



**SEGUROS
DE VIDA DEL
ESTADO**

ESTADOS FINANCIEROS

A 31 de diciembre de 2020 - 2019





**SEGUROS
DE VIDA DEL
ESTADO**

CONTENIDO

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





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

Señores

Accionistas de Seguros de Vida del Estado S.A.

Los suscritos Representante Legal y Contador de Seguros de Vida del Estado S.A., certificamos que los Estados Financieros que comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otro Resultado Integral, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y las Revelaciones al 31 de diciembre 2020 y 2019, preparados con base en los decretos 2784 de 2012, 1851 y 3023 de 2013 y 2267 de 2014, compilados por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 de la Ley 1314 de 2009 mediante la cual se adoptaron en Colombia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido tomados fielmente de los libros (Artículo 37 de la ley 222 de 1995) y que antes de ser puestos a disposición de los Accionistas y de terceros, se han verificado las siguientes afirmaciones:

- I. Los Estados Financieros que se presentarán a la Asamblea General de Accionistas, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la Compañía.
- II. Todos los activos y pasivos incluidos en los Estados Financieros de Seguros de Vida del Estado S.A., al 31 de diciembre de 2020 y 2019 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el periodo terminado en esas fechas.
- III. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante los periodos terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019 han sido reconocidos en los estados financieros.
- IV. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de Seguros de Vida del Estado S.A., al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- V. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con la normatividad vigente.



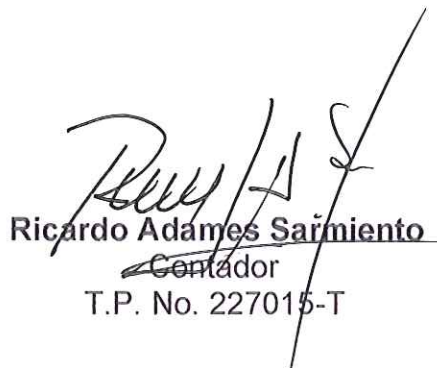
SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO
CERTIFICACION DEL REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR DE LA
COMPAÑÍA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS

- VI. Todos los hechos económicos que afectan a Seguros de Vida del Estado S.A., han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.
- VII. No se han presentado hechos posteriores al cierre del periodo que requieran ajuste o revelación en los estados financieros.
- VIII. En cumplimiento del artículo 1° de la ley 603/2000 declaramos que el software utilizado por la compañía tiene la licencia correspondiente y cumple por lo tanto con las normas de derecho de autor.

Bogotá, 22 de febrero de 2021



Jorge Mora Sanchez
Presidente



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

INFORME DEL REVISOR FISCAL

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

Informe sobre los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros separados adjuntos de **SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera Separado al 31 de diciembre de 2020 - 2019 y los correspondientes Estado de Resultados Integrales Separado, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas Separado y Estado de Flujos de Efectivo Separado por los años terminados en las fechas indicadas, y el resumen de políticas contables significativas y otras revelaciones explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados mencionados, tomados fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de **SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**, a 31 de diciembre de 2020 - 2019, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario Compilado de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y Aseguramiento de la Información 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2270 de 2019 y el Decreto 1432 de 2020 y las instrucciones emanadas de la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales fueron aplicadas de manera uniforme.

Fundamento de la Opinión

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

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

Asunto de énfasis

Sin modificar la opinión, recomendamos revisar la Nota 5 a los estados financieros separados, la cual indica que la Compañía opera bajo la hipótesis de empresa en marcha, monitorea la operación en contingencia, la efectividad en la aplicación de los planes de acción y cumplimiento de los controles de ley, producto de la emergencia sanitaria declarada en el País por el Gobierno Nacional debido a la pandemia por el COVID -19 a través del comité de oportunidades creado para tales fines. Así como la expectativa económica a través del diseño de escenarios de estrés de riesgo.

Respecto a la infraestructura tecnológica, ha activado los planes de continuidad y planes alternos habilitando el trabajo por conexión remota estableciendo controles de ciberseguridad, capacidad de monitoreo disponiendo canales digitales para la adecuada atención a los usuarios de la Aseguradora durante la operación en contingencia, bajo la normatividad vigente.

Responsabilidad de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas en Colombia mediante la Ley 1314 de 2009 y reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario Compilado de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y Aseguramiento de la Información 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2270 de 2019 y el Decreto 1432 de 2020 y las disposiciones emanadas de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados libres de errores de importancia relativa, bien sea por fraude o por error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Revisor Fiscal

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

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

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

control interno han sido informadas a la administración de la Compañía, en su oportunidad.

- Efectuamos seguimiento a las respuestas sobre las cartas de recomendación dirigidas a la administración de **SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.**
- Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores.



PABLO EMILIO GALAN CASTRO

Revisor Fiscal

T.P 20.513-T

Designado por Iberoamericana
de Auditorías "IBERAUDIT "SAS"

Bogotá D.C., febrero 24 de 2021



SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y DICIEMBRE 2019
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

ACTIVO	DICIEMBRE 2020	DICIEMBRE 2019	NOTA
Activo Corriente	\$ 96,045,285	\$ 88,126,259	
<u>Financieros</u>	<u>94,732,809</u>	<u>86,542,781</u>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2,574,584	5,313,013	17
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados	73,944,388	62,447,380	18
Activos Financieros a Costo Amortizado	3,919,516	2,070,728	18
Cuentas por Cobrar Seguros	12,086,146	12,146,904	19
Cartera de Credito	550,113	461,540	20
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas y Asociadas	218,499	3,895,041	21
Otras Cuentas por Cobrar	1,439,563	208,175	22
<u>No Financieros</u>	<u>1,312,476</u>	<u>1,583,478</u>	
Otras Cuentas por Cobrar	15,824	0	22
Anticipo Impuestos Corrientes	1,296,652	1,583,478	23
Activo No Corriente	74,427,217	75,075,361	
<u>Financieros</u>	<u>57,084,629</u>	<u>59,111,536</u>	
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Patrimonio	718	718	18
Activos Financieros a Costo Amortizado	52,305,638	56,079,999	18
Participacion del Reaseguro en las Reservas Tecnicas	4,778,273	3,030,819	34
<u>No Financieros</u>	<u>17,342,588</u>	<u>15,963,825</u>	
Propiedades Planta y Equipo	4,950,856	5,014,711	24
Otros activos No Financieros	11,129,333	7,749,236	25
Depositos Judiciales	801,727	2,250,034	26
Activo por Impuesto Diferido	312,095	382,641	27
Activos por Derecho de Uso	148,577	567,203	28
TOTAL ACTIVO	\$ 170,472,502	\$ 163,201,620	



SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y DICIEMBRE 2019
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

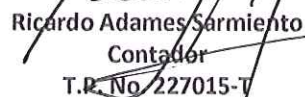
PASIVO	<u>DICIEMBRE 2020</u>	<u>DICIEMBRE 2019</u>	
Pasivo Corriente	15,524,515	13,089,156	
<u>Financieros</u>	<u>8,720,644</u>	<u>11,528,961</u>	
Cuentas por Pagar de Seguros	2,358,668	2,486,414	29
Beneficios a los Empleados	749,126	886,273	30
Obligaciones con Intermediarios	3,828,927	4,573,573	31
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	1,746,862	3,498,012	32
Provisiones por Beneficios a los Empleados	37,061	84,689	30
<u>No Financieros</u>	<u>6,803,871</u>	<u>1,560,195</u>	
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	345,892	0	32
Pasivos por Impuestos Corrientes	6,457,979	1,560,195	33
Pasivo No Corriente	108,871,544	116,562,231	
<u>Financieros</u>	<u>106,681,329</u>	<u>114,245,168</u>	
Reservas Tecnicas	106,588,373	114,163,989	34
Provisiones por Beneficios a los Empleados	92,956	81,179	30
<u>No Financieros</u>	<u>2,190,215</u>	<u>2,317,063</u>	
Pasivo por Impuesto Diferido	1,484,821	1,146,055	27
Otros Pasivos por Reservas	541,500	541,500	35
Pasivos por Arrendamientos	163,573	629,508	28
Otras Provisiones	321		36
TOTAL PASIVO	\$ 124,396,059	\$ 129,651,387	

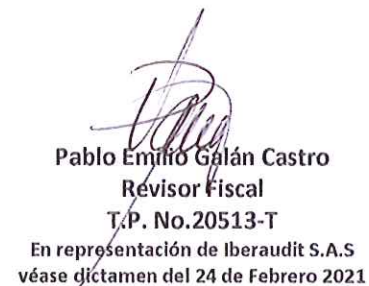


SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA SEPARADO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y DICIEMBRE 2019
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	<u>DICIEMBRE 2020</u>	<u>DICIEMBRE 2019</u>	37
PATRIMONIO			
Capital Suscrito y Pagado	2,200,447	2,200,447	
Reservas	16,591,817	16,314,223	
Prima en Colocacion de Acciones	11,945,974	11,945,974	
Ganancias Acumuladas	2,811,995	2,811,995	
Resultados del Ejercicio	12,526,210	277,594	
TOTAL PATRIMONIO	<u><u>\$ 46,076,443</u></u>	<u><u>\$ 33,550,233</u></u>	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>\$ 170,472,502</u></u>	<u><u>\$ 163,201,620</u></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 24 de Febrero 2021



SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADO
DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2020
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	<u>2,020</u>	<u>2,019</u>	<u>NOTA</u>
ESTADO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO			
<u>Ingresos Operacionales Directos</u>	\$ 313,359,778	\$ 318,825,594	38
Primas emitidas	122,128,734	154,477,861	
Liberacion de reservas	188,129,182	155,991,740	
Productos de reaseguros	3,084,384	8,340,880	
Otros Ingresos	12,400	12,808	
Recobros y salvamentos	5,078	2,305	
<u>Gastos Operacionales Directos</u>	273,363,589	303,925,668	
Siniestros Liquidados	52,505,833	76,272,149	39
Constitucion de Reservas	178,844,405	171,405,063	39
Comisiones Intermediacion	29,515,131	41,109,994	39
Gastos por Beneficios a los Empleados	6,519,694	7,615,309	30
Otros Gastos	153,781	187,423	39
Costos de Reaseguros	5,824,745	7,335,730	39
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO	39,996,189	14,899,926	
<u>Otros Ingresos</u>	20,252,129	22,015,689	
Ingresos Financieros	19,815,684	14,212,125	18
Intereses Financieros	86,622	130,269	40
Otros Ingresos	203,400	7,502,305	41
Otros Ingresos Procedentes de Subsidiarias, Entidades Controladas y Asociadas	146,423	170,990	21
<u>Otros Gastos</u>	42,034,977	35,138,315	
Costos Financieros	11,347,742	4,492,838	18
Intereses Financieros	103,559	142,624	40
Contribuciones, Afiliaciones y Transferencias	147,007	118,100	42
Gastos de Administracion	8,117,974	8,748,634	43
Impuestos	1,677,960	1,584,637	44
Otros Gastos Procedentes de Subsidiarias, Entidades Controladas y Asociadas	20,640,735	20,051,482	21



SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL SEPARADO
DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2020
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	<u>2,020</u>	<u>2,019</u>	<u>NOTA</u>
RESULTADO ANTES DE DEPRECIACION Y DETERIORO	\$ 18,213,341	\$ 1,777,300	
Otros Gastos (Ingresos) por Deterioro	\$ (167,055)	\$ 584,389	45
Depreciaciones y Amortizaciones	376,644	464,233	46
RESULTADO DE OPERACIONES ANTES DE IMPORRENTA	18,003,752	728,678	
Impuesto De Renta	5,477,542	451,085	47
TOTAL RESULTADO DEL PERIODO	<u>\$ 12,526,210</u>	<u>\$ 277,593</u>	
ESTADO OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Otro resultado integral de inversiones en instrumentos de patrimonio	0	0	
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta	<u>0</u>	<u>0</u>	
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	<u>\$ 12,526,210</u>	<u>\$ 277,593</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 24 de Febrero 2021

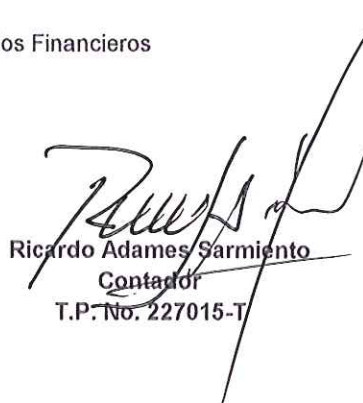



SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO METODO INDIRECTO
POR EL PERIODO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2020 - 2019
(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)

