

**GENERALI COLOMBIA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES**

**31 DE DICIEMBRE DE 2015, 2014 y 1 DE ENERO DE 2014**

**(Todos los valores están expresados en miles de pesos, excepto montos en moneda extranjera, las tasas de cambio y el valor nominal de la acción)**

**NOTA 1 – Entidad reportante**

Generali Colombia Vida Compañía de Seguros S. A. es una entidad privada, constituida el 12 de septiembre de 1957 mediante escritura pública No. 5189 de la Notaría Cuarta de Bogotá. Las reformas más representativas son: 4363 del 27 de junio de 1963, 993 del 3 de marzo de 1967, 8943 del 29 de diciembre de 1973, 4927 del 28 de agosto de 1974, 1531 del 28 de mayo de 1980, 2500 del 8 de mayo de 1988, 5314 del 4 de octubre de 1989, 2829 del 11 de junio de 1990, 2730 del 31 de mayo de 1991, 2023 del 27 de abril de 1995 y 01509 del 21 de abril de 1999. Su término de duración se extiende hasta el 31 de diciembre del año 2030; mediante Resolución No. 5148 del 31 de diciembre de 1991 se ratificó su permiso de funcionamiento, cuyo vencimiento es indefinido; su domicilio principal es Bogotá, la Compañía opera con siete sucursales y seis agencias. La Compañía es subordinada de Generali Colombia Seguros Generales S. A., compañía que tiene una participación del 68.28 %.

El objeto social es la celebración de contratos de seguros de personas, pudiendo ejecutar válidamente los actos y contratos tendientes a cumplir la realización de su objeto social, en concordancia con las disposiciones legales y las normas de la Superintendencia Financiera (en adelante “la Superintendencia”).

En Colombia las compañías de seguros están bajo el control de la Superintendencia Financiera (en adelante “la superintendencia”), como parte de dicho control, las compañías de seguros deben cumplir con un patrimonio técnico, margen de solvencia y fondo de garantías, para continuar operando los ramos autorizados por dicha Superintendencia. Al corte del año la Compañía cumplió con estos requerimientos.

**NOTA 2 – Bases de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros de Generali Colombia Vida Compañía de Seguros S.A. son preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (en adelante “NCIF”) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”); ahora bien de acuerdo con el proceso de convergencia dado en Colombia, la Compañía debe observar las normas emitidas por los organismos de control del Estado como la Superintendencia y los decretos de excepción emitidos por el Ministerio de Hacienda, el decreto 1851 de 2013 el cual hace

referencia a la excepción para la preparación de los estados financieros individuales y separados respecto del tratamiento de las reservas técnicas catastróficas para el ramo de terremoto y la reserva de desviación de siniestralidad para el ramo de seguros de riesgos laborales y el decreto 2973 de 2013, el cual determina la nueva metodología de cálculo de las reservas técnicas para las compañías de seguros en Colombia.

Estos estados financieros, que son considerados de propósito general, no son consolidados, deben presentarse, a la Asamblea de Accionistas para su aprobación y sirven de base para distribución de dividendos y otras apropiaciones.

La preparación de estados financieros conforme a las NCIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Aseguradora.

Los estados financieros de las participadas controladas han sido preparados en la misma fecha de la Matriz; considerando la naturaleza específica de cada línea de negocios y a las excepciones de los decretos 1851 de 2013, 2784 de 2012, 2973 de 2013 y 2555 de 2010 emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y al decreto 2420 de 2015 Título 4 capítulo 1 emitido por el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo en las excepciones referentes a la reserva de desviación de siniestralidad y clasificación y valoración de las inversiones las cuales se seguirán aplicando de acuerdo con lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia, en lugar de la aplicación de la NIC 39 o NIIF 9.

Los estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva según consta en el Acta No. 680 del 25 de febrero de 2016, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas, de acuerdo a lo requerido por el código de comercio.

### **NOTA 3 – Políticas contables**

A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la Compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior:

### **BALANCE GENERAL (ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA) – ACTIVOS**

#### **1. Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada, si corresponde. Los activos intangibles generados internamente corresponden a software desarrollado para uso de la Compañía. Los costos asociados a desarrollo de software se capitalizan cuando se considera posible completar su desarrollo, la administración tiene la intención y posee la capacidad de utilizar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo, los desembolsos atribuibles al activo son factibles de valorizar y que el activo intangible determinado va a generar beneficios económicos en el futuro.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como definidas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados linealmente durante la vida útil económica estimada y su deterioro es evaluado cada vez que hay una indicación que el activo intangible puede estar deteriorado. El período de amortización y el método de amortización de un activo intangible con vida útil finita son revisados a cada fecha de cierre. Los cambios que resulten de estas evaluaciones son tratados en forma prospectiva como cambios en estimaciones contables.

Activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan y se evalúa anualmente su deterioro. La vida útil de un activo intangible con una vida indefinida es revisada anualmente.

## 2. Activos tangibles

La propiedad y equipo se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración, además de la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan la obligación para la Compañía.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad y Equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica estimada de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Edificios	De acuerdo al estimado por los evaluadores para cada inmueble (rango entre 68 años y 100 años).
Equipo, muebles y enseres	20 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	3 años

Las mejoras en propiedades arrendadas se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil estimada.

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados a cada fecha de estado de situación financiera, y ajustados si corresponde como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

Los valores residuales de los activos están dados sólo para los vehículos de acuerdo con la política de reemplazo de cada tres años; es decir se deja como valor de residual el estimado a tres años del vehículo; para los demás activos tangibles no se estimaron valores residuales.

### Inversión en propiedades

Inversión en propiedades son aquellos bienes inmuebles (terrenos y edificios) mantenidos por el Grupo para obtener beneficios económicos derivados de su arriendo u obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos. Las inversiones en propiedades y las que se encuentran en etapa de construcción se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro de valor acumulado, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación.

El costo de adquisición y todos los otros costos asociados a las inversiones en propiedades, así como los efectos de la depreciación y el tratamiento de las bajas de activos, se registran de la misma forma que la propiedad y equipo.

Las vidas útiles económicas estimadas para los principales elementos de la inversión en propiedades corresponden a las estimadas por los evaluadores para cada propiedad de inversión.

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados a cada fecha de estado de situación financiera, y ajustados si corresponde como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

### 3. Activos tangibles e intangibles de menor valor

Los activos tangibles e intangibles con costo inicial inferior a cinco salarios mínimos legales mensuales vigentes son depreciados o amortizados en el año de su adquisición. El efecto de esta política se estima sin efecto material en los estados financieros.

### 4. Deterioro de activos de larga vida

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

## 5. Reserva cedida a reaseguradores

Comprenden los valores cedidos a reaseguradores por pólizas de seguros que están dentro del alcance de la NIIF 4. Se reconocen de acuerdo con las condiciones del contrato como un activo y están sujetos a deterioro en los casos en que aplica.

## 6. Inversiones

Mediante Circular Básica Contable y Financiera emitida por la Superintendencia Financiera se establecen las normas de contabilización, evaluación y valoración de las inversiones.

El registro contable y la revelación de las inversiones se hace individualmente al precio justo de intercambio, por el cual un título podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha. El precio justo de intercambio establecido corresponde a aquel por el cual un comprador y un vendedor, suficientemente informados, están dispuestos a transar el correspondiente título. La valoración y los registros contables de las inversiones se efectúan diariamente.

Se considera precio justo de intercambio el que se determine de manera puntual a partir de operaciones representativas del mercado, que se hayan realizado en módulos o sistemas transaccionales administrados por el Banco de la República o por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia

Las inversiones se clasifican en el momento de su adquisición en las siguientes categorías:

### 6.1. Inversiones al valor razonable con cambio a resultados:

Los títulos que incorporan derechos de deuda tales como bonos, certificados de depósito a término y títulos de tesorería emitidos por el Gobierno Nacional, entre otros, y títulos que incorporan derechos participativos en el patrimonio de una sociedad tales como acciones, bonos obligatoriamente convertibles en acciones, etc., adquiridos por la Compañía con el propósito principal de obtener utilidades a corto plazo por las fluctuaciones del precio se consideran como "inversiones negociables". Estas inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición, que se considera valor razonable, y diariamente se valorizan con base en el precio de mercado y el ajuste resultante se lleva a cuentas de resultado. Para los títulos de deuda el precio de mercado es determinado con información de bolsas de valores o proveedores de precios, y en su defecto de no contarse con estos precios, con base en el valor presente de los flujos futuros de capital e intereses descontados a una tasa de interés de mercado o tasa interna de retorno (TIR); este procedimiento se mantiene hasta tanto el título pueda ser valorado con información de bolsas de valores o proveedores de precios. Para los títulos participativos, el valor de mercado representa el importe en efectivo o su equivalente en el que es factible convertir la inversión en la fecha de valoración. unidad calculado por la sociedad administradora el día inmediatamente anterior al de la fecha de valoración.

Las participaciones en carteras colectivas 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 al de la fecha de valoración.

## 6.2. Inversiones al costo amortizado

Los títulos de deuda respecto de los cuales la Compañía tiene el propósito de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención, se clasifican como "inversiones al costo amortizado". Estas inversiones se registran inicialmente por su costo de adquisición, que es el valor razonable, y diariamente se valorizan en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada al momento de la compra, sobre la base de un año de 365 días, es decir, se aplica la tasa de interés efectivo o recalculada en el momento en el que cambie el indicador con el que se pague el flujo futuro de fondos más próximo; el ajuste resultante o la variación de la inversión se registra en las cuentas del estado de resultados.

## 6.3. Reclasificaciones

La Compañía reclasifica las inversiones entre las diferentes clasificaciones, si cambia su modelo de negocio. Si la inversión se traslada al valor razonable con cambio a resultados, la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable se reconoce en los resultados integrales. Si se reclasifica a inversiones al costo amortizado, se halla la tasa interna de retorno partiendo del valor razonable del momento de la operación. Estos movimientos tienen efecto en el año siguiente.

## 6.4. Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a cada fecha de balance si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Los principales activos financieros sujetos a deterioro producto de incumplimiento contractual de la contraparte son los activos registrados al costo amortizado. Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de inversiones al costo amortizado ha sido incurrida, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de flujos de efectivo futuros estimado (excluyendo pérdidas crediticias futuras esperadas que no han sido incurridas) descontados a la tasa efectiva de interés original del activo financiero (es decir la tasa efectiva de interés computada en el reconocimiento inicial). El valor en libros del activo es reducido a través del uso de una cuenta de deterioro.

La Compañía registra deterioro a las primas por cobrar, para todos aquellos documentos que se encuentren vencidos y superen los días promedio de recaudo (calculados para los últimos 12 meses al cierre de cada mes). El valor del deterioro será igual a la prima devengada por la cantidad de días de plazo que se hayan establecido en cada documento, con excepción de los documentos mayores a 365 días o saldos de pólizas canceladas; en cuyos casos el deterioro será igual al total de la cartera al cierre.

La Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier reversión de una pérdida por deterioro

es reconocida en resultado, en la medida en que el valor en libros del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

La Compañía no determina deterioro para la cartera financiada, por cuanto no se presenta riesgo real de deterioro por mora puesto que en caso de no pago de las cuotas, se procede con la cancelación de la póliza respectiva, sin que quede cartera pendiente para cobro.

Para las restantes líneas de crédito, es decir anticipos a intermediarios, préstamos a empleados y financiaciones a Generadores de Negocios Generali - GNG, se constituirá deterioro por el 100% del capital e intereses en mora, a partir de ciento ochenta (180) días de incumplimiento.

## 7. Cuentas por cobrar

### 7.1 Inversión en cuentas por cobrar y préstamos

Esta categoría comprende activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y que no se cotizan en el mercado de valores.

En esta categoría se incluyen préstamos para primas, depósitos con reaseguradores, cuentas por cobrar a empleados y créditos hipotecarios.

Las cuentas por cobrar comerciales se clasifican en otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Se reconocen en la fecha de la liquidación y se miden al costo amortizado, usando el método de tasa de interés efectiva. El resultado integral se afecta a través del proceso normal de amortización, cuando hay deterioro o cuando se dan de baja estos activos.

El valor en libros del activo es reducido a través del uso de una cuenta de deterioro con efecto al estado de resultados.

### 7.2 Cuentas por cobrar de operaciones de seguros directos y operaciones de reaseguro

Las cuentas por cobrar por primas emitidas pendientes de cobrar, cuentas por cobrar a intermediarios, coaseguradores y reaseguradores se incluyen en esta cuenta. Se reconocen por su valor razonable en la fecha de la adquisición y, posteriormente al valor recuperable esperado.

### 7.3 Otras cuentas por cobrar

En esta cuenta se incluyen todas las otras cuentas por cobrar que no provengan de seguros o impuestos. Se reconocen por su valor razonable en la fecha de la adquisición y, posteriormente al valor recuperable esperado.

