



**SEGUROS  
DEL  
ESTADO**

# **SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS.**

## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**A 31 de diciembre de 2019 - 2018**





**SEGUROS  
DEL  
ESTADO**

# **CONTENIDO**

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





**CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA  
COMPAÑÍA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS 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 2019 y 2018, preparados con base en los decretos 2784 de 2012, 1851 y 3023 de 2013 y 2267 de 2014, compilados por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 de la Ley 1314 de 2009 mediante la cual se adoptaron en Colombia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido tomados fielmente de los libros (Artículo 37 de la ley 222 de 1995) y que antes de ser puestos a disposición de los Accionistas y de terceros, se han verificado las siguientes afirmaciones:

- I. Los Estados Financieros 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 2019 y 2018 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el periodo terminado en esas fechas.
- III. Todos los hechos económicos realizados por Seguros del Estado y sus subordinadas, durante los periodos terminados en 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido reconocidos en los estados financieros.
- IV. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de Seguros del Estado y sus Subordinadas, al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- V. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con la normatividad vigente.





**SEGUROS  
DEL  
ESTADO S.A.**

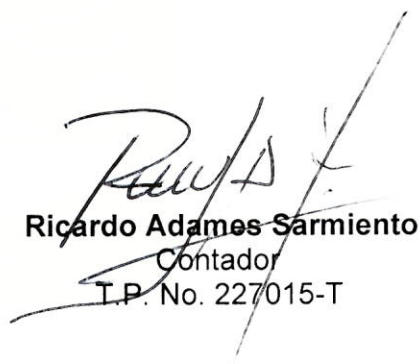
NIT. 860.009.578-6

- VI. Todos los hechos económicos que afectan a Seguros del Estado 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 2020



**Jorge Mora Sanchez**  
Presidente



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

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

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

### **Informe Sobre los Estados Financieros Consolidados**

#### **Opinión**

Hemos auditado los Estados Financieros consolidados de **SEGUROS DEL ESTADO S.A, y sus Subsidiarias**, al 31 de diciembre de 2019 - 2018, 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.

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 2019 - 2018, 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario Compilado de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y Aseguramiento de la Información 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2270 de 2019 y las instrucciones emanadas de la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales fueron aplicadas de manera uniforme.

#### **Fundamento de la Opinión**

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

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





## **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 de 2009 y reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario Compilado de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y Aseguramiento de la Información 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2270 de 2019 y las disposiciones emanadas de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación, y presentación de los 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 auditoría 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 de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y Aseguramiento de la Información 2420 de 2015 y sus modificatorios. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados de **SEGUROS DEL ESTADO S.A. y sus subsidiarias** están libres de incorrección material.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos sobre bases selectivas, para obtener evidencia de los montos y la información revelada en los estados financieros 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 auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Así mismo, una auditoría también comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

## **Informe Sobre Otros Requerimientos Legales y Regulatorios**

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

- La contabilidad de **SEGUROS DEL ESTADO S.A. y sus subsidiarias**, 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;
- Se 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 de 2013 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, para dar cumplimiento a las disposiciones legales, el cual no forma parte integral de los estados financieros auditados.



**PABLO EMILIO GALAN CASTRO**

**Revisor Fiscal**

T.P 20.513-T

Designado por Iberoamericana

De Auditorías SAS "IBERAUDIT "

Bogotá D.C., febrero 26 de 2020





SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	NOTA
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>	<b>\$ 1,356,428,104</b>	<b>\$ 1,202,625,672</b>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	167,685,169	134,323,174	17
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	946,857,793	859,957,898	18
Activos Financieros a Costo Amortizado	25,143,016	21,172,678	18
Cuentas por Cobrar Seguros	163,854,403	125,957,134	19
Cartera de Credito	811,540	587,250	20
Otras Cuentas por Cobrar	32,626,399	39,734,667	22
Anticipo Impuestos Corrientes	19,449,784	20,892,871	23
<b>Activo No Corriente</b>	<b>1,091,387,846</b>	<b>1,016,518,681</b>	
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio	112,296	111,004	18
Activos Financieros a Costo Amortizado	435,065,183	431,008,247	18
Participacion del Reaseguro en las Reservas Tecnicas	392,619,824	381,223,658	37
Otros Activos Financieros	594,785	579,444	24
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	7,212,000	6,096,053	25
Propiedades Planta y Equipo	16,760,552	17,629,309	26
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	4,061,724	3,209,593	27
Otros Activos No Financieros	155,234,818	136,622,505	28
Depositos Judiciales	52,812,765	39,278,738	29
Activo por Impuesto Diferido	8,999,758	760,130	30
Activos por derecho de uso	17,914,141	0	31
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 2,447,815,950</b>	<b>\$ 2,219,144,353</b>	
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>307,241,305</b>	<b>247,132,119</b>	
Cuentas por Pagar de Seguros	55,444,645	35,072,718	32
Beneficios a los Empleados	10,650,711	9,979,223	33
Obligaciones con Intermediarios	33,264,503	25,279,728	34
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	169,287,050	141,801,536	35
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	95,781	83,326	21
Provisiones por Beneficios a los Empleados	790,193	590,534	33
Pasivos por Impuestos Corrientes	37,708,422	34,325,054	36



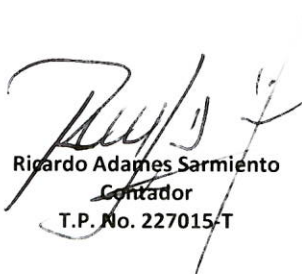


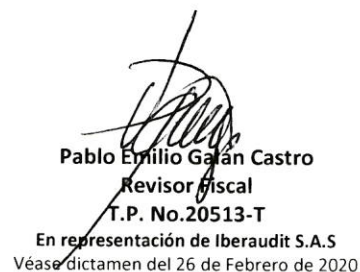
SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	2019	2018	NOTA
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>1,902,495,197</b>	<b>1,747,042,017</b>	
Reservas Tecnicas	1,801,725,475	1,701,237,003	37
Provisiones por Beneficios a los Empleados	1,374,184	1,292,381	33
Ingresos Anticipados por Operaciones de Seguros	66,428,579	31,603,743	38
Pasivo por Impuesto Diferido	9,985,379	1,828,677	31
Otros Pasivos por Reservas	3,158,262	10,407,736	39
Otras provisiones	237,922	672,477	40
Pasivos por arrendamientos	19,585,396	0	31
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 2,209,736,502</b>	<b>\$ 1,994,174,136</b>	
<b>PATRIMONIO</b>			41
<b>Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora</b>	<b>217,854,995</b>	<b>204,971,086</b>	
Capital Suscrito y Pagado	391,366	391,366	
Reservas	105,727,039	103,051,404	
Prima en Colocacion de Acciones	81,429,904	81,429,904	
Ganancias Acumuladas	17,034,804	16,238,581	
Resultados del Ejercicio	13,271,882	3,859,831	
<b>Participaciones no Controladoras</b>	<b>20,224,453</b>	<b>19,999,131</b>	
Participaciones no Controladoras	20,224,453	19,999,131	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 238,079,448</b>	<b>\$ 224,970,217</b>	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2,447,815,950</b>	<b>\$ 2,219,144,353</b>	

  
Jorge Mora Sanchez  
Presidente

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

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



**SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO**  
**DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2019 Y 2018**  
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

ESTADO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	2019	2018	NOTA
<b>Ingresos Operacionales Directos</b>	<b>\$ 4,156,816,657</b>	<b>\$ 2,910,786,375</b>	<b>42</b>
Primas Emitidas	1,640,684,927	1,464,684,793	
Liberacion de Reservas	1,981,345,961	1,047,873,543	
Productos de Reaseguros	505,393,215	379,316,611	
Productos de Coaseguros	666,996	592,234	
Otros Ingresos	8,490,110	7,135,834	
Recobros y Salvamentos	20,235,448	11,183,360	
<b>Gastos Operacionales Directos</b>	<b>3,900,546,730</b>	<b>2,681,224,333</b>	
Siniestros Liquidados	922,708,900	684,066,957	43
Constitucion de Reservas	2,051,857,018	1,233,378,042	43
Comisiones Intermediación	298,954,964	242,914,854	43
Costos de Reaseguros	523,563,715	424,149,904	43
Otros Gastos	187,423	183,283	43
Gastos por Beneficios a los Empleados	103,274,710	96,531,293	33
<b>RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO</b>	<b>256,269,927</b>	<b>229,562,042</b>	
<b>Otros Ingresos</b>	<b>184,066,644</b>	<b>162,865,723</b>	
Ingresos Financieros	169,700,422	156,069,058	18
Intereses Financieros	1,557,030	1,718,282	44
Otros Ingresos	12,809,192	5,078,383	45
<b>Otros Gastos</b>	<b>405,497,945</b>	<b>373,903,459</b>	
Costos Financieros	67,883,659	74,331,688	18
Intereses Financieros	3,560,625	33,205	44
Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias	164,331,495	152,853,342	46
Gastos de Administracion	152,294,329	127,755,513	47
Impuestos	17,347,655	18,929,711	48
Otros Gastos Procedentes de Subsidiarias, Entidades Controladas de Forma Conjunta y Asociadas	80,182	0	21
<b>RESULTADO ANTES DE DEPRECIACION Y DETERIORO</b>	<b>\$ 34,838,626</b>	<b>\$ 18,524,306</b>	

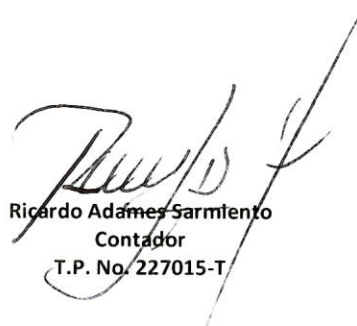


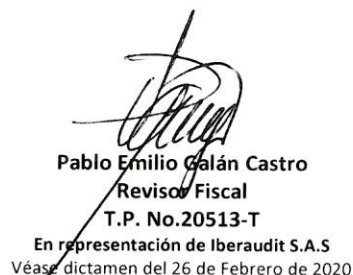


**SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO**  
**DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2019 Y 2018**  
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

Otros Gastos (Ingresos) por Deterioro	\$ 1,094,210	\$ 1,589,484	49
Depreciaciones y Amortizaciones	7,661,694	1,305,560	50
RESULTADO DE OPERACIONES ANTES DE IMPORRENTA	26,082,722	15,629,262	
Impuesto De Renta	12,810,840	11,769,431	51
TOTAL RESULTADO DEL PERIODO	<u>\$ 13,271,882</u>	<u>\$ 3,859,831</u>	
ESTADO OTRO RESULTADO INTEGRAL			41
Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio	(225,318)	1,590	
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta	<u>0</u>	<u>0</u>	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	<u>\$ (225,318)</u>	<u>\$ 1,590</u>	
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	<u>\$ 13,046,564</u>	<u>\$ 3,861,421</u>	

  
Jorge Mora Sanchez  
Presidente

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

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

**SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO  
PARA EL AÑO QUE TERMINA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018  
METODO INDIRECTO  
(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)**

	2019	2018
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIONES</b>		
Utilidad del Periodo	13,271,882	3,859,831
Ajustes a los Resultados que no Requirieron de Efectivo:		
Depreciaciones	7,661,694	1,305,560
Amortizaciones	(852,131)	580,168
Ajustes por Provisiones	525,238	(7,253,235)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	<u>72,215,490</u>	<u>200,358,616</u>
	79,550,291	194,991,109
Utilidad Operacional antes de los cambios en el capital de trabajo	92,822,173	198,850,940
Incremento en las cuentas por cobrar	(79,020,577)	(25,914,233)
Incremento en las cuentas por Pagar y Pasivos	<u>111,698,917</u>	<u>(28,484,352)</u>
Aumento/Disminucion Efectivo Generado por las Operaciones	<u>125,500,513</u>	<u>144,452,355</u>
Impuestos gravámenes y tasas	3,383,368	6,883,685
<b>Efectivo Neto Generado por las actividades de Operaciones</b>	<u><b>128,883,881</b></u>	<u><b>151,336,040</b></u>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Compra y Venta de Activos Fijos	(430,773)	(203,596)
Compra y Venta de Inversiones	<u>(94,928,462)</u>	<u>(100,241,464)</u>
<b>Salida de Efectivo por Actividades de Inversión</b>	<u><b>(95,359,235)</b></u>	<u><b>(100,445,060)</b></u>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Dividendo en efectivo por fracciones	0	(6,500,000)
Capitalizacion de Reservas	<u>(162,651)</u>	<u>(133,976)</u>
<b>Flujo Efectivo Neto en Actividades de Financiación</b>	<u><b>(162,651)</b></u>	<u><b>(6,633,976)</b></u>
Aumento /Disminución Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo	<u>33,361,995</u>	<u>44,257,004</u>
Saldo de Efectivo y equivalente de Efectivo a principio del año	<u>134,323,174</u>	<u>90,066,170</u>
<b>Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	<u><b>\$ 167,685,169</b></u>	<u><b>\$ 134,323,174</b></u>

Véanse notas que acompañan los estados financieros.