	2020	2019
1. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIONES		
Utilidad del Periodo	12.526.210	277.594
Ajustes a los Resultados que no Requerieron de Efectivo:		
Depreciaciones	376.644	464.233
Ajustes por Provisiones	(203.706)	280.379
Otros Ajustes por partidas distintas al efectivo	<u>(12.460.928)</u>	<u>12.841.920</u>
	<u>(12.287.990)</u>	<u>13.586.532</u>
Utilidad Operacional antes de los cambios en el capital de trabajo	238.220	13.864.126
Aumento en las cuentas por cobrar	2.426.819	(3.931.299)
Aumento en las cuentas por Pagar y pasivos	<u>(729.816)</u>	<u>(4.632.598)</u>
Efectivo Generado por las Operaciones	<u>1.935.223</u>	<u>5.300.229</u>
Impuestos gravámenes y tasas	4.897.783	(1.429.181)
Efectivo Neto Generado por las actividades de Operaciones	<u>6.833.006</u>	<u>3.871.048</u>
2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
Compra / Venta de Inversiones	<u>(9.571.435)</u>	<u>(3.618.316)</u>
Salida de Efectivo por las actividades de inversión	<u>(9.571.435)</u>	<u>(3.618.316)</u>
3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Pago de Dividendos	<u>0</u>	<u>0</u>
Flujo de Efectivo Neto en Actividades de Financiación	<u>0</u>	<u>0</u>
Aumento/Disminución Neto de Efectivo y Equivalente de Efectivo	\$ (2.738.429)	\$ 252.732
Saldo de Efectivo y equivalente de Efectivo a principio del año	<u>5.313.013</u>	<u>5.060.281</u>
Saldo de efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u><u>2.574.584</u></u>	<u><u>5.313.013</u></u>

Veanse las Notas que acompañan a los Estados Financieros


Jorge Mora Sánchez
Presidente


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


Pablo Emilio Galán Castro
Revisor Fiscal
T.P. No. 20513-T
En representación de Iberaudit S.A.S.
Vease Dictamen del 24 de febrero de 2021



SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
PARA LOS AÑOS QUE TERMINAN A 31 DE DICIEMBRE DE 2020/2019
(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

	Capital	Prima de Emision	Reserva Legal	Reserva Ocasional	Ganancia Acumulada				Totales
					Ganancias o pérdidas No Realizadas (ORI)	Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	Resultados de Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio	
PATRIMONIO AL INICIO DEL PERIODO 01/01/2019	\$ 2,200,447	\$ 11,945,974	\$ 6,756,749	\$ 9,188,649	\$ 3,675,359	\$ (863,364)	\$ 368,825	\$ -	\$ 33,272,639
Incrementos por otras aportaciones de los Accionistas	0	0	368,825	9,188,649	0	0	0	0	\$ 9,557,474
Disminución por otras distribuciones a los Accionistas	0	0	0	(9,188,649)	0	0	(368,825)	0	(\$ 9,557,474)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	368,825	0	0	0	(368,825)	0	\$ 0
Ganancia	0	0	0	0	0	0	0	277,594	\$ 277,594
Otro Resultado Integral	0	0	0	0	0	0	0	0	\$ 0
Subtotal	0	0	0	0	0	0	0	277,594	277,594
PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2019	\$ 2,200,447	\$ 11,945,974	\$ 7,125,574	\$ 9,188,649	\$ 3,675,359	\$ (863,364)	\$ 0	\$ 277,594	\$ 33,550,233
SALDOS DEL PERIODO 01/01/2020	\$ 2,200,447	\$ 11,945,974	\$ 7,125,574	\$ 9,188,649	\$ 3,675,359	\$ (863,364)	\$ 277,594	\$ -	\$ 33,550,233
Incrementos por otras aportaciones de los Accionistas	0	0	277,594	9,188,649	0	0	0	0	\$ 9,466,243
Disminución por otras distribuciones a los Accionistas	0	0	0	(9,188,649)	0	0	(277,594)	0	(\$ 9,466,243)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	0	0	277,594	0	0	0	(277,594)	0	\$ 0
Ganancia	0	0	0	0	0	0	0	12,526,210	\$ 12,526,210
Otro Resultado Integral	0	0	0	0	0	0	0	0	\$ 0
Subtotal	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 12,526,210	\$ 12,526,210
PATRIMONIO FINAL DEL PERIODO 31/12/2020	\$ 2,200,447	11,945,974.00	\$ 7,403,168	\$ 9,188,649	\$ 3,675,359	\$ (863,364)	\$ 0	\$ 12,526,210	\$ 46,076,443

Jorge Mora Sánchez
Presidente

Ricardo Adames Samiento
Contador
T.P. No. 227016-T

Pablo Emilio Galán Castro
Revisor Fiscal
T.P. No. 20513-T
En representación de Iberaudit S.A.S
Véase dictamen del 24 de Febrero de 2021



**SEGUROS
DE VIDA DEL
ESTADO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A 31 de diciembre de 2020 - 2019





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

NIT. 860.009.174-4

**SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A.
860009174-4
Notas a los Estados Financieros
A diciembre 31 de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en Miles de Pesos Colombianos)**

TABLA DE CONTENIDO

I. NOTAS DE CARÁCTER GENERAL:

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

II. NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO

17. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
18. ACTIVOS FINANCIEROS
19. CUENTAS POR COBRAR SEGUROS
20. CARTERA DE CRÉDITOS
21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
22. OTRAS CUENTAS POR COBRAR
23. ANTICIPOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
24. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO



- 25. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS
- 26. DEPÓSITOS JUDICIALES
- 27. IMPUESTO DIFERIDO
- 28. ARRENDAMIENTOS
- 29. CUENTAS POR PAGAR SEGUROS
- 30. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS
- 31. OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS
- 32. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR
- 33. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
- 34. RESERVAS TÉCNICAS
- 35. OTROS PASIVOS
- 36. OTRAS PROVISIONES
- 37. PATRIMONIO
- 38. INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS
- 39. GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS
- 40. INTERESES FINANCIEROS
- 41. OTROS INGRESOS
- 42. CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS
- 43. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
- 44. IMPUESTOS
- 45. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS
- 46. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES
- 47. IMPUESTO DE RENTA



I. NOTAS DE CARÁCTER GENERAL:

1. ENTIDAD REPORTANTE

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

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

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

Forma legal: Sociedad Anónima de derecho privado, del sector asegurador, constituida el 23 de mayo de 1958, mediante **escritura** 285 de la Notaría 4a. de Bogotá, cuyas modificaciones constan en el Certificado de Existencia y Representación Legal.

País de constitución: Colombia.

2. DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA DE LAS OPERACIONES:

Naturaleza de las operaciones:

La compañía realiza actividades de comercialización de seguros de personas en el territorio colombiano, para los ramos de Vida Individual, Accidentes Personales, (Individual, Colectivos Escolares), Colectivo Vida, Vida Grupo, Hospitalización y Cirugía. Por ser una compañía de interés público, se encuentra vigilada y regulada por la Superintendencia Financiera de Colombia

3. ENTIDAD CONTROLADORA:

Nombre la entidad controladora directa: Seguros del Estado S.A.

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

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

5. HIPÓTESIS DE ENTIDAD EN MARCHA: La entidad opera bajo la hipótesis de empresa en marcha. No existen indicios que permitan concluir que la entidad no estará en marcha en el período siguiente según el análisis realizado.

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

En la sesión ordinaria del 27 de marzo se presentó un informe a la Junta Directiva, órgano que solicitó mantenerla informada a través del Secretario General, sobre la operación en contingencia, las principales decisiones y los impactos financieros.

En la sesión ordinaria del 28 de julio, la Junta Directiva solicitó que se presentaran informes quincenales sobre la evolución de la situación, la efectividad en la aplicación de los planes de acción, y del cumplimiento de controles de ley, esto es Solvencia, liquidez y cubrimiento de reservas.

Dentro de las acciones hacia los consumidores financieros la Compañía presento planes de alivio y otros beneficios para clientes e intermediarios durante la cuarentena. La información a clientes e intermediarios se ha manejado por distintos medios: Página web Corporativa, Redes Sociales, LinkedIn, Instagram, Twitter, Facebook. Para los intermediarios la compañía contrató un seguro de vida totalmente gratis en caso de muerte por COVID 19, por un valor asegurado de \$5.000.000.

La estrategia en redes sociales incluyó 4 charlas por FB Live que han tenido en promedio 1400 usuarios conectados (empleados, clientes e intermediarios) Los temas de las charlas:

- COVID-19 en contexto
- Cómo vender hoy y prepararnos para el futuro
- El futuro está en adaptarte al cambio
- Las emociones y el confinamiento

Para fortalecer la infraestructura tecnológica, controles de ciberseguridad, capacidad de monitoreo y los canales digitales de atención a los consumidores financieros, la compañía activó planes de continuidad y planes alternos habilitando la estrategia de trabajo desde casa por conexión remota. Están habilitados más de 1100 usuarios para acceso por VPN (Virtual Private Network). El Comité de Seguridad de la Información y Continuidad de Negocio ha sesionado, haciendo seguimiento y monitoreo durante la operación en contingencia, entre los que se destaca la publicación de los Call Tree actualizados, Procedimientos Alternos, Instructivo Antivirus Sophos Home y Hacking Ético. La Auditoría Interna ha reforzado controles en particular para los planes alternos de trabajo remoto del Front de Inversiones y de los Contact Center.

La Unidad de Seguridad de la Información y Continuidad de Negocio coordina las solicitudes de creación de VPNs. Se han atendido las solicitudes de préstamo de equipos, y el plan alternativo de operación para pago de impuestos municipales y otras operaciones financieras.

En general los planes de continuidad han operado sin mayores contratiempos.

Todas las decisiones se han enmarcado en las normas vigentes y en las normas emitidas dentro de la Emergencia Económica, Social y Ecológica.

Una vez adoptadas las medidas de trabajo por conexión remota, se implementaron las herramientas necesarias para adoptar medidas preventivas y de monitoreo de acuerdo con lo siguiente:

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

6. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF

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

7. EXCEPCIONES A LA APLICACIÓN DE LAS NIIF:

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

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

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

8. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS APLICADAS:

Bases de medición utilizadas para la elaboración de los Estados Financieros

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

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

Resumen de Otras Políticas Contables Significativas:

Políticas Contables Generales



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

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

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

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

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

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



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

Políticas Contables Específicas

Efectivo y equivalentes

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

Activos financieros – Inversiones:

Los instrumentos financieros se miden por su valor razonable y/o por el costo amortizado, cuyo objetivo fundamental es 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 seguir las manteniendo en esta clasificación o reclasificarlas a Inversiones Negociables o a Inversiones para mantener hasta el vencimiento.

- **Inversiones para mantener hasta el vencimiento:** son valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de las cuales se tiene el propósito de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito serio de mantener la inversión es la intención positiva e inequívoca de no enajenar el valor. Estos instrumentos se miden inicialmente al valor de la transacción y posteriormente al costo amortizado.
- **Instrumentos Financieros derivados y productos estructurados:** son operaciones cuya principal característica consiste en que su valor razonable depende de uno o más subyacentes y su cumplimiento o liquidación se realiza en un momento posterior. Dicha liquidación puede ser en efectivo, en instrumentos financieros o en productos o bienes transables, según se establezca en el contrato o en el correspondiente reglamento del sistema de negociación de valores, del sistema de registro de operaciones sobre valores o del sistema de compensación y liquidación de valores. La medición de estos instrumentos financieros debe realizarse en forma diaria por su valor razonable, utilizando la información para valoración del proveedor de precios y emplear las metodologías de valoración suministradas por dicho proveedor.
- **Operaciones de mercado monetario:** Las operaciones repo, simultáneas y de transferencia temporal de valores se presenta un intercambio de valores y de dinero entre las partes. En el caso de la operación de transferencia temporal de valores respaldada por valores, el intercambio se realiza entre valores, en estas operaciones una de las partes, el enajenante (u originador), entrega valores al adquirente (receptor), y al hacerlo le transfiere la propiedad de éstos. A cambio, el adquirente (o receptor) le entrega dinero.

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

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



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

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen cuando surge el derecho de cobro por parte de la entidad como consecuencia de la emisión de una póliza y por conceptos originados en ingresos de actividades ordinarias, tales como negocios de coaseguros, reaseguro, venta de salvamentos, así como otros hechos que generan derechos de cobro a favor de la entidad

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

Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

- Elementos de la Categoría 1: se depreciarán por su vida útil específicamente determinada en el momento de su adquisición.
- 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.
- En el caso de impracticabilidad para asignar una vida útil a un activo de forma individual o del grupo al cual pertenece, se depreciarán en las siguientes vidas útiles genéricas:

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

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

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

Activos Intangibles

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

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

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

Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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

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

Beneficios a los empleados

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



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

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

Los beneficios a los empleados se clasifican en:

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

Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes

La compañía reconocerá como provisiones, las obligaciones probables surgidas a raíz de sucesos pasados y cuya existencia se confirme solo por la ocurrencia o, por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la Compañía, siempre y cuando se pueda hacer una estimación fiable de la misma.

Se reconocerá provisión por todos los litigios en contra de la compañía, cuyos riesgos de pérdida esperada haya sido medido como probables.

La medición inicial de la provisión por demandas y litigios en contra, será por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para cancelar la obligación. Los valores estimados se indexan con el índice de inflación y se descuentan a valor presente con la tasa de interés bancario corriente del mercado.

La Medición Posterior: Será objeto de revisión periódicamente, para reflejar la mejor estimación existente en ese momento. En el caso de que ya no sea probable la salida de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación correspondiente, se procederá a liberar la provisión.