## 8. Otros activos

Comprenden activos a largo plazo que están disponibles para la venta, los costos de adquisición diferidos, los impuestos por cobrar, los impuestos diferidos activos y otros activos clasificados en esta cuenta.

### 8.1 Activos a largo plazo disponibles para la venta

Comprende los activos que están disponibles para ser vendidos, de acuerdo con la NIIF 5. Se reconocen al costo y se miden al menor entre el valor en libros y el valor razonable menos los costos para vender.

### 8.2 Costos de adquisición diferidos

Los costos de adquisición diferidos comprenden las comisiones y los costos directamente atribuibles en que se incurre al emitir o renovar las pólizas; el costo se amortiza en el tiempo de vigencia de la póliza.

### 8.3 Impuesto diferido activo y pasivo

Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. El impuesto diferido relacionado con partidas registradas directamente en patrimonio es reconocido en patrimonio y no en el estado de resultados.

Se reconoce impuesto diferido pasivo por las diferencias temporarias gravables entre el valor de los activos y pasivos bajo NIIF y sus bases fiscales, excepto en los casos previstos en el párrafo 15 de la NIC 12.

El impuesto diferido pasivo es medido a la tasa de impuestos a la que se espera pagar el impuesto, con base en la regulación vigente.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido se mide con la tasa de impuestos que se espera aplique en el momento en que se recupere el impuesto diferido activo.



#### 8.4 Cuentas por cobrar por impuestos

En esta cuenta se incluyen todas las cuentas relacionadas con los diferentes impuestos que debe administrar la Compañía, según las disposiciones legales. Se reconocen y mantienen al valor recuperable.

#### 9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente comprende disponible en efectivo, bancos, depósitos de corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menor y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

### **BALANCE GENERAL (ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA) – PASIVOS Y PATRIMONIO**

#### 1. Patrimonio de los accionistas

##### 1.1 Capital

Las acciones ordinarias se reconocen como capital y su valor es igual al valor nominal.

##### 1.2 Reservas

Las reservas comprenden las utilidades retenidas que se han reservado para asuntos específicos, provenientes de resultados de años anteriores.

##### 1.3 Utilidades retenidas

Comprenden las utilidades de años anteriores que no se han asignado para propósitos específicos e incluyen los efectos de los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las Normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

##### 1.4 Resultado del ejercicio

Comprende el resultado obtenido durante el último año. Los pagos de dividendos son reconocidos después de la aprobación por la Asamblea General de Accionistas.

##### 1.5 Otros resultados integrales

En esta cuenta se reconocen los conceptos que de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera deben reconocerse en otros resultados integrales. Los conceptos aplicables en la compañía son:

- Valoración de activos financieros con opción de cambios afectando el Otro Resultado Integral
- Cobertura de los flujos de efectivo

- Las pérdidas y ganancias actuariales resultantes de los cambios en los supuestos usados para el cálculo actuarial por pensiones de jubilación.
- El incremento de las reservas técnicas (prima no devengada, insuficiencia de primas y siniestros ocurridos no avisados) para cubrir el riesgo de la Compañía.

## 2. Otras provisiones

De acuerdo con la NIC 37, la Compañía reconoce provisiones cuando se tiene una obligación presente, que proviene de eventos pasados, que implica el sacrificio de recursos para liquidar la obligación y cuyos valores se pueden estimar confiablemente.

La Compañía reconoce estas provisiones en el estado de situación financiera en el momento en que surge la obligación independientemente de la cuantía; el monto registrado corresponde a la mejor estimación del gasto requerido para pagar o liquidar la obligación actual a la fecha del balance.

### Contingencias Judiciales

A la fecha de emisión de los estados financieros, pueden existir condiciones que resulten en pérdidas para la Compañía, pero que solo se conocerán si en el futuro, determinadas circunstancias se presentan. Dichas situaciones son evaluadas por la Administración y los asesores legales en cuanto a su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los importes involucrados, para decidir sobre los cambios a los montos provisionados y/o revelados. Este análisis incluye los procesos legales vigentes en contra.

La Compañía reconoce estas provisiones en el estado de situación financiera de acuerdo a si es probable el 100%, si es posible se revela y remoto no se contabiliza ni se revela.

## 3. Reservas de seguros

Comprende los valores antes de la cesión a reaseguradores de los pasivos relacionados con los contratos de seguros.

### 3.1 Reservas para seguros de vida

En el Estado de Situación Financiera de Apertura (ESFA), no se reconocen provisiones para futuros reclamos, y algunos componentes adicionales de la reserva para primas no devengadas se dieron de baja.

La reserva para reclamos pendientes se reconoce por el valor estimado de los reclamos individuales avisados, por la parte retenida por la Compañía, tanto para directo como de coaseguro. La reserva cubre los daños y los costos de liquidar reclamos de accidentes ocurridos en el año, aunque no los hayan reportado aún. Cuando producto de estos reclamos ocurre un proceso jurídico la reserva es ajustada de acuerdo con las pretensiones, la suma asegurada y el concepto de contingencia que establecen los abogados.

La reserva para siniestros no avisados, representa el monto que debe reservarse para los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido, a la fecha de valuación, pero todavía no han sido avisados a la aseguradora.

La compañía utiliza para el cálculo de esta reserva la metodología de triángulos que consiste en ordenar la información de los siniestros por periodos de ocurrencia para mostrar su evolución a lo largo de sucesivos periodos de desarrollo equidistantes, luego se determinan actuarialmente los factores correspondientes para el adecuado cálculo de la reserva.

El método utilizado para proyectar el triángulo hasta completar su parte triangular inferior, es decir, completar las celdas vacías en el triángulo inferior derecho con base en el periodo de ocurrencia del siniestro es el método determinístico Chain Ladder, el cual se basa en el uso de los llamados factores de desarrollo, los cuales sirven para estimar la reserva completa de RSONA. En este método se utilizan los valores acumulados de las reclamaciones por año de ocurrencia del siniestro.

La Compañía cuenta con información siniestral (siniestros pagados) desde el 1 de enero de 2005 a la fecha, histórico que es utilizado para el cálculo de la reserva de siniestros ocurridos no avisados, considerando la siguiente división por ramos: salud, accidentes personales y vida grupo. La información de los siniestros pagados se organiza en periodos anuales de pago (origen) y aviso (desarrollo) y es traída a valor presente teniendo como periodo de referencia el mes y año de pago del siniestro. En el cálculo de la reserva de siniestros ocurridos no avisados se tienen en cuenta aquellos siniestros pagados netos en el periodo del 1 de enero de 2005 hasta la fecha de evaluación.

La Compañía sólo emite pólizas que son contratos de seguro de vida. Las pólizas emitidas no constituyen contratos de inversión con o sin participación discrecional en utilidades.

La provisión para seguros de vida se constituye póliza por póliza, según cálculos actuariales, considerando supuestos actuariales apropiados. Cumplen todos los compromisos adquiridos con base en los mejores estimados. La provisión se calcula teniendo en cuenta la edad de los asegurados, la tabla de mortalidad más reciente del país y las tasas de interés técnico de acuerdo con cada plan.

### 3.2. Prueba de adecuación de los pasivos

De acuerdo con NIIF 4, al cierre de los estados financieros, la Compañía compara el valor de los pasivos por contratos de seguros menos los costos de adquisición diferidos con la estimación actual de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos de seguros. Si el importe de pasivos por contratos de seguros no es suficiente, el importe total de la deficiencia se reconoce en resultados.

El Decreto 2973 de diciembre de 2013 modificó el Decreto 2555 de 2010 en relación con el régimen de las reservas técnicas de las entidades aseguradoras, con el fin de ajustar de manera técnica el cálculo, la constitución y el ajuste en forma mensual de sus reservas técnicas las cuales establece de la siguiente manera:

La reserva de riesgos en curso se constituye con las pólizas vigentes a la fecha del cálculo, está compuesta por la reserva de prima no devengada y la reserva por insuficiencia de primas. La de prima no devengada representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las primas emitidas de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo, la de insuficiencia de primas complementa la anterior en la medida en que la prima no resulte suficiente para cubrir el riesgo en curso y los gastos no causados.

La reserva de siniestros pendientes para atender el pago de los siniestros avisados y los ocurridos no avisados.

La reserva de desviación de siniestralidad es aquella que se constituye para cubrir riesgos cuya experiencia de siniestralidad puede causar amplias desviaciones con respecto a lo esperado; su cálculo corresponde al 40% del valor de la prima retenida del ramo de terremoto al cierre de cada mes.

La reserva de depósitos de reaseguradores corresponde al 20% de la prima cedida al reasegurador y su liberación se realiza de forma anual.

El Decreto establece que las anteriores reservas, excepto la de riesgos catastróficos, se contabiliza en el pasivo por el valor bruto, es decir sin descontar la parte del reasegurador. Por otra parte en el activo se contabilizan 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 solo aplicado a la reserva de siniestros avisados y ocurridos no avisados.

Fundamento para considerar el cambio planteado en el Decreto anterior como parte de los ajustes en la adopción por primera vez.

La NIIF 4 permite que la aseguradora cambie las políticas contables relativas a los contratos de seguro sólo cuando, a consecuencia de ello, sus estados financieros presentan información que es más relevante pero no menos fiable, o bien más fiable pero no menos relevante. La Compañía considera que las exigencias del Decreto hacen que se refleje información más fiable sin que sea menos relevante.

De otro lado, al analizar el párrafo 15 de la NIIF 4, que dice:

“Una aseguradora evaluará, al final del periodo sobre el que se informa, la adecuación de los pasivos por seguros que haya reconocido, utilizando las estimaciones actuales de los flujos de efectivo futuros procedentes de sus contratos de seguro. Si la evaluación mostrase que el importe en libros de sus pasivos por contratos de seguro (menos los costos de adquisición diferidos y los activos intangibles conexos, tales como los que se analizan en los párrafos 31 y 32) no es adecuado, considerando los flujos de efectivo futuros estimados, el importe total de la deficiencia se reconocerá en resultados”.

Se considera que si no se adopta esta nueva política, la prueba de adecuación de los pasivos podría resultar en la generación de un reconocimiento de una deficiencia del pasivo en el resultado.

La Compañía producto de la convergencia a normas internacionales en su estado de situación financiera de apertura (ESFA) incluyó las siguientes reservas:

- Reserva de riesgo en curso
- Reserva de insuficiencia de primas
- Reserva de siniestros incurridos no avisados
- Reserva de siniestros avisados
- Reserva de desviación de siniestralidad

#### 4. Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros en la categoría de pasivos al costo amortizado. Los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable menos los costos directamente atribuibles incurridos en la transacción. La diferencia entre el valor inicial y el valor a reembolsar se reconoce durante la vida del pasivo usando el método de la tasa de interés efectivo.

Los pasivos incluyen préstamos de bancos, préstamos del exterior, depósitos recibidos de los reaseguradores y otros pasivos al costo amortizado.

- Reconocimiento inicial y medición posterior

Los pasivos financieros alcanzados por la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una relación de cobertura eficaz, según corresponda. La Aseguradora determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles

A los efectos de la medición de un pasivo financiero después de reconocimiento inicial, Generali Colombia Seguros Generales S.A., clasificó los pasivos financieros alcanzados por la NIC 39, en las siguientes categorías:

- Pasivos al valor razonable con cambio en resultados
- Deudas y préstamos que devengan intereses
- Baja de pasivos financieros en el estado de Situación Financiera de Apertura.

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye los pasivos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la NIC 39. Los

derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaz.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados como ingresos o costos financieros, según corresponda.

Al momento de su reconocimiento inicial, la Aseguradora no designó ningún pasivo financiero como un pasivo al valor razonable con cambios en resultados.

- Deudas y préstamos que devengan interés

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen como costos financieros en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como así también a través del proceso de amortización, aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

5. Cuentas por pagar

Comprende cuentas por pagar que provienen de contratos de seguros y operaciones de reaseguros. También incluye pasivos laborales que se han reconocido aplicando la NIC 19.

6. Otros pasivos

Incluye el resto de los pasivos no incluidos en otra categoría. En detalle, incluye pasivos directamente asociados con impuestos por pagar, impuestos diferidos.

6.1 Pasivo por impuestos

Incluye las cuentas por pagar a las autoridades de impuestos por los impuestos corrientes.

Los pasivos por este concepto pueden ser:

- Retención en la fuente por pagar
- Industria y comercio por pagar
- Impuesto al valor agregado por pagar (IVA)
- Impuesto al consumo por pagar

**CUENTAS DEL ESTADO DE RESULTADOS**

1. Ingresos

### 1.1 Primas devengadas

El ingreso por primas emitidas se reconoce durante el tiempo de cubrimiento de la póliza, neto de la prima cedida.

### 1.2 Ingreso neto de instrumentos financieros clasificados al valor razonable con cambio a resultados

Comprende las ganancias y pérdidas, intereses, dividendos y ganancias y pérdidas no realizadas de activos y pasivos financieros clasificados al valor razonable con cambios a resultados.

