



**SEGUROS
DEL
ESTADO**

SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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



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

Señores

Accionistas de Seguros del Estado S.A., y Subordinadas

Los suscritos Representante Legal y Contador de Seguros del Estado Consolidado, certificamos que los Estados Financieros que comprenden: Estado de Situación Financiera Consolidado, Estado de Resultados y Otro Resultado Integral Consolidado, Estado de Flujos de Efectivo Consolidado, Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado 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 Consolidados, 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 Seguros del Estado y sus Subordinadas.
- II. Todos los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros consolidados de Seguros del Estado y sus subordinadas, 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 Seguros del Estado y sus subordinadas, 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 y sus Subordinadas, 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.



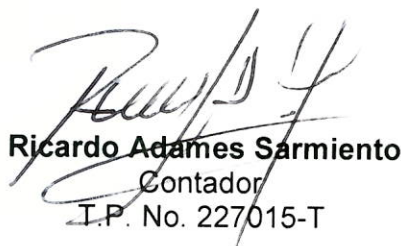
**SEGUROS
DEL
ESTADO S.A.**

NIT. 860.009.578-6

- VI. Todos los hechos económicos que afectan a Seguros del Estado y sus subordinadas, 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 Consolidados de Seguros del Estado
- VIII. En cumplimiento del artículo 1° de la ley 603/2000 declaramos que el software utilizado por las compañías tiene la licencia correspondiente y cumple por lo tanto con las normas de derecho de autor.

Bogotá, 25 de febrero de 2019


Jorge Mora Sanchez
Presidente


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

INFORME DEL REVISOR FISCAL

**A los Señores Accionistas de
Seguros del Estado S.A y sus Subsidiarias**

Informe Sobre los Estados Financieros Consolidados

Hemos auditado los Estados Financieros consolidados de **SEGUROS DEL ESTADO S.A, y sus Subsidiarias**, al 31 de diciembre de 2018 - 2017, que comprenden el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados Integral y otro resultado integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las revelaciones explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en Relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en Colombia mediante la (Ley 1314/09 y reglamentada por los Decretos 2784/12, 3023/13 y 2267/14 compilados en el Decreto Único Reglamentario 2420/15 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 presentación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia relativa, bien sea por fraude o por error; así como seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y establecer estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos a este informe, con base en las auditorías realizadas. Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con 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 auditoria con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados de **SEGUROS DEL ESTADO S.A. y sus subsidiarias** están libres de incorrección material.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos a este informe, presentan fielmente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **SEGUROS DEL ESTADO S.A y sus Subsidiarias**, a 31 de diciembre de 2018 - 2017, así como de los resultados de sus operaciones, y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en las fechas antes indicadas, de conformidad con el Decreto 2784 de 2012, 3023 de 2013 y 2267 de 2014, compilados en el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios, que reglamentan las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.


Informe Sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios

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

- La contabilidad de la Compañía, 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;

- Los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral han sido liquidados y pagados oportunamente, en cumplimiento de lo dispuesto en los artículos N° 11 y N° 12 del Decreto reglamentario 1406 de 1999;
- La Compañía ha dado cumplimiento a lo dispuesto por la ley 603 del 27 de julio de 2000 y carta circular 016 de 2011, sobre la propiedad intelectual y derechos de autor que recae sobre el software que utiliza.
- Las reservas técnicas de seguros han sido determinadas de manera adecuada y con la suficiencia requerida, de acuerdo con la normatividad vigente decreto 2973/13 las mismas se encuentran certificadas por actuario;
- Se han observado medidas adecuadas de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder. Las situaciones pertinentes al control interno han sido informadas a la administración de la Compañía, en su oportunidad;
- Efectuamos seguimiento a las respuestas de los informes de auditoría remitidos a la administración de la Compañía;
- Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por la administración de la Compañía, para dar cumplimiento a las disposiciones legales y no forma parte integral de los estados financieros auditados.



PABLO EMILIO GALAN CASTRO
Revisor Fiscal
TP 20513-T
Designado por Iberoamericana
De Auditorías SAS "IBERAUDIT "

Bogotá D.C., Febrero 27 de 2019



SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

ACTIVO	2018	2017	NOTA
Activo Corriente	\$ 1,202,625,672	\$ 1,061,822,610	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	134,323,174	90,066,170	17
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	859,957,898	705,956,626	18
Activos Financieros a Costo Amortizado	21,172,678	75,677,784	18
Instrumentos Financieros Derivados	0	20,703	18
Cuentas por Cobrar Seguros	125,957,134	130,354,583	19
Cartera de Credito	587,250	514,281	20
Otras Cuentas por Cobrar	39,734,667	33,891,212	22
Anticipo Impuestos Corrientes	20,892,871	25,341,251	23
Activo No Corriente	1,016,518,681	893,579,020	
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio	111,004	109,413	18
Activos Financieros a Costo Amortizado	431,008,247	424,972,120	18
Participacion del Reaseguro en las Reservas Tecnicas	381,223,658	295,595,766	36
Otros Activos Financieros	579,444	561,354	24
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	6,096,053	6,096,053	25
Propiedades Planta y Equipo	17,629,309	18,731,273	26
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	3,209,593	3,789,761	27
Otros Activos No Financieros	136,622,505	121,002,533	28
Depositos Judiciales	39,278,738	21,922,388	29
Activo por Impuesto Diferido	760,130	798,359	30
TOTAL ACTIVO	\$ 2,219,144,353	\$ 1,955,401,630	
PASIVO			
Pasivo Corriente	247,132,119	264,963,964	
Cuentas por Pagar de Seguros	35,072,718	74,669,314	31
Beneficios a los Empleados	9,979,223	9,613,454	32
Obligaciones con Intermediarios	25,279,728	25,430,580	33
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	141,801,536	127,184,247	34
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	83,326	65,764	21
Provisiones por Beneficios a los Empleados	590,534	559,237	32
Pasivos por Impuestos Corrientes	34,325,054	27,441,368	35



SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	2018	2017	NOTA
Pasivo No Corriente	1,747,042,017	1,462,693,303	
Reservas Tecnicas	1,701,237,003	1,413,119,469	36
Provisiones por Beneficios a los Empleados	1,292,381	1,167,928	32
Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros	31,603,743	35,317,833	37
Pasivo por Impuesto Diferido	1,828,677	1,867,962	30
Otros Pasivos por Reservas	10,407,736	11,220,111	38
Otras provisiones	672,477	0	39
TOTAL PASIVO	\$ 1,994,174,136	\$ 1,727,657,267	
PATRIMONIO			40
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora	204,971,086	208,887,245	
Capital Suscrito y Pagado	391,366	391,366	
Reservas	103,051,404	96,961,028	
Prima en Colocacion de Acciones	81,429,904	81,429,904	
Ganancias Acumuladas	16,238,581	14,974,655	
Resultados del Ejercicio	3,859,831	15,130,292	
Participaciones no Controladoras	19,999,131	18,857,118	
Participaciones no Controladoras	19,999,131	18,857,118	
TOTAL PATRIMONIO	\$ 224,970,217	\$ 227,744,363	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 2,219,144,353	\$ 1,955,401,630	

Jorge Mora Sanchez
Presidente

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

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

En representación de Iberaudit S.A.S
Véase dictamen del 27 de Febrero de 2019



SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2018 Y 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

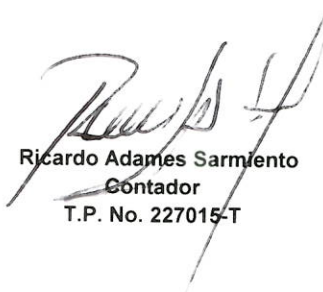
ESTADO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	2018	2017	NOTA
Ingresos Operacionales Directos	\$ 2,910,786,375	\$ 2,484,597,216	41
Primas Emitidas	1,464,684,793	1,223,368,905	
Liberacion de Reservas	1,047,873,543	899,013,048	
Productos de Reaseguros	379,316,611	345,246,630	
Productos de Coaseguros	592,234	776,227	
Otros Ingresos	7,135,834	6,611,381	
Recobros y Salvamentos	11,183,360	9,581,025	
Gastos Operacionales Directos	2,681,224,333	2,299,257,653	
Siniestros Liquidados	684,066,957	611,112,944	42
Constitucion de Reservas	1,233,378,042	987,455,849	42
Comisiones Intermediación	242,914,854	207,315,280	42
Costos de Reaseguros	424,149,904	401,903,002	42
Otros Gastos	183,283	178,026	42
Gastos por Beneficios a los Empleados	96,531,293	91,292,552	32
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO	229,562,042	185,339,563	
Otros Ingresos	162,865,723	156,621,686	
Ingresos Financieros	156,069,058	151,452,526	18
Intereses Financieros	1,718,282	2,240,076	43
Otros Ingresos	5,078,383	2,929,084	44
Otros Gastos	373,903,459	311,187,974	
Costos Financieros	74,331,688	54,926,540	18
Intereses Financieros	33,205	24,577	43
Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias	152,853,342	127,621,189	45
Gastos de Administracion	127,755,513	112,915,701	46
Impuestos	18,929,711	15,699,967	47
RESULTADO ANTES DE DEPRECIACION Y DETERIORO	\$ 18,524,306	\$ 30,773,275	



SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2018 Y 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

Otros Gastos (Ingresos) por Deterioro	\$	1,589,484	\$	6,303,700	48
Depreciaciones y Amortizaciones		1,305,560		2,208,091	49
RESULTADO DE OPERACIONES ANTES DE IMPORRENTA		15,629,262		22,261,484	
Impuesto De Renta		11,769,431		7,131,192	50
TOTAL RESULTADO DEL PERIODO	\$	<u>3,859,831</u>	\$	<u>15,130,292</u>	
ESTADO OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio		1,590		1,708	40
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>3,861,421</u>	\$	<u>15,132,000</u>	


Jorge Mora Sanchez
Presidente


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


Pablo Emilio Galán Castro
Revisor Fiscal
T.P. No.20513-T
En representación de Iberaudit S.A.S
Véase dictamen del 27 de Febrero de 2019

**SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
METODO INDIRECTO
(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)**