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

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

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

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

10. REQUERIMIENTOS DE CAPITAL.

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

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

11. EFECTOS DE VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO:

Descripción de la Moneda Funcional y de Presentación:

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

Ganancias o pérdidas por Diferencia en Cambio

	31/12/2020	31/12/2019
Resultado neto por diferencia en cambio	56.821	413.523
Ingresos por Diferencia en cambio	59.410	415.319
Pérdidas por Diferencia en cambio	2.589	1.796
Tasa de cambio:		
Tasa de cambio al cierre (*)	3.432,50	3.277,14
Tasa de cambio promedio (*)	3.693,36	3.281,09

(*) Tasas expresadas en pesos colombianos

12. ECONOMÍA HIPERINFLACIONARIA:

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

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

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

	Año actual	Año anterior
El nivel del IPC	1.61%	3.8%

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

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

Fecha de aprobación de los estados financieros: Los estados financieros se presentarán para aprobación el 29-03-2021. Los estados financieros no reflejan eventos que hayan ocurrido después de esa fecha, tal y como lo afirmamos en la Carta de la Gerencia a los Auditores externos (revisoría fiscal).

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

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

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

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

14. CAMBIOS EN POLÍTICAS, ESTIMACIONES Y ERRORES:

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

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

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

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

Título de las Nuevas normas	Naturaleza del cambio en las políticas contables	Fecha en la que se requiere la aplicación
NIIF 17 “Contratos de Seguro”.	Los ingresos no se reconocerán por emisión de primas, sino por la proyección de flujos de ingresos y gastos, los cuales deben descontarse a tasas de mercado y ajustarse por riesgos, en concordancia con Solvencia II de los Estándares de Basilea.	Desde 01/01/2022 se debe tener un paralelo. Aplicación, a partir del 01/01/2023, 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 2022 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, los Representantes Legales 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 2020. 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 y los demás sistemas de gestión implementados al interior de la organización. Revisaron y analizaron los informes presentados por el Comité de Auditoría, el Comité de Riesgos de Tesorería, por los órganos de control y por la administración de la Compañía.

16. GESTIÓN DE RIESGOS:

Sistema De Administración De Riesgos (SAR): La Compañía trabajó en el afianzamiento de la cultura de riesgo y el mejoramiento de los procesos, a partir de la identificación, análisis, valoración, tratamiento y monitoreo de los riesgos.

Dentro de lo anterior, el afianzamiento de la cultura de gestión de riesgo se promovió particularmente a través de la inducción del Sistema de Administración de Riesgos, la capacitación a los integrantes del área de Riesgos para complementar sus competencias y actualizarse conforme los desarrollos normativos.

Sistema Especial De Administración De Riesgos De Seguros: En el año 2020, en el Sistema de Gestión de Riesgos de Seguros se desarrollaron las actividades definidas en el marco de referencia, destacándose entre otras la gestión de las políticas de riesgos de seguros, el monitoreo de la evolución financiera del 2020, la construcción de modelos internos de probabilidad de ruina y el análisis de los riesgos de los ramos y la evaluación de iniciativas de negocio.

Sistema De Administración De Riesgo De Mercado (SARM): En lo relacionado con la gestión de riesgo de mercado, durante el 2020 la Compañía cumplió con todas las transmisiones exigidas dentro del sistema de medición de riesgos de mercado adoptado por la Superintendencia Financiera de Colombia, así como con toda la normatividad y recomendaciones expedidas por esta.

Para la gestión del Riesgo de Mercado se aprobó una nueva metodología basada en la declaración del apetito de riesgo.

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

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

Respecto a la gestión del riesgo de liquidez, se realizó la medición y control de la evolución de los Indicadores de Riesgo de Liquidez (IRL e IRLA), los cuales fueron favorables para la Compañía, mostrando suficiencia de activos e ingresos para respaldar las erogaciones de la operación.

Sistema De Administración De Riesgo Operativo (SARO): Este sistema estuvo enfocado en finalizar el plan de depuración de los riesgos identificados y la evaluación de los controles de acuerdo con las recomendaciones efectuadas por la Superintendencia Financiera de Colombia en su orden administrativa. Así mismo, se realizó el acompañamiento a la gestión de riesgos en diferentes proyectos de la Compañía. Se continuó con la generación de una cultura en la gestión de riesgos, mediante la sensibilización de la importancia del registro y análisis de los eventos de riesgos reportados, así como el seguimiento desde los diferentes comités establecidos. Igualmente, se definió el plan de implementación de la Circular Externa 025 de 2021 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia y se dio inicio con las actividades correspondientes.

Sistema De Gestión De Continuidad De Negocio (SGCN): Se dio cumplimiento del plan de acción de mantenimiento al Sistema propuesto para el año 2020, destacando la ejecución de las siguientes actividades, a) Elaboración de Planes Alternos de Operación en escenario de pandemia para contragarantías, recepción-devolución contragarantías bancarias, correspondencia y procesos financieros, entre otros b) Ejecución de 5 ejercicios de continuidad del negocio con escenarios como afectación del core del negocio y ciberataques. b) Diseño y medición de indicadores del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, c) Elaboración de los Planes de Continuidad del Negocio de las 27 Sucursales, d) Actualización del Gobierno del Sistema de Gestión de Continuidad del Negocio, f) Sensibilización en temas Continuidad de Negocio; y j) Programa de Ejercicio para el año 2021.

Sistema De Gestión De Seguridad De La Información (SGSI): Al cierre del año se avanzó en la ejecución del plan de acción en el mantenimiento del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información y Ciberseguridad, adicionalmente se llevaron a cabo actividades que apoyaron el fortalecimiento del Sistema tales como: a) Finalizó la actualización de activos de información y de los riesgos de seguridad de la información en

todos los procesos de la compañía; b) Se hizo seguimiento a la operación en modelo Home Office, con el objetivo de mejorar la postura de seguridad de la compañía; c) se ejecutó el plan de pruebas de hacking ético sobre las aplicaciones e infraestructura críticas de la compañía, y d) se ejecutó el ejercicio de escritorio de ciberseguridad, simulando afectación por Ransomware sobre activos específicos de la compañía, sin afectación real sobre los mismos.

Sistema de administración de riesgos de fraude (SARF): La gestión del sistema de administración de riesgos de fraude estuvo centrada en las actividades de análisis de los eventos de riesgos tipificados como tales, la actualización de los riesgos y la valoración de los controles en los procesos.

Sistema De Administración Del Riesgo De Lavado De Activos Y Financiación Del Terrorismo (SARLAFT): Durante el año 2020 se desarrollaron las actividades propias del SARLAFT, tales como: análisis de clientes en listas restrictivas (36), análisis de clientes especiales (3), cruce de clientes activos con listas restrictivas (11), reportes a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF).

Teniendo en cuenta los Planes de Acción SARLAFT, se instaló en producción el Formulario Electrónico de Conocimiento del Cliente para personas naturales.

FATCA - FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT: Con relación a esta Ley de los Estados Unidos de América (EEUU) que busca mediante el Acuerdo Intergubernamental con Colombia que se reporten personas (naturales o jurídicas) con obligaciones tributarias en EEUU, y de acuerdo con la información mensual suministrada y analizada con la Gerencia de Vida, la compañía SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A. no tuvo "cuentas reportables" durante el año 2020, y según las instrucciones de la DIAN no es necesario el reporte en ceros.

CRS - COMMON REPORTING STANDARD: Teniendo en cuenta el Acuerdo Multilateral de Autoridades Competentes suscrito por Colombia, que establece el marco operativo para el intercambio automático de información para efectos fiscales de conformidad con el Estándar de la OCDE, la Resolución No. 119 de 2015 de la DIAN, y con base en la información mensual suministrada y analizada con la Gerencia de Vida, la compañía SEGUROS DE VIDA DEL ESTADO S.A. reportó solo una "cuenta reportable" de ciudadano extranjero a la DIAN el 24 de julio de 2020.

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 realizó la evaluación independiente del Sistema de Control Interno con base en el modelo de efectividad implementado para tal fin y el seguimiento al

cumplimiento de los planes de acción, derivados de las evaluaciones independientes y reporte de los mismos al Comité de Auditoría.

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

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

No se registraron accidentes de trabajo para Seguros de Vida del Estado S.A. durante 2020

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

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

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

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

evaluación, medición, control y monitoreo de los riesgos y los límites a los niveles de exposición. Por otra parte, dentro de dicho Sistema, se controla que la Compañía constituya y mantenga en todo momento reservas técnicas adecuadas para responder por sus obligaciones con los consumidores financieros, lo anterior de acuerdo con lo dispuesto por el Decreto 2953 de 2010 que establece el régimen de inversiones de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras. Del mismo modo y de acuerdo con el Decreto 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 Patrimonio Adecuado de la Aseguradora.

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

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

Así mismo, la Compañía ha dado cumplimiento a lo establecido en el artículo 47 de la Ley 222 de 1995, modificado por el artículo 1º de la Ley 603 de 2002; en lo relativo a normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor de manera que los productos protegidos bajo esta Ley están siendo utilizados con el lleno de los requisitos legales al respecto. Para asegurar el cumplimiento, la Compañía continua con vínculos directos con los diferentes fabricantes de software permitiendo establecer las mejores estrategias para la administración, adopción y aprovechamiento de los productos adquiridos



II. NOTAS DE CARÁCTER ESPECÍFICO:

17. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

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

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
CAJA	\$ 640	\$ 1.108.372	-99,94%
BANCOS	2.573.944	4.204.641	-38,78%
Del Pais	1.709.878	3.772.258	-54,67%
Del Exterior	633.314	432.383	46,47%
	<u>\$ 2.574.584</u>	<u>\$ 5.313.013</u>	<u>-51,54%</u>



INFORMACION ADICIONAL A REVELAR - ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Operación	31/12/2020	31/12/2019
Ajustes para conciliar ganancias (perdidas) distintas de cambios en el capital de trabajo		
Provision (recuperación) Primas por recaudar	\$ (150.600)	\$ 370.907
Provision (recuperación) Reaseguros y Coaseguros	(84)	117
Provision (recuperación) Deudores	(53.022)	(90.645)
Neto de Reservas (Constituciones /Liberaciones)	(9.323.071)	15.280.299
Causaciones/amortizaciones	(3.137.857)	(2.438.379)
Incrementos (Disminuciones) del Capital de Trabajo	12.526.210	277.594
Ajustes por disminuciones (incrementos) en deudores comerciales y otros		
Primas por Recaudar	715.278	1.689.879
Reaseguradores y Coaseguradores	(503.835)	73.095
Deudores Varios	2.336.782	(2.190.658)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en Otros Activos	1.726.274	(3.503.615)
Impuestos, Gravámenes y tasas	4.897.783	(1.429.181)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en pasivos por beneficios a empleados	(136.710)	129.224
Ajustes por Gastos de Depreciación	376.644	464.233
Ajustes por disminuciones (incrementos) en Otros Pasivos Corrientes		
Proveedores y Cuentas por Pagar	(2.164.293)	2.358.679
Pasivos Estimados y Provisiones	(207.651)	(426.264)
Obligaciones a favor de Intermediarios	(572.525)	494.712
Ingresos recibidos por Anticipado	0	0
Acreedores Varios	503.683	(7.188.948)
Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación	\$ 6.833.006	\$ 3.871.049
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Importes procedentes de ventas de Inversiones	\$ 0	\$ (3.618.316)
Compra de Instrumentos Financieros	(9.571.435)	0
Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Inversión	\$ (9.571.435)	\$ (3.618.316)
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Dividendos pagados a los tenedores de Instrumentos de Patrimonio	\$ 0	\$ -
Efectivo Neto Usado por las Actividades de Inversión	\$ 0	\$ -
AUMENTO(DISMINUCION) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ (2.738.429)	\$ 252.733
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al principio del Periodo	\$ 5.313.013	\$ 5.060.280
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del periodo	\$ 2.574.584	\$ 5.313.013