### 1.3 Ingreso de instrumentos financieros y otras inversiones

Incluye el ingreso proveniente de instrumentos financieros no clasificados en la categoría de al valor razonable con cambios a resultados y el de inversión en propiedades. En detalle incluye ingreso por intereses en inversiones causados usando el método de tasa de interés efectivo, otros ingresos de inversiones, incluyendo dividendos cuando nace el derecho, ingreso de inversiones en propiedades si son usadas por terceros, utilidades o pérdidas realizadas en los activos y pasivos financieros y las inversiones en propiedades, y la reversión del deterioro.

### 1.4 Otros ingresos

Incluye otros ingresos de la actividad de seguros y reversión de deterioro.

## 2. Gastos

### 2.1 Reclamos de seguros, neto

Incluye todos los valores pagados en relación con los reclamos por siniestros en el año y los cambios en las reservas de seguros, de acuerdo con NIIF 4, neto de las recuperaciones por reaseguro.

### 2.2 Gastos de instrumentos financieros y otras inversiones

Incluye gastos provenientes de instrumentos financieros no clasificados en la categoría de al valor razonable con cambios a resultados y de inversión en propiedades. En detalle incluye gasto por intereses, otros gastos en inversiones, pérdidas realizadas en los activos y pasivos financieros y las inversiones en propiedades, depreciación y deterioro.

### 2.3 Gastos administrativos y de adquisición

Comprenden las comisiones de adquisición, otros costos de adquisición y otros costos relacionados con contratos de seguros. Los otros costos incluyen gastos generales, gastos de personal y gastos administrativos.

### 2.4 Otros gastos

Incluye otros costos de seguros, provisiones, ganancias y pérdidas en moneda extranjera, deterioro y depreciación de propiedad, planta y equipo que no se haya asignado en otra cuenta de gastos y amortización de intangibles.

### 3. Impuesto de renta

Incluye el impuesto de renta corriente, ajustes de años anteriores, impuesto diferido y todo lo relacionado con impuesto de renta.

El gasto se reconoce de acuerdo a las normas tributarias aplicables al año gravable.

## **OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

El Estado de otros resultados integrales comprende ingresos y gastos diferentes de los incluidos en el estado de resultados, reconocidos directamente en el patrimonio y que no tienen que ver con transacciones con accionistas. Los valores se presentan por el valor neto de los impuestos correspondientes.

Estos ingresos y gastos junto con las transacciones con accionistas se presentan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

## **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

El estado de cambios en el patrimonio presenta todos los cambios en las cuentas patrimoniales como son: capital, reservas, superávit, otro resultado integral, efecto de adopción por primera vez, resultado del ejercicio y resultado de años anteriores.

### 1. Cambios en los saldos iniciales

Esta sección comprende los cambios en los saldos al cierre del año anterior como resultado de los ajustes en adopción por primera vez, al aplicar la NIIF 1.

### 2. Distribuciones

Comprende las distribuciones de utilidades aprobadas en la asamblea general de accionistas, para reservas. También se incluyen los resultados del ejercicio.

### 3. Otras transferencias

Comprende los dividendos decretados y las transferencias de otros resultados integrales a los resultados del ejercicio.



## **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Este estado se prepara aplicando la NIC 7 utilizando el método indirecto y refleja los flujos de actividades de operación, financiación e inversión.

### **OTRA INFORMACIÓN**

#### 1. Valor razonable de los instrumentos financieros

Valor razonable es el precio que se recibiría de vender un activo o pagar por transferir un pasivo, en una transacción ordenada, entre participantes del mercado, en la fecha de medición. Se presume que la Compañía es un negocio en marcha y no necesita liquidar activos o entrar en transacciones en condiciones adversas.

El valor razonable se determina de la siguiente manera:

En el caso de activos financieros que cotizan en un mercado activo, el valor razonable es la cotización al final del último día de transacciones en el mercado (Nivel 1 en la jerarquía del valor razonable). Se entiende que hay mercado activo cuando las transacciones de los activos y pasivos ocurren con frecuencia y en un volumen suficiente para proporcionar información para fijar los precios en un negocio en marcha.

Si el mercado del instrumento financiero no es activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valoración que permitan establecer el precio al que el instrumento se hubiese vendido o transferido en una transacción ordenada, en la fecha de la medición.

Las técnicas de valuación usan, si están disponibles, precios de transacciones recientes en un ambiente de mercado normal si las condiciones del mercado no han cambiado significativamente, o por el valor razonable de instrumentos financieros con características similares, sin considerar parámetros subjetivos (Nivel 2 en la jerarquía del valor razonable).

En caso que no haya transacciones recientes o instrumentos financieros con características similares observables; se deben utilizar flujos de caja descontados. Al estimar el valor razonable se maximiza el uso de información del mercado y se confía lo menos posible en los datos propios de la entidad. Las técnicas de valuación incorporan todos los factores que participantes en el mercado considerarían al establecer los precios, tales como curvas de rendimiento de tasas de interés libre de riesgo, parámetros capaces de medir el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y otros riesgos. Si no hay datos observables o estos necesitan ajustes significativos, las técnicas de valuación usan modelos internos que se basan en supuestos y estimados internos (Nivel 3 en la jerarquía del valor razonable).

La NIIF 7 requiere clasificar los instrumentos financieros medidos al valor razonable en las jerarquías del valor razonable definidas, así:

- Nivel 1: Valor razonable medido por cotizaciones en un mercado activo, sin ajustes.

- Nivel 2: Valor razonable medido usando supuestos diferentes a los del nivel 1 pero que son observables directa o indirectamente
- Nivel 3: Valor razonable medido usando supuestos que no se basan en información observable en el mercado

## 2. Pérdidas por deterioro de los activos financieros

Si hay evidencia objetiva que los activos financieros, excluidos los clasificados en la categoría al valor razonable con cambio en resultados, son evaluados por deterioro.

Evidencia de deterioro incluye, por ejemplo, dificultades financieras del emisor, su incumplimiento en pagos del capital o los intereses, la probabilidad que se declare en quiebra, alguna reorganización o la desaparición de un mercado activo para el activo financiero.

El reconocimiento del deterioro se hace luego de analizar y concluir si hay circunstancias para efectivamente reconocer la pérdida. El nivel de detalle de la prueba de deterioro depende de la significatividad de la pérdida latente. Una pérdida de valor razonable significativa (superior al 30%) o prolongada (pérdida continua por 12 meses) también es considerada como deterioro de títulos al costo amortizado pero que se negocian en bolsa. Si una inversión ha sido deteriorada en períodos anteriores, pérdidas de valor adicionales son consideradas automáticamente como prolongadas.

Si hay evidencia objetiva que el instrumento ha perdido valor, el deterioro se mide por la diferencia entre el costo amortizado (valor en libros en ese momento) y el valor presente de los flujos de efectivo que se esperan, descontados con la tasa de interés original. El deterioro afecta el valor del activo y los resultados integrales.

Cualquier recuperación de deterioro porque desaparezcan las condiciones que llevaron a la pérdida de valor es revertido máximo hasta el valor del costo amortizado que tendría el título si no se hubiese deteriorado anteriormente.

## 3. Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NCIF, requiere que se hagan estimaciones y suposiciones que podrían afectar los valores reportados en los estados financieros y sus notas adjuntas. Los valores actuales o de mercado, podrían diferir de dichas estimaciones. Se usan estimaciones principalmente en lo siguiente:

- Reservas de seguros
- Instrumentos financieros medidos al valor razonable
- Impuestos diferidos
- Incentivos a intermediarios
- Procesos Jurídicos
- Incentivos a empleados

Las estimaciones para los incentivos a intermediarios se calculan de acuerdo al cumplimiento de las variables de producción, recaudo y siniestralidad del año.

Los estimados son revisados periódicamente y se basan en el mejor conocimiento de la gerencia de los hechos actuales y las circunstancias. Sin embargo, debido a la complejidad e incertidumbre que rodea los estimados, eventos y acciones futuras, el resultado final de los mismos puede diferir, posiblemente, de manera significativa.

#### 4. Moneda de presentación y moneda funcional

Los estados financieros son presentados en pesos colombianos, que es la moneda funcional de la matriz Generali Colombia Seguros Generales S.A. y la moneda de presentación del Grupo. Los pesos colombianos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

Cada entidad del Grupo ha determinado su propia moneda funcional de acuerdo a los requerimientos de la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera” y las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad son medidas usando esa moneda funcional.

#### 5. Transacciones en moneda extranjera

Moneda extranjera es aquella diferente de la moneda funcional de una entidad. Las transacciones en monedas extranjeras son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional de la entidad en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de su liquidación o la fecha de cierre del estado de situación financiera. Todas las diferencias de esta conversión son llevadas a utilidades o pérdida.

#### 6. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía cuenta con el manual de normas y procedimientos con el fin de estandarizar y formalizar el proceso de transacciones con partes relacionadas, el cual cumple con los lineamientos establecidos por la Casa Matriz y fue aprobado por la Junta Directiva.

Las partes relacionadas contempladas son:

- a) Directa o indirectamente, incluyendo sus filiales, fideicomisarios o intermediarios:
  - a. Controla la compañía, es controlada por ésta o está sujeta a un control compartido.
  - b. Es dueña de una participación en la compañía lo que le permite ejercer una influencia considerable sobre la misma (Accionistas con el 20% o más de los votos).

- c. Ejerce control sobre la compañía junto con otras partes. b) Es una compañía socia de la compañía
- b) Es una compañía socia de la compañía
- c) Es una empresa en unión temporal con la compañía
- d) Es parte del personal de gerencia clave de la compañía o de su compañía matriz.
- e) Es un pariente cercano de una de las partes a las que se refiere en los literales a) o d) (Esposo (a) o compañero (a) permanente, hijos, padres y hermanos).
- f) Es una entidad sobre la cual una de las personas a las que se refieren los literales d) o e) ejerce control, tiene control compartido o ejerce una influencia considerable, directa o indirectamente, por contar con una importante participación en los derechos a voto que ascienda a no menos del 20% (según declaración del personal de Gerencia Clave y sus parientes).
- g) Es un esquema de pensión privado, colectivo o individual, italiano o extranjero que se encuentra constituido a favor de los empleados de la compañía, o de cualquier otra entidad que tenga relación con ésta.

#### **NOTA 4 – Reporte de riesgos**

En esta nota, se presentan las revelaciones sobre los riesgos a los que se expone la Compañía y cómo se administran y supervisan estos riesgos. En particular, los riesgos que provienen del manejo de instrumentos financieros y contratos de seguros.

La Compañía, guiada por su casa matriz, ha desarrollado un sistema de control interno y administración de riesgos que ha sido aprobado por la Junta Directiva.

El sistema define los propósitos, principios, estructura, roles y responsabilidades y principales disposiciones; el cual cumple con los requerimientos de la Superintendencia y su propósito es mantener un nivel aceptable de riesgos para optimizar los recursos financieros disponibles para los riesgos y mejorar la rentabilidad en relación con la exposición de riesgos.

Los siguientes párrafos describen aspectos generales del sistema. En particular, se describen los principales riesgos a los que se expone la Compañía, una descripción de la metodología aplicada para la evaluación y cuantificación.

#### **1. El sistema de administración de riesgos**

El sistema comprende los siguientes riesgos y sus políticas:

<b>Categoría de riesgo</b>	<b>Política</b>
Riesgo financiero y de crédito	Política de inversiones
Riesgo de seguros	Política de suscripción y aceptación
Riesgo operacional	Política de administración de riesgo operacional
Riesgo de liquidez	Política de administración de riesgo de liquidez

#### **1.1 Roles y responsabilidades**

La Junta Directiva aprueba las políticas y estrategias, así como los niveles de tolerancia. Estos son definidos de acuerdo con las necesidades de capital adecuado.

La alta gerencia informa frecuentemente a la Junta Directiva sobre las exposiciones a riesgo, a través del informe del comité de riesgo.

La dirección regional de la Compañía monitorea continuamente el sistema, analizando reportes (directrices de crédito, pautas de concentración de riesgo de mercado, lineamientos de inversión alternativa, directrices de crédito, pautas de concentración de riesgo de mercado, lineamientos de inversión alternativa, derivados y productos estructurados, inversiones específicas, pautas alternativas de renta fija, contrapartes admitidos, guía de la deuda externa e interna, riesgo de liquidez). Hay un Comité de Riesgos para soportar a la alta gerencia en la administración del riesgo.