**Jorge Mora Sánchez**  
Presidente

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

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





**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 2019 Y 2018**  
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	Capital	Prima de Emision	Reserva Legal	Reserva Ocasional	Ganancias o pérdidas No Realizadas (ORI)	Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	Ganancia Acumulada Resultados de Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Participaciones no controladoras	Totales
<b>PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO 01/01/2018</b>	\$ 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
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,862,972</b>	<b>227,404</b>	<b>1,262,336</b>	<b>0</b>	<b>(15,130,292)</b>	<b>0</b>	<b>1,142,013</b>	<b>\$ (6,635,567)</b>
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
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1,590</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 3,859,831</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 3,861,421</b>
<b>PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2018</b>	<b>\$ 391,366</b>	<b>\$ 81,429,904</b>	<b>\$ 41,816,067</b>	<b>\$ 61,235,337</b>	<b>\$ 14,406,979</b>	<b>\$ 1,831,602</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 3,859,831</b>	<b>\$ 19,999,131</b>	<b>\$ 224,970,217</b>
<b>PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO 01/01/2019</b>	<b>\$ 391,366</b>	<b>\$ 81,429,904</b>	<b>\$ 41,816,067</b>	<b>\$ 61,235,337</b>	<b>\$ 14,406,979</b>	<b>\$ 1,831,602</b>	<b>\$ 3,859,831</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 19,999,131</b>	<b>\$ 224,970,217</b>
Emission del Patrimonio	0	0	0	0	0	0	0	0	0	\$ 0
Incrementos por otras aportaciones de los Accionistas	0	0	2,839,577	61,235,337	0	0	0	0	5,776,949	\$ 69,851,863
Disminución por otras distribuciones a los Accionistas	0	0	0	(61,235,337)	0	0	(3,859,831)	0	(5,551,627)	\$ (70,646,795)
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(163,942)	1,021,540	0	0	0	0	\$ 857,598
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,839,577</b>	<b>(163,942)</b>	<b>1,021,540</b>	<b>0</b>	<b>(3,859,831)</b>	<b>0</b>	<b>225,322</b>	<b>\$ 62,666</b>
Ganancia	0	0	0	0	0	0	0	13,271,882	0	\$ 13,271,882
Instrumentos financieros con cambios en ORI	0	0	0	0	-225,317	0	0	0	0	\$ (225,317)
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ -225,317</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 13,271,882</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 13,046,565</b>
<b>PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2019</b>	<b>\$ 391,366</b>	<b>\$ 81,429,904</b>	<b>\$ 44,655,644</b>	<b>\$ 61,071,395</b>	<b>\$ 15,203,202</b>	<b>\$ 1,831,602</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 13,271,882</b>	<b>\$ 20,224,453</b>	<b>\$ 238,079,448</b>

Jorge Mora Sánchez  
Presidente

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

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



**SEGUROS  
DEL  
ESTADO**

# **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**A 31 de diciembre de 2019 - 2018**





**SEGUROS DEL ESTADO S.A. Y SUS SUBORDINADAS**  
**860009578-6**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**A Diciembre 31 de 2019 y 2018**  
**(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.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Activos Compañía Matriz	2.268.468.560	2.045.579.717
Activos Compañías Subordinadas	179.347.392	173.564.636
Pasivos Compañía Matriz	2.079.783.527	1.872.770.185
Pasivos Compañías Subordinadas	129.952.976	121.403.951
Patrimonio Compañía Matriz	217.520.756	204.143.583
Patrimonio Compañías Subordinadas	20.558.693	20.830.140

**TABLA DE CONTENIDO**

**I. NOTAS DE CARÁCTER GENERAL**

1. ENTIDAD REPORTANTE
2. DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA DE LAS OPERACIONES:
3. ENTIDAD CONTROLADORA
4. TÉRMINO DE DURACIÓN LEGAL
5. HIPÓTESIS DE ENTIDAD EN MARCHA
6. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF
7. EXCEPCIONES A LA APLICACIÓN DE LAS NIIF
8. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS
9. CAUSAS DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES



10. *REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:*
11. *EFFECTOS 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. *EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO*
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. *ARRRENDAMIENTOS*
32. *CUENTAS POR PAGAR SEGUROS*
33. *BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS*
34. *OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS*
35. *PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR*
36. *PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES*
37. *RESERVAS TÉCNICAS COMPAÑÍAS ASEGURADORAS*



- 38. *INGRESOS ANTICIPADOS POR OPERACIONES DE SEGUROS*
- 39. *OTROS PASIVOS POR RESERVAS DE SEGUROS*
- 40. *OTRAS PROVISIONES*
- 41. *PATRIMONIO*
- 42. *INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS*
- 43. *GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS DE LAS ASEGURADORAS*
- 44. *INTERESES FINANCIEROS*
- 45. *OTROS INGRESOS*
- 46. *CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS*
- 47. *GASTOS DE ADMINISTRACIÓN*
- 48. *IMPUESTOS*
- 49. *DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS*
- 50. *DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES*
- 51. *IMPUESTO DE RENTA*





## I. NOTAS DE CARÁCTER GENERAL:

### 1. ENTIDAD REPORTANTE

#### 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:

**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. ENTIDAD CONTROLADORA

**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:

COMPAÑIA		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:

	31/12/2019	31/12/2018
Empleados	1.483	1.440
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:**

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 , Decreto 2131 de 2016 y por el Decreto 2270 de 2019. 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 recíprocas 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
<b>50 Años</b>	Edificaciones
<b>20 Años</b>	Maquinaria
<b>10 Años</b>	Muebles y Enseres
<b>10 Años</b>	Equipo de Oficina
<b>10 Años</b>	Vehículos
<b>5 Años</b>	Equipo de Computo

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.

### Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Beneficios a los empleados**

Los beneficios a los empleados 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:

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

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

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

#### 10. REQUERIMIENTOS DE CAPITAL:

**Información sobre si la entidad cumplió con los requerimientos de capital impuestos externamente:** Durante el período de presentación, 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 con 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

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Resultado neta por diferencia en cambio</b>	826.035	2.133.394
<b>Ingresos por Diferencia en cambio</b>	1.733.872	2.286.561
<b>Pérdidas por Diferencia en cambio</b>	907.837	153.167
<b>Tasa de cambio:</b>		
<b>Tasa de cambio al cierre (*)</b>	3.277,14	3.249,75
<b>Tasa de cambio promedio (*)</b>	3.281,09	2.956,43

(\*) Tasas expresadas en pesos colombianos

## 12. ECONOMÍA HIPERINFLACIONARIA:

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

La moneda funcional de 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).

	Año actual	Año anterior
<b>El nivel del IPC</b>	3.8%	3.18%

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

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

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

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



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

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

**Distribución de dividendos antes de la reunión de la asamblea:** 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 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 01/01/2021 se debe tener un paralelo. Aplicación, a partir del 01/01/2022, Según reglamentación que emita la Superintendencia Financiera de Colombia.

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"	Medición del deterioro de cuentas por cobrar en lo relativo a la cartera de primas con el modelo de pérdidas esperadas.	De acuerdo con exención temporal hasta 1 de enero de 2021 Según enmienda de la NIIF 4.
-----------------------------------	---	--

## 15. GOBIERNO CORPORATIVO:

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

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

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

## 16. GESTIÓN DE RIESGOS:

**Sistema De Administración De Riesgos (SAR):** 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, la capacitación a los integrantes del área de Riesgos para complementar sus competencias y actualizarse conforme los desarrollos normativos, y a las diferentes capacitaciones dictadas a todos los empleados como son: a) Sistema de Administración de Riesgo Operativo - SARO y el Sistema de Administración de Riesgos de Fraude - SARF a través de la herramienta EducaEstado, b) Capacitación Eventos de Riesgo, Metodologías de Riesgos y Gestión Antifraude, c) Sensibilización Ciberseguridad, Tratamiento de Datos

Personales y Continuidad de Negocio d) Capacitación a Gestores de Riesgos y e) Programa Lega2 dirigido a los intermediarios de las Compañías.

**Sistema De Administración De Riesgo De Mercado (SARM):** En lo relacionado con la gestión de riesgo de mercado, las aseguradoras durante el 2019 cumplieron con todas las transmisiones exigidas dentro del sistema de medición de riesgos de mercado adoptado por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como con toda la normatividad y recomendaciones expedidas por esta.

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

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

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

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

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



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

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

**Sistema De Administración Del Riesgo De Lavado De Activos Y Financiación Del Terrorismo (SARLAFT):** Durante 2019 se desarrollaron las actividades propias del SARLAFT, tales como: análisis de clientes en listas restrictivas, 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, capacitación anual con el Curso Virtual y consulta a las personas naturales o jurídicas designadas por el Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, entre otras.

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

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

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

efectividad implementado para tal fin, b) Seguimiento con base en la nueva metodología al cumplimiento de los planes de acción, resultado de las evaluaciones independientes, la cual destacaba los indicadores de eficiencia y cumplimiento.

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

**Sistema De Gestión De Seguridad De La Información (SGSI):** Se ejecutó el plan definido para la implementación de la Circular Externa 007 de 2018 de la Superintendencia Financiera de Colombia y las modificaciones requeridas al Sistema de Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad. Así mismo, se realizaron actividades como: a) Formalización de políticas y procedimientos del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad; b) Generación de comunicados de sensibilización a los empleados sobre diferentes amenazas de ciberseguridad y las recomendaciones a seguir en cada caso; c) Elaboración del curso virtual de Inducción de empleados y realización de capacitaciones internas y a Intermediarios; y d) Gestión a los boletines de ciberseguridad enviados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

**Programa Integral De Protección De Datos Personales:** 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 se realizaron las siguientes actividades: a) Revisión y actualización de respuesta de cumplimiento en el Registro Nacional de Bases de Datos en cuanto a las Autorizaciones de Tratamiento de Personales; b) Actualización del procedimiento para actualizar, rectificar, suprimir datos personales o revocar la autorización de los mismos y respuesta a quejas de clientes en las que solicitan la supresión de sus datos personales; c) Actualización del reglamento del Comité de Privacidad y Protección de Datos Personales y realización de reuniones; y d) Emisión de conceptos sobre los lineamientos



para el cumplimiento normativo, gestión de riesgos, y recomendaciones asociadas al buen uso y tratamiento de los datos personales de nuestros clientes.

