<b><u>Ingresos</u></b>				
Seguros de Vida del Estado S.A.	Arrendamientos	\$ 113.520	\$ 227.040	-50,00%
Seguros de Vida del Estado S.A.	Intereses Recibidos	0	8.623	-100,00%
Seguros de Vida del Estado S.A.	Gastos Comunes	6.912.079	3.770.482	83,32%
Seguros de Vida del Estado S.A.	Servicios informaticos	2.754.218	4.878.009	-43,54%
<b>Total Ingresos</b>		<b>\$ 9.779.817</b>	<b>\$ 8.884.154</b>	<b>10,08%</b>
<b><u>Gastos</u></b>				
Seguros de Vida del Estado S.A.	Intereses Pagados	\$ 122.809	\$ 105.800	16,08%
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	165.600	165.600	0,00%
<b>Total Gastos</b>		<b>\$ 1.213.609</b>	<b>\$ 1.196.600</b>	<b>1,42%</b>
<b>Total Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas</b>		<b>\$ 8.566.208</b>	<b>\$ 7.687.554</b>	<b>11,43%</b>

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

**Remuneraciones del personal clave de la Gerencia**

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

Conceptos	2018	2017	VARIACION
Beneficios a empleados \$	1.986.836	\$ 1.898.852	4,63%
Honorarios	351.275	341.199	2,95%
	<b>\$ 2.338.111</b>	<b>\$ 2.240.051</b>	<b>4,38%</b>

## 22. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

### Activo Corriente

<u>Financieros</u>	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
<b>Cuentas por Cobrar a Empleados</b>			
Otros (Prestamos a Empleados)	\$ 974.326	\$ 1.012.520	-3,77%
	<b>\$ 974.326</b>	<b>\$ 1.012.520</b>	<b>-3,77%</b>
<b>Otros deudores</b>			
Consignaciones no abonadas por los bancos	\$ 7.304.815	\$ 11.360.761	-35,70%
Notas debito pendientes de leaglar	283.606	1.037.439	-72,66%
Cheques rechazados	41.676	2.665	1463,83%
Transfiriendo	24.130	(580)	0,00%
Deudores varios	105.940	15.211	100,00%
Produccion y recaudos producto ASISTA	804	844	-4,74%
Saldo a favor impuestos	20.080.124	10.460.834	100,00%
Deterioro cheques rechazados	(41.676)	(2.665)	1463,83%
	<b>\$ 27.799.419</b>	<b>\$ 22.874.509</b>	<b>21,53%</b>
<b>No Financieros</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	
<b>Anticipos a Contratos y Proveedores</b>			
Anticipos a contratos	\$ 1.541.808	\$ 2.243.125	-31,27%
	<b>\$ 1.541.808</b>	<b>\$ 2.243.125</b>	<b>-31,27%</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES</b>	<b>\$ 30.315.553</b>	<b>\$ 26.130.154</b>	<b>16,02%</b>
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 30.315.553</b>	<b>\$ 26.130.154</b>	<b>16,02%</b>

### 23. ANTICIPOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Anticipo Sobretasa del Impuesto a la Renta	\$ 226.515	\$ 775.652	-70,80%
Anticipo impuesto de Industria y Comercio	148.352	116.884	26,92%
Retencion en la fuente y CREE	11.752.815	11.332.544	3,71%
Sobrantes de impuesto CREE	2.893	2.893	0,00%
Retencion de ICA	104.329	88.959	17,28%
Anticipo del Impuesto Diferido de Años Anteriores	6.624.477	11.684.614	-43,31%
<b>Total Anticipos por Impuestos Corrientes</b>	<b>\$ 18.859.381</b>	<b>\$ 24.001.546</b>	<b>-21,42%</b>

### 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	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Depositos en garantia	\$ 79.854	79.854	0,00%
Portafolio de inversiones	274.848	264.402	3,95%
Bs. y valores entregados en garantia	224.743	217.098	3,52%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 579.445</b>	<b>561.354</b>	<b>3,22%</b>



## 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.

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Inmuebles	\$ 6.096.053	\$ 6.096.053	0,00%
Muebles	0	0	0,00%
<b>Total Activos no Corrientes</b>	<b>\$ 6.096.053</b>	<b>\$ 6.096.053</b>	<b>0,00%</b>

El siguiente es el detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta para el año 2018:

	VALOR
<b><u>Inmuebles</u></b>	
Cúcuta Calle 40 No. 10-04 Los Patios	\$ 72.521
La Vega Cundinamarca Centro de Convenciones "El Rancho"	6.096.053
Provision	(72.521)
<b><u>Muebles</u></b>	
Implementos para ensamblar carros de bomberos (*)	1.295.216
Provision	(1.295.216)
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>\$ 6.096.053</b>

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

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; respecto al Centro de Convenciones "El Rancho" se tiene una negociación y se están definiendo los últimos detalles, se espera que los trámites se finalicen en los primeros meses del año 2019. 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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Costo	\$ 14.896.395	\$ 15.405.832	-3,31%
Depreciacion acumulada	(5.332.650)	(4.943.976)	7,86%
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 9.563.745</b>	<b>\$ 10.461.856</b>	<b>-8,58%</b>

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Terrenos	\$ 2.680.411	\$ 2.680.411	0,00%
Edificios	2.023.808	2.068.782	-2,17%
Equipo,muebles y enseres	3.991.017	4.536.348	-12,02%
Equipo de computo	400.397	665.745	-39,86%
Vehiculos	468.112	510.570	-8,32%
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 9.563.745</b>	<b>\$ 10.461.856</b>	<b>-8,58%</b>