Las funciones involucradas en el proceso de administración de riesgos operan de acuerdo con un enfoque de tres líneas de defensa, así:

- Los responsables finales por los riesgos son los jefes de los departamentos operativos (dueños del riesgo); ellos los toman, los administran y aplican las medidas de control del sistema.
- La segunda línea de defensa es la función de cumplimiento, quien se asegura la implementación minuciosa del sistema de administración de riesgos. Apoya a la Junta Directiva y a la alta gerencia en la definición de estrategias y desarrollar metodologías para identificar, evaluar, controlar y reportar riesgos. El oficial de cumplimiento reporta también al Oficial de Cumplimiento del Grupo al que pertenece la Compañía.
- La Auditoría Interna es la tercera línea de defensa. Es una función independiente que lleva a cabo funciones de aseguramiento por objetivos para el beneficio de la Junta Directiva y la alta gerencia con el ánimo de mejorar la eficiencia y efectividad del control interno. La función de Auditoría Interna reporta directamente a la Junta Directiva.

## **2. Políticas de administración de riesgos**

La política de administración de riesgos es la principal referencia para todo lo relacionado con los riesgos. La política es aprobada por la Junta Directiva.

La política establece los principios conductores y los requerimientos mínimos del proceso para identificar, evaluar, manejar y monitorear riesgos actuales y previstos que provienen de las actividades que desarrolla la compañía.

Esta asegura una administración efectiva de riesgos, consistente con el apetito de riesgos definido en la Junta Directiva, que a su vez, sigue lineamientos de la Casa Matriz.

Los principales procesos, procedimientos y responsabilidades prescritos en la política tienen el propósito de establecer una razonable administración de riesgos para preservar la estabilidad y solvencia de la Compañía y nivelar las sinergias, mejores prácticas y competencias especializadas desarrolladas dentro del grupo al que pertenece la Compañía.

## **2.1 Proceso de administración de riesgos**

El proceso incluye las siguientes fases:

- Identificar el riesgo
- Medir el riesgo
- Administrar y controlar el riesgo
- Reportar sobre riesgos

## **3. Identificación de riesgos**

Los riesgos identificados por la compañía son:

### **Riesgos financieros**

- Tasa de interés
- Tasa de cambio
- Concentración
- Liquidez
- Riesgo de Crédito

### **Riesgos de seguros**

- Riesgo de precio
- Riesgo en la reserva

### **Riesgos operacionales**

- Cumplimiento
- Fraude
- Interrupción del negocio
- Daño a propiedad

## **4. Medición del riesgo**

Tenemos metodologías para medir cuantitativamente los riesgos financieros y de seguros. El propósito de la medición es ayudar a establecer los niveles adecuados de capital.

## **5. Riesgos financieros**

Los riesgos financieros provienen de movimientos inesperados en las tasas de interés y tasas de cambio. Cuando hay una alta concentración de negociaciones con la misma contraparte también se considera el riesgo.

La Compañía acude al mercado financiero en nombre propio motivada por la colocación de recursos correspondientes a las reservas de seguros y otros fondos, en instrumentos tales como, títulos de deuda pública, certificados de depósito a término, bonos, entre otros, atendiendo en todo el régimen de inversiones aplicable a las compañías de seguros.

La Compañía tiene una política conservadora en el manejo de las inversiones, e invierte exclusivamente en aquellas entidades que brindan seguridad, liquidez y rentabilidad.

En inversiones de renta fija, se invierte en títulos emitidos y/o garantizados por la Nación o por el Banco de la República, en entidades públicas y en empresas públicas o mixtas, entidades del sector financiero y real que se encuentren debidamente vigiladas por las entidades gubernamentales y que sean de primer orden, con suficiente liquidez y un sano comportamiento financiero y patrimonial. La política es la de obtener seguridad con buena rentabilidad. Los plazos de las inversiones dependen de la situación del mercado, su volatilidad y la coyuntura macroeconómica del país. Así mismo y en el caso de inversiones en el exterior, estas se hacen en aquellas entidades que el Decreto 2953 de 2010 permite, cuando sean de bajo riesgo.

En renta variable, se hacen inversiones en acciones de aquellos emisores que se encuentran clasificados por la Superintendencia en los índices de media y máxima bursatilidad y que hayan tenido una evolución o un comportamiento favorable; igualmente por intermedio de cartera colectivas administradas por sociedades comisionistas de bolsa. Sin embargo; si se invierte en acciones de baja o mínima bursatilidad o que no se encuentren inscritas en la bolsa, dicha inversión es evaluado por el Comité de Inversiones, con base en los estudios que para tal efecto presente la administración.

La Compañía también puede efectuar inversión en bienes raíces o en proyectos de construcción que el Comité de Inversiones considere prudente hacerlo, siempre observando la seguridad, valorización y rentabilidad, previa aprobación de la Junta Directiva.

Al 31 de diciembre de 2015, la exposición de la Compañía en inversiones era de \$15,795,335 a valor razonable.

<b>4.4 Activos Financieros al Valor Razonable</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
Títulos de tesorería	4,348,992	27.5%	896,615	6.7%	3,448,882	25.0%
Bonos pensionales	3,219,369	20.4%	2,922,473	21.9%	1,048,569	7.6%
TIDIS	284,963	1.8%	0	0.0%	0	0.0%
CDT's en bancos nacionales	0	0.0%	0	0.0%	50,284	0.4%
CDT's en otras entidades	0	0.0%	508,970	3.8%	508,325	3.7%
Bonos en bancos nacionales	0	0.0%	1,521,975	11.4%	1,931,977	14.0%
Bonos en bancos del exterior	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Participacion en cartera colectivas administradas por sociedades fiduciarias	1,827,041	11.6%	545,250	4.1%	294,857	2.1%
Participacion en carteras colectivas abiertas		0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Titularizaciones	836,486	5.3%	1,197,942	9.0%	491,347	3.6%
Bonos en entidades del sector real	0	0.0%	504,080	3.8%	503,815	3.7%
Títulos de tesorería	1,414,747	9.0%	1,906,137	14.3%	1,265,370	9.2%
Bonos pensionales		0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Bonos sector real nacional	3,863,534	24.5%	3,336,197	25.0%	4,244,679	30.8%
Acciones de baja y mínima liquidez bursátil	203	0.0%	203	0.0%	203	0.0%
<b>Total activos financieros al valor razonable</b>	<b>15,795,335</b>		<b>13,339,842</b>		<b>13,788,308</b>	

De acuerdo con la Circular Externa 051 de 2007 de la Superintendencia, la Compañía cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado – SARM, que contempla las políticas y procedimientos necesarios para asegurar una adecuada gestión del portafolio

bajo condiciones óptimas de seguridad y establecer lineamientos que permitan mitigar los diferentes riesgos a que está expuesta la compañía, en los diversos mercados en los cuales opera.

El sistema incorpora la definición de metodologías de medición de riesgos de mercado, de liquidez, de crédito y de contraparte.

A continuación, se describe lo relacionado con la gestión adelantada durante el año 2015, en materia de administración de riesgos de mercado.

- Se actualizó el Manual del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado y fue aprobado por la Junta Directiva de la Compañía el día 25 de junio de 2015 como consta en el Acta No. 670.
- Se actualizaron los cupos diarios de inversión, tanto por emisor como por contraparte, para la compra y venta de títulos.
- Se presentaron las actualizaciones a las políticas de riesgos de Casa Matriz relacionadas con inversiones, las cuales fueron aprobadas por la Junta Directiva de la Compañía el día 25 de junio de 2015 como consta en el Acta No. 670.
- Se enviaron oportunamente, según la periodicidad establecida, los reportes de riesgo de mercado y de control de operaciones y cupos a la Junta Directiva, al Representante Legal, al Front Office y al Gerente de Auditoría.

## **Riesgo de moneda**

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda en los pagos a reaseguradores y otros pagos denominados en una moneda distinta a la moneda funcional de la entidad, el peso colombiano. Las monedas en las que estas transacciones se denominan principalmente son el euro y el dólar estadounidense (USD).

## **Exposición al riesgo de moneda**

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015 la posición en moneda extranjera de activos era de US\$43 (miles de dólares), al 31 de diciembre de 2014 la posición en moneda extranjera de activos fue de US\$25,57 y al 31 de diciembre de 2013 la posición en moneda extranjera de activos fue de US\$20,93 (miles de dólares). No hubo posición en moneda extranjera de pasivos para ninguno de los tres años.

## **6. Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones



contractuales; se origina principalmente de las cuentas por cobrar actividad aseguradora, cartera de crédito y los instrumentos de inversión.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada contraparte. No obstante, la gerencia también considera la demografía de la base de contrapartes, incluyendo el riesgo de impago de la industria en la que opera la contraparte, ya que estos factores pueden afectar el riesgo de crédito. Para obtener un detalle de la concentración de los ingresos de actividades ordinarias, ver la Nota 1.1 de estado de resultados.

A continuación detallamos el procedimiento de otorgamiento de crédito:

#### 1. Financiación de primas

Los préstamos por financiación de primas se otorgan a los clientes del Grupo Generali vinculados por intermedio de los corredores, agentes o agencias de seguros o en forma directa, de acuerdo con lo establecido en el Manual de Normas y Procedimientos de Cartera de la Compañía y de los siguientes lineamientos establecidos en el Título VI Capítulo segundo de la Circular Externa 052 de 2002 de la Superintendencia, la cual menciona los siguientes aspectos:

##### Requisitos

Las entidades aseguradoras pueden financiar el pago de las primas de los contratos de seguros que expiden, con sujeción a las siguientes condiciones:

1. La financiación no puede exceder del setenta por ciento (70%) del valor total de la prima a cargo del tomador, ni de los límites individuales previstos en el Decreto 2360 de 1993 o de las normas que lo modifiquen o adicionen.
2. El plazo máximo de la financiación no puede ser superior al período de vigencia del seguro y en todo caso, no excederá de un año contado desde la expedición de la póliza.
3. El importe de la parte no financiada de la prima, debe ser cubierto por el tomador a más tardar dentro del mes siguiente, contado a partir de la entrega de la póliza, certificados o anexos que se expidan con fundamento en ella, según el caso.
4. Los recursos con los cuales se financie el pago de primas deben provenir del patrimonio y demás fondos que no correspondan a las reservas técnicas.

Para que el valor de las primas a financiar se pueda entender como recaudado para todos los efectos, la obligación debe ser incorporada en pagarés o cualquier otro título valor de contenido crediticio emitido por el tomador a la orden del asegurador, excepto cuando se trate del fraccionamiento de la prima, cuyos términos deben consignarse en la póliza.

Cuando la prima haya sido cancelada mediante el sistema de financiación aquí señalado, tales créditos se sujetarán a lo señalado en las instrucciones sobre gestión de riesgo crediticio.

## 2. Anticipos a intermediarios

Corresponde al desembolso en forma anticipada de comisiones, previo el cumplimiento de los requisitos de otorgamiento establecidos, a favor de intermediarios debidamente autorizados por la compañía (corredores, agentes o agencias de seguros), para su reintegro en los términos y condiciones que para tal efecto se disponga en el presente manual aprobado por la Junta Directiva y en el Manual de Normas y Procedimientos de Canales de Distribución de la Compañía aprobado por la Vicepresidencia Comercial.

## 3. Préstamos a empleados

Los préstamos a empleados se clasifican en préstamos hipotecarios, préstamos personales y por calamidad doméstica de acuerdo con el pacto colectivo y las normas establecidas en el Manual de Normas y Procedimientos de Recursos Humanos de la Compañía aprobado por el área de Recursos Humanos y Presidencia.

Los préstamos hipotecarios se concederán siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas en el último pacto colectivo vigente. Igualmente, los criterios de otorgamiento, documentación requerida, proceso de aprobación y desembolso, están definidos en el proceso de préstamos a empleados en el Manual de Normas y Procedimientos de Recursos Humanos en el capítulo de normas de préstamos hipotecarios para adquisición de vivienda establecido por la Compañía. En el caso del Presidente y Vicepresidentes, el estudio y aprobación de los créditos hipotecarios, así como las demás condiciones, serán definidas por la Junta Directiva.

La definición y requisitos de cada una de las líneas de crédito a empleados, se encuentran incorporados en el pacto colectivo y en el Manual de Normas y Procedimientos de Recursos Humanos. Para los funcionarios a los cuales no les aplica el Pacto Colectivo las condiciones de otorgamiento del préstamo serán aprobadas por el Comité de Presidencia aplicando los criterios de otorgamiento, documentación requerida y proceso de aprobación establecido en el Proceso de Préstamo a Empleados del Manual de Normas y Procedimientos de Recursos Humanos.

## 4. Financiaciones a generadoras de negocios Generali - GNG

Son otorgadas con el fin de solventar los gastos iniciales de constitución durante el primer año de operación o los planes de expansión propuestos a la administración de la compañía.

Los criterios de otorgamiento, los requisitos y condiciones de cada financiación así como los plazos para su pago, se encuentran definidos en el capítulo 3 del presente manual y en el Manual de Normas y Procedimientos de Administración y Operación de las GNG de la Compañía aprobado por la Vicepresidencia Comercial.