**18. ACTIVOS FINANCIEROS**

CLASE DE INVERSION	31/12/2020 VR DE MERCADO	31/12/2019 VR DE MERCADO	VARIACION
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA			
Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación	1.264.652	1.674.270	-24,47%
Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria	3.449.902	3.742.236	-7,81%
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO	26.216.517	23.058.553	13,70%
Otros títulos de deuda pública	2.208.618	4.198.305	-47,39%
Títulos de deuda cuyo emisor sea una entidad NO vigilada por la Superfinanciera	12.749.388	4.650.520	174,15%
TTC derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH	2.845.864	0	100,00%
TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS DE DEUDA	\$ 48.734.941	\$ 37.323.883	30,57%
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS PARTICIPATIVOS			
Acciones de alta y media bursatilidad, ADR's, GDR's y acciones provenientes de procesos de privatización o con ocasión de la capitalización de entidades donde el Estado tenga participación.	416.362	548.982	-24,16%
Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva	17.948.881	18.324.548	-2,05%
Títulos participativos o mixtos derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH.	2.934.344	2.908.947	0,87%
Participación Fondos Mutuos de Inversión Internacionales	3.909.860	3.341.019	17,03%
TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - TÍTULOS PARTICIPATIVOS	\$ 25.209.448	\$ 25.123.497	0,34%
INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI - TÍT. PARTICIPATIVOS			
Acciones de baja y mínima bursatilidad o ADR's y GDR's	718	718	0,00%
TOTAL INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL ORI - TÍT. PARTICIPATIVOS	\$ 718	\$ 718	0,00%
INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO			
Títulos de deuda pública interna y externa, emitidos o garantizados por la Nación	8.355.244	9.363.878	-10,77%
Bonos y títulos hipotecarios, Ley 546 de 1999, y otros TCC derivados de procesos de titularización de cartera hipotecaria	1.651.938	2.275.215	-27,39%
Títulos de deuda emitidos por entidades vigiladas por SFC, incluyendo FOGAFIN y FOGACOO	21.209.305	21.768.596	-2,57%
Otros títulos de deuda pública	8.263.728	8.306.682	-0,52%
Títulos de deuda emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	1.002.746	0	100,00%
Títulos de deuda cuyo emisor sea una entidad NO vigilada por la Superfinanciera	12.917.756	13.457.317	-4,01%
Títulos de deuda cuyo emisor, garante, aceptante u originador de una titularización sean bancos del exterior, comerciales o de inversión.	2.760.739	2.760.578	0,01%
TTC derivados de procesos de titularización cuyos activos subyacentes sean distintos a CH	63.698	218.460	-70,84%
TOTAL INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	\$ 56.225.154	\$ 58.150.727	-3,31%
TOTAL INVERSIONES	\$ 130.170.261	\$ 120.598.826	7,94%

Restricciones sobre el portafolio de inversiones:

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

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

Para el cierre del año 2020, el valor total de las limitaciones para la negociación de títulos valores de propiedad de Seguros de Vida del Estado S.A., asciende a \$ 461 millones. Es importante precisar que dichos títulos han sido reclasificados y no hacen parte del portafolio de inversiones que respalda las reservas técnicas de la compañía.

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

RESTRICCIÓN DE TITULARIDAD	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Saldo Inicial	\$ 1.975.181	\$ 470.181	320,09%
Neto de Embargos	(1.513.923)	1.505.000	-200,59%
Saldo Final	\$ 461.258	\$ 1.975.181	-76,65%

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 las 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 los activos se valorarán a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Jerarquía del valor razonable

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

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

Seguros de Vida del Estado S.A., calcula el valor razonable de sus instrumentos Financieros con precios de Nivel 1, según la información del proveedor de precios de valoración PIP Colombia, entidad que se encuentra autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

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

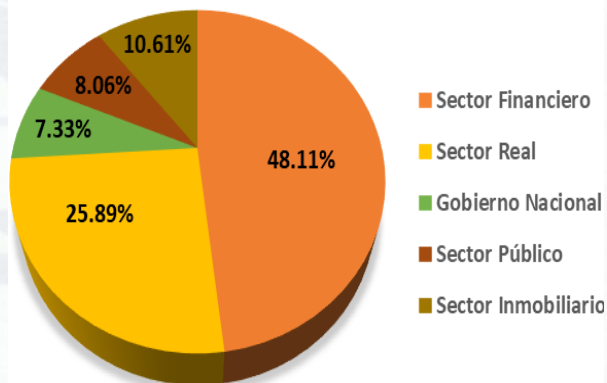
En la siguiente tabla, se observa la jerarquía de los instrumentos Financieros de Seguros de Vida del Estado S.A., medidos al valor razonable, en cada uno de los periodos.

CLASIFICACION INVERSION	2020	2019
Nivel 1		
Otros emisores nacionales	45,261,671	32,993,843
Otros títulos emitidos por gobierno nacional	3,473,270	4,330,040
Total Nivel 1	48,734,941	37,323,883
Nivel 2		
Emisores nacionales	21,299,587	21,782,478
Emisores extranjeros	3,909,860	3,341,019
Total Nivel 2	25,209,447	25,123,497
Nivel 3		
Emisores nacionales	718	718
Total Nivel 3	718	718
TOTAL	\$ 73,945,106	\$ 62,448,098

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

Calidad Crediticia de los Activos Financieros No Deteriorados:

Dentro de la gestión del riesgo de crédito se analiza la exposición presentada frente a las entidades en las cuales se tienen inversiones. Según el monitoreo, a diciembre 31 de 2020, la exposición está representada así:

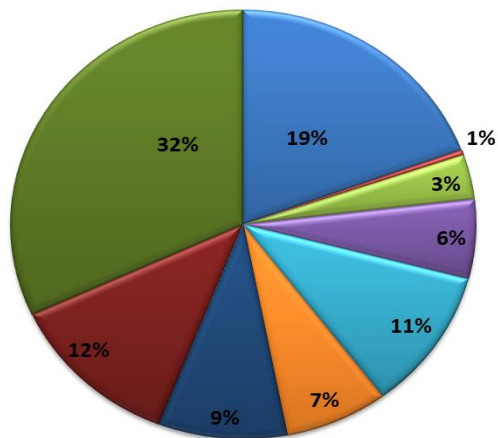


Composición por plazo:

Período de Maduración de las inversiones	Valor Razonable	Participación	Costo Amortizado	Participación	Cambios en el ORI	Participación	Valor total	Participación
Activos sin Vencimiento (Incluye Acciones, FIC, Fondos Mutuos, y Fondos Inmobiliarios)	\$ 25,209,448	34.1%	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%	\$ 25,209,448	19%
Entre 0 y 90 días	\$ 524,198	0.7%	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%	\$ 524,198	0%
Entre 91 y 180 días	\$ 2,344,452	3.2%	\$ 2,020,485	3.6%	\$ -	0.0%	\$ 4,364,937	3%
Entre 181 y 365 días	\$ 5,879,521	8.0%	\$ 1,899,030	3.4%	\$ -	0.0%	\$ 7,778,551	6%
Entre 1 y 2 años	\$ 10,298,275	13.9%	\$ 3,561,043	6.3%	\$ -	0.0%	\$ 13,859,318	11%
Entre 2 y 3 años	\$ 7,984,586	10.8%	\$ 1,420,606	2.5%	\$ -	0.0%	\$ 9,405,193	7%
Entre 3 y 5 años	\$ 4,475,467	6.1%	\$ 7,168,254	12.7%	\$ -	0.0%	\$ 11,643,721	9%
Entre 5 y 7 años	\$ 3,366,668	4.6%	\$ 12,497,981	22.2%	\$ -	0.0%	\$ 15,864,648	12%
Mayor a 7 años	\$ 13,861,774	18.7%	\$ 27,657,754	49.2%	\$ 718	100.0%	\$ 41,520,246	32%
Total general	\$ 73,944,388	100.0%	\$ 56,225,154	100.0%	\$ 718.38	100.0%	\$ 130,170,261	100%

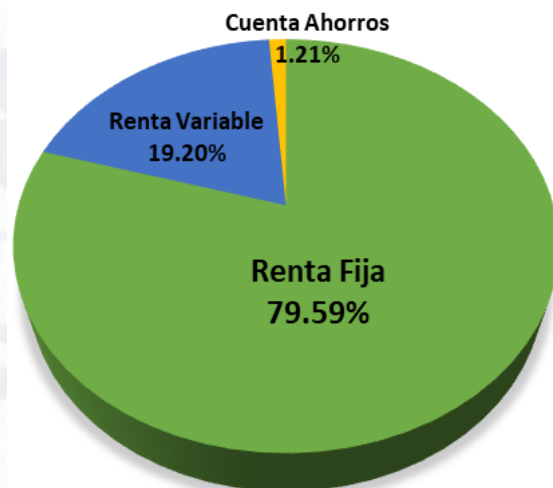


Composición por plazo

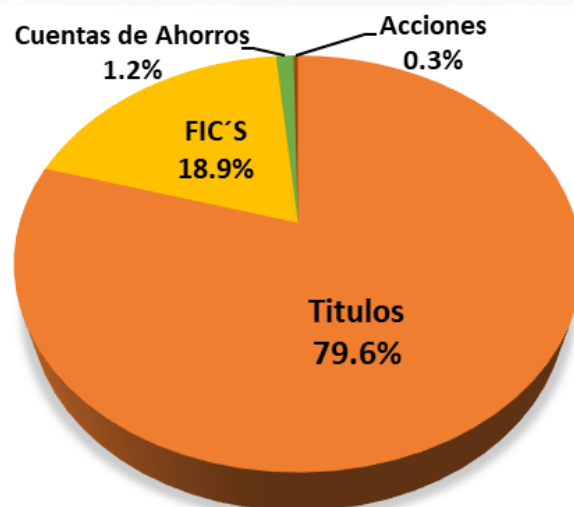


- Activos sin Vencimiento (Incluye Acciones, FIC, Fondos Mutuos, y Fondos Inmobiliarios)
- Entre 0 y 90 días
- Entre 91 y 180 días
- Entre 181 y 365 días
- Entre 1 y 2 años
- Entre 2 y 3 años
- Entre 3 y 5 años
- Entre 5 y 7 años
- Mayor a 7 años

Composición por Renta: El 79.59% de la composición del portafolio por tipo de renta se debe a las inversiones en instrumentos de renta fija, reduciendo así la volatilidad que se pueda presentar en la valoración e ingresos de la Compañía.



Composición por Tipo de Inversión:

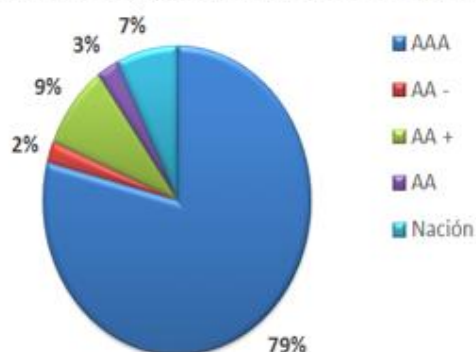


Composición por calificación:

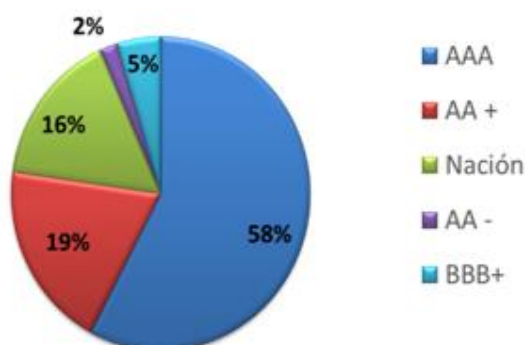
Calificación	Valor Razonable	*Participación	Costo Amortizado	*Participación	Valor total por Calificación	*Participación
AAA	45,787,077	79.0%	31,709,248	56.4%	77,496,326	67.9%
AA +	4,259,534	7.3%	8,693,461	15.5%	12,952,995	11.3%
Nación	1,264,652	2.2%	8,355,244	14.9%	9,619,896	8.4%
AA	1,542,443	2.7%	2,600,841	4.6%	4,143,284	3.6%
AA -	5,128,546	8.8%	2,105,620	3.7%	7,234,167	6.3%
BBB+	-	0.0%	2,760,739	4.9%	2,760,739	2.4%
Total general	57,982,253	100.0%	56,225,154	100.0%	114,207,407	100.0%

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

Composición por Calificación- Valor Razonable



Composición por Calificación- Costo Amortizado



Respecto a la distribución por calificación, se observa que el 79% de las inversiones a valor razonable se encuentra en el escalafón AAA, el 9% está calificado como inversiones AA+ y el 7.3% son de cero riesgos por pertenecer a inversiones en títulos respaldados por el Gobierno Nacional. Para las inversiones a costo amortizado el 58% son calificadas como AAA, el 19% está calificado como inversiones AA+ y el 16% pertenecen a la categoría de emisiones del Gobierno Nacional. En términos generales el 80% de los títulos de renta fija se encuentran en inversiones AAA, AA+ y Gobierno Nacional.

En términos generales el 77.07% de las inversiones en renta fija está entre AAA, AA+ y Gobierno Nacional, teniendo así una exposición con instituciones de alta reputación y buenas calificaciones de sus flujos de caja para responder con las obligaciones a terceros. Dichas calificaciones están dadas principalmente por dos agencias externas, Fitch Ratings Colombia y BRC Standard & Poor's, las cuales hacen parte de Fitch Ratings y Standard & Poor's, dos de las tres principales agencias globales de calificación con la experticia y conocimiento del espectro crediticio mundial.

Las calificaciones de los activos financieros que pertenecen al portafolio de inversiones se monitorean y se actualizan constantemente para generar los reportes internos

respectivos. A cierre del 31 de diciembre de 2020 ninguna entidad con la cual la Aseguradora mantiene inversiones se encontraba en default de deuda total ni parcial.