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



**SEGUROS  
DEL  
ESTADO S.A.**

NIT. 860.009.578-6

**Importe en libros en terminos brutos**

	TERRENOS	EDIFICIOS	EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	EQUIPO DE COMPUTO	VEHICULOS	TOTAL
<b>Saldo al 01/01/2017</b>	\$ 2.680.411	\$ 2.248.676	\$ 6.088.690	\$ 4.365.915	\$ 583.666	\$ 15.967.358
Adiciones	0	0	551.519	66.621	172.230	790.370
Perdidas por Deterioro	0	0	0	0	0	0
Ventas	0	0	0	0	(86.500)	(86.500)
Retiros	0	0	0	(1.265.396)	0	(1.265.396)
<b>Saldo al 31/12/2017</b>	<b>\$ 2.680.411</b>	<b>\$ 2.248.676</b>	<b>\$ 6.640.209</b>	<b>\$ 3.167.140</b>	<b>\$ 669.396</b>	<b>\$ 15.405.832</b>

	TERRENOS	EDIFICIOS	EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA	EQUIPO DE COMPUTO	VEHICULOS	TOTAL
<b>Saldo al 01/01/2018</b>	\$ 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)
<b>Saldo al 31/12/2018</b>	<b>\$ 2.680.411</b>	<b>\$ 2.248.676</b>	<b>\$ 6.765.312</b>	<b>\$ 2.513.400</b>	<b>\$ 688.596</b>	<b>\$ 14.896.395</b>

**Movimiento de la depreciacion acumulada**

	TERRENOS	EDIFICIOS	EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE COMPUTO	VEHICULOS	TOTAL
<b>Saldo al 01/01/2017</b>	\$ 0	\$ (134.921)	\$ (1.452.795)	\$ (3.341.897)	\$ (119.580)	\$ (5.049.193)
Depreciacion del Ejercicio	0	(44.973)	(651.066)	(421.661)	(65.418)	(1.183.118)
Ventas	0	0	0	0	26.172	26.172
Retiros	0	0	0	1.262.163	0	1.262.163
<b>Saldo al 31/12/2017</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (179.894)</b>	<b>\$ (2.103.861)</b>	<b>\$ (2.501.395)</b>	<b>\$ (158.826)</b>	<b>\$ (4.943.976)</b>

	TERRENOS	EDIFICIOS	EQUIPO, MUEBLES Y ENSERES	EQUIPO DE COMPUTO	VEHICULOS	TOTAL
<b>Saldo al 01/01/2018</b>	\$ 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
<b>Saldo al 31/12/2018</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ (224.868)</b>	<b>\$ (2.774.295)</b>	<b>\$ (2.113.003)</b>	<b>\$ (220.484)</b>	<b>\$ (5.332.650)</b>

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

<b>Grupo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Equipo de computo	\$ 1.218.247	\$ 1.727.856
Total activos Depreciados	<u>\$ 1.218.247</u>	<u>\$ 1.727.856</u>

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



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

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

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

No existen compromisos o promesas de compras de Propiedades, planta y equipo para los periodos presentados, la compañía no realizó 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:

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Licencias	\$ 3.209.593	\$ 3.789.761	-15,31%
<b>Totoal Activos Intangibles distintos de la Plusvalía</b>	<b>\$ 3.209.593</b>	<b>\$ 3.789.761</b>	<b>-15,31%</b>

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

**Importe en libros en terminos brutos**

	<b>LICENCIAS</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Saldo al 01/01/2017</b>	\$ 4.586.231	\$ 4.586.231
Adiciones	0	0
Ventas	0	0
Perdidas por Deterioro	0	0
Amortizacion	-796.470	-796.470
Retiros	0	0
<b>Saldo al 31/12/2017</b>	<b>\$ 3.789.761</b>	<b>\$ 3.789.761</b>

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

El siguiente es el detalle de las licencias que se tienen al 31 diciembre 2018:

<b>FABRICANTE</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>VALOR</b>
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
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 3.209.593</b>



- No existen indicios de deterioro alguno al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los activos intangibles.
- No hay activos intangibles con restricciones de titularidad.
- No se tenían al 31 de diciembre de 2018 y 2017 activos intangibles pignorados 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**

	<b>SALDO 1/01/2017</b>	<b>CAUSACIONES 2.017</b>	<b>AMORTIZACIONES 2.017</b>	<b>SALDO 31/12/2017</b>
Costos de Contratos no proporcionales	\$ 8.401.935	\$ 18.737.314	\$ 17.708.767	\$ 9.430.482
Comisiones a Intermediarios	99.141.377	237.505.113	229.590.202	107.056.288
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 107.543.312</b>	<b>\$ 256.242.427</b>	<b>\$ 247.298.969</b>	<b>\$ 116.486.770</b>

	<b>SALDO 31/12/2017</b>	<b>CAUSACIONES 2.018</b>	<b>AMORTIZACIONES 2.018</b>	<b>SALDO 31/12/2018</b>
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
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 116.486.770</b>	<b>\$ 291.368.206</b>	<b>\$ 276.200.395</b>	<b>\$ 131.654.581</b>

**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:

<b>Activo No Corriente</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>VARIACION</b>
Depositos para juicios ejecutivos	\$ 38.477.147	\$ 23.123.446	66,40%
Deterioro	0	(1.290.452)	-100,00%
<b>TOTAL DEPOSITOS JUDICIALES</b>	<b>\$ 38.477.147</b>	<b>\$ 21.832.994</b>	<b>-33,60%</b>

**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.

	31/12/2018	31/12/2017
Impuesto Diferido Activo	\$ 709.498	\$ 732.684
Impuesto Diferido Pasivo	848.290	874.309
<b>Impuesto Diferido Neto</b>	<b>\$ (138.792)</b>	<b>\$ -141.624</b>

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

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Saldo Inicial</b>	<b>\$ -141.623</b>	<b>\$ 24.237</b>
Abono (Cargo) al estado de resultados	2.830	(165.860)
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ (138.793)</b>	<b>\$ (141.623)</b>

#### Impuesto Diferido Activo

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
<b>Saldo 01/01/2017</b>	\$ 6.573.714	0	\$ 516.278	\$ 7.089.992
Abono (Cargo) al estado de resultados	(6.394.433)	0	37.125	(6.357.308)
<b>Saldo 31/12/2017</b>	<b>\$ 179.281</b>	<b>0</b>	<b>\$ 553.403</b>	<b>\$ 732.684</b>
Abono (Cargo) al estado de resultados	(95.229)	0	72.043	(23.186)
<b>Saldo 31/12/2018</b>	<b>\$ 84.052</b>	<b>0</b>	<b>\$ 625.446</b>	<b>\$ 709.498</b>