El detalle de la concentración de los créditos por regiones, es la siguiente:

	<u><b>31,12,2015</b></u>	<u><b>31,12,2014</b></u>	<u><b>01,01,2014</b></u>
Bogotá	88,998	3,359,618	3,335,478
Barranquilla	72,109	60,623	50,336
Bucaramanga	22,094	16,992	14,844
Cali	26,305	25,168	30,656
Manizales	38,441	35,890	28,711
Medellín	12,402	0	1,211
Palmira	493	495	0
Pereira	0	1,859	3,182
	<u><b>260,842</b></u>	<u><b>3,500,644</b></u>	<u><b>3,464,418</b></u>

## Reaseguradores

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por los negocios que efectúa con reaseguradores, el procedimiento que realiza para mitigar el riesgo es el siguiente:

Generali Colombia solo podrá establecer contratos con aquellos reaseguradores reportados por Casa Matriz y autorizados por la Superintendencia, los cuales son publicados en la página de la superintendencia opción Reacoex.

1. Casa Matriz efectúa el análisis respecto del riesgo crediticio de los Reaseguradores con los que Generali Colombia podrá realizar los contratos de reaseguros tanto automáticos como facultativos. Para ello Casa Matriz envía un listado con los reaseguradores, condiciones y demás información acerca del comportamiento de estas compañías para la toma de decisiones por parte de Generali Colombia.

2. Con base en su análisis Casa Matriz, selecciona y decide quién o quiénes serán los reaseguradores autorizados para respaldar los riesgos de la compañía, según variables (documento confidencial) que desde Trieste (Italia) tienen en cuenta para mitigar los riesgos de crédito que se puedan presentar en el tiempo de duración de los contratos de Reaseguros. La mayoría de los contratos de reaseguro, es directamente asumida por la Casa Matriz de Generali, quien se responsabiliza como reasegurador; siendo aún más beneficioso para Generali Colombia esta figura, ya que reduce de manera significativa los riesgos de crédito de reaseguros.

3. Al iniciar la negociación de Contratos Automáticos, el Director de Reaseguros verifica en Reacoex para confirmar que las compañías reaseguradoras que respalda los contratos automáticos de reaseguros se encuentren debidamente autorizadas y registradas por la Superintendencia, con el fin que Generali Colombia, pueda realizar transacciones comerciales con ellas. En caso de que algún reasegurador no se encuentre en Reacoex se informa a Casa Matriz o al Corredor de Reaseguros de la novedad para que realice los

cambios respectivos de reasegurador. El Reacoex se encuentra ubicado en la página [www.superfinanciera.gov.co/entidades/normas/reacoex](http://www.superfinanciera.gov.co/entidades/normas/reacoex), el cual es actualizado permanentemente por dicha entidad y puede ser consultado por cualquier persona.

### **Instrumentos de deuda**

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos de deuda líquidos y sólo con contrapartes que tengan una calificación de crédito de al menos BBB. Para obtener un detalle de la composición de inversiones de acuerdo a la calificación del emisor, ver la Nota 4. Balance – Inversiones.

### **Efectivo y equivalente de efectivo**

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes al efectivo por \$1,513,626 al 31 de diciembre de 2015 (\$167,247 en 2014) en bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AA- y AAA según agencia calificadora FitchRatings y Standar & Poors.

### **Instrumentos derivados**

Los instrumentos derivados están suscritos con Bancolombia quién está calificada AAA según la agencia calificadora de riesgo fitch ratings.

## **7. Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía, este es un proceso conjunto realizados por la Dirección de Tesorería y Cartera, Dirección de Planeación y la Dirección de Riesgos y Cumplimiento.

## **8. Riesgo de seguros**

El riesgo de seguros se refiere a la incertidumbre en cuanto a la ocurrencia, valor y oportunidad de los pasivos de seguros. Esto incluye lo siguiente:

- El riesgo de las reservas se relaciona con la incertidumbre que la reserva para reclamos no sea suficiente para cubrir los reclamos incurridos
- El riesgo de precios se refiere a que las primas cobradas no sean suficientes para cubrir los reclamos, los gastos y cualquier evento catastrófico.

La Compañía cuenta con un sistema especial de administración de riesgos de seguros, que contempla todos los procedimientos señalados por la ley, de acuerdo con lo establecido en la Circular Básica Jurídica parte II título IV capítulo IV de la Superintendencia. Este sistema

incluye la identificación de los riesgos, los cuales son medidos, controlados y monitoreados, determinando los perfiles de riesgo inherente y residual por proceso.

En 2015 se actualizó la matriz de riesgos técnicos teniendo en cuenta la nueva tabla de rangos de medición aprobada por la Junta Directiva.

La definición de la estructura de reaseguro se hace en un proceso conjunto con la Presidencia de la Compañía y la Casa Matriz en relación con la modelación de la cartera y las condiciones de mercado de reaseguro, buscando el mayor equilibrio entre la capacidad patrimonial para asumir riesgo, las necesidades de protección y el costo de los contratos.

El proceso pasa entre otras etapas por la elaboración de un perfil de cartera y uno de siniestros, la modelación catastrófica, el análisis de condiciones de mercado y la decisión de mayor conveniencia en función de la capacidad de asumir riesgo de la compañía y la elasticidad de los precios según las prioridades que se definan.

## **9. Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a los riesgos de pérdida que provienen procesos inadecuados o fallas internas en procesos, personas y sistemas o de eventos externos.

El manejo del riesgo operacional es responsabilidad de cada área, no obstante, la compañía ha diseñado procesos y controles que ayuden a administrar el riesgo.

La Compañía cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), que contempla todos los procedimientos señalados por la ley, de acuerdo con lo establecido en el Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable de la Superintendencia. Este sistema incluye la identificación de los riesgos, los cuales son medidos, controlados y monitoreados, determinando los perfiles de riesgo inherente y residual (por proceso y consolidado).

En el manual del SARO, aprobado por la Junta Directiva, se establecen las políticas, los procedimientos para la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos, la infraestructura, el registro de eventos de riesgos ocurridos y la capacitación y divulgación, Este manual se actualiza permanentemente de acuerdo con los requisitos de ley.

Se llevó a cabo la capacitación y evaluación anual de todos los funcionarios nuevos y antiguos de la Compañía, se alimentó la base de datos de Eventos Riesgo Operativo, con base en lo reportado por los jefes de área y se entregaron al Presidente los informes de gestión del SARO.

Durante el 2015 se identificó y reportó un evento de riesgo operativo, y a raíz de su identificación y la gestión realizada, se logró la recuperación total del mismo, como se indica a continuación. De acuerdo con lo establecido en el manual de SARO, se realiza esta revelación.

El evento mencionado es el siguiente:

- Descripción: Pago de un siniestro por un valor superior al valor asegurado de una póliza de accidentes personales escolares.
- Fecha materialización: 9 Diciembre 2014
- Fecha identificación: 19 Febrero 2015
- Cuantía pérdida bruta: \$ 2,054
- Cuantía recuperada: \$ 2,054
- Cuantía pérdida neta: \$ 0

Se presentó la actualización a la política de riesgos de Casa Matriz relacionada con riesgo operativo, la cual fue aprobada por la Junta Directiva de la Compañía celebrada el 27 de agosto de 2016.

#### **10. Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo (SARLAFT).**

La Compañía cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, que contempla todos los procedimientos señalados por la ley, consagrados en los artículos 102 y siguientes del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. Este sistema incluye la identificación de los factores de riesgo y sus riesgos asociados, los cuales son medidos, controlados y monitoreados, determinando los perfiles de riesgo y permitiendo la detección de operaciones inusuales y/o sospechosas.

En el ejercicio de 2015 se enviaron los reportes pertinentes a las autoridades competentes en relación con operaciones sospechosas, transacciones en efectivo, clientes exonerados, vehículos asegurados, autopropulsados, campañas políticas y productos. Igualmente se envió el Informe anual a Casa Matriz.

Se actualizó el Manual del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de Financiación del Terrorismo, el cual fue aprobado por la Junta Directiva de la Compañía el cual fue aprobado por la Junta Directiva de la Compañía en el Acta No. 676 el día 29 de octubre de 2015.

Se finalizó la implementación de una nueva metodología para la segmentación por factor de riesgo (clientes, productos, canales de distribución y jurisdicción) y la automatización de señales de alerta a partir de ella, que permitirá fortalecer el proceso de identificación de inusualidades y el de autoevaluación de los riesgos.

Se realizó la capacitación anual a funcionarios e intermediarios.

Se presentó la actualización a la política de riesgos de Casa Matriz relacionada con lavado de activos y financiación del terrorismo, la cual fue aprobada por la Junta Directiva de la Compañía.

## 11. Otros riesgos

La Compañía enfrenta otros riesgos como:

- Riesgo estratégico: Es el riesgo que proviene de factores externos o decisiones internas que pueden impactar el perfil de riesgos de la compañía.
- Riesgo reputacional: Se refiere al riesgo de pérdidas potenciales debido al deterioro de la reputación de la compañía o a una percepción negativa de la imagen de la compañía entre los clientes, las contrapartes, las autoridades y los accionistas.

Estos riesgos se mitigan a través de los controles establecidos para los diferentes tipos de riesgo y también con los planes de acción emitidos para cada uno de los proyectos estratégicos de la Compañía.

## NOTAS BALANCE

### ACTIVOS

#### 1. Activos intangibles

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Licencias (1)	143,003	80,794	22,428
	<u>143,003</u>	<u>80,794</u>	<u>22,428</u>

Al cierre de diciembre de 2015 se evaluó el deterioro sin encontrar indicios del mismo, estos derechos se encuentran libres de restricciones.

(1) El siguiente es un detalle del movimiento de la cuenta de licencias:

<u>Concepto</u>	Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>Aumentos</u>	Amortizaciones del año	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Licencias	80,794	118,197	55,988	143,003
	<u>80,794</u>	<u>118,197</u>	<u>55,988</u>	<u>143,003</u>
<u>Concepto</u>	Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>Aumentos</u>	Amortizaciones del año	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Licencias	22,428	105,571	47,205	80,794
	<u>22,428</u>	<u>105,571</u>	<u>47,205</u>	<u>80,794</u>
<u>Concepto</u>	Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>Aumentos</u>	Amortizaciones del año	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Licencias	37,504	25,215	40,291	22,428
	<u>37,504</u>	<u>25,215</u>	<u>40,291</u>	<u>22,428</u>

## 2. Activos tangibles

### 2.1. Terrenos y edificios (uso propio)

Los principales cambios ocurridos en las propiedades de uso propio son los siguientes:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Saldo al 01 de enero	6,268,688	6,268,688	6,268,688
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>6,268,688</b>	<b>6,268,688</b>	<b>6,268,688</b>
<b>Saldo Bruto</b>	<b>6,268,688</b>	<b>6,268,688</b>	<b>6,268,688</b>
<b>Edificios</b>			
	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Saldo al 01 de enero	2,772,054	2,818,151	2,818,151
Depreciación	(46,096)	(46,096)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>2,725,958</b>	<b>2,772,055</b>	<b>2,818,151</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(92,193)</b>	<b>(46,096)</b>	<b>0</b>
<b>Saldo Bruto</b>	<b>2,818,151</b>	<b>2,818,151</b>	<b>2,818,151</b>
<b>Total terrenos y edificios</b>	<b>8,994,646</b>	<b>9,040,743</b>	<b>9,086,839</b>

El último avalúo comercial realizado para los bienes inmuebles propiedad de la compañía se efectuó en diciembre de 2013 y fue realizado por Avalúos Nacionales.

### 2.2. Otros activos tangibles

Los principales cambios ocurridos en los otros activos tangibles que corresponden a equipo de oficina y equipos de cómputo son los siguientes:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Saldo al 01 de enero	25,745	30,425	30,425
Retiros	1,197	925	0
Depreciación	(3,611)	(3,755)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>20,937</b>	<b>25,745</b>	<b>30,425</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(53,116)</b>	<b>(50,588)</b>	<b>(49,779)</b>
<b>Saldo Bruto</b>	<b>74,053</b>	<b>76,333</b>	<b>80,204</b>



### Equipo de computo

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Saldo al 01 de enero	197,825	138,872	138,872
Adiciones	100,715	177,551	0
Depreciación	(113,703)	(118,598)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>184,837</b>	<b>197,825</b>	<b>138,872</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(195,266)</b>	<b>(128,477)</b>	<b>(260,786)</b>
<b>Saldo Bruto</b>	<b>380,103</b>	<b>326,302</b>	<b>399,658</b>

### Vehiculos

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Saldo al 01 de enero	213,993	290,000	290,000
Adiciones	319,270	0	0
Retiros	107,766	0	0
Depreciación	(76,719)	(76,007)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>348,778</b>	<b>213,993</b>	<b>290,000</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	<b>(43,492)</b>	<b>(76,007)</b>	<b>0</b>
<b>Saldo bruto</b>	<b>392,270</b>	<b>290,000</b>	<b>290,000</b>
<b>Total otros activos tangibles</b>	<b>554,552</b>	<b>437,563</b>	<b>459,297</b>
<b>Total activos tangibles</b>	<b>9,549,198</b>	<b>9,478,306</b>	<b>9,546,136</b>

Al 31 de diciembre de 2015 se evaluaron los activos encontrando que no existe evidencia para calcular deterioro.