**Sistema De Gestión De Seguridad Y Salud En El Trabajo (SGSST):** Durante el 2019, se continuó el desarrollo del cronograma de implementación del Sistema de Gestión, de acuerdo con lo previsto en la Resolución 1111 de 2017 y ajustada a Resolución 0312 de 2019 que la deroga. En la actualidad el SGSST se encuentra en su tercera fase de implementación, en la que las actividades más relevantes incluyeron el diseño e implementación de los programas de vigilancia médica, en los que se destaca el Programa de Prevención de Lesiones Derivadas de Actividades deportivas logrando una importante reducción en el número de accidentes laborales asociados a deportes, pasando de 11 casos en 2018 a 5 casos en 2019.

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
CAJA	\$ 100,133	\$ 26,705,752	-99.63%
BANCOS	167,585,036	107,617,422	55.72%
Del Pais	150,178,993	94,946,201	58.17%
Del Exterior	17,406,043	12,675,737	37.32%
<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>	<b>\$ 167,685,169</b>	<b>\$ 134,323,174</b>	<b>24.84%</b>

### 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	31/12/2019 VR DE MERCADO	31/12/2018 VR DE MERCADO	VARIACION
<b>INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA</b>			
Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación	\$ 129.343.267	\$ 105.995.200	22,03%
Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria	22.236.270	10.272.388	116,47%
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO	402.421.048	386.377.599	4,15%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior, comerciales o de inversión.	840.634	849.992	-1,10%
Títulos de deuda emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	0	4.217.830	-100,00%
Otros títulos de deuda pública	67.962.196	51.135.070	32,91%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean Entidades del exterior diferentes a Bancos	8.648.680	8.091.840	6,88%
Títulos de deuda cuyo emisor sea una entidad NO vigilada por la Superfinanciera	157.285.960	115.631.111	36,02%
TTC derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH	2.131.818	3.657.472	-41,71%
<b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA</b>	<b>\$ 790.869.873</b>	<b>\$ 686.228.502</b>	<b>15,25%</b>
<b>INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS PARTICIPATIVOS</b>			
Acciones de alta y media bursatilidad, ADR's, GDR's y acciones provenientes de procesos de privatización o con ocasión de la capitalización de entidades donde el Estado tenga participación.	\$ 11.194.068	\$ 6.607.113	69,42%
Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva	96.946.050	112.041.985	-13,47%
Títulos participativos o mixtos derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH.	24.918.764	36.502.742	-31,73%
Participación Fondos Mutuos de Inversión Internacionales	22.929.038	18.577.556	23,42%
<b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS PARTICIPATIVOS</b>	<b>\$ 155.987.920</b>	<b>\$ 173.729.396</b>	<b>-10,21%</b>
<b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO</b>	<b>\$ 946.857.793</b>	<b>\$ 859.957.898</b>	<b>10,11%</b>
<b>INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO</b>			
Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación	\$ 153.735.417	\$ 152.930.543	0,53%
Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria	12.807.714	18.155.887	-29,46%
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO	143.407.594	132.130.168	8,54%
Otros títulos de deuda pública	48.274.851	50.059.096	-3,56%
Títulos de deuda emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	20.094.251	13.037.183	54,13%
Títulos de deuda cuyo emisor sea una entidad NO vigilada por la Superfinanciera	57.944.696	59.919.874	-3,30%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior, comerciales o de inversión.	14.446.832	14.446.685	0,00%
Certificado de Deposito Terminio Fijo	2.126.441	3.812.621	-44,23%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante u originador de una titularización sean Entidades del exterior diferentes a Bancos	3.043.341	2.022.141	50,50%
Otro Títulos CDT vigilados por SFC	4.327.062	5.666.727	-23,64%
<b>TOTAL INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO</b>	<b>\$ 460.208.199</b>	<b>\$ 452.180.925</b>	<b>1,78%</b>
<b>INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI - TÍT. PARTICIPATIVOS</b>			
Acciones de baja y mínima bursatilidad o ADR's y GDR's	\$ 111.578	\$ 110.286	1,17%
Acciones de baja y mínima bursatilidad o ADR's y GDR's	718	718	0,00%
<b>TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI - TÍT. PARTICIPATIVOS</b>	<b>\$ 112.296</b>	<b>\$ 111.004</b>	<b>1,16%</b>

### Restricciones sobre el portafolio de inversiones:

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

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

Para el cierre del año 2019, el valor total de las limitaciones para la negociación de títulos valores de propiedad de las compañías asciende a \$22.474 millones. Es importante precisar que dichos títulos han sido reclasificados y no hacen parte del portafolio de inversiones que respalda las reservas técnicas de las aseguradoras.

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
<b>Saldo Inicial</b>	\$ 10.330.114	\$ 263.031	3827,34%
Neto de Embargos en el periodo	10.227.963	10.067.083	1,60%
<b>Saldo Final</b>	<u>\$ 20.558.077</u>	<u>\$ 10.330.114</u>	<u>99,01%</u>

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

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

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

- Si el objetivo del modelo de negocio es mantener un activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales y, según las condiciones del contrato, se reciben flujos de efectivo en fechas específicas que constituyen exclusivamente pagos del





principal más intereses sobre dicho principal, el activo financiero se valorará al coste amortizado.

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

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

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

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

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

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

Los títulos y/o valores participativos, las participaciones en carteras colectivas y en titularizaciones estructuradas a través de fondos o de patrimonios autónomos se valoran teniendo en cuenta el valor de la unidad, calculado por la sociedad administradora, el día

inmediatamente anterior a la fecha de valoración, aun cuando se encuentren listados en bolsas de valores de Colombia.

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

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

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

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

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

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

### **Medición del valor razonable**

La NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o el valor por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

El valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Al medir el valor razonable, una entidad utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de





mercado presentes. Por ello, al medir el valor razonable se tienen en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

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

### **Jerarquía del valor razonable**

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

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

Las aseguradoras, calculan el valor razonable de sus instrumentos financieros con precios de **Nivel 1**, según la información del proveedor de precios de valoración PIP Colombia, entidad que se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



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

En la siguiente tabla, se observa la jerarquía de los instrumentos Financieros de las compañías, medidos al valor razonable, en cada uno de los periodos:

CLASIFICACION INVERSION	2019	2018
<b>Nivel 1</b>		
Otros emisores nacionales	585.617.629	512.755.482
Otros títulos emitidos por gobierno nacional	111.701.136	96.079.763
Títulos de tesorería – TES	84.061.793	64.233.597
Emisores extranjeros	9.489.314	13.159.661
<b>Total Nivel 1</b>	<b>790.869.872</b>	<b>686.228.503</b>
<b>Nivel 2</b>		
Emisores nacionales	133.058.883	155.151.840
Emisores extranjeros	22.929.038	18.577.556
<b>Total Nivel 2</b>	<b>155.987.921</b>	<b>173.729.396</b>
<b>Nivel 3</b>		
Emisores nacionales	112.295	111.003
<b>Total Nivel 3</b>	<b>112.295</b>	<b>111.003</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 946.970.088</b>	<b>\$ 860.068.902</b>

En cumplimiento a lo dispuesto por la Circular Básica Contable y Financiera No.100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia, y las NIIF 7 en relación con la revelación de información de los instrumentos financieros de 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 2019 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 2019 las contrapartes con las cuales las aseguradoras presentaron mayor exposición fueron Credicorp Capital, BTG Pactual y Ultraserfinco.

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

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

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 las Compañías. Se realiza el cálculo del valor en riesgo y se controla el cumplimiento del límite establecido. Al monitorear el mencionado nivel máximo de Valor en Riesgo (VaR) del portafolio total, se observa que el comportamiento del VaR, durante el 2019 estuvo dentro de los límites establecidos.

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

### **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.

**Detalle Ingresos Financieros**

	31/12/2019	31/12/2018	
<b>CLASE DE INVERSION</b>			
Inversiones a Valor Razonable	\$ 130.164.026	\$ 109.755.464	18,59%
Instrumentos Financieros Derivados	34.966.203	38.569.852	-9,34%
Inversiones a Costo Amortizado	4.570.193	7.743.742	-40,98%
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 169.700.422</b>	<b>\$ 156.069.058</b>	<b>8,73%</b>

**Detalle Costos Financieros**

	31/12/2019	31/12/2018	
<b>CLASE DE INVERSION</b>			
Inversiones a Valor Razonable	\$ 57.339.661	\$ 59.287.129	-3,28%
Inversiones a Costo Amortizado	98.992	93.351	6,04%
Instrumentos Financieros Derivados	4.457.723	9.881.759	-54,89%
Otros Ingresos y Gastos Financieros	5.987.283	5.069.449	18,11%
<b>TOTAL COSTOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 67.883.659</b>	<b>\$ 74.331.688</b>	<b>-8,67%</b>

## 19. CUENTAS POR COBRAR SEGUROS

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

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

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

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

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

<b><u>CUENTAS POR COBRAR ASEGURADOS</u></b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>VARIACION</b>
PRIMAS POR RECAUDAR	81.964.381	78.176.555	4,85%
IVA PRIMAS POR RECAUDAR	13.605.827	12.570.532	8,24%
PRIMAS COSEGURO ACEPTADO	5.877.472	5.666.851	3,72%
PRIMAS COSEGURO CEDIDO	1.422.208	1.421.550	0,05%
GASTOS DE EXPEDICION	529.321	360.898	46,67%
RECOBROS Y SALVAMENTOS	10.532	0	100,00%
DETERIORO PRIMAS	(4.780.009)	(5.340.737)	-10,50%
DETERIORO GASTOS DE EXPEDICION	(48.972)	(45.302)	8,10%
	<b>\$ 98.580.760</b>	<b>\$ 92.810.347</b>	<b>6,22%</b>

<b><u>CUENTAS POR COBRAR A REASEGURADORES</u></b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	
REASEGURADORES INTERIOR CUENTA CORRIENTE	592.558	443.230	33,69%
REASEGURADORES EXTERIOR CUENTA CORRIENTE	12.755.438	10.973.476	16,24%
DETERIORO REASEGURADORES INTERIOR	(592.558)	(439.851)	34,72%
DETERIORO REASEGURADORES EXTERIOR	(527.449)	(329.350)	60,15%
	<b>\$ 12.227.989</b>	<b>\$ 10.647.505</b>	<b>14,84%</b>