	2018	2017
1. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIONES		
Utilidad del Periodo	3,859,831	15,130,292
Ajustes a los Resultados que no Requirieron de Efectivo:		
Depreciaciones	1,305,560	2,208,091
Amortizaciones	580,168	796,470
Ajustes por Provisiones	(7,253,235)	2,225,194
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	<u>200,358,616</u>	<u>72,214,397</u>
	194,991,109	77,444,152
Utilidad Operacional antes de los cambios en el capital de trabajo	198,850,940	92,574,444
Incremento en las cuentas por cobrar	(25,914,233)	(32,903,715)
Incremento en las cuentas por Pagar y Pasivos	<u>(28,484,352)</u>	<u>82,248,833</u>
Aumento/Disminucion Efectivo Generado por las Operaciones	<u>144,452,355</u>	<u>141,919,562</u>
Impuestos gravámenes y tasas	6,883,685	3,826,963
Efectivo Neto Generado por las actividades de Operaciones	<u>151,336,040</u>	<u>145,746,525</u>
2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra y Venta de Activos Fijos	(203,596)	(1,796,213)
Compra y Venta de Inversiones	<u>(100,241,464)</u>	<u>(155,766,481)</u>
Salida de Efectivo por Actividades de Inversión	<u>(100,445,060)</u>	<u>(157,562,694)</u>
3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Dividendo en efectivo por fracciones	(6,500,000)	(5,000,000)
Capitalizacion de Reservas	<u>(133,976)</u>	<u>(4,521,879)</u>
Flujo Efectivo Neto en Actividades de Financiación	<u>(6,633,976)</u>	<u>(9,521,879)</u>
Aumento /Disminución Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo	<u>44,257,004</u>	<u>(21,338,048)</u>
Saldo de Efectivo y equivalente de Efectivo a principio del año	<u>90,066,170</u>	<u>111,404,218</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>\$ 134,323,174</u>	<u>\$ 90,066,170</u>

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 27 de febrero de 2019



SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	Capital	Prima de Emision	Reserva Legal	Reserva Ocasional	Ganancias o pérdidas No Realizadas (ORI)	Ganancia Acumulada Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	Resultados de Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Participaciones no controladoras	Totales
PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO 01/01/2017	\$ 391,366	\$ 81,429,904	\$ 35,953,095	\$ 60,414,225	\$ 13,511,444	\$ 1,831,602	\$ 10,836,733	\$ 0	\$ 17,767,579	\$ 222,135,948
Emission del Patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	22,300	\$ 22,300
Incrementos por otras aportaciones de los Accionistas	0	0	0	61,205,453	0	0	0	0	5,653,304	\$ 66,858,757
Disminución por otras distribuciones a los Accionistas	0	0	0	(60,414,225)	0	0	(10,836,733)	0	(4,586,065)	(\$ 76,837,023)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(197,520)	(370,099)	0	0	0	0	\$ (567,619)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	0	593,708	(370,099)	0	(10,836,733)	0	1,089,539	(\$ 9,523,585)
Ganancia	0	0	0	0	0	0	0	15,130,292	0	\$ 15,130,292
Instrumentos financieros con cambios en ORI	0	0	0	0	1,708	0	0	0	0	\$ 1,708
Subtotal	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,708	\$ 0	\$ 0	\$ 15,130,292	\$ 0	\$ 15,132,000
PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2017	\$ 391,366	\$ 81,429,904	\$ 35,953,095	\$ 61,007,933	\$ 13,143,053	\$ 1,831,602	\$ 0	\$ 15,130,292	\$ 18,857,118	\$ 227,744,363
PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO 01/01/2018	\$ 391,366	\$ 81,429,904	\$ 35,953,095	\$ 61,007,933	\$ 13,143,053	\$ 1,831,602	\$ 15,130,292	\$ 0	\$ 18,857,118	\$ 227,744,363
Emission del Patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	\$ 0
Incrementos por otras aportaciones de los Accionistas	0	0	5,862,972	61,370,903	0	0	0	0	6,693,437	\$ 73,927,312
Disminución por otras distribuciones a los Accionistas	0	0	0	(61,007,933)	0	0	(15,130,292)	0	(5,551,424)	(\$ 81,689,649)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(135,566)	1,262,336	0	0	0	0	\$ 1,126,770
Total incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	5,862,972	227,404	1,262,336	0	(15,130,292)	0	1,142,013	(\$ 6,635,567)
Ganancia	0	0	0	0	0	0	0	3,859,831	0	\$ 3,859,831
Instrumentos financieros con cambios en ORI	0	0	0	0	1,590	0	0	0	0	\$ 1,590
Subtotal	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 1,590	\$ 0	\$ 0	\$ 3,859,831	\$ 0	\$ 3,861,421
PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2018	\$ 391,366	\$ 81,429,904	\$ 41,816,067	\$ 61,235,337	\$ 14,406,979	\$ 1,831,602	\$ 0	\$ 3,859,831	\$ 19,999,131	\$ 224,970,217


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 27 de febrero de 2019



SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS
860009578-6
Notas a los Estados Financieros Consolidados
A Diciembre 31 de 2018 y 2017
(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)

Compañía Matriz:

Compañías Subordinadas:

Seguros del Estado S.A.

Seguros de Vida del Estado S.A.

Inmobiliaria del Estado S.A.

Inversiones Comerciales San German S.A

Inversiones Comerciales San Carlos S.A.

Comercializadora San Fernando S.A.

	2018	2017
Activos Compañía Matriz	2.045.579.717	1.788.385.173
Activos Compañías Subordinadas	173.564.636	167.016.457
Pasivos Compañía Matriz	1.872.770.185	1.614.174.660
Pasivos Compañías Subordinadas	121.403.951	113.482.607
Patrimonio Compañía Matriz	204.143.583	206.654.530
Patrimonio Compañías Subordinadas	20.830.140	21.089.832

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 Mantenidos para la Venta
26. Propiedades Planta y Equipo
27. Activos Intangibles distintos a la Plusvalía
28. Otros activos no financieros
29. Depósitos judiciales
30. Impuesto Diferido
31. 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. Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros
38. Otros Pasivos
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

I. NOTAS DE CARÁCTER GENERAL:

1. Entidad Reportante

Compañía Controlante

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: Seguros del Estado S.A. compañía matriz del grupo empresarial, es una Compañía de naturaleza privada, constituida como sociedad anónima desde el 17 de agosto de 1956 mediante escritura 4395 de la Notaria 4ª. De Bogotá cuyas modificaciones constan en el Certificado de Existencia y Representación Legal.

COMPAÑÍA	DOMICILIO	FECHA DE CONSTITUCION
Seguros de Vida del Estado S.A.	Bogota	23 de Mayo de 1958
Comercializadora San Fernando S.A.	Bogota	25 de Septiembre de 1992
Inmobiliaria del Estado S.A.	Bogota	29 de Diciembre de 1992
Inversiones Comerciales San German S.A.	Bogota	24 de Marzo de 1995
Inversiones Comerciales San Carlos S.A.	Bogota	27 de Junio de 1995

País de constitución: Colombia.

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

Naturaleza de las operaciones: La compañía Matriz 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., es matriz de Inmobiliaria del Estado S.A., Inversiones Comerciales San Carlos S.A., Inversiones Comerciales San German S.A. y Comercializadora San Fernando S.A., quienes a su

vez tienen una participación del 39,65 % en Seguros de Vida del Estado S.A., por lo que al tenor de lo establecido en la NIIF 10, Seguros de Vida del Estado S.A., se constituye en subsidiaria de Seguros del Estado S.A

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

El siguiente es el detalle de la participación de cada una de las compañías dentro del Grupo empresarial:

COMPAÑÍA		Seguros de Vida del Estado S.A.	Comercializadora San Fernando	Inmobiliaria del Estado	Inversiones comerciales San Germán	Inversiones comerciales San Carlos
INVERSIONISTAS	Seguros del Estado S.A.		94.46%	93.04%	93.03%	90.33%
	Seguros de Vida del Estado S.A.					
	Comercializadora San Fernando	9.11%		5.67%	0.47%	2.39%
	Inmobiliaria del Estado	11.95%	5.39%		6.50%	3.43%
	Inversiones comerciales San Germán	9.26%				3.86%
	Inversiones comerciales San Carlos	9.33%				
	Parte No Controladora	60.35%	0.15%	1.29%	0.01%	0.01%
		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

A continuación, se detalla la información de las compañías controladas:

Seguros de Vida del Estado S.A. se dedica a la comercialización de seguros de personas en el territorio colombiano, para los ramos de Vida Individual, Accidentes Personales, (Individual, Colectivos Escolares), Colectivo Vida, Vida Grupo, Hospitalización y Cirugía. De igual manera vigilada y regulada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las empresas Inversiones Comerciales San German S.A., Inversiones Comerciales San Carlos S.A., Inmobiliaria del Estado S.A. y Comercializadora San Fernando S.A. se dedican a la inversión de su patrimonio en acciones y aportes en cualquier clase de sociedades, la celebración de operaciones de crédito, la inversión en bienes muebles e inmuebles para su explotación y/o comercialización, y la prestación de servicios de asesoría y asistencia técnica a todo nivel.

A continuación, se detalla el número de empleados y oficinas que tenía el Grupo al corte del periodo:

	31/12/2018	31/12/2017
Empleados	1.446	1.425
Oficinas	41	41

4. **Término de duración legal:** La duración legal de la compañía matriz 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.

En cuanto a las compañías controladas: Seguros de Vida del Estado S.A. su duración legal es hasta el 31 de diciembre de 2050, Inversiones Comerciales San German S.A., Inmobiliaria del Estado S.A. y Comercializadora San Fernando S.A la duración legal se extiende hasta el 31 de diciembre de 2042 e Inversiones Comerciales San Carlos S.A. hasta el 31 de diciembre de 2046.

5. **Hipótesis de Entidad en Marcha:** Las compañías del grupo operan bajo la hipótesis de empresa en marcha. No existen indicios que permitan concluir que las entidades no estarán 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:**

Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio, representan fielmente la situación económica y financiera de las Compañías a las fechas mencionadas; han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NIIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 y por el Decreto 2131 de 2016. Las NIIF se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2013 para los estados financieros de 2016 y al 31 de diciembre de 2012 para los estados financieros de 2015.

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por la revaluación de instrumentos financieros indicados en la nota respectiva.

Los estados financieros consolidados de fin de ejercicio incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de caja de la Compañía y sus Subsidiarias, y son elaborados usando políticas contables uniformes, las transacciones reciprocas y el importe en libros de la inversión de la controladora en cada subsidiaria junto con la porción del patrimonio

perteneciente a la controladora en cada una de las subsidiarias son eliminadas en el proceso de consolidación. Así mismo se reclasifica la participación de la parte no controladora, reflejándola en un rubro separado dentro del patrimonio.

Los estados financieros de la controladora y de sus subsidiarias, utilizados para la elaboración de los Estados Financieros Consolidados, están referidos a la misma fecha de presentación.