Estos activos están libres de restricciones como gravámenes, hipotecas o pignoraciones, adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 existían seguros sobre los activos de la compañía tomados con Chubb de Colombia Compañía de Seguros S.A, los cuales se detallan de la siguiente forma; autos \$4,153 (miles), multiriesgo \$9,457 (miles).

### 3. Valores cedidos a reaseguradores

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Valores reservados de riesgo en curso	3,412,514	2,901,675	2,752,710
Valores reservados de siniestros no avisados	1,098,909	2,226,969	1,805,104
	<b>4,511,423</b>	<b>5,128,644</b>	<b>4,557,813</b>

Detalle de reserva por ramo:

Reaseguradores exterior	1,952,915	1,465,159	796,034
Vida grupo	1,207,566	1,244,171	1,716,757
Hospitalizacion cirugia y salud	173,338	151,632	143,725
Accidentes personales - vida	78,695	40,713	96,194
Reserva de IBNR Vida Grupo	750,959	2,154,043	1,560,655
Reserva de IBNR salud	246,152	70,536	204,989
Reserva de IBNR Accidentes Personales	101,798	2,390	39,460
	<b>4,511,423</b>	<b>5,128,644</b>	<b>4,557,813</b>

Al 31 de diciembre de 2015 se analizaron y evaluaron estas partidas encontrando que no existe evidencia para calcular deterioro.

#### 4. Inversiones

El saldo de inversiones en 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<b>4.1 En Propiedades</b>			
Terrenos - reclasificados para venta	9	9	9
Edificios - reclasificados para venta	461	461	461
Edificios - reclasificados para venta - depreciación	(461)	(461)	(461)
	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>9</u>
<b>4.2 Inversiones al costo amortizado</b>			
Títulos de reducción de deuda	9,679	68,187	121,835
<b>4.3 Prestamos y cuentas por cobrar</b>			
Por financiación de primas	260,842	3,500,644	3,464,418

	<b><u>Jerarquía Valor Razonable</u></b>		
	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<b>4.4 Activos Financieros al Valor Razonable</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 1</b>
Títulos de tesorería	4,348,992	896,615	3,448,882
Bonos pensionales	3,219,369	2,922,473	1,048,569
TIDIS	284,963	0	0
CDT's en bancos nacionales	0	0	50,284
CDT's en otras entidades	0	508,970	508,325
Bonos en bancos nacionales	0	1,521,975	1,931,977
Bonos en bancos del exterior	0	0	0
Participacion en cartera colectivas administradas por sociedades fiduciarias	1,827,041	545,250	294,857
Participacion en carteras colectivas abiertas	0	0	0
Titularizaciones	836,486	1,197,942	491,347
Bonos en entidades del sector real	0	504,080	503,815
Títulos de tesorería	1,414,747	1,906,137	1,265,370
Bonos pensionales	0	0	0
Bonos sector real nacional	3,863,534	3,336,197	4,244,679
Acciones de baja y mínima liquidez bursátil	203	203	203
<b>Total activos financieros al valor razonable</b>	<b><u>15,795,335</u></b>	<b><u>13,339,842</u></b>	<b><u>13,788,308</u></b>

Detalle de los préstamos por zona geográfica:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Bogota Vida (I)	72,109	3,359,618	3,335,478
Barranquilla Vida	88,998	60,623	50,336
Bucaramanga Vida	22,094	16,992	14,844
Cali Vida	26,305	25,168	30,656
Manizales Vida	38,441	35,890	28,711
Medellin Vida	12,402	0	1,211
Palmira	493	495	0
Pereira	0	1,859	3,182
	<u>260,842</u>	<u>3,500,644</u>	<u>3,464,418</u>

(I)El saldo de la ciudad de Bogotá refleja el valor del crédito realizado a la Compañía Generali Colombia Seguros Generales S.A que se canceló en el año 2015.

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<u>Calificación del emisor o administrador</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
AAA	13,455,050	6,594,324	7,026,904
AA+	1,031,080	1,020,090	998,380
BBB	1,318,681	5,793,412	5,884,656
<b>Total</b>	<u><b>15,804,811</b></u>	<u><b>13,407,826</b></u>	<u><b>13,909,940</b></u>
<u>Calificación interna</u>			
Categoría A	<u>203</u>	<u>203</u>	<u>203</u>
<b>Total Interna</b>	<u><b>203</b></u>	<u><b>203</b></u>	<u><b>203</b></u>
Total	<u><b>15,805,014</b></u>	<u><b>13,408,029</b></u>	<u><b>13,910,143</b></u>

Al cierre no se presenta deterioro para ningún emisor y los títulos están libres de restricciones o gravámenes.

## 5. Cuentas por Cobrar

El saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<b>5.1. Operaciones directas de seguros</b>			
Primas por recaudar	5,821,499	6,068,163	5,891,237
Intermediarios de seguros	263,920	147,423	678,408
Coaseguradores cuenta corriente aceptados (1)	343,316	473,215	186,852
Coaseguradores cuenta corriente cedidos (2)	73,899	39,901	91,409
	<u>6,502,634</u>	<u>6,728,702</u>	<u>6,847,906</u>
<b>Deterioro de primas por recaudar</b>	(19,945)	(19,462)	(39,094)
<b>Deterioro de intermediarios de seguros</b>	(38,163)	(19,500)	(15,333)
	<u>6,444,526</u>	<u>6,689,740</u>	<u>6,793,479</u>
Total Operaciones Directas de Seguros			
	<u>6,444,526</u>	<u>6,689,740</u>	<u>6,793,479</u>
Porcentaje del deterioro sobre la deuda	0.89%	0.58%	0.79%

### Maduración de primas por recaudar

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Menor a 1 año	5,792,371	6,082,696	5,884,846
Entre 1 y 5 años	29,128	(14,533)	6,391
	<u>5,821,499</u>	<u>6,068,163</u>	<u>5,891,237</u>

### **Maduración del deterioro de primas por recaudar:**

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Menor a 1 año	13,895	10,188	16,629
Entre 1 y 5 años	6,050	9,274	22,465
	<u>19,945</u>	<u>19,462</u>	<u>39,094</u>

(1) El saldo de la cuenta corriente de coaseguro aceptado al 31 de diciembre se detallaba así:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<b><u>Coaseguradores cuenta corriente cedidos</u></b>			
ACE Seguros S A	38,807	25,260	23,019
Allianz Seguros de Vida S.A.	99,676	49,961	19,711
Allianz Seguros S.A.	525	3,765	0
AXA Colpatría	8,050	0	0
Chubb de Colombia Compañía de Seguros S A	67,888	97,561	136,135
La Previsora S A Compañía de Seguros	879	474	0
Royal & Sun Alliance Seguros Colombia S A ,	711	0	0
Segurso de Vida Colpatría S A ,	7,988	7,988	7,988
Seguros de Vida del Estado S A ,	12,570	219	0
Segurso del Estado S A ,	21	0	0
Seguros Tequendama de Vida S A ,	85,244	0	0
MAPFRE Colombia Vida Seguros S A	20,958	27,826	0
Seguros comerciales Bolívar S.A.	0	322	0
Seguros de Vida Suramericana SA.	0	25,092	0
Positiva Compañía de Seguros	0	234,747	0
	<u>343,316</u>	<u>473,215</u>	<u>186,852</u>

(2) El saldo de la cuenta corriente de coaseguro cedido al 31 de diciembre se detallaba así:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<b><u>Coaseguradores cuenta corriente cedidos</u></b>			
Chubb de Colombia S.A. Cia. de Seguros Generales	70,557	35,020	86,474
Positiva Compañía de Seguros	3,342	4,881	4,935
	<u>73,899</u>	<u>39,901</u>	<u>91,409</u>

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<b>5.2. Operaciones de reaseguros</b>			
Reaseguradores exterior cuenta corriente	6,784	374,601	38,045

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<b>5.3 Otras</b>			
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	0	1,295,647	0
Anticipos a contratos y proveedores	199,362	124,981	268,414
A empleados	0	114	160
Diversas (1)	83,131	836	710
	<u>282,493</u>	<u>1,421,578</u>	<u>269,284</u>

<b>Menos - Provision</b>			
Deterioro de Otras Cuentas por Cobrar	(73,574)	(720)	0
	<u>208,919</u>	<u>1,420,858</u>	<u>269,284</u>

(1) Un detalle de la cuenta de diversas es el siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Deudores varios	9,441	0	710
Embargos cuentas bancarias	116	116	0
Cheques impagados	<u>73,574</u>	<u>720</u>	<u>0</u>
	<u><b>83,131</b></u>	<u><b>836</b></u>	<u><b>710</b></u>

La compañía calculó deterioro para todas las partidas que se encuentran en mora de acuerdo con lo estipulado en la política de deterioro de activos financieros (6.4).

## 6. Otros activos

El saldo de otros activos al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<b>6.1. Costo de adquisición diferido</b>			
Comisiones a intermediarios de seguros (1)	1,059,003	1,409,622	1,339,506
<b>6.2. Impuesto diferido</b>			
Impuesto diferido (2)	349,220	826,119	967,856
<b>6.3. Otros impuestos por cobrar</b>			
impuestos (3)	427,324	312,396	122,700
<b>6.4. Otros activos</b>			
Seguros	6,832	9,902	10,074
Otros	0	0	3,710
	<u><b>1,842,379</b></u>	<u><b>2,558,039</b></u>	<u><b>2,443,846</b></u>

(1) El movimiento durante 2015, 2014 y 2013 fue el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>de 2014</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Amortizaciones</u> <u>del año</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>de 2015</u>
Comisiones a intermediarios de seguros	<u>1,409,622</u>	8,726,309	9,076,928	<u>1,059,003</u>
	<u><b>1,409,622</b></u>	<u><b>8,726,309</b></u>	<u><b>9,076,928</b></u>	<u><b>1,059,003</b></u>
<u>Concepto</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>de 2013</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Amortizaciones</u> <u>del año</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>de 2014</u>
Comisiones a intermediarios de seguros	<u>1,339,506</u>	9,384,764	9,314,648	<u>1,409,622</u>
	<u><b>1,339,506</b></u>	<u><b>9,384,764</b></u>	<u><b>9,314,648</b></u>	<u><b>1,409,622</b></u>
<u>Concepto</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>de 2012</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Amortizaciones</u> <u>del año</u>	<u>Saldo al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>de 2013</u>
Comisiones a intermediarios de seguros	<u>1,229,284</u>	8,828,598	8,718,376	<u>1,339,506</u>
	<u><b>1,229,284</b></u>	<u><b>8,828,598</b></u>	<u><b>8,718,376</b></u>	<u><b>1,339,506</b></u>

(2) Ver nota 6.1 de impuesto diferido en el pasivo.

(3) Un detalle de los impuestos es el siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Anticipos de impuesto de industria y comercio	18,876	17,269	12,435
Sobrantes en declaraciones de renta y cree	<u>408,448</u>	<u>295,127</u>	<u>110,265</u>
	<u><u>427,324</u></u>	<u><u>312,396</u></u>	<u><u>122,700</u></u>

## 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Caja	15,000	0	0
Bancos y otras entidades financieras	1,498,626	167,247	1,063,282
	<u><u>1,513,626</u></u>	<u><u>167,247</u></u>	<u><u>1,063,282</u></u>

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 se encontraban depositados en bancos del exterior (Bank of América) US\$43,004 y US\$10,269, respectivamente.

Los anteriores fondos están libres de restricciones o gravámenes.

## PATRIMONIO Y PASIVOS

### 1. Patrimonio de los Accionistas

#### Capital social

Un detalle del capital social es el siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<b>1.1. Capital Social</b>			
Capital Autorizado	4,620,000	4,200,000	4,200,000
Capital por suscribir	<u>(399,011)</u>	<u>(11)</u>	<u>(11)</u>
	<u><u>4,220,989</u></u>	<u><u>4,199,989</u></u>	<u><u>4,199,989</u></u>

El capital autorizado de la Compañía era de \$ 4,620,000 (miles) y \$4,200,000 (miles) con valor nominal de \$2,100 pesos por acción, representado en 2,200,000 acciones y 2,000,000 acciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente.

Al cierre del año 2105 las acciones en circulación ascendían a 2,009,995.

El capital está compuesto por acciones ordinarias y no poseen ninguna restricción en cuanto a distribución de dividendos y reembolsos de capital.

Durante el 2015 se capitalizó la Compañía a través de la emisión de 10,000 acciones, lo cual originó un incremento en el capital suscrito y pagado de 21,000 (miles) y a su vez un aumento en la prima en colocación de acciones por valor de 1,476,000 (miles).