Medición y Control del Riesgo de Crédito y Contraparte

Para la evaluación y medición de los Riesgos de Crédito y Contraparte, se aplican metodologías a través de las cuales se evalúa la capacidad de pago y de cumplimiento para las negociaciones efectuadas por la Aseguradora; se determinan tanto los emisores y contrapartes con los cuales se pueden realizar operaciones de tesorería, como los cupos máximos de inversión y negociación de forma individual. Durante el 2020 las contrapartes con las cuales la Aseguradora presentó una mayor exposición fueron Ultraserfinco, Credicorp Capital Colombia y BTG Pactual.

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

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

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

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

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

Medición y Control del Riesgo de Mercado

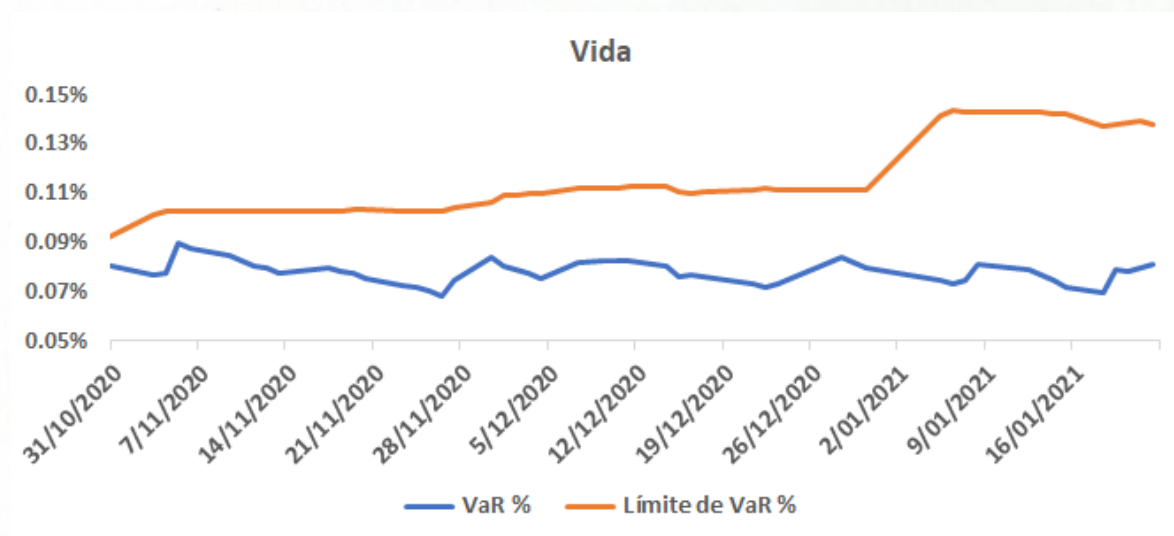
Se define el Riesgo de Mercado como la posibilidad de que el portafolio de inversiones incurra en pérdidas por la exposición a las fluctuaciones en los precios de los activos financieros que lo conforman.

Para medir el Riesgo de Mercado, la Aseguradora utiliza la metodología de Valor en Riesgo, metodología paramétrico interno mediante la cual, con cierto nivel de confianza, es posible estimar la pérdida máxima a la que podrían estar expuestos los activos

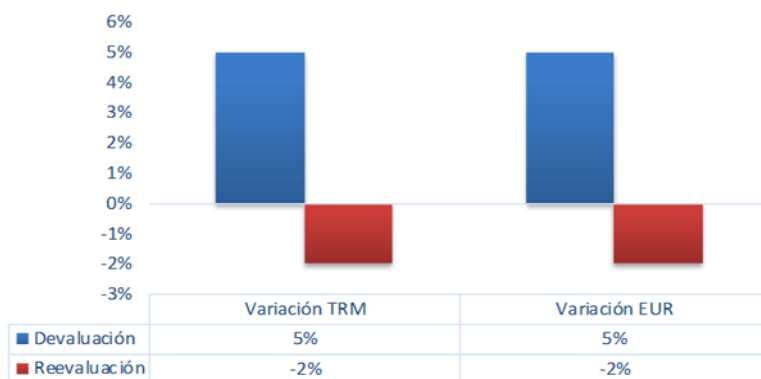
financieros que componen el portafolio de inversión, considerando la volatilidad de las tasas o de los precios de los títulos que lo conforman.

Con el propósito de limitar la exposición al riesgo de mercado, la Aseguradora ha establecido un nivel tolerancia del exceso de solvencia para el cálculo del Valor en Riesgo. Se realiza el cálculo del valor en riesgo y se controla el cumplimiento del límite establecido.

VALOR PORTAFOLIO – VAR



Sensibilidad Tipo de Cambio



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

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

Referente a la sensibilidad por el tipo de cambio, se seleccionó un rango probable de devaluación y reevaluación de las divisas en las que se mantienen posiciones en el portafolio y se muestra un impacto favorable para el valor total en el portafolio de inversiones que ascendería a \$195 millones. Esto dada una devaluación del 5% del peso colombiano frente al dólar y el euro a cifras de cierre del 31 de diciembre de 2020.

Entre tanto, el portafolio de la Aseguradora presentaría una disminución en un escenario de revaluación del 2% del peso colombiano frente a las dos divisas de \$-78 millones. Lo anterior arrojaría un rango de volatilidad entre los rangos mínimos y máximos de las probabilidades analizadas en el estudio de \$273 millones en su valor final.

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

<i>Millones de pesos</i>	Sensibilidad Tasa de Interés	
	Incremento (+) y descenso (-) Puntos	Utilidad o Pérdida Global de las
	Básicos	Inversiones
Escenario 1 Portafolio Total	(+) 7	-\$ 585
Escenario 2 Portafolio Total	(+) 6	-\$ 502
Escenario 3 Portafolio Total	(+) 5	-\$ 418

La sensibilidad a 31 de diciembre de 2020 en las inversiones respecto a la tasa de interés, teniendo en cuenta escenarios de incremento y descenso de la tasa en puntos básicos (pb), resultaría en pérdidas de \$-585 millones, \$-502 millones y \$-418 millones para incrementos de 7, 6 y 5 pb respectivamente y frente a disminuciones en los mismos pb, resultarían ganancias de \$585 millones, \$502 millones y \$418 millones respectivamente.

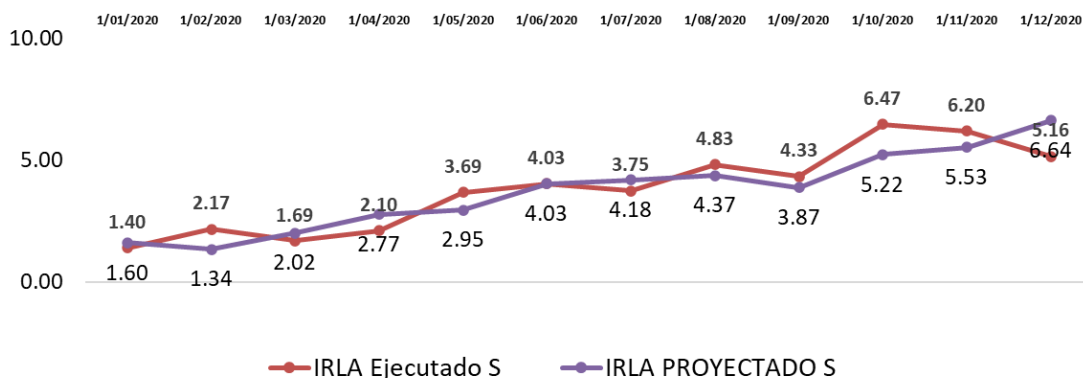
Medición y Control del Riesgo de Liquidez

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

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

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

Complementando la gestión del riesgo de liquidez, el IRLA (Indicador de Riesgo de Liquidez Ajustado) durante el año 2020 mostró resultados favorables para la Compañía teniendo en cuenta que para los activos líquidos se tienen únicamente el exceso de las reservas técnicas lo cual hace que los activos que respaldan las obligaciones sean mayores al Requerimiento de Liquidez (RL), en promedio en 3.82 veces mostrando la suficiencia de activos e ingresos para respaldar las erogaciones de la operación. En 2020 el IRLA inició el período en 1.40 veces y finalizó en 5.16 veces, mostrando la suficiencia de activos e ingresos para respaldar las erogaciones de la operación.



Medición y Control del Riesgo Operacional

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

INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

CLASE DE INVERSION	2020	2019	VARIACION
	VR INGRESOS	VR INGRESOS	
Inversiones A Valor Razonable	\$ 15.762.357	\$ 9.651.533	63,31%
Inversiones A Costo Amortizado	4.053.327	4.537.942	-10,68%
Instrumentos Financieros Derivados	0	22.650	-100,00%
TOTAL INVERSIONES	\$ 19.815.684	\$ 14.212.125	39,43%

DETALLE DE COSTOS FINANCIEROS

CLASE DE INVERSION	2020	2019	VARIACION
	VR EGRESOS	VR EGRESOS	
Inversiones A Valor Razonable	\$ 11.345.390	\$ 4.482.213	153,12%
Inversiones A Costo Amortizado	2.337	1.130	106,81%
Instrumentos Financieros Derivados	0	8.100	-100,00%
Otros Ingresos Y Gastos Financieros	15	1.395	-98,92%
TOTAL INVERSIONES	\$ 11.347.742	\$ 4.492.838	152,57%

19. CUENTAS POR COBRAR SEGUROS.

Las cuentas por cobrar a asegurados registran el valor de las primas pendientes de recaudo o renovaciones de conformidad con las normas vigentes.

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

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

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

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

<u>CUENTAS POR COBRAR ASEGURADOS</u>	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
PRIMAS POR RECAUDAR	\$ 11.047.404	\$ 11.698.516	-5,57%
IVA PRIMAS POR RECAUDAR	16.576	22.450	-26,16%
PRIMAS COSEGURO ACEPTADO	143.273	187.672	-23,66%
PRIMAS COSEGURO CEDIDO	9.387	23.280	-59,68%
DETERIORO PRIMAS	(1.648.867)	(1.799.467)	-8,37%
	\$ 9.567.773	\$ 10.132.451	-5,57%
<u>CUENTAS POR COBRAR A REASEGURADORES</u>	31/12/2020	31/12/2019	0,84%
REASEGURADORES EXTERIOR CUENTA CORRIENTE	2.495.811	1.926.088	29,58%
DETERIORO REASEGURADORES EXTERIOR	(2.661)	(2.745)	-3,06%
	\$ 2.493.150	\$ 1.923.343	29,63%
<u>CUENTAS POR COBRAR A COASEGURADORES</u>	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE ACEPTADOS	\$ 18.107	\$ 18.207	-0,55%
COASEGURADORES CUENTA CORRIENTE CEDIDOS	7.116	72.903	-90,24%
	\$ 25.223	\$ 91.110	-72,32%
Cuentas por Cobrar Seguros	\$ 12.086.146	\$ 12.146.904	-0,50%

20. CARTERA DE CRÉDITOS.

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

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Préstamos sobre pólizas de Vida Individual			
Capital	\$ 521.675	\$ 438.533	18,96%
Intereses	33.655	27.392	22,86%
Provisión	(5.217)	(4.385)	18,97%
	\$ 550.113	\$ 461.540	19,19%

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

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

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

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

ENTIDAD RELACIONADA	DESCRIPCION	2020	2019	VARIACION
<u>Ingresos</u>				
Seguros del Estado S.A.	Intereses Pagados	\$ 146.423	\$ 170.990	-14,37%
Total Ingresos		\$ 146.423	\$ 170.990	-14,37%
<u>Gastos</u>				
Seguros del Estado S.A.	Intereses	387.204	358.268	8,08%
Seguros del Estado S.A.	Honorarios	1.687.162	1.624.788	3,84%
Seguros del Estado S.A.	Arrendamientos Otros	1.997.246	1.319.424	51,37%
Seguros del Estado S.A.	Contribuciones y afilia	11.944	31.174	-61,69%
Seguros del Estado S.A.	Seguros	54.286	39.591	37,12%
Seguros del Estado S.A.	Mantenimiento y Reparaciones	1.672.100	1.283.867	30,24%
Seguros del Estado S.A.	Adecuaciones e Instalaciones	265.385	342.037	-22,41%
Seguros del Estado S.A.	Aseo y Vigilancia	36.061	42.633	-15,42%
Seguros del Estado S.A.	Publicidad y Propaganda	89.106	99.860	-10,77%
Seguros del Estado S.A.	Relaciones Publicas	204.792	296.971	-31,04%
Seguros del Estado S.A.	Servicios Publicos	700.647	744.232	-5,86%
Seguros del Estado S.A.	Transporte	71.149	140.722	-49,44%
Seguros del Estado S.A.	Diversos	13.463.653	13.727.915	-1,92%
Total Gastos		\$ 20.640.735	\$ 20.051.482	2,94%
Total Otros ingresos (gastos) procedentes de subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas		\$ (20.494.312)	\$ (19.880.492)	3,09%

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

Remuneraciones del personal clave de la Gerencia

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

Conceptos	2020	2019	VARIACION
Beneficios a empleados	\$ 792.990	\$ 762.480	4,00%
Honorarios	153.781	187.423	-17,95%
	\$ 946.771	\$ 949.903	-0,33%

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

Financieros

31/12/2020 31/12/2019 VARIACION

Cuentas por Cobrar a Empleados

Otros (Préstamos a Empleados)	\$ 4.071	\$ 7.216	-43,58%
	\$ 4.071	\$ 7.216	-43,58%

Otros deudores

Consignaciones no abonadas por los bancos*	161.202	63.426	154,16%
Notas Débito sin Identificar *	1.919	247	676,92%
Saldo a favor impuestos	1.272.371	137.286	826,80%
	\$ 1.435.492	\$ 200.959	614,32%
	\$ 1.439.563	\$ 208.175	591,52%

No Financieros

Anticipos a Contratos y Proveedores

Anticipos a contratos	\$ 15.824	0	100,00%
	\$ 15.824	\$ 0	

TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 1.455.387	\$ 208.175	599,12%
---------------------------------------	---------------------	-------------------	----------------

23. ANTICIPOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

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

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Anticipos de Imporrenta	\$ 10.552	\$ 10.376	1,70%
Anticipo impuesto de Industria y Comercio	1.282.112	1.569.341	-18,30%
Retención en la Fuente y CREE	150	150	100,00%
Sobrantes De Anticipos y Retenciones	3.838	3.611	6,28%
Total Anticipos por Impuestos Corrientes	\$ 1.296.652	\$ 1.583.478	-18,11%

24. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO.