#### Impuesto Diferido Pasivo

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
<b>Saldo 01/01/2017</b>	\$ 7.065.755	0	\$ 0	\$ 7.065.755
Cargo (Abono) al estado de resultados	(6.191.447)	0	0	(6.191.447)
<b>Saldo 31/12/2017</b>	<b>\$ 874.308</b>	<b>0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 874.308</b>
Cargo (Abono) al estado de resultados	(26.018)	0	0	(26.018)
<b>Saldo 31/12/2018</b>	<b>\$ 848.290</b>	<b>0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 848.290</b>

#### Impuesto Diferido Neto

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
<b>Saldo 01/01/2017</b>	\$ (492.041)	0	\$ 516.278	\$ 24.237
Abono (Cargo) al estado de resultados	(202.986)	0	37.125	(165.861)
<b>Saldo 31/12/2017</b>	<b>\$ (695.027)</b>	<b>0</b>	<b>\$ 553.403</b>	<b>\$ -141.624</b>
Abono (Cargo) al estado de resultados	(69.211)	0	72.043	2.832
<b>Saldo 31/12/2018</b>	<b>\$ (764.238)</b>	<b>0</b>	<b>\$ 625.446</b>	<b>\$ (138.792)</b>

### 31. CUENTAS POR PAGAR SEGUROS

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

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
<b><u>Cuentas por pagar reaseguradores</u></b>			
Otros Conceptos	0	4	-100,00%
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente	14.749.952	49.274.169	-70,07%
<b>Total Cuentas por Pagar Reaseguros</b>	<b>\$ 14.749.952</b>	<b>\$ 49.274.173</b>	<b>-70,07%</b>
<b><u>Cuentas por pagar coaseguradores</u></b>			
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	173.567	111.618	55,50%
Cuenta corriente coaseguros cedidos	496.426	245.277	102,39%
Primas por recaudar coaseguro cedido	1.356.185	1.339.299	1,26%
<b>Total Cuentas por Pagar Coaseguradores</b>	<b>\$ 2.026.178</b>	<b>\$ 1.696.194</b>	<b>19,45%</b>
<b><u>Depositos para expedicion de polizas</u></b>			
Reportes Transfiriendo	\$ 1.067.123	\$ 1.272.635	-16,15%
Primas en deposito polizas	1.029.016	940.848	9,37%
Banco pichincha	12.928	26.399	-51,03%
Credivalores	1.558	63.270	-97,54%
Depositos en garantia	79.854	79.854	0,00%
Depositos polizas directas	145.445	62.526	132,62%
Portafolio de inversiones	458	0	100,00%
<b>Total Depositos para expedicion de polizas</b>	<b>\$ 2.336.382</b>	<b>\$ 2.445.532</b>	<b>-4,46%</b>
<b><u>Siniestros liquidados por pagar</u></b>			
Siniestros liquidados por pagar seguros de daños	\$ 1.591.693	\$ 1.016.145	56,64%
Siniestros liquidados por pagar SOAT	11.377.668	17.497.899	-34,98%
<b>Total Siniestros liquidados</b>	<b>\$ 12.969.361</b>	<b>\$ 18.514.044</b>	<b>-29,95%</b>
<b><u>Devoluciones efectivas</u></b>			
Devolución efectiva de primas	\$ 628.503	\$ 129.598	384,96%
Devoluciones efectivas SOAT transfiriendo	27.366	1.510	1712,32%
<b>Total Devoluciones efectivas</b>	<b>\$ 655.869</b>	<b>\$ 131.108</b>	<b>400,25%</b>
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR DE SEGUROS</b>	<b>\$ 32.737.742</b>	<b>\$ 72.061.051</b>	<b>-54,57%</b>



## 32. 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:

<b><u>Obligaciones Laborales Consolidadas</u></b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>VARIACION</b>
Cesantias Consolidadas	\$ 3.918.036	\$ 3.753.259	4,39%
Intereses sobre Cesantias	455.190	435.072	4,62%
Vacaciones Consolidadas	4.849.385	4.627.998	4,78%
<b>Obligaciones Laborales Consolidadas</b>	<b>\$ 9.222.611</b>	<b>\$ 8.816.329</b>	<b>4,61%</b>

<b><u>Provisiones por beneficios a los empleados</u></b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	
Corrientes	\$ 495.313	\$ 439.804	12,62%
No corrientes	1.195.088	1.055.881	13,18%
<b>Provisiones por beneficios a los empleados</b>	<b>\$ 1.690.401</b>	<b>\$ 1.495.685</b>	<b>13,02%</b>

**Gastos por beneficios a los empleados**

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Sueldos	\$ 43.190.203	\$ 40.881.292	5,65%
Salario Integral	13.920.960	12.445.622	11,85%
Horas Extras	977.433	862.188	13,37%
Auxilio de Transporte	273.384	258.532	5,74%
Cesantias Empleados	3.951.174	3.779.484	4,54%
Intereses sobre Cesantias Empleados	462.928	444.349	4,18%
Intereses Sobre Cesantias Agentes	1.545	3.476	-55,55%
Prima Legal	3.882.590	3.673.205	5,70%
Vacaciones	3.312.702	3.341.674	-0,87%
Prima de Antigüedad	538.126	669.768	-19,65%
Provision prima de Antigüedad	194.716	171.896	13,28%
Bonificaciones	2.346.551	2.163.383	8,47%
Indemnizaciones	265.587	137.889	92,61%
Aportes Caja de Compensacion	2.362.632	2.230.299	5,93%
Aportes Fondos de Pensiones	6.168.835	6.224.366	-0,89%
Otros aportes	2.978.403	2.845.712	4,66%
Auxilios al Personal	137.881	300.909	-54,18%
Junta Directiva	351.275	341.199	2,95%
Servicios Temporales	769.364	690.177	11,47%
De Representacion	2.192.024	2.023.891	8,31%
Relaciones Publicas	83.775	146.307	-42,74%
Dotaciones y Suministros al Personal	21.086	23.847	-11,58%
Incapacidades	82.583	0	100,00%
<b>Gastos por beneficios a los empleados</b>	<b>\$ 88.465.757</b>	<b>\$ 83.659.465</b>	<b>5,75%</b>