La entidad de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 10), "Estados Financieros Consolidados" determinará si es una controladora mediante la evaluación de su control sobre la participada; La entidad controla una participada cuando este expuesto, o tenga derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tenga la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Por ello, se controlará una participada si y solo si se reúnen todos los elementos a saber: poder sobre la participada; exposición, o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

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 las entidades, 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.

f. Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la matriz y sus subsidiarias a la fecha de corte. Las subsidiarias se consolidan totalmente a partir de la fecha de la adquisición, que es la fecha en la que el Grupo obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en la que tal control cesa. Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo período de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surjan de las transacciones entre las entidades del Grupo y los dividendos, se eliminan totalmente.

g. Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin que haya pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio.

Resumen de Otras Políticas Contables Significativas:

Políticas Contables Generales

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

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

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

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

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

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

serán pagados en el futuro. Sin embargo, los estándares internacionales permiten el reconocimiento de algunos pasivos sobre los cuales no existe un tercero al cual se le adeuda en el momento presente, tales como las provisiones por litigios.

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

Políticas Contables Específicas

Efectivo y equivalentes

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

Activos financieros – Inversiones:

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

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

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

- **Inversiones negociables:** son instrumentos de deuda y títulos participativos que tienen precios cotizados, se miden inicialmente a Valor Razonable y sus cambios se reconocen en resultados. Estos instrumentos se adquieren con la intención de obtener rentabilidad por las fluctuaciones de precio del mercado. Los costos de transacción en la adquisición de estos activos se reconocen como gasto (incluyendo primas,



comisiones y similares). La medición posterior se realiza por el valor razonable, determinado por los proveedores de precios de mercado.

- **Inversiones disponibles para la venta:** al igual que las inversiones negociables son instrumentos de deuda y títulos participativos que tienen precios cotizados, se miden inicial y posteriormente a Valor Razonable con base en la información de los proveedores de precio del mercado, también es necesario realizar el cálculo del valor presente utilizando la tasa interna de retorno TIR, las variaciones utilizando este método se reconocen en resultados. Estos instrumentos se adquieren con el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas cuando menos durante seis (6) meses, cumplido este tiempo la entidad toma la decisión de seguirlas manteniendo en esta clasificación o reclasificarlas a Inversiones Negociables o a Inversiones para mantener hasta el vencimiento.
- **Inversiones para mantener hasta el vencimiento:** son valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de las cuales se tiene el propósito de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito serio de mantener la inversión es la intención positiva e inequívoca de no enajenar el valor. Estos instrumentos se miden inicialmente al valor de la transacción y posteriormente al costo amortizado.
- **Instrumentos Financieros derivados y productos estructurados:** son operaciones cuya principal característica consiste en que su valor razonable depende de uno o más subyacentes y su cumplimiento o liquidación se realiza en un momento posterior. Dicha liquidación puede ser en efectivo, en instrumentos financieros o en productos o bienes transables, según se establezca en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación de valores, del sistema de registro de operaciones sobre valores o del sistema de compensación y liquidación de valores. La medición de estos instrumentos financieros debe realizarse en forma diaria por su valor razonable, utilizando la información para valoración del proveedor de precios y emplear las metodologías de valoración suministradas por dicho proveedor.
- **Operaciones de mercado monetario:** Las operaciones repo, simultáneas y de transferencia temporal de valores se presenta un intercambio de valores y de dinero entre las partes. En el caso de la operación de transferencia temporal de valores respaldada por valores, el intercambio se realiza entre valores, en estas operaciones una de las partes, el enajenante (u originador), entrega valores al adquirente (receptor), y al hacerlo le transfiere la propiedad de éstos. A cambio, el adquirente (o receptor) le entrega dinero.

La transferencia de la propiedad es parte integral y principal de la estructura legal de estas operaciones, con ella se busca proteger a la contraparte en caso de un incumplimiento de quien entregó los valores. La estructura financiera de las

operaciones corresponde a una operación transitoria en la que la vocación de los valores consiste en retornar a manos de quien inicialmente lo entregó en propiedad.

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

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

En cuanto a las demás compañías filiales que son vigiladas por las Superintendencia de Sociedades, estas no poseen inversiones que deban valorarse diariamente como tampoco deben establecer precios justos de intercambio ni precios de valoración. Igualmente, no clasifican sus inversiones en las categorías de: negociables, disponibles para la venta, ni inversiones para mantener hasta el vencimiento.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen para las aseguradoras, 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, cuando exista evidencia de deterioro de la cuenta por cobrar, la entidad reconocerá una pérdida y un menor valor de la cartera, de manera que su valor en libros represente su costo amortizado.

Las demás Compañías Filiales reconocen cuentas por cobrar hechos que generan derechos de cobro a favor de cada una de ellas.



Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las entidades no reconocen 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.

Las Compañías del Grupo revisarán la vida útil de las Propiedades, Planta y Equipo de manera anual y se ampliará o reducirá de acuerdo con la realidad económica del bien usado.

Activos Intangibles

Las entidades del grupo reconocerán 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 de las Compañías del Grupo 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.

Los beneficios que trata esta política contable aplica a todos los empleados de las compañías, entendidos como tal, todas las formas de contraprestación concedida por las entidades a cambio de los servicios prestados por los empleados o por indemnizaciones por terminación del contrato.

Los beneficios a los empleados se clasifican en:

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

Las Compañías del grupo reconocerán como un gasto y como una provisión los quinquenios, primas de antigüedad y cualquier otra obligación de pagar a los empleados.

Estos derechos se deben causar mensualmente, aunque el beneficiario no tenga derecho si renuncia o es despedido antes de cumplirse la fecha en la cual tenga el derecho.

Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes

Las compañías reconocerán 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 las compañías, 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 descuenta a valor presente con la tasa de interés bancario corriente del mercado.

La Medición Posterior: Será objeto de revisión periódicamente, para reflejar la mejor estimación existente en ese momento. En el caso de que ya no sea probable la salida de

recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación correspondiente, se procederá a liberar la provisión.

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

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

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

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

10. Información sobre si la entidad cumplió con los requerimientos de capital impuestos externamente: Durante el período de presentación, las aseguradoras han 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 se mantuvo un patrimonio técnico de acuerdo con el margen de solvencia de cada una de las aseguradoras.

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

Para las demás compañías del grupo no existen estos requerimientos de capitales mínimos por cuanto para su objeto social, de acuerdo con la Superintendencia de Sociedades no se exige.

11. Efectos de variaciones en las tasas de cambio

Descripción de la Moneda Funcional y de Presentación:

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad la cual es el peso colombiano, que es la moneda funcional y la moneda de presentación.

Las entidades han 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
Resultado neta por diferencia en cambio	2.133.393	909.300
Ingresos por Diferencia en cambio	2.286.560	1.051.753
Pérdidas por Diferencia en cambio	153.167	142.453
Tasa de cambio:		
Tasa de cambio al cierre (*)	3.249,75	2.984,00
Tasa de cambio promedio (*)	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 las entidades, 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 consolidados 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: Las entidades no hacen 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. Las entidades se encuentran realizando los análisis respectivos.
NIIF 17 "Contratos de Seguro".	Para las aseguradoras, 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. Para las demás compañías del grupo no aplica.	Desde 01/01/2020 se debe tener un paralelo. Aplicación, a partir del 01/01/2021, Según reglamentación que emita la Superintendencia Financiera de Colombia.
NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	Medición del deterioro de cuentas por cobrar en lo relativo a la cartera de primas con el modelo de pérdidas esperadas.	De acuerdo con exención temporal hasta 1 de enero de 2021 Según enmienda de la NIIF 4.
NIIF 15 "Contratos con los clientes"	Determina que los ingresos se reconozcan gradualmente, según se cumplan las obligaciones de desempeño establecidas en los contratos con los clientes.	1 de enero de 2019. Las compañías consideran que los impactos no serán significativos.

Las Compañías han realizado una evaluación preliminar de los impactos financieros, fiscales y operativos a los que estarían expuestas 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 los ratios relacionados, así mismo hay cambios a nivel de resultado e indicadores claves del desempeño como el EBITDA.

El Grupo 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 las compañías han identificado 47 contratos los cuales serán reconocidos como, activos por derecho de uso de los bienes arrendados y pasivos por arrendamientos, por un valor estimado de \$ 24,000 millones de pesos.

15. Gobierno Corporativo

Dentro de la estructura de Gobierno Corporativo, las aseguradoras cuentan 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, las aseguradoras gestionaron 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 las aseguradoras.

16. Gestión de Riesgos

Sistema De Administración De Riesgos (SAR): Las aseguradoras, han 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 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, las aseguradoras durante el 2018 cumplieron 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, análisis especiales de clientes en sectores de mayor riesgo LAFT, para la constitución o devolución de contragarantías fiduciarias, cruce de clientes activos con listas restrictivas, 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 las aseguradoras, 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 las aseguradoras 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 deben cumplir las aseguradoras.

Programa Integral De Protección De Datos Personales: Las aseguradoras dieron 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 las Compañías constituyan y mantengan 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 las Aseguradoras.

Gestión De Riesgo Tecnológico: Las aseguradoras han 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, las Compañías, han 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, las Compañías trabajaron directamente con los principales fabricantes de software estrechando aún más sus vínculos y en conjunto determinar la mejor estrategia para la administración y aprovechamiento de los productos adquiridos.

II. NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO:

17. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Representa los dineros en efectivo y los fondos en cuentas bancarias a favor de las compañías del grupo 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	\$ 26,701,236	\$ 31,654,173	-15.65%
BANCOS	107,621,938	58,411,997	84.25%
Del Pais	94,946,201	46,561,379	103.92%
Del Exterior	12,675,737	11,850,618	6.96%
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 134,323,174	\$ 90,066,170	49.14%

18. ACTIVOS FINANCIEROS

Se clasificaron los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los dos siguientes literales: a) del modelo de negocio para gestionar los activos financieros y b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

CLASE DE INVERSION	31/12/2018 VR DE MERCADO	31/12/2017 VR DE MERCADO	VARIACION
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA			
Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación	\$ 105,995,200	\$ 67,170,794	57.80%
Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria	10,272,388	10,865,368	-5.46%
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO	386,377,599	286,898,424	34.67%
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	51,135,070	47,942,754	6.66%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean Entidades del exterior diferentes a Bancos	8,091,840	0	100.00%
Títulos de deuda cuyo emisor sea una entidad NO vigilada por la Superfinanciera	115,631,111	105,861,373	9.23%
TTC derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH	3,657,472	2,962,074	23.48%
TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA	\$ 686,228,502	\$ 528,596,893	29.82%

INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS PARTICIPATIVOS

Acciones de alta y media bursatilidad, ADR's, GDR's y acciones provenientes de procesos de privatización o con ocasión de la capitalización de entidades donde el Estado tenga participación.	\$	6,607,113	\$	5,239,021	26.11%
Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva		112,041,985		113,716,252	-1.47%
Títulos participativos o mixtos derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH.		36,502,742		30,957,185	17.91%
Participación Fondos Mutuos de Inversión Internacionales		18,577,556		27,447,275	-32.32%

TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS PARTICIPATIVOS	\$	173,729,396	\$	177,359,733	-2.05%
---	-----------	--------------------	-----------	--------------------	---------------

TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	\$	859,957,898	\$	705,956,626	21.81%
---	-----------	--------------------	-----------	--------------------	---------------

INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO

Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación	\$	152,930,543	\$	197,635,948	-22.62%
Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria		18,155,887		19,224,579	-5.56%
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO		132,130,168		154,620,558	-14.55%
Otros títulos de deuda pública		50,059,096		48,969,190	2.23%
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		59,919,874		40,742,765	47.07%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior, comerciales o de inversión.		14,446,685		14,446,566	0.00%
Certificado de Deposito Termina Fijo		3,812,621		4,807,656	-20.70%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante u originador de una titularización sean Entidades del exterior diferentes a Bancos		2,022,141		0	100.00%
Otro Títulos CDT vigilados por SFC		5,666,727		6,287,124	-9.87%

TOTAL INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	\$	452,180,925	\$	500,649,904	-9.68%
---	-----------	--------------------	-----------	--------------------	---------------

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

Acciones de baja y mínima bursatilidad o ADR's y GDR's	\$	110,286	\$	108,695	1.46%
Acciones de baja y mínima bursatilidad o ADR's y GDR's		718		718	-0.05%

TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI - TÍT. PARTICIPATIV	\$	111,004	\$	109,413	1.45%
--	-----------	----------------	-----------	----------------	--------------

Instrumentos Financieros Derivados

		31/12/2018		31/12/2017	
Derechos De Ventas Sobre Divisas	\$	0	\$	36,363,143	-100.00%
Obligaciones de Ventas sobre Divisas		0		-36,342,440	-100.00%
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	\$	0	\$	20,703	-200.00%

Detalle Ingresos Financieros

	31/12/2018	31/12/2017	
CLASE DE INVERSION			
Inversiones a Valor Razonable	\$ 109,755,464	\$ 109,322,536	0.40%
Instrumentos Financieros Derivados	38,569,852	2,642,930	1359.36%
Inversiones a Costo Amortizado	7,743,742	39,487,060	-80.39%
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	\$ 156,069,058	\$ 151,452,526	3.05%

Detalle Costos Financieros

	31/12/2018	31/12/2017	
CLASE DE INVERSION			
Inversiones a Valor Razonable	\$ 59,287,129	\$ 46,640,489	27.12%
Inversiones a Costo Amortizado	168,903	152,158	11.01%
Instrumentos Financieros Derivados	9,881,759	3,975,020	148.60%
Otros Ingresos y Gastos Financieros	4,993,897	4,158,873	20.08%
TOTAL COSTOS FINANCIEROS	\$ 74,331,688	\$ 54,926,540	35.33%

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 posean las aseguradoras 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 las compañías 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:

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Saldo Inicial	\$ 263,031	\$ 1,020,867	-74.23%
Neto de Embargos en el periodo	10,477,634	(757,836)	1482.57%
Saldo Final	\$ 10,740,665	\$ 263,031	3983.42%

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 las Compañías, a continuación, se informa lo relativo a los principales riesgos.

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 las aseguradoras mantiene inversiones se encontraba en default de deuda total ni parcial.

En términos generales, la mayoría 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.

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 las aseguradoras; 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 las aseguradoras presentaron mayor exposición fueron Credicorp Capital, Ultraserfinco, BTG Pactual y Corredores Davivienda.

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

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

Las aseguradoras han 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, las aseguradoras han 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.

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 las compañías.

Medición y Control del Riesgo Operativo

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

Medición del valor razonable

Las compañías reconocen 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.

Las aseguradoras, calculan 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 las compañías, medidos al valor razonable, en cada uno de los periodos:

CLASIFICACION INVERSION	2018	2017
Nivel 1		
Otros emisores nacionales	512,755,482	402,225,078
Otros títulos emitidos por gobierno nacional	96,079,763	107,661,368
Títulos de tesorería – TES	64,233,597	11,814,340
Emisores extranjeros	13,159,661	6,896,106
Total Nivel 1	686,228,503	528,596,892
Nivel 2		
Emisores nacionales	155,151,840	149,912,458
Emisores extranjeros	18,577,556	
Total Nivel 2	173,729,396	149,912,458
Nivel 3		
Emisores nacionales	111,003	109,413
Total Nivel 3	111,003	109,413
TOTAL	\$ 860,068,902	\$ 678,618,763

19. CUENTAS POR COBRAR SEGUROS

Las cuentas por cobrar a asegurados registran el valor de las primas pendientes de recaudo, el impuesto a las ventas originadas por la causación de los ingresos en la emisión de las respectivas pólizas o renovaciones de conformidad con las normas vigentes.

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

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

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

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

<u>CUENTAS POR COBRAR ASEGURADOS</u>	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
PRIMAS POR RECAUDAR	78,176,555	70,406,149	11.04%
IVA PRIMAS POR RECAUDAR	12,570,532	11,137,922	12.86%
PRIMAS COSEGURO ACEPTADO	5,666,851	5,855,091	-3.21%
PRIMAS COSEGURO CEDIDO	1,421,550	1,416,105	0.38%
GASTOS DE EXPEDICION	360,898	354,125	1.91%
RECOBROS Y SALVAMENTOS	0	201,401	-100.00%
DETERIORO PRIMAS	(5,340,737)	(6,470,194)	-17.46%
DETERIORO GASTOS DE EXPEDICION	(45,302)	(42,927)	5.53%
	\$ 92,810,347	\$ 82,857,672	12.01%

<u>CUENTAS POR COBRAR A REASEGURADORES</u>	31/12/2018	31/12/2017	
REASEGURADORES INTERIOR CUENTA CORRIENTE	443,230	422,987	4.79%
REASEGURADORES EXTERIOR CUENTA CORRIENTE	10,973,476	27,210,536	-59.67%
DETERIORO REASEGURADORES INTERIOR	(439,851)	(413,936)	6.26%
DETERIORO REASEGURADORES EXTERIOR	(329,350)	(998,978)	-67.03%
	\$ 10,647,505	\$ 26,220,609	-59.39%

DETALLES CUENTAS POR COBRAR REASEGURADORES
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%
	\$ 443,230	\$ 422,987	4.79%

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%
ARCH REINSURANCE LTD.	114,867	5,329	2055.51%
ASEGURADORA DE CREDITOS Y GARANTIAS	39,045	36,079	8.22%
CATLIN INSURANCE CO ANTES LE MANS RE	38,139	47,704	-20.05%
COMPAÑIA SUIZA DE REASEGUROS S.A. SWISS	3,044,179	25,873,321	-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%
GENERAL REINSURANCE AG ALEMANIA ANTES KOELNISCHE			
RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	156,913	57,119	174.71%
GENERAL REINSURANCE CORPORATION	83,222	0	100.00%
GLACIER REINSURANCE AG.	0	1,690	-100.00%
HANNOVER RUCKV SE ANTES HANNOVER			
RUCKVERSICHERUNGS AG	600,016	129,014	365.08%
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	0.00%
MAPFRE RE	0	401	-100.00%
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	163,121	0	100.00%
MUTUELLE CENTRALE	0	2,741	-100.00%
NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	7,424	0	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.	526,108	0	100.00%
REASEGUROS ALIANZA DIRECTO	18,852	36,304	-48.07%
RGA REINSURANCE COMPANY	448,333	14,509	2990.03%
ROYAL SUN & ALLIANCE INSURANCE	98,262	190	51616.84%
SCOR GLOBAL LIFE SE	181,596	25,842	602.72%
SCOR REINSURANCE COMPANY	57,965	0	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%
	\$ 10,973,476	\$ 27,210,536	-59.67%

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 COMPANIA 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%
	\$ (439,851)	\$ (413,936)	6.26%

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.	(609)	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%
COMPANIA INTERNACIONAL DE SEGUROS S.A.	(11)	0	100.00%
COMPANIA 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 AG ALEMANIA ANTES KOELNISCHE RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	(15)	(57,119)	-99.97%
GENERAL REINSURANCE CORPORATION	(10)	0	100.00%
GLACIER REINSURANCE AG.	0	(1,690)	-100.00%
HANNOVER RUCKV SE ANTES HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AG	(1,642)	(129,015)	-98.73%
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%
MAPFRE RE	0	(9)	-100.00%
MARKEL INTERNATIONAL INSURANCE CO LTD-ANTES ALTERRA	(637)	0	100.00%
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	(1,891)	0	100.00%
NATIONAL BORG REINSURANCE N.V	(177)	0	100.00%
NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	(250)	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 SINDYCAT 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%
REASEGUROS ALIANZA DIRECTO	0	(8)	-100.00%
REASEGURADORA PATRIA S.A.	(1,380)	0	100.00%
RGA REINSURANCE COMPANY	(20)	(14,509)	-99.86%
ROYAL SUN & ALLIANCE INSURANCE	(223)	0	100.00%
SCOR GLOBAL LIFE SE	(393)	(25,842)	-98.48%
SCOR REINSURANCE COMPANY	(210)	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)	(3)	-33.33%
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%
	\$ (329,350)	\$ (998,978)	-67.03%

<u>INTERMEDIARIOS DE SEGUROS</u>	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
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%
	\$ 22,308,157	\$ 21,177,070	5.34%
<u>CUENTAS POR COBRAR A COASEGURADORES</u>	31/12/2018	31/12/2017	
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE ACEPTADOS	123,090	66,988	83.75%
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE CEDIDOS	68,035	32,244	111.00%
	\$ 191,125	\$ 99,232	92.60%
DETALLES CUENTAS POR COBRAR COASEGURADORES			
<i>Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados</i>			
ALLIANZ SEGUROS S.A.	34,828	3,721	835.98%
ASEGURADORA SOLIDARIA DE COLOMBIA LTDA ENTIDAD COOPERATIVA	11,944	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	12,414	28,490	-56.43%
LIBERTY SEGUROS S.A.	34,258	5,571	514.93%
MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA S A	0	4,221	-100.00%
SBS SEGUROS COLOMBIA S A	12,062	14,556	-17.13%
SEGUROS COMERCIALES BOLIVAR S.A.	0	2,526	-100.00%
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S. A.	16,000	801	1897.50%
	\$ 123,090	\$ 66,988	83.75%
<i>Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos</i>			
ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S A	24	0	100.00%
AXA COLPATRIA SEGUROS DE VIDA S.A.	7,137	0	100.00%
CHUBB DE COLOMBIA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	43,420	25,906	67.61%
COMPANIA ASEGURADORA DE FIANZAS S A CONFIANZA	0	4,673	-100.00%
LA EQUIDAD SEGUROS GENERALES	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%
POSITIVA COMPAÑIA DE SEGUROS S. A.	7,209	0	100.00%
SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S. A.	0	1,665	-100.00%
	\$ 68,035	\$ 32,244	111.00%
Total Cuentas por Cobrar Seguros	\$ 125,957,134	\$ 130,354,583	-3.37%

20. CARTERA DE CRÉDITOS

Las Compañías del Grupo registran los préstamos otorgados amparados con garantía prendaria, cuyo monto no podrá exceder el estipulado en las normas legales y vigentes. Regularmente revisan su portafolio de cartera de créditos para evaluar su deterioro y determinar el monto de dicho deterioro, analizar su razonabilidad y registrarlo con cargo a los resultados del periodo.