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

Detalle del valor en Libros de la PPYE

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Costo	\$ 5.397.840	\$ 5.397.840	0,00%
Depreciacion acumulada	(446.984)	(383.129)	16,67%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 4.950.856	\$ 5.014.711	-1,27%

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

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Terrenos	\$ 2.205.100	\$ 2.205.100	0,00%
Edificios	2.745.756	2.809.611	-2,27%
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 4.950.856	\$ 5.014.711	-1,27%

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

Importe en libros en terminos brutos

	TERRENOS	EDIFICIOS	TOTAL
Saldo al 31/12/2019	\$ 2.205.100	\$ 3.192.740	\$ 5.397.840
Saldo al 31/12/2020	\$ 2.205.100	\$ 3.192.740	\$ 5.397.840

Movimiento de la depreciación acumulada

	TERRENOS	EDIFICIOS	TOTAL
Saldo al 01/01/2019	0	(319.274)	(319.274)
Depreciación del Ejercicio	0	(63.855)	(63.855)
Saldo al 31/12/2019	\$ 0	\$ (383.129)	\$ (383.129)
Saldo al 01/01/2020	0	(383.129)	(383.129)
Depreciación del Ejercicio	0	(63.855)	(63.855)
Saldo al 31/12/2020	\$ 0	\$ (446.984)	\$ (446.984)

No existen bienes en uso que estén totalmente depreciados

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, La compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro.

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

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

25. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.

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

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

A continuación, se presenta el detalle a 31 de diciembre:

	SALDO A ENERO 2019	CAUSACIONES 2019	AMORTIZACIONES 2019	SALDO A DICIEMBRE 2019
Costos de Contratos no Proporcionales	\$ 309.155	\$ 643.155	\$ 609.377	\$ 342.933
Comisiones a Intermediarios	4.658.769	56.555.650	53.808.116	7.406.303
TOTALES	\$ 4.967.924	\$ 57.198.805	\$ 54.417.493	\$ 7.749.236
	SALDO A ENERO 2020	CAUSACIONES 2020	AMORTIZACIONES 2020	SALDO A DICIEMBRE 2020
Costos de Contratos no Proporcionales	\$ 342.933	\$ 984.214	\$ 741.973	\$ 585.174
Comisiones a Intermediarios	7.406.303	35.969.984	32.832.128	10.544.159
TOTALES	\$ 7.749.236	\$ 36.954.198	\$ 33.574.101	\$ 11.129.333

26. DEPÓSITOS JUDICIALES.

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

<u>Activo No Corriente</u>	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Depositos judiciales	\$ 801.727	\$ 2.303.888	-65,20%
Deterioro	0	\$ (53.854)	-100,00%
TOTAL DEPOSITOS JUDICIALES	\$ 801.727	\$ 2.250.034	-64,37%

27. IMPUESTO DIFERIDO.

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

	31/12/2020	31/12/2019
Impuesto Diferido Activo	\$ 312.095	\$ 382.641
Impuesto Diferido Pasivo	(1.484.821)	(1.146.055)
Impuesto Diferido Neto	\$ 1.796.916	\$ 1.528.696

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

	31/12/2020	31/12/2019
Saldo Inicial	\$ 1.528.696	\$ (929.756)
Abono (Cargo) al estado de resultados	268.220	2.458.452
Saldo Final	\$ 1.796.916	\$ 1.528.696

Impuesto Diferido Activo

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
Saldo 01/01/2019	\$ 0	\$ 0	\$ 50.632	\$ 50.632
Abono (Cargo) al estado de resultados	128.121	0	203.888	332.009
Saldo 31/12/2019	\$ 128.121	\$ 0	\$ 254.520	\$ 382.641
Abono (Cargo) al estado de resultados	92.961	0	(163.507)	(70.546)
Saldo 31/12/2020	\$ 221.082	\$ 0	\$ 91.013	\$ 312.095



Impuesto Diferido Pasivo

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
Saldo 01/01/2019	\$ 980.388	\$ 0	\$ 0	980.388
Cargo (Abono) al estado de resultados	(2.126.443)	0	0	(2.126.443)
Saldo 31/12/2019	\$ (1.146.055)	\$ 0	\$ 0	(1.146.055)
Cargo (Abono) al estado de resultados	(338.766)	0	0	(338.766)
Saldo 31/12/2020	\$ (1.484.821)	\$ 0	\$ 0	(1.484.821)

Impuesto Diferido Neto

	Propiedad, Planta y Equipo	Cuentas por Cobrar	Otros Pasivos	Total
Saldo 01/01/2019	\$ (980.388)	\$ 0	\$ 50.632	(929.756)
Abono (Cargo) al estado de resultados	2.254.564	0	203.888	2.458.452
Saldo 31/12/2019	\$ 1.274.176	\$ 0	\$ 254.520	1.528.696
Abono (Cargo) al estado de resultados	431.727	0	(163.507)	268.220
Saldo 31/12/2020	\$ 1.705.903	\$ 0	\$ 91.013	1.796.916

Cta. NIIF	Saldo NIIF	Saldo Fiscal	Diferencia	Imponible	Deducible	Tasa	Vlr. Activo	Vlr. Pasivo
PPyE - TERRENOS	2.205.100.000	855.161.474	1.349.938.526	1.349.938.526	0	31%	0	418.480.943
PPyE - EDIFICIOS	3.192.740.000	2.231.794.390	960.945.610	960.945.610	0	31%	0	297.893.139
PPyE - DEPRECIACION.	-298.406.942	-2.064.101.239	1.765.694.297	2.478.862.255	-713.167.957	31%	221.082.067	768.447.299
OTROS PASIVOS - ARRENDAMIENTO	-163.572.933	0	-163.572.933	0	-163.572.933	31%	50.707.609	0
OTROS PASIVOS - PRIMA DE ANTIGÜEDAD	-130.017.575	0	-130.017.575	0	-130.017.575	31%	40.305.448	0
TOTAL IMPUESTO DIFERIDO							312.095.124	1.484.821.381

28. 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.

ACTIVOS POR DERECHOS DE USO	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Costo	\$ 861,745	\$ 967,581	-10.94%
Depreciacion acumulada	(713,168)	(400,378)	78.12%
TOTAL ACTIVOS POR DERECHOS DE USO	\$ 148,577	\$ 567,203	-73.81%
TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS	\$ 163,573	\$ 629,508	-74.02%

	Activo por Derechos de Uso	Pasivo por Arrendamientos
Saldo al 01/01/2020	\$ 567,203	\$ 629,508
Incorporaciones	0	0
Ajustes de medición	(105,837)	(105,837)
Depreciación del Ejercicio	(312,789)	0
Abono a pasivo por pagos de arrendamiento	0	(360,098)
Saldo al 31/12/2020	\$ 148,577	\$ 163,573

Adopción por primera vez:

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

El impacto en la adopción de los contratos que fueron reconocidos como, activos por derecho de uso de los bienes arrendados y pasivos por arrendamientos, fue de \$ 967.581 miles de pesos colombianos que corresponde a un contrato que la compañía poseía a la fecha de adopción.

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

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



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

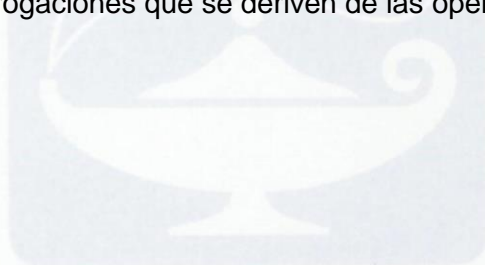
Si el contrato se ha renovado en periodos anteriores por más de tres años, se consideró una proyección del plazo a 5 años.

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

29. 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.





	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
<u>Cuentas por pagar reaseguradores</u>			
Reaseguradores Exterior Cuenta Corriente	\$ 371.034	\$ 625.807	-40,71%
Total Cuentas por Pagar Reaseguros	371.034	625.807	-40,71%
<u>Cuentas por pagar coaseguradores</u>			
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	\$ 6.337	\$ 1.376	360,54%
Coaseguradores cuenta corriente cedidos reclasificación activo	22.710	89.510	-74,63%
Primas por recaudar coaseguro cedido	5.180	19.074	-72,84%
Total Cuentas por Pagar Coaseguradores	34.227	109.960	-68,87%
<u>Depositos para expedición de pólizas</u>			
Solicitud de pólizas	\$ 1.229	\$ 1.133	8,47%
Cotizaciones arp	0	(2.083)	-100,00%
Primas en deposito pólizas	295.277	228.448	29,25%
Iva sobre comisiones	95.417	277.804	-65,65%
Total Depositos para expedición de pólizas	391.923	505.302	-22,44%
<u>Siniestros liquidados por pagar</u>			
Cuenta puente siniestros liquidados por pagar	\$ 1.340.003	\$ 713.902	87,70%
Siniestros liquidados por pagar accidentes personales	117.513	508.644	-76,90%
	1.457.516	1.222.546	19,22%
<u>Devoluciones efectivas</u>	\$ 103.968	\$ 22.799	356,02%
	103.968	22.799	356,02%
TOTAL CUENTAS POR PAGAR DE SEGUROS	\$ 2.358.668	\$ 2.486.414	-5,14%

30. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

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

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

Obligaciones Laborales Consolidadas	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Cesantias Consolidadas	\$ 419.115	\$ 436.820	-4,05%
Intereses sobre Cesantias	44.187	45.646	-3,20%
Vacaciones Consolidadas	285.824	403.807	-29,22%
Total Obligaciones Laborales Consolidadas	\$ 749.126	\$ 886.273	-15,47%

Provisiones por beneficios a los empleados

Corrientes	\$ 37.061	\$ 84.689	-56,24%
No corrientes	92.956	81.179	14,51%
Total Provisiones por beneficios a los empleados	\$ 130.017	\$ 165.868	-21,61%

Gastos por beneficios a los empleados	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Sueldos	\$ 4.026.653	\$ 4.445.067	-9,41%
Salario Integral	323.975	356.751	-9,19%
Horas Extras	2.365	9.334	-74,66%
Auxilio de Transporte	9.164	7.840	16,89%
Cesantias Empleados	371.610	392.669	-5,36%
Intereses sobre Cesantias Empleados	44.267	46.085	-3,94%
Prima Legal	375.582	426.653	-11,97%
Vacaciones	313.734	306.130	2,48%
Prima de Antigüedad	5.230	37.165	-85,93%
Provision prima de Antigüedad	0	29.024	100,00%
Bonificaciones	185.706	162.927	13,98%
Pensiones de Jubilacion	0	250.747	-100,00%
Aportes Caja de Compensacion	187.500	203.677	-7,94%
Aportes Fondos de Pensiones	358.624	440.257	-18,54%
Otros aportes	262.845	337.891	-22,21%
Auxilios al Personal	12.499	31.952	-60,88%
Servicios Temporales	33.862	43.174	-21,57%
Indemnizaciones	6.078	87.966	-93,09%
Total	\$ 6.519.694	\$ 7.615.309	-14,39%

31. 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”.