**DETALLES CUENTAS POR COBRAR  
REASEGURADORES**

***Reaseguradores Interior Cuenta Corriente***

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



**Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente**

ACE PROPERTY & CASUALTY INSURANCE COMPANY	0	39.053	-100,00%
ALLIANCE INTERNATIONAL ASSURANCE	16.466	9.693	0,00%
ALLIED WORLD ASSURANCE COMPANY LIMITED	465.812	0	100,00%
AMERICAN REINSURANCE CO.	6.255	122.307	-94,89%
ARCH REINSURANCE EUROPE UNDERWRITING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	2.029	114.867	-98,23%
ASEGURADORA DE CREDITOS Y GARANTIAS	577	39.045	-98,52%
CATLIN INSURANCE CO ANTES LE MANS RE	0	38.139	-100,00%
COMPAÑIA SUIZA DE REASEGUROS S.A. SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	5.817.385	3.044.179	91,10%
CONVERIUN LIMITED ZURICH	162.870	81.063	100,92%
EVEREST REINSURANCE COMPANY	0	2.006.380	100,00%
FRANKONA RUCKVERSICHERUNGS	0	136.199	-100,00%
GENERAL REINSURANCE AG ALEMANIA ANTES KOELNISCHE RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	207.661	156.913	32,34%
GENERAL REINSURANCE CORPORATION	2.029	83.222	100,00%
HANNOVER RUCKV SE ANTES HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AG	294.139	600.016	-50,98%
HCC INTERNATIONAL INSURANCE COMPANY PLC	1	1	0,00%
HISCOX SYNDICATES LIMITED	0	5	100,00%
LLOYDS TSM ENGINEERING CONSORTIUM 9640	3.113	3.113	0,00%
MAPFRE RE	2.815	0	100,00%
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	439.778	163.121	100,00%
MUTUELLE CENTRALE	165.284	0	100,00%
NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	174.625	7.424	100,00%
NOVAE SYNDICATES LIMITED LLOYDS SYNDICATE NVA 2007	0	53.674	0,00%
ODYSSEY REINSURANCE COMPANY ANTES ODYSSEY AMERICA RE	132.742	284.901	100,00%
Q.B.E DEL ISTMO	363.263	7.928	100,00%
Q.B.E INSURANCE EUROPE LIMITED.	214.155	50.346	325,37%
QBE REINSURANCE CORP ANTES SIDNEY RE.	113.724	0	100,00%
REASEGURADORA PATRIA S.A.	319.524	526.108	0,00%
REASEGUROS ALIANZA DIRECTO	361	18.852	-98,09%
RGA REINSURANCE COMPANY	495.669	448.333	10,56%
ROYAL SUN & ALLIANCE INSURANCE	22.674	98.262	-76,92%
SCOR GLOBAL LIFE SE	218.923	181.596	20,55%
SCOR REINSURANCE COMPANY	211.489	57.965	100,00%
SIRIUS AMERICA INSURANCE COMPANY WHITE MOUNTAINS FOLKSAMERICA	46.341	0	100,00%
ST PAUL RE	251.216	0	100,00%
STARR INDEMNITY & LIABILITY COMPANY	14.844	773.636	100,00%
TALBOT UNDERWRITING LTD - 1183	19.257	101.186	-80,97%
TRANSATLANTIC REINSURANCE COMPANY	0	821.427	100,00%
UNIONE ITALIANA	1.332	0	0,00%
VALIDUS REINSURANCE COMPANY LTD	4.207	801	0,00%
WESTPORT INSURANCE CORPORATION EMPLOYERS	345.799	0	0,00%
<b>Deposito de reserva a reaseguradores del exterior a cargo de la compañía</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>0,00%</b>



***Deterioro reaseguradores interior***

ALLIANZ SEGUROS S A	(10.260)	(8.396)	22,20%
AXA COLPATRIA SEGUROS S.A.	(1.679)	(1.679)	0,00%
CHUBB DE COLOMBIA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	(313.821)	(163.123)	92,38%
COMPANIA ASEGURADORA DE FIANZAS S A CONFIANZA	(258.346)	(258.201)	0,06%
LA PREVISORA S A COMPAÑIA DE SEGUROS	(1.679)	(1.679)	0,00%
LIBERTY SEGUROS S.A.	(1.679)	(1.679)	0,00%
	<b>\$ (592.558)</b>	<b>\$ (439.851)</b>	<b>34,72%</b>

***Deterioro reaseguradores exterior***

ACE PROPERTY & CASUALTY INSURANCE COMPANY	0	(20)	0,00%
ALLIANCE INTERNATIONAL ASSURANCE	(16.465)	(236.238)	100,00%
ALLIED WORLD ASSURANCE COMPANY LIMITED	(605)	(47.718)	100,00%
AMERICAN REINSURANCE CO.	(3)	(61)	100,00%
AMLIN REINSURANCE MANAGERS INC	(135)	(198)	100,00%
ARCH REINSURANCE EUROPE UNDERWRITING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	(1.730)	(609)	184,07%
ARK SYNDICATE MANAGEMENT LIMITED	(4)	0	0,00%
ASEGURADORA DE CREDITOS Y GARANTIAS	0	(20)	0,00%
ASPEN INSURANCE UK LIMITED ANTES WELLINTON REINSURANCE LTD	(370)	(114)	224,56%
BARBICAN MANAGING AGENCY LIMITED	(4)	0	0,00%
BERKLEY INSURANCE CO. SIGNET	(2.653)	(2.653)	0,00%
CATLIN RE SWITZERLAND LTD	(354)	(573)	0,00%
COMPAÑIA INTERNACIONAL DE SEGUROS S.A.	0	(11)	0,00%
COMPAÑIA SUIZA DE REASEGUROS S.A. SWISS REINSURANCE COMPANY LTD.	(116)	(61)	0,00%
CONVERIUN LIMITED ZURICH	(93)	(41)	100,00%
ECHO RUCKVERISICHERUNGS - AG ECHO REINSURANCE LIMITED	(42)	0	100,00%
ENDURANCE SPECIALTY INSURANCE LIMITED	(46)	(1.417)	100,00%
GENERAL REINSURANCE AG ALEMANIA ANTES KOELNISCHE RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	(428)	(15)	100,00%
GENERAL REINSURANCE CORPORATION	(9)	(10)	100,00%
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY LTD	(424)	(227)	86,78%
IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.	(524)	(161)	100,00%

LLOYD S R J KILN & CO LTD -KILN SINDICATO NO. 510	(10)	(6)	100,00%
LLOYDS TSM ENGINEERING CONSORTIUM 9640	(9)	(9)	100,00%
MAPFRE RE	(5)	0	100,00%
MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	(3.433)	(1.891)	100,00%
NATIONAL BORG REINSURANCE N.V	(641)	(177)	100,00%
NAVIGATORS INSURANCE COMPANY	(778)	(250)	211,20%
NOVAE SYNDICATES LIMITED LLOYDS SYNDICATE NVA 2007	(429)	(930)	-53,87%
ODYSSEY REINSURANCE COMPANY ANTES ODYSSEY AMERICA RE	(3.682)	(4.150)	-11,28%
PEMBROKE SINDYCAT 4000	(118)	(227)	100,00%
Q.B.E INSURANCE EUROPE LIMITED.	(574)	(270)	0,00%
R & V VERSICHERUNGS AG	(1.433)	(299)	0,00%
REASEGURADORA DE COLOMBIA RNM	(2.130)	0	100,00%
REASEGURADORA PATRIA S.A.	(1.754)	(1.380)	27,10%
RGA REINSURANCE COMPANY	(10)	(20)	100,00%
ROYAL SUN & ALLIANCE INSURANCE	(50)	(223)	-77,58%
SCOR GLOBAL LIFE SE	(380)	(393)	100,00%
SCOR REINSURANCE COMPANY	(152)	(210)	100,00%
SEGUROS INBURSA S.A.	(22)	(41)	-46,34%
SIRIUS AMERICA INSURANCE COMPANY WHITE MOUNTAINS FOLKSAMERICA	(68)	(11)	0,00%
STARR INDEMNITY & LIABILITY COMPANY	(962)	(442)	0,00%
SWISS REINSURANCE AMERICA	0	(2)	100,00%
VALIDUS REINSURANCE COMPANY LTD	(3)	(1)	100,00%
VIBE SYNDICATE MANAGEMENT LIMITED	(2)	0	100,00%
WESTPORT INSURANCE CORPORATION EMPLOYERS	(10)	(2)	100,00%
XL RE.LATIN AMERICA AG ANTES XL RE LATIN AMERICA LTD	(5.246)	(4.342)	100,00%
	<b>\$ (527.449)</b>	<b>\$ (329.350)</b>	<b>60,15%</b>
OBLIGACIONES A CARGO DE INTERMEDIARIOS SOAT	51.747.403	21.795.977	137,42%
INTERMEDIARIOS DE SEGUROS	2.010.596	1.183.680	69,86%
RETENCION PRIMAS OTROS RAMOS	3.293	20.929	-84,27%
DETERIORO OBLIGACIONES A CARGO DE INTERMEDIARIOS SOAT	(1.102.002)	(671.005)	64,23%
DETERIORO INTERMEDIARIOS DE SEGUROS	(7.425)	(495)	1400,00%
DETERIORO RETENCION PRIMAS OTROS RAMOS	(3.293)	(20.929)	-84,27%
	<b>\$ 52.648.572</b>	<b>\$ 22.308.157</b>	<b>136,01%</b>
<b><u>CUENTAS POR COBRAR A COASEGURADORES</u></b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE ACEPTADOS	201.569	123.090	63,76%
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE CEDIDOS	195.513	68.035	187,37%
DETERIORO COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE	0	0	0,00%
	<b>\$ 397.082</b>	<b>\$ 191.125</b>	<b>107,76%</b>

**DETALLES CUENTAS POR COBRAR  
COASEGURADORES**
**Coaseguradores Cuenta Corriente Aceptados**

ALLIANZ SEGUROS S.A.	22.081	34.828	-36,60%
ASEGURADORA SOLIDARIA DE COLOMBIA LTDA	21.908	11.944	100,00%
ENTIDAD COOPERATIVA			
BBVA SEGUROS COLOMBIA S.A.	8.598	0	0,00%
COMPAÑIA MUNDIAL DE SEGUROS S.A.	17.417	0	100,00%
LA PREVISORA S A COMPAÑIA DE SEGUROS	45.476	12.414	266,33%
LIBERTY SEGUROS S.A.	0	34.258	-100,00%
MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA S A	13.973	0	100,00%
SBS SEGUROS COLOMBIA S A	13.301	12.062	0,00%
ZLS ASEGURADORA DE COLOMBIA S.A.	3.082	0	100,00%
	<b>\$ 201.569</b>	<b>\$ 123.090</b>	<b>63,76%</b>

**Coaseguradores Cuenta Corriente Cedidos**

ALLIANZ SEGUROS DE VIDA S A	2.142	24	100,00%
AXA COLPATRIA SEGUROS DE VIDA S.A.	5.142	7.137	100,00%
BBVA SEGUROS COLOMBIA SA	2.949	0	0,00%
LA EQUIDAD SEGUROS GENERALES	6.138	0	0,00%
LA PREVISORA S A COMPAÑIA DE SEGUROS	5.587	6.270	100,00%
MAPFRE SEGUROS GENERALES DE COLOMBIA S A	28.606	213	100,00%
POSITIVA COMPAÑIA DE SEGUROS S. A.	0	7.209	100,00%
	<b>\$ 195.513</b>	<b>\$ 68.035</b>	<b>187,37%</b>

<b>Total Cuentas por Cobrar Seguros</b>	<b>\$ 163.854.403</b>	<b>\$ 125.957.134</b>	<b>30,09%</b>
---	-----------------------	-----------------------	---------------

**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	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Con Garantía Prendaria	\$ 350,000	\$ 0	100.00%
Sobre Polizas	438,533	556,562	-21.21%
Intereses	27,392	36,254	-24.44%
Provisión	(4,385)	(5,566)	-24.44%
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>\$ 811,540</b>	<b>\$ 587,250</b>	<b>38.19%</b>

## 21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

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

Todas las transacciones fueron realizadas en condiciones de mercado.