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

Descripción	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Con Garantía Prendaria	\$ 0	\$ 28,000	-100.00%
Sobre Polizas	556,562	464,328	19.86%
Intereses	36,254	26,596	36.31%
Provisión	(5,566)	(4,643)	36.31%
TOTAL CARTERA DE CREDITOS	\$ 587,250	\$ 514,281	14.19%

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.

Saldos con relacionadas

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

ENTIDAD RELACIONADA	DESCRIPCION	2018	2017	VARIACION
<u>Cuentas por pagar</u>				
Inv. ciales San German S.A.	Financiaciones	\$ 16,674	\$ 10,045	66.00%
Dividendos por pagar accionistas	Dividendos por pagar	66,652	55,719	19.62%
TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS		\$ 83,326	\$ 65,764	26.70%

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 a la Junta Directiva de las Compañías.

Conceptos	2018	2017	VARIACION
Beneficios a empleados	\$ 2,713,001	\$ 2,596,411	4.49%
Honorarios Junta Directiva	534,558	519,225	2.95%
	<u>\$ 3,247,559</u>	<u>\$ 3,115,636</u>	<u>4.23%</u>

22. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Activo Corriente

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
<i>Anticipos a Contratos y Proveedores</i>			
Anticipos a contratos	\$ 1,541,808	\$ 2,243,125	-31.27%
Anticipos de impuestos y contribuciones	516,394	477,851	8.07%
	<u>\$ 2,058,202</u>	<u>\$ 2,720,976</u>	<u>-24.36%</u>
<i>Cuentas por Cobrar a Empleados</i>	<u>\$ 976,368</u>	<u>\$ 1,016,253</u>	<u>-3.92%</u>

Otros deudores

Consignaciones pendientes por identificar	\$ 7,430,074	\$ 11,497,472	-35.38%
Notas debito pendientes de leaglar*	305,167	1,065,731	-71.37%
Cheques rechazados	125,401	2,665	4605.48%
Cuentas por cobrar inversiones	254,348	100	254248.00%
Transfiriendo	-	(580)	-100.00%
Produccion y recaudos producto ASISTA	804	844	-4.74%
Clientes	207	23,173	-99.11%
Prestamos a particulares	8,608,923	4,528,014	90.13%
Ingresos por cobrar	131,152	242,679	-45.96%
Deudores varios	171,077	20,950	0.00%
Saldo a favor impuestos	19,840,745	12,775,600	0.00%
Provision cheques rechazados	(125,401)	(2,665)	4605.48%
	\$ 36,700,097	\$ 30,153,983	21.71%

OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES **\$ 39,734,667** **\$ 33,891,212** **17.24%**

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 IMPORRENTA	\$ 860,708	\$ 811,229	6.10%
Anticipo impuesto de Industria y Comercio	159,876	128,212	24.70%
Retencion de ICA	107,549	92,211	16.63%
Anticipo del Impuesto Diferido de Años Anteriores	6,624,477	11,684,614	-43.31%
Sobrantes de impuesto CREE	3,043	3,043	0.00%
TOTAL ANTICIPOS DE IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 20,892,871	\$ 25,341,251	-26.72%

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 de otros activos financieros con corte a 31 de diciembre:

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Depositos en garantía	\$ 79,854	\$ 79,854	0.00%
Portafolio de inversiones	274,848	264,402	3.95%
Bienes y valores entregados en garantía	224,743	217,098	3.52%
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 579,445	\$ 561,354	3.22%

25. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Corresponde a los bienes recibidos por las compañías 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 encuentra el detalle de activos no corrientes mantenidos para la venta por las aseguradoras. Las demás Compañías Filiales no poseen este tipo de activos.

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Inmuebles	\$ 6,096,053	\$ 6,096,053	0.00%
Muebles	0	0	0.00%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	\$ 6,096,053	\$ 6,096,053	0.00%

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

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

(*) 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 las compañías empleadas en forma permanente para el desarrollo del giro normal de las actividades, los cuales se esperan utilizar en el largo plazo.

Detalle del valor en Libros de la PPyE

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Costo	\$ 23,848,609	\$ 24,334,454	-2.00%
Depreciacion acumulada	(6,219,300)	(5,603,181)	11.00%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 17,629,309	\$ 18,731,273	-5.88%

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Terrenos	\$ 4,885,511	\$ 4,885,511	0.00%
Edificios	7,112,786	7,253,417	-1.94%
Equipo, muebles y enseres	4,012,899	4,537,143	-11.55%
Equipo de computo	484,923	766,701	-36.75%
Vehiculos	1,133,190	1,288,501	-12.05%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 17,629,309	\$ 18,731,273	-5.88%

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

Grupo	2018	2017
Equipo, muebles y enseres	\$ 0	\$ 0
Equipo de computo	1,218,247	1,727,856
Total activos Depreciados	\$ 1,218,247	\$ 1,727,856

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.

No se tienen bienes con restricciones de titularidad, ni bienes que estén afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones.

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

27. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALÍA

Los activos intangibles mantenidos por las Compañías del Grupo, 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%
Totoal Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	\$ 3.209.593	\$ 3.789.761	-15,31%

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

Importe en libros en terminos brutos

	LICENCIAS	TOTAL
Saldo al 01/01/2017	\$ 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
Saldo al 31/12/2017	\$ 3.789.761	\$ 3.789.761
	LICENCIAS	TOTAL
Saldo al 01/01/2018	\$ 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
Saldo al 31/12/2018	\$ 3.209.593	\$ 3.209.593

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

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

- No existen indicios de deterioro alguno al 31 de diciembre de 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 incurren las entidades 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 las aseguradoras registran 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).

Las demás Compañías Filiales no registran este tipo de operaciones.

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

	SALDO 1/01/2017	CAUSACIONES 2,017	AMORTIZACIONES 2,017	SALDO 31/12/2017
Costos de Contratos no proporcionales	\$ 8,609,619	\$ 19,283,494	\$ 18,155,766	\$ 9,737,347
Comisiones a Intermediarios	103,119,206	287,102,854	278,956,874	111,265,186
TOTALES	\$ 111,728,825	\$ 306,386,348	\$ 297,112,640	\$ 121,002,533

	SALDO 31/12/2017	CAUSACIONES 2,018	AMORTIZACIONES 2,018	SALDO 31/12/2018
Costos de Contratos no proporcionales	\$ 9,737,347	\$ 19,867,947	\$ 19,399,294	\$ 10,206,000
Comisiones a Intermediarios	111,265,186	319,727,277	304,575,958	126,416,505
TOTALES	\$ 121,002,533	\$ 339,595,224	\$ 323,975,252	\$ 136,622,505

29. DEPÓSITOS JUDICIALES

Corresponde al valor de los depósitos constituidos por las Compañías 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:

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Depositos para juicios ejecutivos	\$ 39,332,592	\$ 23,266,694	69.05%
Deterioro	(53,854)	(1,344,306)	-95.99%
TOTAL DEPOSITOS JUDICIALES	\$ 39,278,738	\$ 21,922,388	79.17%

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.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en el otro resultado integral. En estos casos, el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en el otro resultado integral, respectivamente. Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

	31/12/2018	31/12/2017
Impuesto Diferido Activo	\$ 760,130	\$ 798,359
Impuesto Diferido Pasivo	1,828,678	1,867,963
Impuesto Diferido Neto	\$ (1,068,548)	\$ (1,069,604)

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

	31/12/2018	31/12/2017
Saldo Inicial	\$ (1,091,973)	\$ (870,244)
Abono (Cargo) al estado de resultados	1,055	-221,729
Saldo Final	\$ (1,090,918)	\$ (1,091,973)

Impuesto Diferido Activo

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
Saldo 01/01/2017	\$ 6,744,885	0	\$ 569,650	\$ 7,314,535
Abono (Cargo) al estado de resultados	(6,565,604)	0	49,428	(6,516,176)
Saldo 31/12/2017	\$ 179,281	0	\$ 619,078	\$ 798,359
Abono (Cargo) al estado de resultados	(95,229)	0	57,000	(38,229)
Saldo 31/12/2018	\$ 84,052	0	\$ 676,078	\$ 760,130

Impuesto Diferido Pasivo

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
Saldo 01/01/2017	\$ 8,236,471	\$ 0	\$ 0	\$ 8,236,471
Cargo (Abono) al estado de resultados	(6,368,509)	0	0	-6,368,509
Saldo 31/12/2017	\$ 1,867,962	\$ 0	\$ 0	\$ 1,867,962
Cargo (Abono) al estado de resultados	(39,284)	0	0	(39,284)
Saldo 31/12/2018	\$ 1,828,678	\$ 0	\$ 0	\$ 1,828,677

Impuesto Diferido Neto

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
Saldo 01/01/2017	\$ (1,491,586)	\$ 0	\$ 569,650	\$ (921,936)
Abono (Cargo) al estado de resultados	(197,095)	0	49,428	(147,667)
Saldo 31/12/2017	\$ (1,688,681)	\$ 0	\$ 619,078	\$ (1,069,603)
Abono (Cargo) al estado de resultados	(55,945)	0	57,000	1,055
Saldo 31/12/2018	\$ (1,744,626)	\$ 0	\$ 676,078	\$ (1,068,548)