El detalle es el siguiente:

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
<u>Comisiones por Cuenta Corriente</u>			
Cuenta Corriente Intermediarios	\$ 1.162.069	\$ 1.734.593	-33,01%
Total Comisiones por Cuenta Corriente	\$ 1.162.069	\$ 1.734.593	-33,01%
<u>Comisiones por Cartera</u>			
Accidentes personales	\$ 735.939	\$ 812.492	-9,42%
Colectivo de vida	144.186	219.625	-34,35%
Salud	3.246	21.668	-85,02%
Vida grupo	1.235.052	1.288.461	-4,15%
Vida individual	548.435	496.734	10,41%
Total Comisiones por Cartera	\$ 2.666.858	\$ 2.838.980	-6,06%
TOTAL OBLIGACIONES CON INTERMEDIARIOS	\$ 3.828.927	\$ 4.573.573	-16,28%

32. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

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

<u>Financieros</u>	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Proveedores	\$ 363.143	\$ 104.383	247,89%
Honorarios	231	4.028	-94,27%
Mantenimiento y reparaciones	0	1.042	-100,00%
Cheques Girados no Cobrados	455.396	616.977	-26,19%
Consignaciones sin Identificar	715.103	2.350.508	-69,58%
Retenciones y Aportes Laborales	25.357	56.088	-54,79%
Pension por pagar a cargo de la compañía	26.002	37.271	-30,24%
Cuentas por Pagar a Nombre de Terceros	138.443	278.154	-50,23%
Salud por pagar a cargo de la compañía	(2.465)	19.713	-112,50%
Salud por pagar a cargo del empleado	11.844	14.156	-16,33%
Pension por pagar a cargo del empleado	11.018	12.425	-11,32%
Fondo de solidaridad pensional fsp	2.790	3.267	-14,60%
	\$ 1.746.862	\$ 3.498.012	-50,06%

<u>No Financieros</u>	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Prometientes Compradores Bienes Inmuebles	345.892	0	100,00%
	\$ 345.892	\$ 0	100,00%
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 2.092.754	\$ 3.498.012	-40,17%

33. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Registra los valores liquidados y pendientes de pago por concepto de impuestos. El detalle de Pasivos por impuestos corrientes a diciembre 31 es el siguiente:

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
	\$ 403.466	\$ 452.073	-10,75%
Iva por pagar	34.982	25.797	35,61%
Retefuente y Autorretención	541.989	631.241	-14,14%
Renta y complementarios	5.477.542	451.085	1114,30%
Total Pasivos Por Impuestos Corrientes	\$ 6.457.979	\$ 1.560.195	313,92%



34. RESERVAS TÉCNICAS.

Las reservas de Prima no devengada, reserva de siniestros avisados y reserva de siniestros ocurridos no avisados se contabilizan en el pasivo por su valor bruto, es decir, sin descontar la parte a cargo del reasegurador; las demás reservas no tienen esta dinámica de cargo a reasegurador. Se cuantifica y contabiliza en el activo las contingencias a cargo del reasegurador derivadas de los contratos suscritos de reaseguro proporcional, en caso de todas las reservas técnicas, y de reaseguro no proporcional, este último sólo aplicado a la reserva de siniestros avisados y ocurridos no avisados.

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Reservas Técnicas	\$ 106.588.373	\$ 114.163.989	-6,64%
Reservas Técnicas parte Reaseguradores	4.778.273	3.030.819	57,66%
TOTAL RESERVAS CARGO COMPAÑÍA	\$ 101.810.100	\$ 111.133.170	-8,39%
A continuacion se detallan las Reservas			
<u>Reserva de Prima no devengada</u>			
Reserva a cargo compañía	\$ 9.699.381	\$ 11.239.322	-13,70%
Reserva parte Reaseguradores	(1.001)	489	-304,70%
Total Reserva de Prima no devengada	\$ 9.698.380	\$ 11.239.811	-13,71%
<u>Reserva Siniestros Avisados</u>			
Reserva a cargo compañía	\$ 22.839.730	\$ 27.497.793	-16,94%
Reserva parte Reaseguradores	2.797.117	1.820.555	53,64%
Total Reserva Siniestros Avisados	\$ 25.636.847	\$ 29.318.348	-12,56%
<u>Reserva Siniestros no Avisados</u>			
Reserva a cargo compañía	\$ 21.465.491	\$ 28.233.820	-23,97%
Reserva parte Reaseguradores	1.982.157	1.209.775	63,85%
Total Reserva Siniestros no Avisados	\$ 23.447.648	\$ 29.443.595	-20,36%
<u>Desviacion de Siniestralidad</u>	\$ 939.550	\$ 939.550	0,00%
<u>Reserva Matematica</u>	\$ 45.767.634	\$ 41.734.672	9,66%
<u>Reservas Especiales</u>	\$ 241.244	\$ 241.244	0,00%
<u>Depositos de Reserva a Reaseguradores</u>	\$ 857.070	\$ 814.968	5,17%
<u>Insuficiencia de Primas</u>	\$ 0	\$ 431.801	-100,00%

35. OTROS PASIVOS.

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

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Reserva Especial CUT-OFF Reaseguros	\$ 541.500	\$ 541.500	0,00%
TOTAL OTROS PASIVOS POR RESERVAS	\$ 541.500	\$ 541.500	0,00%

36. OTRAS PROVISIONES

La compañía reconoce como otras provisiones, las obligaciones probables surgidas a raíz de sucesos pasados y cuya existencia se confirme solo por la ocurrencia o, por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

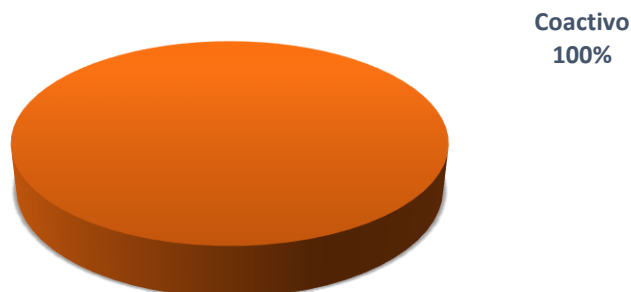
Para los procesos legales en contra, la Gerencia Jurídica realiza una valoración cualitativa con el fin de evaluar la calificación del riesgo procesal y posteriormente se realiza la valoración cuantitativa, de acuerdo con la política y a la metodología definida.

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Litigios En Proceso Ejecutivo	\$ 321	\$ 0	100%
	\$ 321	\$ 0	100,00%

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

	Procesos Legales
Saldo al 01/01/2020	\$ 0
Provisiones Nuevas	321
Aumento en provisiones existentes	0
Provisiones Utilizadas	0
Provisiones Revertidas	0
Saldo al 31/12/2020	\$ 321

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 2020.

TIPO	VALOR	CANTIDAD
Civil	3.325.172	1
Total general	\$ 3.325.172	1

37. PATRIMONIO.

El patrimonio es el valor residual de los activos de la Entidad, después de deducir su pasivo externo. Este agrupa las cuentas que representan las aportaciones de capital de los socios y las reservas o beneficios generados y no distribuidos por la compañía. El detalle del Patrimonio al cierre de diciembre 31, es el siguiente:

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
<u>Capital suscrito y pagado</u>	\$ <u>2.200.447</u>	\$ <u>2.200.447</u>	<u>0,00%</u>
<u>Reservas</u>			
Reserva Legal	\$ 7.403.168	\$ 7.125.574	3,90%
Para Protección de Inversiones	497.037	188.971	163,02%
Para Futuros Repartos	8.691.612	8.999.678	-3,42%
	\$ <u>16.591.817</u>	\$ <u>16.314.223</u>	<u>1,70%</u>
<u>Prima en colocación de acciones</u>	\$ <u>11.945.974</u>	\$ <u>11.945.974</u>	<u>0,00%</u>
<u>Ganancias Acumuladas</u>			
Ganancias o pérdidas No relacionadas (ORI)	\$ 3.675.359	\$ 3.675.359	0,00%
Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF	(863.364)	(863.364)	0,00%
	\$ <u>2.811.995</u>	\$ <u>2.811.995</u>	<u>0,00%</u>
<u>Total Utilidades del Ejercicio</u>	\$ <u>12.526.210</u>	\$ <u>277.594</u>	<u>4412,42%</u>
TOTAL PATRIMONIO	\$ <u>46.076.443</u>	\$ <u>33.550.233</u>	<u>37,34%</u>

El capital autorizado de la compañía a la fecha de corte está representado en 146.696.448 acciones ordinarias emitidas y completamente pagadas, con un valor nominal de \$ 15 pesos cada una.

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

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

La compañía no posee acciones propias readquiridas; a la fecha de corte hay 58.107.033 acciones de la entidad que están en poder de sus subsidiarias

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

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

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

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

38. INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS.

Registra el valor de las primas emitidas por pólizas de seguros durante el ejercicio. Las cancelaciones y anulaciones de primas se registrarán en la cuenta Cancelaciones y/o anulaciones, independientemente que correspondan al mismo ejercicio o a ejercicios anteriores.

En el rubro de Productos de reaseguros, se registra los ingresos operacionales provenientes de las aceptaciones y cesiones de los contratos de reaseguros en moneda local o extranjera, bien sean automáticos o facultativos, por concepto de primas, contratos no proporcionales, ingresos sobre cesiones, reembolso de siniestros sobre cesiones (proporcionales y no proporcionales), salvamentos de aceptaciones, participación en utilidades de reaseguradores, intereses reconocidos por compañías cedentes, gastos reconocidos por reaseguradores y cancelaciones y/o anulaciones reaseguros cedidos.

PRIMAS EMITIDAS	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Seguros con cálculo de reserva matemática	\$ 14.391.869	\$ 13.075.042	10,07%
Seguros de personas	116.013.802	147.026.519	-21,09%
Coaseguro aceptado	982.030	719.788	36,43%
Cancelaciones y/o anulaciones	(9.258.967)	(6.343.488)	45,96%
	\$ 122.128.734	\$ 154.477.861	-20,94%
LIBERACION RESERVAS			
<u>LIBERACION RESERVA TECNICA Y MATEMATICA</u>			
Vida individual	\$ 24.640.376	\$ 22.052.539	11,73%
Riesgos profesionales	16.871.670	16.500.632	2,25%
Seguro de vida de ahorro con participación	222.625	198.870	11,94%
	\$ 41.734.671	\$ 38.752.041	7,70%
<u>LIBERACION RESERVA DE SINIESTROS NO AVISADOS</u>			
Seguros de personas	\$ 28.233.820	\$ 19.459.875	45,09%
	\$ 28.233.820	\$ 19.459.875	45,09%
<u>LIBERACION RESERVA DE SINIESTROS AVISADOS</u>			
Seguros de personas	\$ 106.490.479	\$ 85.169.967	25,03%
	\$ 106.490.479	\$ 85.169.967	25,03%



LIBERACION RESERVA DE RIESGOS EN CURSO

Riesgos en curso	\$ 11.670.212	\$ 12.609.857	-7,45%
	<u>\$ 11.670.212</u>	<u>12.609.857</u>	<u>-7,45%</u>
TOTAL LIBERACION RESERVAS	\$ 188.129.182	\$ 155.991.740	20,60%

REASEGURADORES DEL EXTERIOR

Reembolso siniestros de contratos no proporcionales	\$ 1.927.347	\$ 6.540.978	-70,53%
Reembolso de siniestros sobre cesiones	1.155.885	1.084.383	6,59%
Ingresos sobre cesion	1.152	651	76,96%
Participacion de utilidades	0	714.477	-100,00%
Cancelaciones y/o anulaciones de primas	0	391	-100,00%
	<u></u>	<u></u>	<u></u>
TOTAL REASEGURADORES	\$ 3.084.384	\$ 8.340.880	-63,02%

OTROS INGRESOS

Honorarios Admon.Coaseguro Cedido	\$ 12.400	\$ 12.808	-3,19%
	<u>\$ 12.400</u>	<u>\$ 12.808</u>	<u>-3,19%</u>

RECOBROS

Accidentes Personales Integral Estudiantil	\$ 5.078	\$ 2.305	120,30%
	<u>\$ 5.078</u>	<u>\$ 2.305</u>	<u>120,30%</u>

<u>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>\$ 313.359.778</u>	<u>\$ 318.825.594</u>	<u>-1,71%</u>
--	------------------------------	------------------------------	----------------------

39. GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS.

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

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

El detalle de los gastos operacionales directos es el siguiente:



SINIESTROS LIQUIDADOS	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Seguros de personas	\$ 48.601.872	\$ 73.005.604	-33,43%
Seguros con calculo reserva matematica vida individual	2.870.085	2.136.687	34,32%
Riesgos profesionales	1.033.876	1.129.858	-8,50%
	<u>\$ 52.505.833</u>	<u>\$ 76.272.149</u>	<u>-31,16%</u>

CONSTITUCION DE RESERVAS

RESERVAS DE RIESGO EN CURSO	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Seguros de personas	9.698.380	11.670.212	-16,90%
	<u>\$ 9.698.380</u>	<u>\$ 11.670.212</u>	<u>-16,90%</u>

RESERVA MATEMATICA

Vida individual	27.993.890	24.891.602	12,46%
Riesgos profesionales	17.619.295	16.871.670	4,43%
	<u>\$ 45.613.185</u>	<u>\$ 41.763.272</u>	<u>9,22%</u>

RESERVA SEGURO DE VIDA DE AHORRO CON PARTICIPACION

Seguro de vida de ahorro con participacion	234.934	222.625	5,53%
	<u>\$ 234.934</u>	<u>\$ 222.625</u>	<u>5,53%</u>

RESERVA PARA SINIESTROS NO AVISADOS

Seguros de personas	21.465.490	28.233.820	-23,97%
	<u>\$ 21.465.490</u>	<u>\$ 28.233.820</u>	<u>-23,97%</u>

RESERVA PARA SINIESTROS AVISADOS

Seguros de personas	97.721.877	84.825.786	15,20%
Riesgos profesionales	4.110.539	4.689.348	-12,34%
	<u>\$ 101.832.416</u>	<u>\$ 89.515.134</u>	<u>13,76%</u>

TOTAL CONSTITUCION DE RESERVAS	\$ 178.844.405	\$ 171.405.063	4,34%
---------------------------------------	-----------------------	-----------------------	--------------

COMISIONES	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Seguros de daños y de personas	\$ 29.169.257	\$ 40.900.281	-28,68%
De coaseguro Aceptado	345.874	209.713	64,93%
TOTAL COMISIONES	<u>\$ 29.515.131</u>	<u>\$ 41.109.994</u>	<u>-28,20%</u>



OTROS GASTOS

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Junta Directiva	\$ 153.781	\$ 187.423	-17,95%
TOTAL OTROS GASTOS	\$ 153.781	\$ 187.423	-17,95%

COSTOS DE REASEGUROS

REASEGURADORES EXTERIOR	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Primas Cedidas Seguros De Personas	\$ 207	\$ 127.018	-99,84%
Primas Cedidas Calculo Reserva Matemática	4.333.169	3.665.384	18,22%
Costos Contratos No Proporcionales	1.465.477	3.522.443	-58,40%
Canc Y/O Anul Otros Ingresos Por Reaseguros	25.892	20.885	23,97%
TOTAL COSTOS DE REASEGUROS	\$ 5.824.745	\$ 7.335.730	-20,60%

40. INTERESES FINANCIEROS.

Registra el valor de los intereses ganados por la Entidad por los recursos colocados mediante depósitos a la vista, en cuentas de ahorro y algunas cuentas corrientes. Los intereses se reconocerán en el estado de resultados proporcionalmente al tiempo, tomando en consideración el capital y la tasa.