### Saldos con relacionadas

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

ENTIDAD RELACIONADA	DESCRIPCION	2019	2018	VARIACION
<u>Cuentas por pagar</u>				
Inv. ciales San German S.A.	Financiaciones	\$ 29.129	\$ 16.674	74,69%
Dividendos por pagar accionistas	Dividendos por pagar	66.652	66.652	0,00%
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS</b>		<b>\$ 95.781</b>	<b>\$ 83.326</b>	<b>14,95%</b>
ENTIDAD RELACIONADA	DESCRIPCION	2019	2018	VARIACION
<u>Gastos</u>				
Seguros de Vida del Estado S.A.	Gastos Comunes	\$ 80.182	\$ 0	100,00%
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>80.182</b>	<b>0</b>	<b>100,00%</b>
<b>Total Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas</b>		<b>\$ 80.182</b>	<b>\$ 0</b>	<b>100,00%</b>

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

### **Remuneraciones del personal clave de la Gerencia**

Durante los ejercicios se realizaron las siguientes transacciones a la Junta Directiva de las Compañías.

Conceptos	2019	2018	VARIACION
Beneficios a empleados	\$ 3.312.342	\$ 2.713.001	22,09%
Honorarios Junta Directiva	546.635	534.558	2,26%
	<u>\$ 3.858.977</u>	<u>\$ 3.247.559</u>	<u>18,83%</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**

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION %
<b><i>Anticipos a Contratos y Proveedores</i></b>			
Anticipos a contratos	\$ 831.219	\$ 1.541.808	-46,09%
Anticipos de impuestos y contribuciones	557.375	516.394	7,94%
	<u>\$ 1.388.594</u>	<u>\$ 2.058.202</u>	<u>-32,53%</u>
<b><i>Cuentas por Cobrar a Empleados</i></b>	<u>\$ 473.455</u>	<u>\$ 976.368</u>	<u>-51,51%</u>

**Otros deudores**

Consignaciones pendientes por identificar	\$ 3,554,731	\$ 7,430,074	-52.16%
Notas debito pendientes de leaglizar*	805,700	305,167	164.02%
Cheques rechazados	2,864	125,401	-97.72%
Cuentas por cobrar inversiones	190,756	254,348	-25.00%
Prestamos SOAT	6,775	0	100.00%
Produccion y recaudos producto ASISTA	0	804	-100.00%
Clientes	15,531	207	7402.90%
Prestamos a particulares	9,984,221	8,608,923	15.98%
Ingresos por cobrar	228,497	131,152	74.22%
Deterioro otros deudores	(6,910)	(42,400)	-83.70%
Deudores varios	82,376	171,077	-51.85%
Saldo a favor impuestos	15,902,673	19,840,745	-19.85%
Provision cheques rechazados	(2,864)	(125,401)	-97.72%
	<b>\$ 30,764,350</b>	<b>\$ 36,700,097</b>	<b>-16.17%</b>

<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES</b>	<b>\$ 32,626,399</b>	<b>\$ 39,734,667</b>	<b>-17.89%</b>
--	----------------------	----------------------	----------------

**23. ANTICIPOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

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

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>VARIACION</b>
Anticipo Sobretasa IMPORRENTA	\$ 0	\$ 860.708	-100,00%
Anticipo impuesto de Industria y Comercio	128.542	159.876	-19,60%
Retencion de ICA	124.557	107.549	15,81%
Anticipo del Impuesto Diferido de Años Anteriores	4.676.762	6.624.477	-29,40%
Sobrantes de impuesto CREE	3.043	3.043	0,00%
<b>TOTAL ANTICIPOS DE IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 19.449.784</b>	<b>\$ 20.892.871</b>	<b>-6,91%</b>



## 24. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

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

A continuación, se presenta el detalle de otros activos financieros con corte a 31 de diciembre:

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Depositos en garantía	\$ 79.854	\$ 79.854	0,00%
Portafolio de inversiones	282.605	274.847	2,82%
Bienes y valores entregados en garantía	232.326	224.743	3,37%
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>\$ 594.785</b>	<b>\$ 579.444</b>	<b>2,65%</b>

## 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.

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Inmuebles	\$ 7.082.000	\$ 6.096.053	0,00%
Muebles	130.000	0	0,00%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b>	<b>\$ 7.212.000</b>	<b>\$ 6.096.053</b>	<b>0,00%</b>

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

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

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

La compañía se mantiene comprometida con el plan de venta de estos activos, no obstante, respecto a los bienes inmuebles, algunos por encontrarse en zona de conflicto social se ha dificultado su enajenación; 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.

En el año 2017, se realizó la venta y entrega del Inmueble calle 14 Nro 8-79, razón por la cual se dio de baja dicho activo, no obstante, a la fecha aún hay temas pendientes en la

escrituración debido a unos registros de embargos que afectaron el inmueble los cuales desde entonces están siendo gestionados por el área jurídica.

## 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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Costo	\$ 24.229.198	\$ 23.848.609	1,60%
Depreciacion acumulada	(7.468.646)	(6.219.300)	20,09%
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 16.760.552</b>	<b>\$ 17.629.309</b>	<b>-4,93%</b>

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Terrenos	\$ 4.885.511	\$ 4.885.511	0,00%
Edificios	6.972.221	7.112.786	-1,98%
Equipo,muebles y enseres	3.625.430	4.012.899	-9,66%
Equipo de computo	251.448	484.923	-48,15%
Vehiculos	1.025.942	1.133.190	-9,46%
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>\$ 16.760.552</b>	<b>\$ 17.629.309</b>	<b>-4,93%</b>

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

Grupo	2019	2018
Equipo de computo	1.751.332	1.218.247
<b>Total activos Depreciados</b>	<b>\$ 1.751.332</b>	<b>\$ 1.218.247</b>



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 realizó 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:

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Licencias	\$ 3,292,916	\$ 3,209,593	2.60%
Derechos en programas academicos	768,808	0	100.00%
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA</b>	<b>\$ 4,061,724</b>	<b>\$ 3,209,593</b>	<b>26.55%</b>

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

**Importe en libros en terminos brutos**

	LICENCIAS	DERECHOS	TOTAL
<b>Saldo al 01/01/2018</b>	\$ 3,789,761	\$ 0	\$ 3,789,761
Adiciones	109,238	0	109,238
Ventas	0	0	0
Perdidas por Deterioro	0	0	0
Amortizacion	0	0	0
Retiros	-689,406	0	-689,406
<b>Saldo al 31/12/2018</b>	<b>\$ 3,209,593</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 3,209,593</b>

	LICENCIAS	DERECHOS	TOTAL
<b>Saldo al 01/01/2019</b>	\$ 3,209,593	\$ 0	\$ 3,209,593
Adiciones	83,323	790,000	873,323
Ventas	0	0	0
Perdidas por Deterioro	0	0	0
Amortizacion	0	0	0
Retiros	0	-21,192	-21,192
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>\$ 3,292,916</b>	<b>\$ 768,808</b>	<b>\$ 4,061,724</b>

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

FABRICANTE	CANTIDAD	VALOR
Sybase	14	1,187,518
Microsoft®	1,882	772,213
CITRIX	2	494,967
kactus	2	243,600
Risk Consulting	1	116,000
it tools	2	90,441
Heinsohn	10	84,000
Filiales	1	83,323
Oracle	10	65,061
Analitica	100	63,970
Adobe	2	35,599
SolarWinds	1	29,564
Softland	3	12,478
Manage Engine	6	11,849
Abby Solution	4	1,833
APEX	1	500
<b>TOTAL</b>	<b>\$</b>	<b>3,292,916</b>

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

## **28. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS**

Registra el valor de los gastos anticipados en que 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 periodo contable) y/o registrando las recuperaciones correspondientes (cuando se trate de gastos registrados en periodos anteriores).

Las demás Compañías Filiales no registran este tipo de operaciones.

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



	SALDO 1/01/2018	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
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 121.002.533</b>	<b>\$ 339.595.224</b>	<b>\$ 323.975.252</b>	<b>\$ 136.622.505</b>

	SALDO 31/12/2018	CAUSACIONES 2.019	AMORTIZACIONES 2.019	SALDO 31/12/2019
Costos de Contratos no proporcionales	\$ 10.206.000	\$ 22.616.399	\$ 20.880.901	\$ 11.941.498
Comisiones a Intermediarios	126.416.505	14.610.465.259	14.593.588.444	143.293.320
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 136.622.505</b>	<b>\$ 14.633.081.658</b>	<b>\$ 14.614.469.345</b>	<b>\$ 155.234.818</b>

## 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:

<i>Activo No Corriente</i>	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Depositos para juicios ejecutivos	\$ 52.866.619	\$ 39.332.592	34,41%
Deterioro	(53.854)	(53.854)	0,00%
<b>TOTAL DEPOSITOS JUDICIALES</b>	<b>\$ 52.812.765</b>	<b>\$ 39.278.738</b>	<b>34,46%</b>

## 30. IMPUESTO DIFERIDO

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

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.

	31/12/2019	31/12/2018
Impuesto Diferido Activo	\$ 8.999.757	\$ 760.130
Impuesto Diferido Pasivo	7.693.269	1.828.678
<b>Impuesto Diferido Neto</b>	<b>\$ 1.306.488</b>	<b>\$ (1.068.548)</b>

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

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Saldo Inicial</b>	<b>\$ (1.068.549)</b>	<b>\$ (1.069.602)</b>
Abono (Cargo) al estado de resultados	2.375.036	1.053
<b>Saldo Final</b>	<b>\$ 1.306.488</b>	<b>\$ (1.068.549)</b>

#### **Impuesto Diferido Activo**

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
<b>Saldo 01/01/2018</b>	\$ 179.281	0	\$ 619.078	\$ 798.359
Abono (Cargo) al estado de resultados	(95.229)	0	57.000	(38.229)
<b>Saldo 31/12/2018</b>	<b>\$ 84.052</b>	<b>0</b>	<b>\$ 676.078</b>	<b>\$ 760.130</b>
Abono (Cargo) al estado de resultados	1.987.103	0	6.252.524	8.239.627
<b>Saldo 31/12/2019</b>	<b>\$ 2.071.155</b>	<b>0</b>	<b>\$ 6.928.602</b>	<b>\$ 8.999.757</b>

#### **Impuesto Diferido Pasivo**

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
<b>Saldo 01/01/2018</b>	\$ 1.867.962	0	\$ 0	\$ 1.867.962
Cargo (Abono) al estado de resultados	(39.284)	0	0	-39.284
<b>Saldo 31/12/2018</b>	<b>\$ 1.828.678</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 1.828.678</b>
Cargo (Abono) al estado de resultados	5.864.591	0	0	5.864.591
<b>Saldo 31/12/2019</b>	<b>\$ 7.693.269</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 7.693.268</b>

#### **Impuesto Diferido Neto**

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
<b>Saldo 01/01/2018</b>	\$ (1.688.681)	\$ 0	\$ 619.078	\$ (1.069.603)
Abono (Cargo) al estado de resultados	(55.945)	0	57.000	1.055
<b>Saldo 31/12/2018</b>	<b>\$ (1.744.626)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 676.078</b>	<b>\$ (1.068.548)</b>
Abono (Cargo) al estado de resultados	(3.877.488)	0	6.252.524	2.375.036
<b>Saldo 31/12/2019</b>	<b>\$ (5.622.114)</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 6.928.602</b>	<b>\$ 1.306.488</b>

### 31. ARRENDAMIENTOS

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Costo	\$ 24.284.695	\$ 0	100,00%
Depreciacion acumulada	(6.370.553)	0	100,00%
<b>TOTAL ACTIVOS POR DERECHOS DE USO</b>	<b>\$ 17.914.142</b>	<b>\$ 0</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS</b>	<b>\$ 19.585.397</b>	<b>\$ 0</b>	<b>100,00%</b>
<b>INMUEBLES</b>	<b>Activo por Derechos de</b>	<b>Pasivo por Arrendamient</b>	
<b>Saldo al 01/01/2019</b>	\$ 23.539.635	\$ 23.539.635 (*)	
Incorporaciones	476.653	476.653	
Ajustes de medición	268.406	268.406	
Depreciación del Ejercicio	(6.370.553)	0	
Abono a pasivo por pagos de arrendamiento	0	(4.699.297)	
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>\$ 17.914.141</b>	<b>19.585.397</b>	

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

Adopción por primera vez:

Las compañías han 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.