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
<u>Cuentas por pagar reaseguradores</u>			
Otros Conceptos	\$ 1	\$ 4	-75.00%
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente	15,389,939	50,839,114	-69.73%
Total Cuentas por Pagar Raseguros	\$ 15,389,940	\$ 50,839,118	-69.73%
<u>Cuentas por pagar coaseguradores</u>			
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	\$ 173,568	\$ 111,793	55.26%
Coaseguradores cuenta corriente cedidos reclasificacion activo	68,034	32,243	111.00%
Cuenta corriente coaseguros	615,426	353,197	74.24%
Cuenta puente siniestro coa-cedido	9,665	0	100.00%
Primas por recaudar coaseguro cedido	1,421,549	1,416,104	0.38%
Total Cuentas por Pagar Coaseguradores	\$ 2,288,242	\$ 1,913,337	19.59%
<u>Depositos para expedicion de polizas</u>			
Reportes Transfiriendo	\$ 1,067,124	\$ 1,272,635	-16.15%
Primas en deposito polizas	1,182,672	1,086,754	8.83%
Banco pichincha	12,928	26,399	-51.03%
Credivalores	1,559	63,270	-97.54%
Depositos en garantia	79,854	79,854	0.00%
Depositos polizas directas	46,528	42,124	10.45%
Solicitud de polizas	1,360	2,669	-49.04%
Cotizaciones arp	(1,623)	966	-268.01%
Portafolio Inversiones	470	0	100.00%
Finesa	863	0	100.00%
Total Depositos para expedicion de polizas	\$ 2,391,735	\$ 2,574,671	-7.11%
<u>Siniestros liquidados por pagar</u>			
Cuenta puente siniestros liquidados por pagar	\$ 2,517,630	\$ 1,313,700	91.64%
Siniestros liquidados por pagar accidentes personales	286,112	397,312	-27.99%
Siniestros liquidados por pagar SOAT	11,377,668	17,497,899	-34.98%
	\$ 14,181,410	\$ 19,208,911	-26.17%
<u>Devoluciones efectivas</u>			
Devolución efectiva de primas	\$ 794,025	\$ 131,767	502.60%
Devoluciones efectivas SOAT transfiriendo	27,366	1,510	1712.32%
Total Devoluciones efectivas	\$ 821,391	\$ 133,277	516.30%
TOTAL CUENTAS POR PAGAR DE SEGUROS	\$ 35,072,718	\$ 74,669,314	-53.03%

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 las Compañías. A continuación, se presenta el detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre:

<u>Obligaciones Laborales Consolidadas</u>	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Cesantias Consolidadas	\$ 4,318,696	\$ 4,138,138	4.36%
Intereses sobre Cesantias	496,556	474,692	4.61%
Vacaciones Consolidadas	5,163,971	5,000,624	3.27%
Obligaciones Laborales Consolidadas	\$ 9,979,223	\$ 9,613,454	3.80%

<u>Provisiones por beneficios a los empleados</u>	31/12/2018	31/12/2017	
Corrientes	\$ 590,534	559,237	5.60%
No corrientes	1,292,381	1,167,928	10.66%
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ 1,882,915	\$ 1,727,165	9.02%

Gastos por beneficios a los empleados	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Sueldos	\$ 47,738,377	\$ 45,079,765	5.90%
Salario Integral	14,401,058	12,924,021	11.43%
Horas Extras	983,866	870,207	13.06%
Auxilio de Transporte	297,654	281,313	5.81%
Cesantias Empleados	4,353,332	4,155,900	4.75%
Intereses sobre Cesantias Empleados	509,650	488,712	4.28%
Intereses Sobre Cesantias Agentes	1,545	3,476	-55.54%
Prima Legal	4,352,266	4,109,662	5.90%
Vacaciones	3,488,177	3,653,747	-4.53%
Prima de Antigüedad	609,900	706,207	-13.64%
Provision prima de Antigüedad	194,716	219,583	-11.32%
Bonificaciones	2,595,405	2,366,776	9.66%
Indemnizaciones	305,997	151,472	102.02%
Aportes Caja de Compensacion	2,576,388	2,429,899	6.03%
Aportes Fondos de Pensiones	6,674,385	6,699,539	-0.38%
Otros aportes	3,303,667	3,129,708	5.56%
Pensiones de jubilacion	416,604	400,188	4.10%
Auxilios al Personal	168,048	323,117	-47.99%
Junta Directiva	351,275	341,199	2.95%
Servicios Temporales	814,790	744,954	9.37%
De Representacion	2,192,549	2,024,556	8.30%
Otros gastos de personal	319	75	325.33%
Gastos deportivos y de recreacion	87,490	150,887	-42.02%
Dotaciones y Suministros al Personal	28,661	31,666	-9.49%
Incapacidades	82,583	0	100%
Seguros	2,590	5,923	-56%
Gastos por beneficios a los empleados	\$ 96,531,293	\$ 91,292,552	5.74%

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
<u>Comisiones por cuenta corriente</u>			
Cuenta Corriente SISE Intermediarios	\$ 4,760,650	\$ 7,041,485	-32.39%
Cuenta Corriente Isoat Intermediarios	4,792,661	4,250,763	12.75%
Total Comisiones por Cuenta Corriente	\$ 9,553,311	\$ 11,292,248	-15.40%
<u>Comisiones por cartera</u>			
Cumplimiento	\$ 4,224,485	\$ 3,747,326	12.73%
Soat	2,059,260	2,110,156	-2.41%
Responsabilidad civil	2,112,402	1,442,650	46.43%
Automoviles	2,336,264	1,902,404	22.81%
Accidentes personales	909,120	907,531	0.18%
Vida individual	610,518	446,375	36.77%
Incendio	265,327	220,045	20.58%
Todo riesgo contratista	197,040	152,997	28.79%
Terremoto	620,583	504,526	23.00%
Vida grupo	1,563,207	1,675,098	-6.68%
Transporte	294,626	170,693	72.61%
Colectivo de vida	133,164	85,818	55.17%
Corriente debil	116,197	127,449	-8.83%
Sustraccion	80,601	85,544	-5.78%
Manejo	46,659	49,001	-4.78%
Montaje y Rotura de Maquinaria	49,518	292,892	-83.09%
Lucro cesante	18,015	18,585	-3.07%
Rce contratos RAPIE	11,577	0	100.00%
Vidrios	(406)	1,496	-127.14%
Pensiones Ley 100	0	24,783	-100.00%
Salud	78,260	172,963	-54.75%
	\$ 15,726,417	\$ 14,138,332	11.23%
TOTAL OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS	\$ \$ 25,279,728	\$ \$ 25,430,580	-0.59%

34. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las Compañías del Grupo registran 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.

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Proveedores	\$ 3,504,337	\$ 2,893,071	21.13%
Honorarios	358,854	587,573	-38.93%
Arrendamientos	151,996	33,599	352.38%
Mantenimiento y reparaciones	18,361	68,907	-73.35%
Adecuacion e instalacion de oficinas	8,137	43,866	-81.45%
Publicidad y propaganda	8,106	2,124	281.64%
Seguros	0	18,239	-100.00%
Recaudos Asista	3,358	3,131	7.25%
SIS VIDA S.A.S.	1,360,893	1,611,523	-15.55%
Contribuciones, Afiliaciones y transferencias	120,568,984	106,124,602	13.61%
Retenciones y Aportes Laborales	1,732,605	1,656,702	4.58%
Cuentas por Pagar a Nombre de Terceros	1,106,085	1,039,977	6.36%
Cheques Girados no Cobrados	5,964,922	7,867,216	-24.18%
Consignaciones sin Contabilizar	7,014,898	5,233,717	34.03%
TOTAL PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 141,801,536	\$ 127,184,247	11.49%

35. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Registra los valores liquidados y pendientes de pago por concepto de impuestos. El detalle de pasivos por impuestos corrientes de las compañías del Grupo a diciembre 31 es el siguiente.

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Industria y comercio	\$ 3,396,951	\$ 3,202,122	6.08%
Impuesto a la riqueza	15,254	0	0.00%
Impuesto al consumo	29,179	26,835	8.73%
Iva por pagar	12,362,349	11,402,972	8.41%
Retefuente	6,763,916	5,971,550	13.27%
Renta y complementarios	10,562,953	5,893,806	79.22%
Sobretasa al Impuesto Sobre la Renta	1,194,452	944,083	26.52%
TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 34,325,054	\$ 27,441,368	25.09%

36. RESERVAS TÉCNICAS COMPAÑÍAS ASEGURADORAS.

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	\$ 1,701,237,003	\$ 1,413,119,469	20.39%
Reservas Técnicas parte Reaseguradores	381,223,658	295,595,766	28.97%
TOTAL RESERVAS CARGO COMPAÑÍA	\$ 1,320,013,345	\$ 1,117,523,703	18.12%
A continuacion se detallan las Reservas:			
<u>Reserva de Prima no devengada</u>	\$ 535,785,563	\$ 452,379,158	18.44%
Reserva parte Reaseguradores	62,833,193	74,648,051	-15.83%
Reserva a cargo compañía	472,952,370	377,731,107	25.21%
<u>Reserva Siniestros Avisados</u>	\$ 693,217,862	\$ 479,754,712	44.49%
Reserva parte Reaseguradores	291,592,276	142,145,861	105.14%
Reserva a cargo compañía	401,625,586	337,608,851	18.96%
<u>Reserva Siniestros no Avisados</u>	\$ 253,585,991	\$ 281,070,923	-9.78%
Reserva parte Reaseguradores	26,798,189	78,801,854	-65.99%
Reserva a cargo compañía	226,787,802	202,269,069	12.12%
<u>Desviacion de Siniestralidad</u>	\$ 35,159,175	\$ 35,159,175	0.00%
<u>Reservas Especiales</u>	\$ 712,682	\$ 712,682	0.00%
<u>Depositos de Reserva a Reaseguradores</u>	\$ 142,027,828	\$ 124,820,465	13.79%
<u>Reserva Matematica</u>	\$ 38,752,040	\$ 35,887,904	7.98%
<u>Insuficiencia de Primas</u>	\$ 1,995,862	\$ 3,334,450	-40.14%

37. INGRESOS ANTICIPADOS POR OPERACIONES DE SEGUROS

Cuando las Compañías aseguradoras reciben 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)	31,603,743	35,317,833	-10.52%
	<u>\$ 31,603,743</u>	<u>\$ 35,317,833</u>	<u>-10.52%</u>

38. OTROS PASIVOS POR RESERVAS DE SEGUROS

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Reserva Especial CUT-OFF Reaseguros	4,053,938	3,866,313	100.00%
Reserva por Insuficiencia de Activos	6,353,798	7,353,798	100.00%
TOTAL OTROS PASIVOS POR RESERVAS	<u>\$ 10,407,736</u>	<u>\$ 11,220,111</u>	<u>100.00%</u>

39. OTRAS PROVISIONES

Las compañías reconocen 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 control.