<u>INTERESES GANADOS</u>	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Ctas De Ahorro Bancos Del País	\$ 86.622	\$ 130.269	-33,51%
TOTAL INTERESES FINANCIEROS GANADOS	\$ 86.622	\$ 130.269	-33,51%

INTERESES PAGADOS

Sobregiros Bancarios	\$ 23	\$ 2.114	-98,91%
Intereses Varios	0	179	-100,00%
Intereses Ahorradores de Vida	10.451	9.190	13,72%
Intereses de Mora	13	0	100,00%
Intereses por pasivos arrendamientos	74.316	131.141	-43,33%
Intereses Reconocidos Vida Individual	18.756	0	100,00%
TOTAL INTERESES FINANCIEROS PAGADOS	\$ 103.559	\$ 142.624	-27,39%

41. OTROS INGRESOS.

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

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Recaudos cartera castigada	\$ 3,445	\$ 2,428	41.89%
Recuperación reserva por insuficiencia de activos	0	7,350,042	-100.00%
Recuperación deudas manifiestamente perdidas	0	48,860	-100.00%
Intereses sobre pólizas de vida individual	22,092	65,937	-66.50%
Intereses préstamos empleados	1,782	1,148	55.23%
Depositos Judiciales	53,854	0	100.00%
Otros intereses	2,157	8,940	-75.87%
Reintegro gastos mantenimiento, adecuaciones y diversos	1,519	14,555	-89.56%
Subsidio del Gobierno Nacional -FOME (*)	113,841	0	100.00%
Aprovechamientos	4,710	10,393	-54.68%
Exenciones de cartera	0	2	-100.00%
	\$ 203,400	\$ 7,502,305	-97.29%

(*) Para el año 2020, la compañía recibió por parte del gobierno nacional el valor de \$ 113.841.000 pesos como auxilio de nómina, de acuerdo con lo establecido en la resolución 1129 de 2020.

42. CONTRIBUCIONES, AFILIACIONES Y TRANSFERENCIAS.

Registra los gastos ocasionados por concepto de contribuciones y afiliaciones a organismos oficiales y privados por mandato legal o libre vinculación. El siguiente es el detalle a diciembre 31:

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Superintendencia Bancaria	\$ 41.599	\$ 29.745	39,85%
Fasecolda	105.408	88.355	19,30%
TOTAL	\$ 147.007	\$ 118.100	24,48%

43. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

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

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Honorarios técnicos	\$ 6.427.765	\$ 5.800.682	10,81%
Revisoría fiscal y auditoría externa	253.422	239.582	5,78%
Asesorías jurídicas	51.044	77.111	-33,80%
Asistencias	544.260	836.144	-34,91%
Otros costos de riesgos profesionales	93.989	3.600	2510,81%
Costos de seguros	23.795	28.009	-15,05%
Gastos de viaje	3.722	13.108	-71,61%
Relaciones públicas	49.609	187.125	-73,49%
Publicidad y propaganda	9.522	128.703	-92,60%
Transportes	788	4.066	-80,62%
Útiles y papelería	402.690	1.009.686	-60,12%
Programas para computador (software)	36.128	0	100,00%
Arrendamientos	21.631	183.411	-88,21%
Exámenes médicos	17.989	56.722	-68,29%
Mantenimiento y reparaciones pppe	71.179	121.083	-41,21%
Consultoría de información comercial	17.995	17.336	3,80%
Registro camara de comercio y firma digital	9.737	9.437	3,18%
Publicaciones y suscripciones	3.897	1.320	195,23%
Diversos	269	1.610	-83,29%
Seguros	7.268	10.435	-30,35%
Licencias de funcionamiento - bomberos	0	8.528	-100,00%
Registro y anotación	1.676	597	180,74%
Promoción concursos	0	4.180	-100,00%
Avalúos	0	4.374	-100,00%
Multas y sanciones, litigios e indemnizaciones	46.327	0	100,00%
Riesgo Operativo	23.272	0	100,00%
Subvenciones	0	1.785	100,00%
TOTAL OTROS GASTOS	\$ 8.117.974	\$ 8.748.634	-7,21%

44. IMPUESTOS.

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

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

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Industria y comercio	\$ 1.067.084	\$ 1.453.316	-26,58%
Predial	2.125	20.223	-89,49%
Timbre	3.241	10	32305,00%
Gravámenes a los Movimientos Financieros	85.846	165.507	-48,13%
Sobretasas y otros	110.255	111.794	-1,38%
Impuesto de renta y complementarios	97	128	-23,70%
Impuesto Diferido	409.312	(166.342)	-346,07%
Total Impuestos	\$ 1.677.960	\$ 1.584.637	5,89%

45. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS.

La Compañía evalúa en cada fecha de cierre del estado de situación financiera o en cualquier momento, si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos. El siguiente es el detalle del deterioro del valor de los activos a diciembre 31:

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
<u>Perdidas por Deterioro de valor</u>			
Primas pendientes de recaudo	\$ 204.882	\$ 847.990	-75,84%
Deterioro Activos Contingentes	162	912	-82,24%
Reaseguradores exterior	0	2.745	-100,00%
Cartera de créditos	976	0	100,00%
Intermediarios de Seguros	0	23.306	-100,00%
	\$ 206.020	\$ 874.953	-76,45%
<u>Reversión de pérdidas por deterioro de valor</u>			
Reaseguradores cuenta corriente	(337.080)	(283.644)	18,84%
Provision general sobre cartera bruta	(145)	(1.180)	-87,71%
Reintegro provision Prestaciones Sociales	(35.850)	0	100,00%
Otras cuentas por cobrar	0	(5.740)	-100,00%
	\$ (373.075)	\$ (290.564)	28,40%
TOTAL DETERIORO	\$ (167.055)	\$ 584.389	-128,59%

46. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES

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

	31/12/2020	31/12/2019	VARIACION
Depreciación Activos Fijos	\$ 63.855	\$ 63.855	0,00%
Depreciación Activos por derechos de uso	312.789	400.378	-21,88%
TOTAL DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	\$ 376.644	\$ 464.233	-18,87%

47. IMPUESTO DE RENTA.

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

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

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

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

Frente al caso de la Pandemia COVID-19, los entes de Control y Fiscalización tanto del orden Nacional como Municipal tomaron algunas medidas de emergencia económica y social, A continuación, se resumen algunas disposiciones: Se amplió el plazo para el pago

de la segunda cuota renta por el año 2019; igualmente se ampliaron los plazos para la presentación de la declaración del impuesto de renta y complementarios y pago de la tercera cuota hasta junio de 2020; por otra parte, se expidió normatividad para la devolución automática de las solicitudes de devolución de saldos a favor, el cual se estableció en un máximo de 15 días para las respectivas solicitudes radicadas ante la Administración DIAN.

Se exonera transitoriamente del impuesto a los movimientos financieros a las entidades sin ánimo de Lucro; se excluye del impuesto sobre las ventas a los arrendamientos de locales comerciales para los meses de junio y julio de 2020 de los cuales sus ingresos hayan disminuido por cierre del confinamiento total o parcial; se otorgaron beneficios de (3) tres días sin IVA para ciertos productos; este beneficio ya se había instaurado con la Ley de Financiamiento, pero en la actual emergencia se amplió su cobertura. Los días indicados de 2020 son el 19 de junio, el 3 de julio y el 19 de julio por el año 2020.

Con relación a los Impuestos a nivel municipal y departamental, según corresponda, se ampliaron los plazos para el pago de impuestos prediales, ICA, retención de ICA e impuesto de vehículos. Por ejemplo, en el caso de Bogotá el plazo para cancelar el impuesto predial se amplió hasta el 14 de agosto con 10% de descuento y sin descuento hasta el 11 de septiembre de 2020.

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

	2020	2019
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	18.003.752	728.679
GASTOS NO DEDUCIBLES		
GTOS Y COSTOS OPER INTERESES DE MORA	13	0
GRAVAMEN A LOS MOV FINANCIEROS (50%)	42.923	82.754
PERDIDA EN VENTA DE INVERSIONES NEGOCIABLES	7.004	7.935
RETENCIONES DE ICA NO DEDUCIDAS	3.429	4.514
MULTAS Y SANCIONES	46.007	0
OTROS - EXENCIÓN DE CARTERA	0	70
CONSIGNACIONES	0	128
OTROS - LITIGIOS EN PROCESO EJECUTIVO	320	0
OTROS - IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	97	0
APROXIMACION EN MILES EN DECLARACIÓN DE RENTA	1	0
Subtotal de Gastos No Deducibles	99.794	95.401



INGRESOS POR VALORACIONES AÑOS ANTERIORES

VALORACION DE INVERSIONES DE 2013 REALIZADOS EN EL AÑO	22.580	101.315
VALORACION DE INVERSIONES DE 2014 REALIZADOS EN EL AÑO	6.916	261.686
VALORACION DE INVERSIONES DE 2015 REALIZADOS EN EL AÑO	18.076	329.953
VALORACION DE INVERSIONES DE 2016 REALIZADOS EN EL AÑO	90.692	540.477
Subtotal de Ingresos Por valoración de Años anteriores	138.264	1.233.432

INGRESOS NO GRAVABLES

UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES NEGOCIABLES	53.446	31935
INGRESOS NO CONSTITUIDOS DE RENTA NI GANANCIA OCASIONAL (Div POR DISM. EN EL VLR. DE MERCADO ACCIONES DE ALTA Y MEDIA BURSATILIDAD Art. 36-1 E.T.	21.974	21.527
	(12.804)	48.288
INGRESOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS EN EL AÑO 2018	1.335.936	486.331
DIFERENCIAS ENTRE COSTOS Y GASTOS -NIIF Vs FISCAL	(361.932)	39.158
REINTEGRO PROVISIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	0	5.740
REINTEGRO PROVISIÓN DE CARTERA	145	1.180
REINTEGRO PROVISIÓN DE IMPUESTO DE RENTA	0	15.773
REINTEGRO PROVISIÓN DE PRESTACIONES SOCIALES	0	40.656
RECUPERACIONES - REINTEGRO OTRAS PROVISIONES	33.873	0
OTRAS RECUPERACIONES -REINTEGRO PROVISIONES OTROS ACTIVOS	53.854	0
APROXIMACION EN MILES EN DECLARACIÓN DE RENTA	0	(1)

Subtotal de Ingresos No Gravables	(1.124.492)	(690.587)
--	--------------------	------------------

TOTAL RENTA LIQUIDA ORDINARIA	17.117.318	1.366.925
--------------------------------------	-------------------	------------------

Tasa del Impuesto	32%	33%
--------------------------	------------	------------

TOTAL GASTO POR IMPUESTO DEL PERIODO	5.477.542	451.085
---	------------------	----------------



**SEGUROS
DE VIDA DEL
ESTADO**

ESTADO

NUESTRO PORTAFOLIO DE PRODUCTOS



VIDA INDIVIDUAL



SEGUROS COLECTIVOS



SEGUROS DE SALUD

**Te brindamos
PROTECCIÓN**



SEGUROS
DE VIDA DEL
ESTADO

Gerencia de Vida: Carrera 13 # 74 - 92
Bogotá D.C. – Colombia

contactenos@segurosdelestado.com

Líneas de Asistencia
Bogotá: 307 8288 - Celular: #388
Teléfono: 01 8000 123 010
www.segurosdelestado.com