Para gestionar el capital la compañía realiza el seguimiento de tres controles de ley, propendiendo por su cumplimiento de todos estos en paralelo:

1. Capital mínimo: La compañía monitorea el capital mínimo acreditado, el cual está compuesto por: a) capital suscrito y pagado; b) aportes sociales, c) capital asignado, d) reservas, e) prima en colocación de acciones; f) resultados acumulados proceso de convergencia a NIIF - pérdidas, g) ganancias/pérdidas acumuladas ejercicios anteriores y h) pérdidas acumuladas ejercicios anteriores. Acorde a esto, se busca cubrir con el capital mínimo acreditado la exigencia legal de capital mínimo requerido. Este último está compuesto por el patrimonio requerido por ramos y la suma fija requerida como capital mínimo.
2. Patrimonio adecuado: La compañía busca cubrir con su patrimonio técnico el patrimonio adecuado requerido.

El patrimonio adecuado requerido es la sumatorio de: a) valor de riesgo de mercado (VER), b) valor de riesgo de suscripción y c) valor riesgo de activo.

El patrimonio técnico disponible está compuesto el capital primario más el secundario computable, siendo el secundario computable limitado por el valor del primario.

El capital primario antes de deducciones incluye: a) capital pagado, b) anticipo de capital, c) reserva legal, d) prima en colocación de acciones, e) utilidad del ejercicio en curso, f) utilidad del ejercicio anterior y g) dividendos decretados en acciones. Las deducciones al capital primario incluyen: a) pérdidas del ejercicio en curso, b) pérdidas de ejercicios anteriores, c) inversión en compañías de seguros generales, d) inversión en compañías de seguros de vida y e) inversión en sociedades de capitalización. El capital primario es el capital primario las deducciones.

El capital secundario consolida: a) reservas estatutarias, b) reservas ocasionales, c) valorizaciones de activos fijos, d) desvalorizaciones, e) ganancia acumulada no realizada, f) pérdida acumulada no realizada, g) utilidad del ejercicio en curso no computable en capital primario, h) utilidad de ejercicios anteriores no computable en capital primario e i) bonos obligatoriamente convertibles en acciones. Sólo es computable el valor del capital secundario hasta el valor del capital primario.

3. Reservas técnicas. La compañía debe cubrir con su portafolio más disponible las reservas técnicas netas de Seguros.

Un detalle de otras cuentas del patrimonio es el siguiente:



	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
1.2. Otro resultado integral	(71,284)	(849)	(204,063)
1.3. Efecto de adopción por primera vez (1)	(161,095)	(161,095)	(161,095)
1.4. Resultado del año	(1,816,075)	1,287,286	(992,522)
1.5. Resultados de años anteriores	1,013,205	0	0
1.6. Reserva legal	2,100,397	2,100,397	2,100,397
1.6. Reserva ocasional	7,793,481	9,019,396	10,011,918
1.7. Superavit o déficit	1,476,226	0	0
	<u>10,334,855</u>	<u>12,245,135</u>	<u>10,754,635</u>
<b>Total Patrimonio de los accionistas</b>	<u>14,555,844</u>	<u>16,445,124</u>	<u>14,954,624</u>

(1) A continuación se detalla el efecto de la aplicación por primera vez de la convergencia a normas internacionales de información financiera NCIF:

<b>Saldo Inicial</b>		<b>0</b>
<b>Constitución de Reservas</b>		(3.004.907)
Reserva de Siniestros no avisados IBNR	(2.756.322)	
Reserva de Insuficiencia de Primas	(248.585)	
Costo atribuido Propiedad, planta y equipo		2.678.676
Impuesto Neto Diferido		316.046
Otros		(354.974)
Otro resultado integral, Inversiones en instrumentos de patrimonio		204.063
<b>Saldo Final</b>		<b>(161.095)</b>

## PASIVOS

### 2. Otras provisiones

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Otras Provisiones	353,811	437,707	277,631
	<u>353,811</u>	<u>437,707</u>	<u>277,631</u>

La Compañía reconoce estas provisiones en el estado de situación financiera en el momento en que surge la obligación independientemente de la cuantía; el monto registrado

corresponde a la mejor estimación del gasto requerido para pagar o liquidar la obligación actual a la fecha del balance.

<b>Provisión</b>	<b>Descripción</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Incentivos a intermediarios	Corresponde a los incentivos dados a los intermediarios por el cumplimiento de las variables de producción recaudo y siniestralidad en el año; esta información se puede estimar de acuerdo al cierre de cada periodo pero para el cierre de fin de año no se cuenta con el valor exacto de la obligación razón por la cual es registrado como una provisión.	62,065	245,310
Servicio de asistencia	Corresponde a los servicios prestados que aún no han sido facturados al cierre del periodo, que se realiza una estimación de acuerdo a los riesgos vigentes para los ramos en que existe este servicio.	141,161	142,400
Provisión LTI	Provisión LTI, es un beneficio para los CEO de la compañía definido por la casa matriz	130,000	0
Obligaciones por servicios prestados	Corresponde a obligaciones contraídas por la Compañía por servicios prestados sobre los cuales aún no se tiene el valor definitivo como: * Programa de inglés funcionarios * Honorarios revisoría fiscal revisión reportes en taxonomía XBRL * Panamericana	20,585	49,997
	<b>Total</b>	<b>353,811</b>	<b>437,707</b>

### 3. Reservas de seguros

El saldo de provisiones de seguros al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	<u><b>31.12.2015</b></u>	<u><b>31.12.2014</b></u>	<u><b>01.01.2014</b></u>
Reservas técnicas	19,234,139	21,305,476	19,470,285
	<u><b>19,234,139</b></u>	<u><b>21,305,476</b></u>	<u><b>19,470,285</b></u>

El siguiente es un detalle de las reservas técnicas discriminadas por ramo:

	<u><b>31.12.2015</b></u>	<u><b>31.12.2014</b></u>	<u><b>01.01.2014</b></u>
Accidentes personales - vida	1,907,589	2,650,515	2,398,188
Hospitalización cirugía y salud	3,508,314	3,177,123	3,096,147
Rva insuf de primas vida- ap	98,351	142,440	0
Rva insuf de primas vida- salud	72,319	243,770	248,585
Vida grupo	13,624,476	15,069,635	13,706,461
Vida individual	23,090	21,993	20,904
	<u><b>19,234,139</b></u>	<u><b>21,305,476</b></u>	<u><b>19,470,285</b></u>

El movimiento de las reservas técnicas fue el siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
Saldo al 1 de enero	21,305,476	19,470,285
movimiento del año	(2,071,337)	1,835,191
Saldo al 31 de diciembre	19,234,139	21,305,476

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existían procesos jurídicos en contra de la Compañía por concepto de reclamaciones de siniestros cuyas pretensiones ascendían aproximadamente a \$386,000 y \$91,000 (miles), respectivamente, de los cuales se tenían provisiones por aproximadamente \$68,000 y \$12,000 (miles), respectivamente, tanto a cargo de los reaseguradores, coaseguradores y de la Compañía. La administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que el resultado de los pleitos correspondientes a la parte no provisionada será favorable para los intereses de la Compañía, o sí resultaren pasivos, éstos no afectarán de manera significativa la situación financiera de la Compañía.

#### 4. Pasivos financieros

El saldo de pasivos financieros al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras			
Contratos de arrendamiento financiero (leasing)	232,657	213,572	149,326
	<u>232,657</u>	<u>213,572</u>	<u>149,326</u>

Estos contratos se realizan para la adquisición de los equipos de cómputo de uso de la Compañía.

#### 5. Cuentas por pagar

El saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

##### 5.1 De operaciones directas de seguros

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Coaseguradores cuenta corriente aceptados	37	0	0
Coaseguradores cuenta corriente cedidos	41,190	42,147	80,156
Depósitos para expedición de pólizas	482,009	597,326	142,228
Siniestros liquidados por pagar	777,235	249,794	1,259,982
Obligaciones a favor de intermediarios	855,814	582,739	342,929
Primas por recaudar de coaseguro cedido	50,420	162,621	142,098
	<u>2,206,705</u>	<u>1,634,627</u>	<u>1,967,393</u>

## 5.2 De operaciones de reaseguros

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Reaseguradores exterior cuenta corriente	191,648	114,621	1,114,360

## 5.3 Otras cuentas por pagar

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Comisiones y Honorarios	59,854	24,593	6,868
Costos y gastos por pagar	7,162	2,914	15,308
Impuestos (1)	162,336	347,319	488,104
Dividendos y excedentes	11,501	9,498	1,040,369
Arrendamientos	2,749	88	3,766
Proveedores y servicios por pagar	458,246	304,603	136,844
Retenciones y aportes laborales y asociadas.	209,939	191,805	135,908
Diversas (2)	814,122	0	612,302
	0	19,990	4,169
	<u>1,725,909</u>	<u>900,810</u>	<u>2,443,638</u>

(1) Un detalle de los impuestos es el siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Renta y complementarios	0	172,756	56,772
Industria y comercio	132,910	146,022	113,557
Impuestos sobre las ventas	28,756	28,541	14,073
Sobretasas y otros	670	0	0
Seguridad democratica	0	0	303,702
	<u>162,336</u>	<u>347,319</u>	<u>488,104</u>

(1) El siguiente es un detalle de la cuenta diversas:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
Partidas conciliatorias bancarias cr	0	19,990	4,169

## 6. Otros Pasivos

El saldo de otros Pasivos al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<b>6.1. Impuesto diferido</b>			
Pasivos por impuestos diferidos	102,771	101,129	651,810

Concepto	Diferencia temporaria		Impuesto diferido 2015		Diferencia temporaria		Impuesto diferido 2015		Efecto en Gasto 2015	Año que se usara	Tasa aplicada	
	2014		2015		2015		2015				Rentas	Cree
	Deducible	Gravable	DB (CR)	DB (CR)	Deducible	Gravable	DB (CR)	DB (CR)				
Propiedad y equipo		2,767,412	(94,158)	(6,971)	0	2,794,529	(92,727)	(10,044)	1,642	2,016	25%	9%+6%
Reservas	2,429,762		607,440	218,679	895,436		0	223,854	476,899	2,016	25%	9%+6%
<b>Total</b>	<u>2,429,762</u>	<u>2,767,412</u>	<u>513,282</u>	<u>211,708</u>	<u>895,436</u>	<u>2,794,529</u>	<u>131,127</u>	<u>115,322</u>	<u>478,541</u>			
Saldo Impuesto Diferido Activo				826,119				349,220				
Saldo Impuesto Diferido Pasivo				(101,129)				(102,771)				
<b>Saldo Impuesto diferido</b>				<u>724,990</u>				<u>246,449</u>				

La diferencia temporaria gravable reconocida a diciembre de 2015 es de 2.794.529 para el cálculo del impuesto diferido por impuesto sobre la renta para la Equidad CREE se utilizaron tasa diferenciales teniendo en cuenta que la Ley 1739 de 2014 estableció una sobretasa al CREE para los años 2015, 2016, 2017, 2018 con una tarifa de 5%, 6%, 8%, 9% respectivamente.

En la diferencia temporaria deducible por provisión desmantelamiento, el cálculo del diferido por impuesto sobre la renta para la Equidad CREE, se realizó con la tarifa del 9%, pues se estima que este pasivo se pague después del 2018.

En la diferencia temporaria deducible por otras provisiones no corrientes y provisión plan beneficios empleados variable, el cálculo del diferido por impuesto sobre la renta para la Equidad CREE, se realizó con la tarifa del 18% (9% CREE y 9% Sobretasa CREE), pues se estima que este pasivo se pague en el 2018.

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<b>6.2. Otros pasivos</b>			
Comisiones de primas por recaudar	1,000,232	1,122,746	956,256
Otros pasivos	682,007	530,799	123,560
Obligaciones laborales	0	300	0
	<u>1,682,239</u>	<u>1,653,845</u>	<u>1,079,816</u>

La antigüedad de otros pasivos es inferior a un año.