El impacto en la adopción de los contratos que fueron reconocidos como, activos por derecho de uso de los bienes arrendados y pasivos por arrendamientos, fue de \$ 23,539,635 miles de pesos colombianos que corresponde a (43) contratos que las compañías poseían a la fecha de adopción.



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

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

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

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

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

## 32. CUENTAS POR PAGAR SEGUROS

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

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
<b><u>Cuentas por pagar reaseguradores</u></b>			
Otros Conceptos	\$ 1	\$ 1	0,00%
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente	29.854.802	15.389.939	93,99%
<b>Total Cuentas por Pagar Raseguros</b>	<b>\$ 29.854.803</b>	<b>\$ 15.389.940</b>	<b>93,99%</b>
<b><u>Cuentas por pagar coaseguradores</u></b>			
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	\$ 78.133	\$ 173.568	-54,98%
Coaseguradores cuenta corriente cedidos reclasificación activo	195.513	68.034	187,38%
Cuenta corriente coaseguros	72.181	615.426	-88,27%
Cuenta puente siniestro coa-cedido	(4.206)	9.665	100,00%
Primas por recaudar coaseguro cedido	1.422.207	1.421.549	0,05%
<b>Total Cuentas por Pagar Coaseguradores</b>	<b>\$ 1.763.828</b>	<b>\$ 2.288.242</b>	<b>-22,92%</b>

**Depositos para expedicion de polizas**

Reportes Transfiriendo	\$ 1.929.364	\$ 1.067.124	80,80%
Primas en deposito polizas	1.978.781	1.182.672	67,31%
Banco pichincha	22.556	12.928	74,47%
Credivalores	5.261	1.559	237,46%
Depositos en garantia	79.854	79.854	0,00%
Depositos polizas directas	16.528	46.528	-64,48%
Solicitud de polizas	1.133	1.360	-16,69%
Cotizaciones arp	(2.083)	(1.623)	28,34%
Portafolio Inversiones	0	470	100,00%
Finesa	35.538	863	100,00%
<b>Total Depositos para expedicion de polizas</b>	<b>\$ 4.066.932</b>	<b>\$ 2.391.735</b>	<b>70,04%</b>

**Siniestros liquidados por pagar**

Cuenta puente siniestros liquidados por pagar	\$ 5.515.049	\$ 2.517.630	119,06%
Siniestros liquidados por pagar accidentes personales	508.644	286.112	77,78%
Siniestros liquidados por pagar SOAT	12.466.987	11.377.668	9,57%
	<b>\$ 18.490.680</b>	<b>\$ 14.181.410</b>	<b>30,39%</b>

**Devoluciones efectivas**

Devolución efectiva de primas	\$ 1.217.065	\$ 794.025	53,28%
Devoluciones efectivas SOAT transfiriendo	51.337	27.366	87,59%
<b>Total Devoluciones efectivas</b>	<b>\$ 1.268.402</b>	<b>\$ 821.391</b>	<b>54,42%</b>

<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR DE SEGUROS</b>	<b>\$ 55.444.645</b>	<b>\$ 35.072.718</b>	<b>58,08%</b>
---	----------------------	----------------------	---------------

### 33. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

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



<b><u>Obligaciones Laborales Consolidadas</u></b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>VARIACION</b>
Cesantias Consolidadas	\$ 4.655.356	\$ 4.318.696	7,80%
Intereses sobre Cesantias	533.935	496.556	7,53%
Vacaciones Consolidadas	5.461.420	5.163.971	5,76%
<b>Obligaciones Laborales Consolidadas</b>	<b>\$ 10.650.711</b>	<b>\$ 9.979.223</b>	<b>6,73%</b>

<b><u>Provisiones por beneficios a los empleados</u></b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	
Corrientes	\$ 790.193	590.534	33,81%
No corrientes	1.374.184	1.292.381	6,33%
<b>Provisiones por beneficios a los empleados</b>	<b>\$ 2.164.377</b>	<b>\$ 1.882.915</b>	<b>14,95%</b>

<b><u>Gastos por beneficios a los empleados</u></b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>VARIACION</b>
Sueldos	\$ 51.035.476	\$ 47.738.377	6,91%
Salario Integral	14.855.189	14.401.058	3,15%
Horas Extras	1.238.764	983.866	25,91%
Auxilio de Transporte	299.430	297.654	0,60%
Cesantias Empleados	4.662.619	4.353.332	7,10%
Intereses sobre Cesantias Empleados	544.869	509.650	6,91%
Intereses Sobre Cesantias Agentes	596	1.545	-61,43%
Prima Legal	4.636.739	4.352.266	6,54%
Vacaciones	3.935.172	3.488.177	12,81%
Prima de Antigüedad	630.144	609.900	3,32%
Provision prima de Antigüedad	237.177	194.716	21,81%
Bonificaciones	2.785.675	2.595.405	7,33%
Indemnizaciones	284.691	305.997	-6,96%
Aportes Caja de Compensacion	2.751.409	2.576.388	6,79%
Aportes Fondos de Pensiones	6.983.840	6.674.385	4,64%
Otros aportes	3.470.109	3.303.667	5,04%
Pensiones de jubilacion	250.747	416.604	-39,81%
Auxilios al Personal	199.310	168.048	18,60%
Junta Directiva	359.212	351.275	2,26%
Servicios Temporales	1.205.390	814.790	47,94%
De Representacion	1.643.902	2.192.549	-25,02%
Otros gastos de personal	963.856	319	302049,22%
Gastos deportivos y de recreacion	116.973	87.490	33,70%
Dotaciones y Suministros al Personal	45.811	28.661	59,84%
Incapacidades	137.610	82.583	67%
Seguros	0	2.590	-100%
<b>Gastos por beneficios a los empleados</b>	<b>\$ 103.274.710</b>	<b>\$ 96.531.293</b>	<b>6,99%</b>



### 34. OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS

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

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
<b><u>Comisiones por cuenta corriente</u></b>			
Cuenta Corriente SISE Intermediarios	\$ 7.701.852	\$ 4.760.650	61,78%
Cuenta Corriente Isoat Intermediarios	6.863.692	4.792.661	43,21%
<b>Total Comisiones por Cuenta Corriente</b>	<b>\$ 14.565.544</b>	<b>\$ 9.553.311</b>	<b>52,47%</b>
<b><u>Comisiones por cartera</u></b>			
Cumplimiento	\$ 4.678.616	\$ 4.224.485	10,75%
Soat	4.830.114	2.059.260	134,56%
Responsabilidad civil	2.056.645	2.112.402	-2,64%
Automoviles	2.683.038	2.336.264	14,84%
Accidentes personales	812.492	909.120	-10,63%
Vida individual	497.140	610.518	-18,57%
Incendio	214.038	265.327	-19,33%
Todo riesgo contratista	219.353	197.040	11,32%
Terremoto	529.987	620.583	-14,60%
Vida grupo	1.299.048	1.563.207	-16,90%
Transporte	308.534	294.626	4,72%
Colectivo de vida	208.633	133.164	56,67%
Corriente debil	96.196	116.197	-17,21%
Sustraccion	78.914	80.601	-2,09%
Manejo	46.598	46.659	-0,13%
Montaje y Rotura de Maquinaria	62.819	49.518	26,86%
Lucro cesante	12.862	18.015	-28,60%
Rce contratos RAPIE	42.837	11.577	100,00%
Vidrios	(573)	(406)	41,13%
Pensiones Ley 100		0	
Salud	21.668	78.260	-72,31%
	<b>\$ 18.698.959</b>	<b>\$ 15.726.417</b>	<b>18,90%</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS</b>	<b>\$ \$ 33.264.503</b>	<b>\$ \$ 25.279.728</b>	<b>31,59%</b>

### 35. 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.

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Proveedores	\$ 5.041.274	\$ 3.504.337	43,86%
Honorarios	487.929	358.854	35,97%
Arrendamientos	29.002	151.996	-80,92%
Mantenimiento y reparaciones	44.862	18.361	144,33%
Adecuacion e instalacion de oficinas	564.675	8.137	6839,60%
Publicidad y propaganda	99.849	8.106	1131,79%
Seguros	97	0	100,00%
Recaudos Asista	1.444	3.358	-57,00%
SIS VIDA S.A.S.	1.932.073	1.360.893	41,97%
Contribuciones, Afiliaciones y transferencias	126.479.036	120.568.984	4,90%
Retenciones y Aportes Laborales	1.871.141	1.732.605	8,00%
Cuentas por Pagar a Nombre de Terceros	1.395.976	1.106.085	26,21%
Cheques Girados no Cobrados	4.532.128	5.964.922	-24,02%
Consignaciones sin Contabilizar	15.807.564	7.014.898	125,34%
Gastos de viaje futura convencion	11.000.000	0	100,00%
<b>TOTAL PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 169.287.050</b>	<b>\$ 141.801.536</b>	<b>19,38%</b>

### 36. 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.

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Industria y comercio	\$ 3.641.925	\$ 3.396.951	7,21%
Impuesto a la riqueza	45.789	15.254	200,18%
Impuesto al consumo	13.889.203	29.179	47500,67%
Iva por pagar	7.841.209	12.362.349	-36,57%
Retefuente	12.179.552	6.763.916	80,07%
Renta y complementarios	110.743	10.562.953	-98,95%
Sobretasa al Impuesto Sobre la Renta	0	1.194.452	-100,00%
<b>TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 37.708.422</b>	<b>\$ 34.325.054</b>	<b>9,86%</b>

### 37. 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.

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Reservas Técnicas	\$ 1.801.725.475	\$ 1.701.237.003	5,91%
Reservas Técnicas parte Reaseguradores	392.619.824	381.223.658	2,99%
<b>TOTAL RESERVAS CARGO COMPAÑÍA</b>	<b>\$ 1.409.105.651</b>	<b>\$ 1.320.013.345</b>	<b>6,75%</b>
A continuacion se detallan las Reservas:			
<u>Reserva de Prima no devengada</u>	\$ 586.591.899	\$ 535.785.563	9,48%
Reserva parte Reaseguradores	78.824.314	62.833.193	25,45%
Reserva a cargo compañía	507.767.585	472.952.370	7,36%
<u>Reserva Siniestros Avisados</u>	\$ 634.114.861	\$ 693.217.862	-8,53%
Reserva parte Reaseguradores	227.448.920	291.592.276	-22,00%
Reserva a cargo compañía	406.665.941	401.625.586	1,25%
<u>Reserva Siniestros no Avisados</u>	\$ 318.765.613	\$ 253.585.991	25,70%
Reserva parte Reaseguradores	86.346.590	26.798.189	222,21%
Reserva a cargo compañía	232.419.023	226.787.802	2,48%
<u>Desviacion de Siniestralidad</u>	\$ 50.733.988	\$ 35.159.175	44,30%
<u>Reservas Especiales</u>	\$ 241.244	\$ 712.682	-66,15%
<u>Depositos de Reserva a Reaseguradores</u>	\$ 162.018.932	\$ 142.027.828	14,08%
<u>Reserva Matematica</u>	\$ 41.734.672	\$ 38.752.040	7,70%
<u>Insuficiencia de Primas</u>	\$ 7.524.266	\$ 1.995.862	276,99%