### 33. 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”.

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
<b><u>Comisiones por cuenta corriente</u></b>			
Cuenta Corriente SISE Intermediarios	\$ 3.520.769	\$ 5.724.063	-38,49%
Cuenta Corriente Isoat Intermediarios	4.792.660	4.250.763	12,75%
<b>Total Comisiones por Cuenta Corriente</b>	<b>\$ 8.313.429</b>	<b>\$ 9.974.826</b>	<b>-16,66%</b>
<b><u>Comisiones por cartera</u></b>			
Cumplimiento	\$ 4.224.485	\$ 3.767.822	12,12%
Soat	2.059.260	2.110.156	-2,41%
Responsabilidad civil	2.112.402	1.882.620	12,21%
Automoviles	2.336.264	1.881.908	24,14%
Terremoto	620.583	504.526	23,00%
Incendio	265.327	220.045	20,58%
Todo riesgo contratista	197.040	152.997	28,79%
Corriente debil	116.197	127.449	-8,83%
Transporte	294.626	170.693	72,61%
Sustraccion	80.601	85.544	-5,78%
Manejo	46.659	49.001	-4,78%
Montaje y rotura de maquinaria	49.518	53.118	-6,78%
Lucro cesante	18.015	18.585	-3,07%
Rce contratos RAPIE	11.578	0	100,00%
Vidrios	(406)	1.496	-127,14%
	<b>\$ 12.432.149</b>	<b>\$ 11.025.960</b>	<b>12,75%</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS</b>	<b>\$ 20.745.578</b>	<b>\$ 21.000.786</b>	<b>-1,22%</b>

#### 34. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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



<b>Proveedores y Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>VARIACION</b>
Proveedores	\$ 3.444.388	\$ 2.728.289	26,25%
Honorarios	320.222	699.352	-54,21%
Publicidad y propaganda	8.106	2.125	281,46%
Adecuacion e instalacion de oficinas	8.137	43.866	-81,45%
Arrendamientos	151.996	33.599	352,38%
Mantenimiento y reparaciones	18.362	53.468	-65,66%
Seguros	0	18.239	100,00%
Contribuciones, Afiliaciones y transferencias	120.568.984	106.124.602	13,61%
Retenciones y Aportes Laborales	1.595.587	1.534.643	3,97%
Cuentas por Pagar a Nombre de Terceros	979.959	922.236	6,26%
Recaudos Asista	3.358	3.131	7,25%
Cheques Girados no Cobrados	5.323.351	7.216.261	-26,23%
Consignaciones no reportadas por los clientes	6.069.147	4.838.795	25,43%
SIS VIDA S.A.S.	1.360.893	1.611.523	-15,55%
	<b>\$ 139.852.490</b>	<b>\$ 125.830.129</b>	<b>11,14%</b>

### 35. 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:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>VARIACION</b>
Industria y comercio	\$ 2.947.530	\$ 2.444.161	20,59%
Impuesto al consumo	29.179	26.835	8,73%
Iva por pagar	12.262.999	11.340.870	8,13%
Retefuente y Autorretención	6.112.211	5.299.264	15,34%
Renta y complementarios	8.675.346	2.196.848	294,90%
Sobretasa al Impuesto Sobre la Renta	1.019.557	339.679	200,15%
<b>Total Pasivos Por Impuestos Corrientes</b>	<b>\$ 31.046.822</b>	<b>\$ 21.647.657</b>	<b>43,42%</b>

### 36. 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.

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Reservas Técnicas	\$ 1.601.751.742	\$ 1.324.894.731	20,90%
Reservas Técnicas parte Reaseguradores	377.591.268	292.152.330	29,24%
<b>TOTAL RESERVAS CARGO COMPAÑÍA</b>	<b>\$ 1.224.160.474</b>	<b>\$ 1.032.742.401</b>	<b>18,53%</b>
A continuacion se detallan las Reservas:			
<b><u>Reserva de Prima no devengada</u></b>			
Reserva a cargo compañía	\$ 460.360.076	\$ 365.290.892	26,03%
Reserva parte Reaseguradores	62.818.749	74.636.876	-15,83%
<b>Total Reserva de Prima no devengada</b>	<b>\$ 523.178.825</b>	<b>\$ 439.927.768</b>	<b>18,92%</b>
<b><u>Reserva Siniestros Avisados</u></b>			
Reserva a cargo compañía	\$ 378.944.397	\$ 318.758.041	18,88%
Reserva parte Reaseguradores	288.102.249	139.599.147	106,38%
<b>Total Reserva Siniestros Avisados</b>	<b>\$ 667.046.646</b>	<b>\$ 458.357.188</b>	<b>45,53%</b>
<b><u>Reserva Siniestros no Avisados</u></b>			
Reserva a cargo compañía	\$ 207.327.927	\$ 187.027.236	10,85%
Reserva parte Reaseguradores	26.670.270	77.916.307	-65,77%
<b>Total Reserva Siniestros no Avisados</b>	<b>\$ 233.998.197</b>	<b>\$ 264.943.543</b>	<b>-11,68%</b>
<b><u>Desviacion de Siniestralidad</u></b>	<b>\$ 34.219.625</b>	<b>\$ 34.219.625</b>	<b>0,00%</b>
<b><u>Reservas Especiales</u></b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>0,00%</b>
<b><u>Depositos de Reserva a Reaseguradores</u></b>	<b>\$ 141.330.984</b>	<b>\$ 124.158.639</b>	<b>13,83%</b>
<b><u>Insuficiencia de Primas</u></b>	<b>\$ 1.977.465</b>	<b>\$ 3.287.968</b>	<b>100,00%</b>