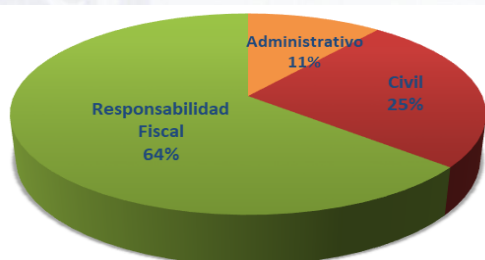
Para los procesos legales en contra, la Gerencia Jurídica realiza una valoración cualitativa con el fin de evaluar la calificación del riesgo procesal y posteriormente se realiza la valoración cuantitativa, de acuerdo a la política y a la metodología definida.

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

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

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

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.

Tipo	31/12/2018	Cantidad
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
Total general	\$ 7,432,394	30

40. PATRIMONIO

El patrimonio es el valor residual de los activos, 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 las compañías.

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
<u>Patrimonio Atribuible Accionistas de la Controladora</u>			
Capital suscrito y pagado	\$ 391,366	\$ 391,366	0.00%
Reservas			
Reserva Legal	\$ 41,816,067	\$ 35,953,095	16.31%
Para Protección de Inversiones	6,788,501	6,670,181	1.77%
Para Beneficiencia y Civismo	364,434	302,480	20.48%
Para Futuros Repartos	54,082,402	54,035,272	0.09%
	\$ 103,051,404	\$ 96,961,028	6.28%

Prima en colocacion de acciones	\$ 81,429,904	\$ 81,429,904	0.00%
Ganancias Acumuladas			
Ganancias o perdidas No relacionadas	\$ 14,406,979	\$ 13,143,053	9.62%
Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	1,831,602	1,831,602	0.00%
	\$ 16,238,581	\$ 14,974,655	8.44%
Total Utilidades del Ejercicio	\$ 3,859,831	\$ 15,130,292	-74.49%
Participaciones no Controladoras			
Seguros de Vida del Estado S.A	\$ 19,857,452	\$ 18,715,639	6.10%
Comercializadora San Fernando	13,592	13,402	1.42%
Inmobiliaria del Estado	126,564	126,577	-0.01%
Inversiones Comerciales San German	1,201	1,177	2.04%
Inversiones Comerciales San Carlos	322	323	-0.31%
	\$ 19,999,131	\$ 18,857,118	6.06%
Total Patrimonio	\$ 224,970,217	\$ 227,744,363	-1.22%

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

Reserva legal: Las compañías de acuerdo a las disposiciones legales para las sociedades anónimas, están obligadas 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.

Las compañías en el rubro de Reservas Ocasionales tienen la Reserva por valoración de Inversiones de acuerdo al decreto 2336 de 1995; Reserva para beneficencia y Civismo y Reserva por valoración de Inversiones

Ganancias o pérdidas No Realizadas (ORI)

	VALOR
Saldo al 01/01/2017	\$ 13,511,444
<i>Incrementos (disminuciones) por otros cambios</i>	<i>(370,099)</i>
<i>Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio</i>	<i>1,708</i>
Saldo al 31/12/2017	\$ 13,143,053
<i>Incrementos (disminuciones) por otros cambios</i>	<i>1,262,336</i>
<i>Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio</i>	<i>1,590</i>
Saldo al 31/12/2018	\$ 14,406,979

41. INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS

Las compañías aseguradoras registran 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.

Para las demás Compañías Filiales constituyen los ingresos relativos a su objeto social.

PRIMAS EMITIDAS	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Seguros de daños	\$ 608,397,710	\$ 502,609,023	21.05%
Seguros de personas	127,545,705	116,959,374	9.05%
Seguros obligatorios	874,235,119	730,025,540	19.75%
Seguros con calculo de reserva matematica	11,621,827	10,386,137	11.90%
Coaseguro aceptado	24,306,886	16,770,116	44.94%
Primas cedidas y/o aceptadas en camara de compensacion SOAT	(79,995,912)	(60,448,225)	32.34%
Cancelaciones y/o anulaciones	(101,426,542)	(92,933,060)	9.14%
TOTAL PRIMAS EMITIDAS	\$ 1,464,684,793	\$ 1,223,368,905	19.73%
LIBERACION RESERVAS			
<u>RESERVAS DE RIESGO Y MATEMATICA</u>			
Seguros de daños	\$ 7,305,520	\$ 14,989,121	-51.26%
Vida individual	19,235,747	17,987,601	6.94%
Riesgos profesionales	16,436,581	15,386,748	6.82%
Seguro de vida de ahorro con participacion	215,576	213,625	0.91%
	\$ 43,193,424	\$ 48,577,095	-11.08%
<u>SINIESTROS NO AVISADOS</u>			
Seguros de daños	28,973,927	19,592,641	47.88%
Seguros de personas	436,967	1,623,396	-73.08%
Seguros obligatorios	2,498,981	8,523,157	100.00%
	\$ 31,909,875	\$ 29,739,194	7.30%
<u>SINIESTROS AVISADOS</u>			
Seguros de daños	821,936,399	696,080,985	18.08%
Seguros de personas	59,900,838	45,453,950	31.78%
Riesgos profesionales	3,112,675	2,298,035	100.00%
Seguros obligatorios	86,636,950	68,063,789	27.29%
	\$ 971,586,862	\$ 811,896,759	19.67%
<u>ESPECIALES</u>			
Seguros generales	0	8,800,000	100.00%
	\$ 0	\$ 8,800,000	100.00%
<u>LIBERACION RESERVA DE RIESGOS EN CURSO</u>			
Riesgos en curso	\$ 1,183,382	\$ 0	100.00%
	\$ 1,183,382	0	100.00%
TOTAL LIBERACION RESERVAS	\$ 1,047,873,543	\$ 899,013,048	16.56%

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%
	\$ 23,991	\$ 44,281	-45.82%

REASEGURADORES DEL EXTERIOR

Ingresos sobre cesion	99,185,610	89,553,948	10.76%
Reembolso de siniestros sobre cesiones	264,337,239	242,884,556	8.83%
Reembolso siniestros de contratos no proporcionales	12,603,790	10,404,449	21.14%
Participacion de utilidades	3,165,830	2,359,396	34.18%
Canc. y/o anul. de primas	151	0	100.00%
	\$ 379,292,620	\$ 345,202,349	9.88%

TOTAL PRODUCTOS DE REASEGUROS

	\$ 379,316,611	\$ 345,246,630	9.87%
--	-----------------------	-----------------------	--------------

PRODUCTOS DE COASEGURO

Comisiones Coaseguros Cedidos	\$ 465,407	\$ 662,881	-29.79%
Honorarios administracion coaseguros cedidos	126,827	113,346	11.89%
TOTAL PRODUCTOS DE COASEGURO	\$ 592,234	\$ 776,227	-23.70%

OTROS INGRESOS

Gastos de Expedición	6,966,948	6,508,767	7.04%
Recaudos de cartera castigada	152,721	90,379	68.98%
Honorarios Admon.Coaseguro Cedido	16,165	12,235	32.12%
TOTAL OTROS INGRESOS	\$ 7,135,834	\$ 6,611,381	7.93%

RECOBROS Y SALVAMENTOS

Salvamentos	3,527,656	3,790,020	-6.92%
Recobros	7,655,704	5,791,005	32.20%
TOTAL RECOBROS Y SALVAMENTOS	\$ 11,183,360	\$ 9,581,025	16.72%

TOTAL INGRESOS OPERACIONALES

	\$ 2,910,786,375	\$ 2,484,597,216	17.15%
--	-------------------------	-------------------------	---------------

42. GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS DE LAS ASEGURADORAS

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

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

<u>SINIESTROS LIQUIDADOS</u>	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Seguros de personas	\$ 65,202,083	\$ 50,656,538	28.71%
Seguros con calculo reserva matematica vida individual	3,969,729	1,333,326	197.73%
Riesgos profesionales	951,102	891,284	6.71%
Seguros de daños	183,553,267	161,279,537	13.81%
Seguros de daños	408,998,085	373,836,127	9.41%
Costos De Auditoria e Investigación De Siniestros Soat	21,392,691	23,116,132	-7.46%
	\$ 684,066,957	\$ 611,112,944	11.94%
<u>CONSTITUCION DE RESERVAS DE RIESGO EN CURSO</u>			
Seguros de daños	\$ 33,773,481	\$ 25,680,553	31.51%
Seguros obligatorios	67,408,512	17,545,703	284.19%
Seguros de personas	1,307,407	2,377,902	-45.02%
Seguros con calculo reserva matematica vida individual	22,156,934	19,373,795	14.37%
Riesgos profesionales	16,500,632	16,436,581	0.39%
Seguro de vida de ahorro con participacion	198,870	215,576	-7.75%
	\$ 141,345,836	\$ 81,630,110	73.15%
<u>DE DESVIACION DE SINIESTRALIDAD</u>			
constitucion reserva desviacion de siniestralidad	\$ 0	\$ 6,577,918	-100.00%
<u>DE SINIESTROS AVISADOS</u>			
seguros de daños	900,370,758	729,314,031	23.45%
seguros obligatorios	68,388,949	86,636,951	-21.06%
Seguros de Personas	62,933,430	46,496,862	35.35%
Vida Individual	0	2,164,038	-100.00%
Riesgos Profesionales	3,910,462	3,112,675	25.63%
	\$ 1,035,603,599	\$ 867,724,557	19.35%
<u>DE SINIESTROS NO AVISADOS</u>			
Seguros de daños	10,341,781	19,667,145	-47.42%
Seguros obligatorios	41,431,817	7,726,272	436.25%
Seguros de personas	4,655,009	4,129,847	12.72%
	\$ 56,428,607	\$ 31,523,264	79.01%
TOTAL RESERVAS DE SEGUROS	\$ 1,233,378,042	\$ 987,455,849	24.90%
<u>COMISIONES INTERMEDIACION</u>			
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%
Seguros de daños y de personas	33,428,296	29,699,803	12.55%
De Coaseguro Aceptado	405,500	104,869	286.67%
TOTAL COMISIONES	\$ 242,914,854	\$ 207,315,280	17.17%

COSTOS DE REASEGUROS
REASEGURADORES INTERIOR

Primas cedidas	\$	8,476	\$	117,345	-92.78%
Otros Costos		0		1,537	-100.00%
	\$	8,476	\$	118,882	-92.87%

REASEGURADORES EXTERIOR

Primas cedidas	\$	110,231,202	\$	87,031,901	26.66%
Primas cedidas seguros obligatorios		276,520,807		267,403,271	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%
primas cedidas seguros de personas		230,942		174,400	32.42%
primas cedidas calculo reserva matematica		3,267,332		3,503,902	-6.75%
costos contratos no proporcionales		2,700,935		4,345,327	-37.84%
canc y/o anul otros ingresos x reaseguros		65,599		42,790	53.30%
	\$	424,141,428	\$	401,784,120	5.56%

TOTALES COSTOS DE REASEGUROS

\$	424,149,904	\$	401,903,002	5.54%
----	--------------------	----	--------------------	--------------

OTROS GASTOS

Junta Directiva	\$	183,283	\$	178,026	2.95%
TOTAL OTROS GASTOS	\$	183,283	\$	178,026	2.95%

43. INTERESES FINANCIEROS

En este rubro las compañías del grupo registran 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.