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

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

### 38. 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:

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Descuentos exterior (comisiones de reaseguros)	66.428.579	31.603.743	110,19%
	<u>\$ 66.428.579</u>	<u>\$ 31.603.743</u>	<u>110,19%</u>

### 39. OTROS PASIVOS POR RESERVAS DE SEGUROS

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Reserva Especial CUT-OFF Reaseguros	\$ 3.158.262	\$ 4.053.938	-22,09%
Reserva por Insuficiencia de Activos	0	6.353.798	-100,00%
<b>TOTAL OTROS PASIVOS POR RESERVAS</b>	<b>\$ 3.158.262</b>	<b>\$ 10.407.736</b>	<b>100,00%</b>

### 40. 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.

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

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

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

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



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



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

#### 41. 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:

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
<b><u>Patrimonio Atribuible Accionistas de la Controladora</u></b>			
<b>Capital suscrito y pagado</b>	<b>\$ 391.366</b>	<b>\$ 391.366</b>	<b>0,00%</b>
<b>Reservas</b>			
Reserva Legal	\$ 44.655.644	\$ 41.816.067	6,79%
Para Protección de Inversiones	4.481.345	6.788.501	-33,99%
Para Beneficiencia y Civismo	336.057	364.434	-7,79%
Para Futuros Repartos	56.253.993	54.082.402	4,02%
	<b>\$ 105.727.039</b>	<b>\$ 103.051.404</b>	<b>2,60%</b>
<b>Prima en colocación de acciones</b>	<b>\$ 81.429.904</b>	<b>\$ 81.429.904</b>	<b>0,00%</b>
<b>Ganancias Acumuladas</b>			
Ganancias o pérdidas No relacionadas	\$ 15.203.202	\$ 14.406.979	5,53%
Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	1.831.602	1.831.602	0,00%
	<b>\$ 17.034.804</b>	<b>\$ 16.238.581</b>	<b>4,90%</b>
<b>Total Utilidades del Ejercicio</b>	<b>\$ 13.271.882</b>	<b>\$ 3.859.831</b>	<b>243,85%</b>

**Participaciones no Controladoras**

Seguros de Vida del Estado S.A	\$ 20.080.037	\$ 19.857.452	1,12%
Comercializadora San Fernando	13.987	13.592	2,91%
Inmobiliaria del Estado	128.874	126.564	1,83%
Inversiones Comerciales San German	1.225	1.201	2,00%
Inversiones Comerciales San Carlos	330	322	2,48%
	<b>\$ 20.224.453</b>	<b>\$ 19.999.131</b>	<b>1,13%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 238.079.448</b>	<b>\$ 224.970.217</b>	<b>5,83%</b>

**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

	VALOR
<b>Saldo al 01/01/2018</b>	<b>\$ 13.143.053</b>
<i>Incrementos (disminuciones) por otros cambios</i>	1.262.336
<i>Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio</i>	1.590
<b>Saldo al 31/12/2018</b>	<b>\$ 14.406.979</b>
<i>Incrementos (disminuciones) por otros cambios</i>	1.021.540
<i>Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio</i>	(225.317)
<b>Saldo al 31/12/2019</b>	<b>\$ 15.203.202</b>

## 42. 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.

<b>PRIMAS EMITIDAS</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>VARIACION</b>
Seguros de daños	\$ 706.822.787	\$ 608.397.710	16,18%
Seguros de personas	147.026.519	127.545.705	15,27%
Seguros obligatorios	939.017.890	874.235.119	7,41%
Seguros con calculo de reserva matematica	13.075.042	11.621.827	12,50%
Coaseguro aceptado	24.530.543	24.306.886	0,92%
Primas cedidas y/o aceptadas en camara de compensacion SOAT	(69.647.338)	(79.995.912)	-12,94%
Cancelaciones y/o anulaciones	(120.140.516)	(101.426.542)	18,45%
<b>TOTAL PRIMAS EMITIDAS</b>	<b>\$ 1.640.684.927</b>	<b>\$ 1.464.684.793</b>	<b>12,02%</b>
<b>LIBERACION RESERVAS</b>			
<b><u>RESERVAS DE RIESGO Y MATEMATICA</u></b>			
Seguros de daños	\$ 459.172.390	\$ 7.305.520	6185,28%
Vida individual	22.052.539	19.235.747	14,64%
Riesgos profesionales	16.500.632	16.436.581	0,39%
Seguro de vida de ahorro con participacion	198.870	215.576	-7,75%
	<b>\$ 497.924.431</b>	<b>\$ 43.193.424</b>	<b>1052,78%</b>





**SINIESTROS NO AVISADOS**

Seguros de daños	123.305.120	28.973.927	325,57%
Seguros de personas	19.459.875	436.967	4353,40%
Seguros obligatorios	84.022.807	2.498.981	3262,28%
	<b>\$ 226.787.802</b>	<b>\$ 31.909.875</b>	<b>610,71%</b>

**SINIESTROS AVISADOS**

Seguros de daños	1.090.464.955	821.936.399	32,67%
Seguros de personas	80.115.512	59.900.838	33,75%
Riesgos profesionales	4.583.017	3.112.675	47,24%
Seguros obligatorios	68.388.949	86.636.950	-21,06%
	<b>\$ 1.243.552.433</b>	<b>\$ 971.586.862</b>	<b>27,99%</b>

**ESPECIALES**

Seguros generales	471.438	0	100,00%
	<b>\$ 471.438</b>	<b>\$ 0</b>	<b>100,00%</b>

**LIBERACION RESERVA DE RIESGOS EN CURSO**

Riesgos en curso	\$ 12.609.857	\$ 1.183.382	965,58%
	<b>\$ 12.609.857</b>	<b>1.183.382</b>	<b>965,58%</b>

<b>TOTAL LIBERACION RESERVAS</b>	<b>\$ 1.981.345.961</b>	<b>\$ 1.047.873.543</b>	<b>89,08%</b>
----------------------------------	-------------------------	-------------------------	---------------

**PRODUCTOS DE REASEGUROS**

**REASEGURADORES DEL INTERIOR**

Reembolso de siniestros sobre cesiones	149.328	18.246	718,41%
Ingresos sobre cesion	10.567	5.745	83,93%
	<b>\$ 159.895</b>	<b>\$ 23.991</b>	<b>566,48%</b>

**REASEGURADORES DEL EXTERIOR**

Ingresos sobre cesion	98.536.476	99.185.610	-0,65%
Reembolso de siniestros sobre cesiones	363.730.368	264.337.239	37,60%
Reembolso siniestros de contratos no proporcionales	42.113.547	12.603.790	234,13%
Participacion de utilidades	852.538	3.165.830	-73,07%
Canc. y/o anul. de primas	391	151	158,94%
	<b>\$ 505.233.320</b>	<b>\$ 379.292.620</b>	<b>33,20%</b>

<b>TOTAL PRODUCTOS DE REASEGUROS</b>	<b>\$ 505.393.215</b>	<b>\$ 379.316.611</b>	<b>33,24%</b>
--------------------------------------	-----------------------	-----------------------	---------------

**PRODUCTOS DE COASEGURO**

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

**OTROS INGRESOS**

Comisiones Coaseguros Cedidos	-110	-	100,00%
Gastos de Expedición	8.131.522	6.966.948	16,72%
Recaudos de cartera castigada	345.780	152.721	126,41%
Honorarios Admon.Coaseguro Cedido	12.918	16.165	-20,09%
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 8.490.110</b>	<b>\$ 7.135.834</b>	<b>18,98%</b>

**RECOBROS Y SALVAMENTOS**

Salvamentos	3.415.331	3.527.656	-3,18%
Recobros	16.820.117	7.655.704	119,71%
<b>TOTAL RECOBROS Y SALVAMENTOS</b>	<b>\$ 20.235.448</b>	<b>\$ 11.183.360</b>	<b>80,94%</b>

<b><u>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</u></b>	<b>\$ 4.156.816.657</b>	<b>\$ 2.910.786.375</b>	<b>42,81%</b>
--	-------------------------	-------------------------	---------------

**43. 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.



<b>SINIESTROS LIQUIDADOS</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>VARIACION</b>
Seguros de personas	\$ 73.005.604	\$ 65.202.083	11,97%
Seguros con calculo reserva matematica vida individual	2.136.687	3.969.729	-46,18%
Riesgos profesionales	1.129.858	951.102	18,79%
Seguros de daños	320.088.401	183.553.267	74,38%
Seguros de daños	500.229.752	408.998.085	22,31%
Costos De Auditoria e Investigación De Siniestros Soat	26.118.598	21.392.691	22,09%
	<b>\$ 922.708.900</b>	<b>\$ 684.066.957</b>	<b>34,89%</b>
<b>CONSTITUCION DE RESERVAS DE RIESGO EN CURSO</b>			
Seguros de daños	\$ 212.540.304	\$ 33.773.481	529,31%
Seguros obligatorios	289.073.980	67.408.512	328,84%
Seguros de personas	11.670.212	1.307.407	792,62%
Seguros con calculo reserva matematica vida individual	24.891.602	22.156.934	12,34%
Riesgos profesionales	16.871.670	16.500.632	2,25%
Seguro de vida de ahorro con participacion	222.625	198.870	11,94%
	<b>\$ 555.270.393</b>	<b>\$ 141.345.836</b>	<b>292,85%</b>
<b>DE DESVIACION DE SINIESTRALIDAD</b>			
constitucion reserva desviacion de siniestralidad	<b>\$ 15.574.813</b>	<b>\$ 0</b>	<b>100,00%</b>
<b>DE SINIESTROS AVISADOS</b>			
seguros de daños	1.093.998.985	900.370.758	21,51%
seguros obligatorios	65.078.669	68.388.949	-4,84%
Seguros de Personas	84.825.786	62.933.430	34,79%
Riesgos Profesionales	4.689.348	3.910.462	19,92%
	<b>\$ 1.248.592.788</b>	<b>\$ 1.035.603.599</b>	<b>20,57%</b>
<b>DE SINIESTROS NO AVISADOS</b>			
Seguros de daños	148.788.495	10.341.781	1338,71%
Seguros obligatorios	55.396.709	41.431.817	33,71%
Seguros de personas	28.233.820	4.655.009	506,53%
	<b>\$ 232.419.024</b>	<b>\$ 56.428.607</b>	<b>311,88%</b>
<b>TOTAL RESERVAS DE SEGUROS</b>	<b>\$ 2.051.857.018</b>	<b>\$ 1.233.378.042</b>	<b>66,36%</b>
<b>COMISIONES INTERMEDIACION</b>			
Seguros obligatorios	\$ 137.933.588	\$ 101.840.381	35,44%
Seguros de danos y de personas	114.633.069	101.493.134	12,95%
Coaseguro aceptado	5.278.313	5.747.543	-8,16%
Seguros de daños y de personas	40.900.281	33.428.296	22,35%
De Coaseguro Aceptado	209.713	405.500	-48,28%
<b>TOTAL COMISIONES</b>	<b>\$ 298.954.964</b>	<b>\$ 242.914.854</b>	<b>23,07%</b>



**COSTOS DE REASEGUROS**
**REASEGURADORES INTERIOR**

Primas cedidas	\$ 108.207	\$ 8.476	1176,63%
Otros Costos	1.031	0	100,00%
	<b>\$ 109.238</b>	<b>\$ 8.476</b>	<b>1188,79%</b>