### 37. OTROS PASIVOS

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Reserva Especial CUT-OFF Reaseguros	\$ 2,516,195	\$ 2,388,883	5.33%
<b>TOTAL OTROS PASIVOS POR RESERVAS</b>	<b>\$ 2,516,195</b>	<b>\$ 2,388,883</b>	<b>5.33%</b>

### 38. INGRESOS ANTICIPADOS POR OPERACIONES DE SEGUROS

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

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Descuentos exterior (comisiones de reaseguros)	\$ 31,602,512	\$ 35,317,833	-10.52%
	<b>\$ 31,602,512</b>	<b>\$ 35,317,833</b>	<b>-10.52%</b>

### 39. 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.

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Procesos Legales	\$ 672,477	\$ 0	100.00%
	<b>\$ 672,477</b>	<b>\$ 0</b>	<b>100.00%</b>



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

	<b>Procesos Legales</b>
<b>Saldo al 01/01/2017</b>	<b>\$ 0</b>
Provisiones Nuevas	672,477
Incremento (Disminución) en provisiones existentes	0
Provisiones Utilizadas	0
Provisiones Revertidas	0
<b>Saldo al 31/12/2018</b>	<b>\$ <u>672,477</u></b>

En la siguiente figura se muestra la clasificación de acuerdo a 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 2018.

<b>TIPO</b>	<b>VALOR</b>	<b>CANTIDAD</b>
Ordinario Civil	3,615,779	1
Civil	1,714,828	5
Administrativo	934,639	4
Laboral	537,602	4
Contencioso Administrativo	329,810	2
Acción de Protección al Consumidor Financiero	184,896	2
Responsabilidad Fiscal	92,067	11
Ordinario Laboral	22,773	1
<b>Total general</b>	<b>\$ <u>7,432,394</u></b>	<b>30</b>

#### 40. PATRIMONIO

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

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
<b><u>Capital suscrito y pagado</u></b>	<b>\$ 391.366</b>	<b>\$ 391.366</b>	<b>0,00%</b>
<b><u>Reservas</u></b>			
Reserva Legal	\$ 41.816.067	\$ 35.953.095	16,31%
Para Proteccion de Inversiones	6.788.500	6.670.181	1,77%
Para Beneficiencia y Civismo	364.434	302.480	20,48%
Para Futuros Repartos	54.082.403	54.035.272	0,09%
	<b>\$ 103.051.404</b>	<b>\$ 96.961.028</b>	<b>6,28%</b>
<b><u>Prima en colocacion de acciones</u></b>	<b>\$ 81.429.905</b>	<b>\$ 81.429.905</b>	<b>0,00%</b>
<b><u>Ganancias Acumuladas</u></b>			
Ganancias o perdidas no realizadas	\$ 14.822.833	\$ 14.821.243	0,01%
Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	1.831.602	1.831.602	0,00%
	<b>\$ 16.654.435</b>	<b>\$ 16.652.845</b>	<b>0,01%</b>
<b><u>Total Utilidades del Ejercicio</u></b>	<b>\$ 2.839.577</b>	<b>\$ 11.725.942</b>	<b>-75,78%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 204.366.687</b>	<b>\$ 207.161.086</b>	<b>-1,35%</b>

**Ganancias o pérdidas No Realizadas (ORI)**

	VALOR
<b>Saldo al 01/01/2017</b>	<b>\$ 14.819.535</b>
Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio	1.708
<b>Saldo al 31/12/2017</b>	<b>\$ 14.821.243</b>
Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio	1.590
<b>Saldo al 31/12/2018</b>	<b>\$ 14.822.833</b>

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.



#### 41. 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	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Seguros de daños	\$ 608.397.710	\$ 502.609.023	21,05%
Seguros obligatorios	874.235.119	730.025.540	19,75%
Coaseguro aceptado	23.275.458	15.943.952	45,98%
Primas cedidas y/o aceptadas en camara de compensacion SOAT	(79.995.912)	(60.448.225)	32,34%
Cancelaciones y/o anulaciones	(94.866.804)	(86.711.608)	9,40%
<b>TOTAL PRIMAS EMITIDAS</b>	<b>\$ 1.331.045.571</b>	<b>\$ 1.101.418.682</b>	<b>20,85%</b>



**SEGUROS  
DEL  
ESTADO S.A.**

NIT. 860.009.578-6

**LIBERACION RESERVAS**

**RESERVAS DE RIESGO**

Seguros de daños	\$ 7,305,520	\$ 14,989,121	-51.26%
	<u>\$ 7,305,520</u>	<u>\$ 14,989,121</u>	<u>-51.26%</u>

**SINIESTROS NO AVISADOS**

Seguros de daños	\$ 31,472,907	\$ 28,115,798	11.94%
	<u>\$ 31,472,907</u>	<u>\$ 28,115,798</u>	<u>11.94%</u>

**SINIESTROS AVISADOS**

Seguros de daños	\$ 821,936,399	\$ 696,080,985	18.08%
Seguros obligatorios	86,636,950	68,063,789	27.29%
	<u>\$ 908,573,349</u>	<u>\$ 764,144,774</u>	<u>18.90%</u>

**ESPECIALES**

Seguros generales	\$ 0	\$ 8,000,000	-100.00%
	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 8,000,000</u>	<u>100.00%</u>

<b>TOTAL LIBERACION RESERVAS</b>	<u>\$ 947,351,776</u>	<u>\$ 815,249,693</u>	<u>16.20%</u>
----------------------------------	-----------------------	-----------------------	---------------

**PRODUCTOS DE REASEGUROS**

**REASEGURADORES DEL INTERIOR**

Reembolso de siniestros sobre cesiones	\$ 18,246	\$ 17,685	3.17%
Ingresos sobre cesion	5,745	26,596	-78.40%
Canc. y/o anul. de primas	0	4	-100.00%
<b>Subtotal Reaseguradores del Interior</b>	<u>\$ 23,991</u>	<u>\$ 44,285</u>	<u>-45.83%</u>