OTROS INGRESOS

INTERESES FINANCIEROS	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Ctas De Ahorro Bancos Del Pais	\$ 1,529,691	\$ 2,129,959	-28.18%
Rendimientos por comp transf Operac Repo	188,591	110,117	71.26%
Total Intereses Financieros	\$ 1,718,282	\$ 2,240,076	-23.29%

OTROS GASTOS

INTERESES FINANCIEROS	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Intereses Ahorradores Vida	\$ 0	\$ 9,958	-100.00%
Intereses de Mora	18,269	7,209	153.42%
Sobregiros Bancarios	2,162	1,076	100.93%
Intereses Varios	12,774	6,334	101.67%
Total Intereses Financieros	\$ 33,205	\$ 24,577	35.11%

44. OTROS INGRESOS

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

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Compensacion por contratos fiduciarios	\$ 1,402,231	\$ 1,100,864	27.38%
Intereses Creditos con garantia prendaria	560	6,432	-91.29%
Recuperaciones recaudos cartera castigada	6,751	687	100.00%
Recuperaciones siniestros	1,348	5,763	-76.61%
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	4,287	100.00%
Intereses prestamos agentes	30,296	24,734	22.49%
Intereses prestamos empleados	97,109	80,333	20.88%
Otros intereses	77,952	117,997	-33.94%
Utilidad en venta de bienes inmuebles recibidos en pago	0	2,860	100.00%
Utilidad en venta de ppye-vehiculos	12,108	0	100.00%
Reintegro gastos mantenimiento, adecuaciones y diversos	3,304,581	1,393,721	137.10%
Diferencia arqueo de caja	103	315	-67.30%
Exenciones de cartera	71	108	-34.26%
Aprovechamientos	88,205	92,390	-4.53%
	\$ 5,078,383	\$ 2,929,084	73.38%

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	\$ 103,663,627	19.75%
Fondo de Prevencion Vial Nacional	26,227,054	21,900,766	19.75%
Fasecolda	1,168,661	981,288	19.09%
Fondo Nacional de Bomberos	772,039	631,780	22.20%
Superintendencia Bancaria	364,494	280,425	29.98%
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%
Asociacion Vecinal el Retiro	3,000		100.00%
Superintendencia Nacional de Salud	9,714	9,204	5.54%
Acter	9,375	8,853	5.90%
Contribuciones y Afiliaciones	4,907	11,687	100.00%
Camacol	20,256	19,457	4.11%
Afiliaciones y Sostenimiento	1,970	1,165	69.10%
Fenalco	350		100.00%
Acoldese	1,410	1,350	4.44%
TOTAL CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS	\$ 152,853,342	\$ 127,621,189	19.77%

46. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Son las erogaciones que efectúan las compañías del grupo para cumplir con su objeto social. El siguiente es el detalle a diciembre 31:

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Honorarios tecnicos	\$ 33,469,676	\$ 28,146,101	18.91%
Revisoria fiscal y auditoria externa	827,555	779,022	6.23%
Asesorias juridicas y financieras	3,780,999	2,660,078	42.14%
Avaluos	13,948	1,697	721.92%
Tasa de sostenibilidad del runt por parte de la compañía	20,028	0	100.00%
Registro y anotacion	727	986	-26.27%
Programas para computador (software)	15,886,249	14,866,018	6.86%
Arrendamientos	17,034,858	17,146,450	-0.65%
Costos de seguros	652,514	279,954	133.08%
Seguros	2,735,541	1,897,086	44.20%
Mantenimiento y reparaciones Ppye	2,579,568	2,775,676	-7.07%
Adecuaciones e instalaciones de oficinas	1,611,815	1,414,980	13.91%
Subvenciones	3,214,412	2,811,041	14.35%
Gastos de inspeccion	543,792	424,911	27.98%
Consultoria informacion comercial y financiera	232,965	215,287	8.21%
Publicidad y propaganda	4,342,125	3,986,449	8.92%
Relaciones publicas	2,518,578	2,931,260	-14.08%
Promoción concursos	43,575	45,112	-3.41%
Servicios Publicos	4,813,145	4,350,069	10.65%
Gastos de viaje	6,309,439	5,126,041	23.09%
Utiles, papeleria y fotocopias	3,532,562	3,482,068	1.45%
Servicio d aseo y vigilancia	1,066,872	1,050,719	1.54%
Transportes	952,856	993,063	-4.05%
Publicaciones y suscripciones	89,786	134,569	-33.28%
Administracion polizas	88,538	69,178	27.99%
Asistencias	12,101,510	8,916,998	35.71%
Sostenimiento clubes sociales	126,096	122,355	3.06%
Drogas	1,229	3,160	-61.11%
Servicio de bodegaje y administracion de archivo	257,553	234,450	9.85%
Otros costos de riesgos profesionales	132,453	86,187	53.68%
Exámenes médicos	120,187	91,587	31.23%
Licencias de funcionamiento - bomberos	49,206	40,104	22.70%
Registro camara de comercio y firma digital	31,550	39,588	-20.30%
Seguridad tecnica s.a.	14,610	17,225	-15.18%
Bienes Inmuebles	33,225	63,700	-47.84%
Calificacion De Riesgos	89,177	86,578	3.00%
Perdida en venta ppye- vehiculos	0	5,228	-100.00%
Multas y sanciones, litigios e indemnizaciones	698,925	119,405	485.34%
Diversos - otros	1,589,023	1,718,212	-7.52%
honorarios por asistencia	6,148,646	5,783,109	6.32%
	\$ 127,755,513	\$ 112,915,701	13.14%

47. IMPUESTOS

Las Compañías realizaron oportunamente 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 durante el año:

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Industria y comercio	\$ 8,926,361	\$ 7,367,409	20.61%
Predial	217,745	192,897	30.82%
Vehiculos	114,534	72,242	30.52%
Timbre	2,580	1,011	155.15%
Gravámenes a los movimientos financieros	3,426,202	2,947,668	13.60%
Sobretasas y otros	6,231,696	4,896,283	27.42%
Impuesto de renta y complementarios	8,817	730	100.00%
Impuesto Diferido	1,776	221,728	-99.20%
TOTAL IMPUESTOS	\$ 18,929,711	\$ 15,699,967	19.96%

48. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

El grupo 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
<u>Perdidas por Deterioro de valor</u>			
Primas pendientes de recaudo	\$ 1,122,990	\$ 1,211,024	-7.27%
Intermediarios de seguros	142,543	4,932	2790.17%
Reaseguradores interior	439,851	50,196	776.27%
Reaseguradores exterior	880,929	1,449,382	-39.22%
Deterioro gastos de expedicion	2,360	(5,635)	-141.88%
Oblig.a cargo de intermediarios soat	315,117	154,011	-100%
Deterioro reservas tecnicas parte reaseguradores	237,394	3,283,810	-100%
Deterioro ppye	721	1,298,452	-99.94%
Deterioro daciones en pago	0	144,146	-100%
Deterioro de Activos Intangibles Licencias	689,406	0	100%
Otras cuentas por cobrar	138,263	20,000	-100%
	\$ 3,969,574	\$ 7,610,318	-47.84%

Reversión de pérdidas por deterioro de valor

Intermediarios de seguros	\$ (6,411)	\$ (21,069)	-69.57%
Primas pendientes de recaudo	(800,720)	(427,211)	87.43%
Reaseguradores cuenta corriente	(1,412,914)	(739,051)	91.18%
Cheques devueltos	(3,299)	(26,337)	-87.47%
Obligaciones a cargo de interm. soat	(44,465)	(52,387)	-15.12%
Con garantía prendaria	0	(40,324)	-100.00%
Provision general sobre cartera bruta	0	(239)	-100%
Reintegro Provision prestaciones Sociales	(40,656)	0	100%
Otras cuentas por cobrar	(71,625)	0	100%
	(2,380,090)	\$ (1,306,618)	82.16%
TOTAL DETERIORO	\$ 1,589,484	\$ 6,303,700	-74.78%

49. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

El siguiente es el detalle de las depreciaciones y amortizaciones efectuadas durante el ejercicio.

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Edificios	\$ 140,631	\$ 142,051	-1.00%
Equipo, muebles y enseres	272,377	422,859	-35.59%
Equipo de computo	710,454	709,267	0.17%
Vehiculos	182,098	137,444	32.49%
Sub Total Depreciaciones	\$ 1,305,560	\$ 1,411,621	-7.51%
Amortización Activos Intangibles	0	796,470	-100.00%
TOTAL DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 1,305,560	\$ 2,208,091	-40.87%

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 del impuesto sobre la renta a diciembre 31:

	31/12/2018	31/12/2017	VARIACION
Impuesto de Renta y Complementarios	\$ 10,574,979	\$ 6,187,109	70.92%
Sobretasa de Renta y Complementarios	1,194,452	944,083	100.00%
Total Impuesto de Renta	\$ 11,769,431	\$ 7,131,192	65.04%



**SEGUROS
DEL
ESTADO**

NUESTRO PORTAFOLIO DE PRODUCTOS



SEGUROS DE VIDA



SEGUROS GENERALES



SEGUROS DE CUMPLIMIENTO



SOAT



AUTOS LIVIANOS



AUTOS PESADOS

Oficina Principal: Carrera 11 # 90 – 20
Bogotá D.C. – Colombia
Líneas de Asistencia: 307 8288
Asistencia Celular: #388
Fuera de Bogota 01 8000 123 010
contactenos@segurosdelestado.com
www.segurosdelestado.com



SEGUROS OBLIGATORIOS



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

**INVERSIONES
COMERCIALES
SAN GERMAN S.A.**

**INMOBILIARIA
DEL
ESTADO S.A.**

**INVERSIONES
COMERCIALES
SAN CARLOS S.A.**

**COMERCIALIZADORA
SAN FERNANDO S.A.**

SOAT
SEGURO OBLIGATORIO