**REASEGURADORES EXTERIOR**

Primas cedidas	\$ 133.426.615	\$ 110.231.202	21,04%
Primas cedidas seguros obligatorios	337.696.346	276.520.807	22,12%
Costos contratos no proporcionales	34.932.609	24.735.838	41,22%
Salvamentos parte reasegurada	5.460.469	2.303.652	137,04%
Otros costos	291.877	241.879	20,67%
Intereses Reconocidos	4.310.831	3.843.242	12,17%
primas cedidas seguros de personas	127.018	230.942	-45,00%
primas cedidas calculo reserva matematica	3.665.384	3.267.332	12,18%
costos contratos no proporcionales	3.522.443	2.700.935	30,42%
canc y/o anul otros ingresos x reaseguros	20.885	65.599	-68,16%
	<b>\$ 523.454.477</b>	<b>\$ 424.141.428</b>	<b>23,42%</b>

**TOTALES COSTOS DE REASEGUROS**

	<b>\$ 523.563.715</b>	<b>\$ 424.149.904</b>	<b>23,44%</b>
--	-----------------------	-----------------------	---------------

**OTROS GASTOS**

Junta Directiva	\$ 187.423	\$ 183.283	2,26%
<b>TOTAL OTROS GASTOS</b>	<b>\$ 187.423</b>	<b>\$ 183.283</b>	<b>2,26%</b>

**44. 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.

INTERESES FINANCIEROS	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Ctas De Ahorro Bancos Del Pais	\$ 1.554.023	\$ 1.529.691	1,59%
Rendimientos por comp transf Operac Repo	3.007	188.591	-98,41%
<b>Total Intereses Financieros</b>	<b>\$ 1.557.030</b>	<b>\$ 1.718.282</b>	<b>-9,38%</b>

**OTROS GASTOS**

<b>INTERESES FINANCIEROS</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>VARIACION</b>
Intereses Ahorradores Vida	\$ 9.190	\$ 0	100%
Intereses de Mora	1.161	18.269	-93,64%
Sobregiros Bancarios	2.633	2.162	21,79%
Intereses Varios	204	12.774	-98,40%
Intereses por pasivos de arrendamiento	3.547.437	0	100,00%
<b>Total Intereses Financieros</b>	<b>\$ 3.560.625</b>	<b>\$ 33.205</b>	<b>10623,16%</b>

#### 45. 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:

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>VARIACION</b>
Compensacion por contratos fiduciarios	\$ 1.535.313	\$ 1.402.231	9,49%
Intereses Creditos con garantia prendaria	0	560	-100,00%
Recuperaciones recaudos cartera castigada	2.428	6.751	100,00%
Recuperaciones siniestros	0	1.348	-100,00%
Arrendamientos bienes propios	0	53.668	-100,00%
Ingreso venta de muebles equipos y enseres	14.572	3.400	100,00%
Intereses prestamos agentes	22.963	30.296	-24,20%
Intereses prestamos empleados	91.323	97.109	-5,96%
Otros intereses	82.556	77.952	5,91%
Utilidad en venta de bienes inmuebles recibidos en pago	1.907.947	0	100,00%
Utilidad en venta de ppye-vehiculos	13.895	12.108	100,00%
Reintegro gastos mantenimiento, adecuaciones y diversos	9.035.187	3.304.581	173,41%
Diferencia arqueo de caja	218	103	111,65%
Exenciones de cartera	10	71	-85,92%
Aprovechamientos	102.780	88.205	16,52%
	<b>\$ 12.809.192</b>	<b>\$ 5.078.383</b>	<b>152,23%</b>

#### 46. CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS

Registra los gastos ocasionados por concepto de contribuciones y afiliaciones a organismos oficiales y privados por mandato legal o libre vinculación.

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

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

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Fosyga	\$ 133.340.540	\$ 124.141.387	7,41%
Fondo de Prevencion Vial Nacional	28.170.537	26.227.054	7,41%
Fasecolda	1.316.834	1.168.661	12,68%
Fondo Nacional de Bomberos	914.359	772.039	18,43%
Superintendencia Bancaria	414.941	364.494	13,84%
Camara Colombiana de la Infraestructura	48.851	51.322	-4,81%
Superintendencia de Vigilancia y Seguridad Privada	49.527	51.475	-3,78%
Asociacion Panamericana de Fianzas	23.940	25.928	-7,67%
Asociacion Vecinal el Retiro	3.095	3.000	100,00%
Superintendencia Nacional de Salud	8.342	9.714	-14,12%
Acter	9.937	9.375	5,99%
Contribuciones y Afiliaciones	5.511	4.907	100,00%
Camacol	20.904	20.256	3,20%
Afiliaciones y Sostenimiento	1.243	1.970	-36,90%
Fenalco	1.734	350	100,00%
Acoldese	1.200	1.410	-14,89%
<b>TOTAL CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS</b>	<b>\$ 164.331.495</b>	<b>\$ 152.853.342</b>	<b>7,51%</b>



## 47. 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:

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Honorarios tecnicos	\$ 39.257.016	\$ 33.469.676	17,29%
Revisoria fiscal y auditoria externa	860.052	827.555	3,93%
Asesorias juridicas y financieras	4.506.181	3.780.999	19,18%
Avaluos	7.613	13.948	-45,42%
Tasa de sostenibilidad del runt por parte de la compañía	0	20.028	-100,00%
Registro y anotacion	33.798	727	4548,97%
Programas para computador (software)	18.927.292	15.886.249	19,14%
Arrendamientos	9.331.652	17.034.858	-45,22%
Costos de seguros	639.892	652.514	-1,93%
Seguros	3.213.026	2.735.541	17,45%
Mantenimiento y reparaciones Ppye	3.014.421	2.579.568	16,86%
Adecuaciones e instalaciones de oficinas	4.081.046	1.611.815	153,20%
Subvenciones	3.813.863	3.214.412	18,65%
Gastos de inspeccion	617.132	543.792	13,49%
Consultoria informacion comercial y financiera	237.432	232.965	1,92%
Publicidad y propaganda	4.109.390	4.342.125	-5,36%
Relaciones públicas	2.853.613	2.518.578	13,30%
Promoción concursos	26.048	43.575	-40,22%
Servicios Públicos	5.071.099	4.813.145	5,36%
Gastos de viaje	8.865.891	6.309.439	40,52%
Utiles, papeleria y fotocopias	2.113.773	3.532.562	-40,16%
Servicio d aseo y vigilancia	1.175.555	1.066.872	10,19%
Transportes	831.078	952.856	-12,78%
Publicaciones y suscripciones	148.127	89.786	64,98%
Administración polizas	86.472	88.538	-2,33%
Asistencias	17.282.052	12.101.510	42,81%
Sostenimiento clubes sociales	130.703	126.096	3,65%
Drogas	901	1.229	-26,69%
Servicio de bodega y administración de archivo	378.008	257.553	46,77%
Otros costos de riesgos profesionales	3.600	132.453	-97,28%
Exámenes médicos	56.723	120.187	-52,80%
Licencias de funcionamiento - bomberos	58.314	49.206	18,51%
Registro camara de comercio y firma digital	42.349	31.550	34,23%
Seguridad técnica s.a.	3.629	14.610	-75,16%
Bienes Inmuebles	2.000	33.225	-93,98%
Calificacion De Riesgos	104.507	89.177	17,19%
Perdida en venta ppye- vehículos	3.075	0	100,00%
Multas y sanciones, litigios e indemnizaciones	69.573	698.925	-90,05%
Diversos - otros	1.601.567	1.589.023	0,79%
honorarios por asistencia	6.647.343	6.148.646	8,11%
Descuento de polizas	1.088.523	0	100,00%
Gastos de viaje futura convención	11.000.000	0	100,00%
	<b>\$ 152.294.329</b>	<b>\$ 127.755.513</b>	<b>19,21%</b>

#### 48. 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:

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Industria y comercio	\$ 9.741.541	\$ 8.926.361	9,13%
Predial	134.369	217.745	-38,29%
Vehiculos	40.856	114.534	-64,33%
Timbre	3.025	2.580	17,25%
Gravámenes a los movimientos financieros	4.556.276	3.426.202	32,98%
Sobretasas y otros	2.954.385	6.231.696	-52,59%
Impuesto de renta y complementarios	128	8.817	100,00%
Impuesto Diferido	(82.926)	1.776	-4769,25%
<b>TOTAL IMPUESTOS</b>	<b>\$ 17.347.655</b>	<b>\$ 18.929.711</b>	<b>-8,36%</b>

#### 49. 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:

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
<b><u>Perdidas por Deterioro de valor</u></b>			
Primas pendientes de recaudo	\$ 1,210,712	\$ 1,122,990	7.81%
Intermediarios de seguros	105,797	142,543	-25.78%
Reaseguradores interior	928,222	439,851	111.03%
Reaseguradores exterior	592,558	880,929	-32.73%
Deterioro gastos de expedicion	7,695	2,360	226.06%
Creditos a Empleados	470,406	0	100.00%
Deterioro Activos Contingentes	39,346	0	100.00%
Oblig.a cargo de intermediarios soat	577,352	315,117	83.22%
Deterioro reservas tecnicas parte reaseguradores	0	237,394	-100.00%
Deterioro ppye	0	721	-100.00%
Deterioro de Activos Intangibles Licencias	0	689,406	-100.00%
Otras cuentas por cobrar	105,850	138,263	-23.44%
	<b>\$ 4,037,938</b>	<b>\$ 3,969,574</b>	<b>1.72%</b>

**Reversión de pérdidas por deterioro de valor**

Intermediarios de seguros	\$ (20.929)	\$ (6.411)	226,45%
Primas pendientes de recaudo	(1.711.951)	(800.720)	113,80%
Reaseguradores cuenta corriente	(1.050.217)	(1.412.914)	-25,67%
Cheques devueltos	0	(3.299)	-100,00%
Obligaciones a cargo de interm. soat	(146.355)	(44.465)	229,15%
Provision general sobre cartera bruta	(1.180)	0	100%
Reintegro Provision prestaciones Sociales	0	(40.656)	-100%
Otras cuentas por cobrar	(13.096)	(71.625)	-100%
	<b>(2.943.728)</b>	<b>\$ (2.380.090)</b>	<b>23,68%</b>
<b>TOTAL DETERIORO</b>	<b>\$ 1.094.210</b>	<b>\$ 1.589.484</b>	<b>-31,16%</b>

**50. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES**

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

	31/12/2019	31/12/2018	VARIACION
Edificios	\$ 140.566	\$ 140.631	-0,05%
Equipo, muebles y enseres	691.790	272.377	153,98%
Equipo de computo	264.553	710.454	-62,76%
Vehiculos	194.232	182.098	6,66%
Depreciación Activos por derechos de uso	6.370.553	0	100,00%
<b>TOTAL DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>\$ 7.661.694</b>	<b>\$ 1.305.560</b>	<b>486,85%</b>

**51. IMPUESTO DE RENTA**

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



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

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

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

A continuación, se presenta el detalle del impuesto sobre la renta a diciembre 31:

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>VARIACION</b>
Impuesto de Renta y Complementarios	\$ 12.810.840	\$ 10.574.979	21,14%
Sobretasa de Renta y Complementarios	0	1.194.452	-100,00%
<b>Total Impuesto de Renta</b>	<b>\$ 12.810.840</b>	<b>\$ 11.769.431</b>	<b>8,85%</b>



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