**REASEGURADORES DEL EXTERIOR**

Ingresos sobre cesion	\$ 99,184,182	\$ 89,553,946	10.75%
Reembolso de siniestros sobre cesiones	261,980,368	242,027,886	8.24%
Reembolso siniestros de contratos no proporcionales	6,088,692	7,181,120	-15.21%
Participacion de utilidades	3,165,830	2,359,395	34.18%
Canc. y/o anul. de primas	40	0	100.00%
<b>Subtotal Reaseguradores del Exterior</b>	<u>\$ 370,419,112</u>	<u>\$ 341,122,347</u>	<u>8.59%</u>

<b>TOTAL PRODUCTOS DE REASEGUROS</b>	<u>\$ 370,443,103</u>	<u>\$ 341,166,632</u>	<u>8.58%</u>
--------------------------------------	-----------------------	-----------------------	--------------

**PRODUCTOS DE COASEGURO**

Comisiones Coaseguros Cedidos	\$	465.407	\$	662.881	-29,79%
Honorarios administracion coaseguros cedidos		126.827		113.346	11,89%
<b>TOTAL PRODUCTOS DE COASEGURO</b>	<b>\$</b>	<b>592.234</b>	<b>\$</b>	<b>776.227</b>	<b>-23,70%</b>

**RECOBROS Y SALVAMENTOS**

Salvamentos	\$	3.527.656	\$	3.790.020	-6,92%
Recobros		7.655.704		5.789.648	32,23%
<b>TOTAL RECOBROS Y SALVAMENTOS</b>	<b>\$</b>	<b>11.183.360</b>	<b>\$</b>	<b>9.579.668</b>	<b>16,74%</b>

**OTROS INGRESOS**

Gastos de Expedición	\$	4.804.416	\$	4.295.056	11,86%
Recaudos de cartera castigada		152.721		90.379	68,98%
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$</b>	<b>4.957.137</b>	<b>\$</b>	<b>4.385.435</b>	<b>13,04%</b>

<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS</b>	<b>\$</b>	<b>2.665.573.181</b>	<b>\$</b>	<b>2.272.576.337</b>	<b>17,29%</b>
--	-----------	----------------------	-----------	----------------------	---------------

## 42. 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:

<b><u>SINIESTROS LIQUIDADOS</u></b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>VARIACION</b>
Seguros de daños	\$ 183.553.266	\$ 161.279.537	13,81%
Seguros obligatorios	408.998.085	373.836.127	9,41%
Costos de Auditoria e Investigación de Siniestros	21.392.691	23.116.132	-7,46%
	<b>\$ 613.944.042</b>	<b>\$ 558.231.796</b>	<b>9,98%</b>



CONSTITUCION DE RESERVAS DE RIESGO EN CURSO	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Seguros de daños	\$ 33.773.481	25.680.553	31,51%
Seguros obligatorios	67.408.512	17.545.703	284,19%
	<b>101.181.993</b>	<b>43.226.256</b>	<b>134,08%</b>
<b>DE DESVIACION DE SINIESTRALIDAD</b>			
constitucion reserva desviacion de siniestralidad	\$ <b>0</b>	<b>6.577.918</b>	<b>-100,00%</b>
<b>DE SINIESTROS AVISADOS</b>			
seguros de daños	900.370.758	729.314.031	23,45%
seguros obligatorios	68.388.949	86.636.951	-21,06%
	<b>\$ 968.759.707</b>	<b>815.950.982</b>	<b>18,73%</b>
<b>DE SINIESTROS NO AVISADOS</b>			
Seguros de daños	10.341.781	19.667.145	-47,42%
Seguros obligatorios	41.431.817	7.726.272	436,25%
	<b>\$ 51.773.598</b>	<b>27.393.417</b>	<b>89,00%</b>
<b>TOTAL CONSTITUCIONES DE RESERVAS</b>	<b>\$ 1.121.715.298</b>	<b>893.148.573</b>	<b>25,59%</b>
<b>COMISIONES</b>			
Seguros obligatorios	\$ 101.840.381	86.646.103	17,54%
Seguros de danos y de personas	101.493.134	88.849.292	14,23%
Coaseguro aceptado	5.747.543	2.015.213	185,21%
	<b>\$ 209.081.058</b>	<b>\$ 177.510.608</b>	<b>17,79%</b>
<b>COSTOS DE REASEGUROS</b>			
<b>REASEGURADORES INTERIOR</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>VARIACION</b>
Primas cedidas	\$ 8.476	117.345	-92,78%
Otros costos	0	1.537	-100,00%
	<b>\$ 8.476</b>	<b>118.882</b>	<b>-92,87%</b>
<b>REASEGURADORES EXTERIOR</b>			
Primas cedidas	\$ 110.231.202	87.031.901	26,66%
Primas cedidas seguros obligatorios	276.520.807	267.403.270	3,41%
Costos contratos no proporcionales	24.735.838	26.492.920	-6,63%
Salvamentos parte reasegurada	2.303.652	3.747.477	-38,53%
Otros costos	241.879	4.219.840	-94,27%
Intereses reconocidos	3.843.242	4.822.292	-20,30%
	<b>\$ 417.876.620</b>	<b>393.717.700</b>	<b>6,14%</b>
<b>TOTALES COSTOS DE REASEGUROS</b>	<b>417.885.096</b>	<b>393.836.582</b>	<b>6,11%</b>

#### 43. 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.

<u>Intereses Financieros</u>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>VARIACION</b>
Ctas De Ahorro Bancos Del Pais	\$ 1.447.244	2.042.934	-29,16%
Rendimientos por comprom transf Oper. Repo	188.591	110.117	100,00%
	<u>\$ 1.635.835</u>	<u>2.153.051</u>	<u>-24,02%</u>

#### INTERESES PAGADOS

#### OTROS GASTOS

<u>Intereses Financieros</u>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>VARIACION</b>
Intereses Varios	\$ 3.331	5.975	-44,25%
Intereses de Mora	18.269	7.205	153,56%
Sobregiros Bancarios	2.155	882	144,33%
	<u>\$ 23.755</u>	<u>14.062</u>	<u>68,93%</u>

#### 44. 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:

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>VARIACION</b>
Compensacion por contratos fiduciarios	\$ 1.402.231	\$ 1.100.864	27,38%
Intereses Creditos con garantia prendaria	560	6.432	-91,29%
Arrendamientos bienes propios	53.668	89.610	-40,11%
Alquiler de gruas	0	8.983	-100,00%
Ingreso venta de muebles equipos y enseres	3.400	0	100,00%
Ingresos bienes recibidos en pago	0	7.147	-100,00%
Intereses prestamos agentes	30.296	24.734	22,49%
Intereses prestamos empleados	96.144	79.369	21,14%
Otros intereses	64.172	105.710	-39,29%
Salvamentos menores	42.401	37.670	12,56%
Utilidad en venta de ppye-vehiculos	13.456	5.763	133,49%
Reintegro gastos mantenimiento, adecuaciones y diversos	1.896.198	1.068.248	77,51%
Diferencia arqueo de caja	103	315	-67,30%
Exenciones de cartera	65	96	-32,29%
Aprovechamientos	79.278	78.103	1,50%
Deudas manifestamente perdidas	244.389	234.967	4,01%
	<u>\$ 3.926.361</u>	<u>\$ 2.848.011</u>	<u>37,86%</u>

#### 45. 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.

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Fosyga	\$ 124.141.387	\$ 103.663.626	19,75%
Fondo de Prevencion Vial Nacional	26.227.053	21.900.766	19,75%
Fasecolda	1.091.673	911.100	19,82%
Fondo Nacional de Bomberos	772.040	631.780	22,20%
Superintendencia Bancaria	336.374	259.068	29,84%
Camara Colombiana de la Infraestructura	51.322	44.803	14,55%
Superintendencia de Vigilancia y Seguridad Privada	51.475	42.098	22,27%
Asociacion Panamericana de Fianzas	25.928	24.686	5,03%
Camacol	20.256	19.457	4,11%
Superintendencia Nacional de Salud	9.713	9.205	5,52%
Acter	9.375	8.853	5,90%
Asociacion Vecinal el Retiro	3.000	0	100,00%
Acoldese	1.410	1.350	4,44%
Fenalco	350	0	100,00%
<b>TOTAL CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS</b>	<b>\$ 152.741.356</b>	<b>\$ 127.516.792</b>	<b>19,78%</b>



#### 46. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Honorarios tecnicos	\$ 28,604,830	\$ 23,191,881	23.34%
Revisoria fiscal y auditoria externa	462,959	435,066	6.41%
Asesorias juridicas y financieras	3,583,446	2,482,073	44.37%
Avaluos	6,808	1,696	100.00%
Tasa de sostenibilidad del runt por parte de la compañía	59,681	40,560	47.14%
Registro y anotacion	123	493	-75.05%
Programas para computador (software)	15,856,747	14,799,466	7.14%
Arrendamientos	15,625,996	15,379,916	1.60%
Seguros	2,710,234	1,872,546	44.74%
Mantenimiento y reparaciones Ppye	2,368,230	2,468,001	-4.04%
Adecuaciones e instalaciones de oficinas	1,611,551	1,410,093	14.29%
Subvenciones	3,214,412	2,811,041	14.35%
Gastos de inspeccion	543,792	424,911	27.98%
Costos de seguros	628,517	264,458	137.66%
Consultoria informacion comercial y financiera	214,796	199,195	7.83%
Publicidad y propaganda	4,214,680	3,768,386	11.84%
Relaciones publicas	2,335,780	2,756,869	-15.27%
Promocion concursos	42,887	42,712	0.41%
Servicios Publicos	4,775,348	4,242,604	12.56%
Gastos de viaje	6,304,339	5,117,339	23.20%
Utiles, papeleria y fotocopias	2,340,523	2,460,759	-4.89%
Servicio d aseo y vigilancia	951,349	947,877	0.37%
Transportes	832,552	978,415	-14.91%
Publicaciones y suscripciones	88,536	133,369	-33.62%
Administracion polizas	88,538	69,178	27.99%
Sostenimiento clubes sociales	126,096	122,356	3.06%
Servicio de bodega y administracion de archivo	257,553	234,451	9.85%

Judiciales y notariales	53,749	129,658	-58.55%
Licencias de funcionamiento - bomberos	41,473	39,017	6.29%
Registro camara de comercio y firma digital	21,366	21,448	-0.38%
Seguridad tecnica s.a.	14,610	17,225	-15.18%
Bienes Inmuebles	33,225	63,700	-47.84%
Calificacion De Riesgos	43,524	42,299	2.90%
Perdida en venta ppye- vehiculos	0	5,228	-100.00%
Multas y sanciones, litigios e indemnizaciones	675,323	7,052	9476.33%
Diversos - otros	1,431,269	1,458,574	-1.87%
honorarios por asistencia	6,075,314	5,740,953	5.82%
Asistencias	11,261,538	8,220,342	37.00%
	<b>\$ 117,501,694</b>	<b>\$ 102,401,207</b>	<b>14.75%</b>

#### 47. IMPUESTOS

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

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Industria y comercio	7.655.630	6.197.902	23,52%
Predial	111.520	85.979	29,71%
Vehiculos	94.293	60.052	57,02%
Timbre	2.570	1.011	154,14%
Gravámenes a los movimientos financieros	3.327.854	2.883.341	15,42%
Sobretasas y otros	6.058.142	4.689.489	29,19%
Impuesto de renta y complementarios	0	1	-100,00%
Impuesto Diferido	0	165.860	-100,00%
<b>Total Impuestos</b>	<b>\$ 17.250.007</b>	<b>\$ 14.083.634</b>	<b>22,48%</b>

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

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

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
<b><u>Perdidas por Deterioro de valor</u></b>			
Reaseguradores exterior	\$ 878,301	\$ 1,198,816	-26.74%
Primas pendientes de recaudo	622,883	1,010,730	-38.37%
Reaseguradores interior	439,851	50,196	776.27%
Intermediarios de seguros	56,819	4,932	1052.05%
Deterioro Otras Cuentas por Cobrar	132,523	0	100.00%
Deterioro ppye equipo computo	721	3,236	-77.72%
Deterioro gastos de expedicion	2,360	-5,637	-141.87%
Deterioro Activos Contingentes	237,426	3,282,945	-92.77%
Deterioro Activos Intangibles Licencias	689,406	0	100.00%
Oblig.a cargo de intermediarios soat	315,117	154,011	104.61%
Bienes recibidos en pago	0	1,439,362	-100.00%
	<b>3,375,407</b>	<b>7,138,591</b>	<b>-52.72%</b>
<b><u>Reversión de pérdidas por deterioro de valor</u></b>			
Primas pendientes de recaudo	(800,720)	(344,311)	132.56%
Reaseguradores cuenta corriente	(1,186,409)	(505,852)	134.54%
Obligaciones a cargo de interm. soat	(44,465)	(52,387)	-15.12%
Con garantía prendaria	0	(40,324)	-100.00%
Cheques devueltos	(3,299)	(26,337)	-87.47%
Intermediarios de seguros	(6,410)	(21,069)	-69.58%
	<b>(2,112,928)</b>	<b>(990,280)</b>	<b>113.37%</b>
<b>TOTAL DETERIORO</b>	<b>\$ 1,262,479</b>	<b>\$ 6,148,311</b>	<b>-79.47%</b>

#### 49. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Depreciación Activos Fijos (*)	\$ 1,078,116	\$ 1,183,118	-8.88%
Amortización Activos Intangibles	0	796,470	-100.00%
<b>TOTAL DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>\$ 1,078,116</b>	<b>\$ 1,979,588</b>	<b>-45.54%</b>

(\*) Ver Nota 26



## 50. IMPUESTO DE RENTA

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

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

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

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

### IMPUESTO A LAS GANANCIAS A DICIEMBRE 31

	<b>IMPUESTO DE RENTA</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO</b>	12,534,480	14,262,470
<b>GASTOS NO DEDUCIBLES</b>		
INTERESES DE MORA NO DEDUCIBLE FISCALMENTE	18,269	7,205
GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS (50%)	1,663,927	1,441,981
PERDIDA EN VENTA DE INVERSIONES NEGOCIABLES	542,601	1,013,107
OPER IMPUESTOS REGISTRO Y ANOTACIÓN	123	493
IMPUESTO VEHICULO	94,293	60,052
IMPUESTO TIMBRE	2,570	1,011
IMPUESTOS OTROS	808,673	630,018
IMPUESTO AL PATRIMONIO	0	711,164
RETENCIONES DE ICA NO DEDUCIDAS	27,485	21,835
AMORTIZACIÓN DEL ANTICIPO IMPUESTO DE RENTA	5,060,138	3,156,294
SEGUROS OTROS (SOAT)	11,472	10,734
NO OPER NO OPER PERD VENTA BIENES INMUEBLES	19,625	63,700
NO OPER NO OPER PERD VENTA BIENES MUEBLES	13,600	0
NO OPER MULTAS Y SANCIONES OTRAS AUTORIDADES	2,846	7,052
NO OPER LITIGIOS EN PROCESO EJECUTIVO	672,477	0
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	0	1
DEUDAS PERDIDAS SIN PROVISIÓN	4,993	62,723
CONSIGNACIONES ACREDITADAS EN EJERCICIO ANTERIORES	0	3,882
TRANSACCIONES EXTRAJUDICIALES	0	1,047
CONSIGNACIONES ACREDITADAS EN EJERCICIO ANTERIORES	830	1,074
POR DISM. EN EL VLR. DE MERCADO ACCIONES DE ALTA Y MEDIA		
BURSATILIDAD Art. 36-1 E.T.	965,839	0
<b>Subtotal Gastos No Deducibles</b>	<b>9,909,761</b>	<b>7,193,373</b>

<b>INGRESOS POR VALORACIONES AÑOS ANTERIORES</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
VALORACION DE INVERSIONES DE 2016 REALIZADOS EN EL AÑO 2017	0	3,913,007
VALORACION DE INVERSIONES DE 2016 REALIZADOS EN EL AÑO 2018	5,913,342	0
<b>Subtotal Ingresos por Valoraciones Años Anteriores</b>	<b>5,913,342</b>	<b>3,913,007</b>
<b>INGRESOS NO GRAVABLES</b>		
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES NEGOCIABLES	1,037,171	1,455,075
DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES OTRAS PERSONAS JURIDICAS	101,895	4,094,294
REINTEGRO DE PROVISIÓN DE IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COMERCIO	47,108	37,564
NO OPER ING. REINTEGRO GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS	398	147
ACCIONES DE ALTA Y MEDIA BURSATILIDAD	0	2,493,667
ACCIONES DE ALTA Y MEDIA BURSATILIDAD	0	(2,214,815)
NEGOCIABLES EN TITULOS DE DEUDA	48,196	0
TRATAMIENTO TRIBUTARIO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS VLR RAZONABLE s/g Art. 33 por el AÑO 2018	2,178,802	15,226,032
POR AUMENTO EN EL VLR. DE MERCADO ACCIONES DE ALTA Y MEDIA BURSATILIDAD Art. 36-1 E.T.	(650,687)	0
DIFERENCIAS ENTRE COSTOS Y GASTOS -NIIF Vs FISCAL	(694,227)	213,000
VALOR APROXIMACION A MILES	1	1
<b>Subtotal Ingresos No Gravables</b>	<b>(2,068,657)</b>	<b>(21,304,965)</b>
<b>TOTAL RENTA LIQUIDA ORDINARIA</b>	<b>26,288,926</b>	<b>4,063,885</b>
<b>TOTAL RENTA PRESUNTIVA</b>	<b>0</b>	<b>6,461,319</b>
<b>Tasa del Impuesto</b>	<b>37%</b>	<b>40%</b>
<b>TOTAL GASTO POR IMPUESTO DEL PERIODO</b>	<b>9,694,903</b>	<b>2,536,527</b>



**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](mailto:contactenos@segurosdelestado.com)

### **Líneas de Asistencia**

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

[www.segurosdelestado.com](http://www.segurosdelestado.com)