## ESTADO DE RESULTADOS

### 1. Ingresos

Los ingresos por primas emitidas comprendían lo siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
<b>1.1. Primas Devengadas</b>		
<b>1.1.1 Primas Emitidas</b>		
Seguros de personas	52,323,566	51,477,250
Coaseguro aceptado	2,461,033	2,395,997
	<u>54,784,599</u>	<u>53,873,247</u>

Un detalle de las primas emitidas por ramo es el siguiente:

Ramo	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
Accidentes personales	6,079,582	9,237,315
Salud	10,624,348	9,186,080
Vida grupo	38,080,648	35,449,828
Vida individual	21	24
	<u>54,784,599</u>	<u>53,873,247</u>

Los ingresos por primas cedidas comprendían lo siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
<b>1.1.2 Primas Cedidas</b>		
Primas cedidas seguros de personas	(12,549,223)	(10,823,140)
Costos contratos no proporcionales	(2,355,341)	(2,398,859)
	<u>(14,904,564)</u>	<u>(13,221,999)</u>

Las variaciones de reserva en riesgo en curso comprendían lo siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
<b>1.1.3 variación reserva riesgo en curso</b>		
Constitución	4,907,656	4,815
Liberación	(3,464,049)	(1,506,411)
	<u>1,443,607</u>	<u>(1,501,596)</u>

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
<b>1.2. Participación reaseguradores</b>		
Ingresos sobre cesiones	2,949,237	2,737,875
Participación de utilidades	0	1,220
	<u>2,949,237</u>	<u>2,739,095</u>

### 1.3. Ingreso neto de instrumentos financieros clasificados al valor razonable con cambio a resultados

Los ingresos producto de instrumentos financieros al valor razonable a diciembre 31 se detallan así:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
Por aumento en el valor razonable	1,485,238	1,242,148
Por incremento en el valor de mercado	39,225	25,253
Por disminucion en el valor razonable	(483,623)	(301,861)
	<u>1,040,840</u>	<u>965,540</u>

### 1.4. Ingreso de otros instrumentos financieros

Los ingresos producto de otros instrumentos financieros a diciembre 31 comprendían lo siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
<b>1.4.1 Ingreso por intereses</b>		
Otros conceptos	180,015	182,748
Otros intereses	63,316	61,292
	<u>243,331</u>	<u>244,040</u>

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
<b>1.4.2 Otros ingresos de instrumentos financieros</b>		
Por valoración a costo amortizado de inversiones	2,575	3,640

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
<b>1.4.3 Ganancias realizadas</b>		
Por venta de propiedades y equipo	91,233	32
Por venta de inversiones	1,507	4,806
	<u>92,740</u>	<u>4,838</u>

## 1.5 Otros Ingresos

Los ingresos por otros conceptos a diciembre 31 comprendían lo siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
Cambios	76,970	57,993
Recuperaciones deterioro (provisión)	452,189	341,844
Diversos	251,107	149,769
	<u>780,266</u>	<u>549,606</u>

## 2. Gastos

El saldo de Gastos al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

### 2.1. Reclamos de seguros

#### 2.1.1 Reclamos pagados y cambios en las provisiones de seguros

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
Siniestros liquidados	32,277,113	27,532,748
Constitución reserva matemática	1,097	1,088
Constitución reserva para siniestros no avisados	1,294,624	834,353
Constitución reserva para siniestros avisados	5,685,823	4,919,555
Liberación reserva para siniestros no avisados	(2,687,358)	(1,050,515)
Liberación reserva para siniestros avisados	(4,320,582)	(4,073,696)
Recobros parte compañía	(28,519)	(50,004)
	<u>32,222,198</u>	<u>28,113,529</u>



	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
<b>2.1.2 Participación reaseguradores</b>		
Reembolso de siniestros sobre cesiones	(8,069,600)	(8,949,365)
Reembolso de siniestros de contratos no proporcionales	(1,229,630)	(474,396)
Recobros parte reasegurada	0	29,290
	<u>(9,299,230)</u>	<u>(9,394,471)</u>

## 2.2. Gastos de otros instrumentos financieros

Los gastos de otros instrumentos financieros a diciembre 31 comprendían lo siguiente:

### 2.2.1 Gasto por intereses

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
Intereses financieros	875	0

### 2.2.2 Otros gastos

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
Por valoración a costo amortizado de inversiones	0	130

### 2.2.3 Pérdidas realizadas

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
Por venta de propiedades y equipo	1,147	717
Por venta de inversiones	7,735	3,242
	<u>8,882</u>	<u>3,959</u>

## 2.3 Gastos de emisión y administración

Los gastos de emisión y administración a diciembre 31 comprendían lo siguiente:

### 2.3.1 Comisiones y otros costos de emisión

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
Remuneración a favor de intermediarios	10,781,094	11,158,926
	<u>10,781,094</u>	<u>11,158,926</u>

### 2.3.2 Gastos de administración

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
Beneficios a empleados	6,849,555	6,379,387
Honorarios	535,664	621,885
Impuestos	1,231,477	1,082,198
Gravamen a los movimientos financieros	214,791	189,452
Arrendamientos	810,507	635,735
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	71,997	59,780
Seguros	24,258	30,576
Mantenimiento y reparaciones	289,822	276,443
Adecuación e instalación	5,177	12,131
Depreciaciones	240,129	244,457
Amortizaciones	55,988	31,673
Servicio de aseo y vigilancia	102,593	75,344
Servicios temporales	398,213	384,135
Publicidad y propaganda	754,185	513,181
Servicios publicos	178,538	183,745
Gastos de viaje	29,959	70,579
Transporte	40,262	47,299
Utiles y papelería	78,563	108,418
Comisiones bancarias	128,056	157,048
Correos	16,742	7,668
Obsequios, atenciones y eventos empleados	33,449	31,830
Alimentación funcionarios	62,663	62,260
Impresión	68,831	45,450
Call center- servicio al cliente	76,130	0
Diversos	115,716	119,669
Servicio red documental	96,820	57,432
Servicio de asistencia salud y accidentes personales	859,506	596,032
	<u><b>13,369,591</b></u>	<u><b>12,023,807</b></u>

### 2.4 Otros Gastos

Los otros gastos a diciembre 31 comprendían lo siguiente:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
Cambios	84,044	37,460
Deterioro	435,711	394,729
	<u><b>519,755</b></u>	<u><b>432,189</b></u>

### 3. Impuesto de Renta

Al 31 de Diciembre el impuesto, gravámenes y tasas comprendían:

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>
Impuesto de renta y complementarios	167,000	440,000
Impuesto a las ventas por pagar	28,756	28,541
Impuesto de industria y comercio	132,909	146,022

#### Impuesto sobre la renta y CREE

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

Las rentas fiscales se gravan a la tarifa del 39%, esta tarifa incluye el impuesto de renta 25%, el impuesto para la equidad CREE 9% y la sobretasa del CREE 5%. Las ganancias ocasionales se depuran separadamente de la renta ordinaria y se gravan a la tarifa del 10%. Se consideran ganancias ocasionales las obtenidas en la enajenación de activos fijos poseídos dos años o más, las utilidades originadas en la liquidación de sociedades y las provenientes de herencias, legados y donaciones.

La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Los contribuyentes del impuesto de renta que hubieren celebrado operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior y/o con residentes en países considerados paraísos fiscales, están obligados a determinar para efectos del impuesto de renta sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos, deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieren utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente de acuerdo con el estudio de precios de transferencia efectuado para el año 2014 por la firma Base Firma de acuerdo con el mercado. A la fecha, la administración de la Compañía y sus asesores aún no han concluido el estudio de actualización de los precios de transferencia correspondiente al año 2015 sin embargo, consideran que con base en los resultados satisfactorios del estudio correspondiente al año 2014 no se requerirán provisiones adicionales significativas de impuestos como resultado del mismo.

A continuación se detalla la conciliación entre la ganancia antes de impuesto sobre la renta y remesa y la renta gravable por los años terminados al 31 de diciembre.

## Conciliación de la renta Contable y Fiscal

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto sobre la renta</b>	(1.170.534)	1.318.342
Diferencia en rendimientos financieros	102.597	(189.224)
Recuperación de deducciones	(420.142)	(320.495)
Diferencia en venta de acciones y activos	(37.439)	53.773
Gastos no deducibles (Deducibles) fiscalmente, neto	<u>(1.324.314)</u>	<u>352.556</u>
<b>Utilidad (Pérdida) fiscal</b>	<b><u>(2.849.832)</u></b>	<b><u>1.214.952</u></b>
<b>Renta presuntiva</b>	<b><u>488.307</u></b>	<b><u>462.067</u></b>
<b>Base de renta</b>	<b><u>488.307</u></b>	<b><u>462.067</u></b>
<b>Impuesto de renta 25%.</b>	123.000	324.000
<b>Impuesto a la equidad CREE 9%.</b>	<u>44.000</u>	<u>116.000</u>
<b>Total gasto de impuesto del año</b>	<b><u>167.000</u></b>	<b><u>440.000</u></b>

El saldo a pagar de impuesto sobre la renta y CREE al 31 de diciembre se determinó de la siguiente manera:

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>Provisión de impuesto de renta</b>	167.000	440.000
<b>Menos</b> - Retenciones en la fuente	435.448	411.071
Saldo a favor	0	128.910
Anticipos en impuesto de renta	140.000	22.390
<b>Pasivo de renta o saldo a favor</b>	<b><u>(408.448)</u></b>	<b><u>(122.371)</u></b>

## La conciliación del patrimonio contable con el fiscal

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de los años gravables 2014, 2013 y 2012 se encuentran sujetas a aceptación y revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que las sumas contabilizadas como pasivo por este concepto son suficientes para atender cualquier pasivo que se pudiera establecer con respecto a tales años.

## Reforma Tributaria:

A continuación se resumen las principales modificaciones al régimen tributario a partir de 2015, introducidas por la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014:

Se crea el impuesto a la riqueza, para patrimonios superiores a \$1,000,000 (miles) de la siguiente forma:

Para las personas jurídicas; Se establece por 3 años comprendidos del 2015 al 2017. Se liquidará con base en el patrimonio líquido de las compañías al 1 de enero de cada uno de los años. Comienza con una tarifa de 1,15%; va disminuyendo para el 2016 al 1,0% y para el año 2017 al 0,4%, para posteriormente llevar a una desaparición definitiva del impuesto a la riqueza en el 2018.

Se mantiene la tarifa del impuesto sobre la renta en el 25%.

Se crea a partir de 2013 el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE), Este impuesto se calcula con base a los ingresos brutos obtenidos, menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales; a una tarifa del 9% hasta 2015 y del 8% para los años siguientes. Para los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa aplicable será del 9%, En la determinación de la base para la liquidación del impuesto CREE y se permite la compensación de pérdidas fiscales o exceso de renta presuntiva.

Se crea una sobretasa por los años 2015, 2016, 2017 y 2018 con las siguientes tarifas: 5%, 6%, 8% y 9%, para cada año, respectivamente. Se calculará sobre la misma base del CREE.

Adicionalmente, se establece la figura del anticipo de la sobretasa del 100%.

Se establece que únicamente para efectos tributarios las referencias contenidas en las normas tributarias a las normas contables, continuarán vigentes durante los 4 años siguientes a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (2015).

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Impuesto corriente	167.000	440.000
Impuesto diferido	478.541	(408.944)
Total gasto	<u>645.541</u>	<u>31.056</u>
<b>Conciliación de la tasa</b>		
Tasa de impuestos esperada	39%	34%
<b>Utilidad (perdida) antes de impuestos</b>	(1.170.534)	1.318.342
Gasto de impuesto a la tasa esperada	645.541	31.056
Detalle de lo que hace que la tasa efectiva suba o baje;		
Ingresos no contitutivos de renta	(420.142)	(320.496)
Diferencia en rendimientos financieros	102.597	(189.224)
Diferencia en Venta de activos fijos	(37.439)	53.773
Gastos deducibles y no deducibles	(1.324.314)	352.556
<b>Utilidad (perdida) Fiscal</b>	<u>(2.849.831)</u>	<u>1.214.952</u>
Gasto de impuesto a la tasa efectiva	167.000	440.000
Tasa efectiva de impuestos		
<b>Detalle de lo que origina el impuesto diferido</b>		
<b>Activo</b>		
Reserva Tecnica	(18.861)	14.047
Reserva IBNR	431.009	174.482
Reserva Insuficiencia de primas	64.750	(46.792)
<b>Pasivo</b>		
Propiedad Planta y equipo	1.642	(550.681)
Total impuesto de renta diferido	<u>478.541</u>	<u>(408.944)</u>

## 6. Partes Relacionadas

El análisis de las operaciones con partes relacionadas se realiza de acuerdo con las políticas emitidas por la Casa Matriz, estas operaciones están enmarcadas principalmente en:

- Operaciones de reaseguro
- Operaciones financieras
- Operaciones entre subsidiarias nacionales.

El siguiente es un detalle de las transacciones y saldos con Assicurazioni Generali S.p.A. por concepto de reaseguros cedidos:

	<u>Miembros</u> <u>Junta Directiva</u>	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<b><u>Activo</u></b>				
Reaseguradores exterior cuenta corriente	0	0	330,529	0
Siniestros pendientes parte reaseguradores	0	1,926,500	1,328,573	790,894
	<b>0</b>	<b>1,926,500</b>	<b>1,659,102</b>	<b>790,894</b>
<b><u>Pasivo</u></b>				
Reaseguradores exterior cuenta corriente	0	0	0	959,916
Depósitos retenidos a reaseguradores	0	1,988,566	1,806,338	2,678,428
	<b>0</b>	<b>1,988,566</b>	<b>1,806,338</b>	<b>3,638,344</b>
<b><u>Ingresos</u></b>	<b>0</b>	<b>10,842,680</b>	<b>10,863,860</b>	<b>9,803,704</b>
<b><u>Gastos</u></b>	<b>24,536</b>	<b>13,504,851</b>	<b>11,423,791</b>	<b>13,392,139</b>

El siguiente es un detalle de las transacciones y saldos con Generali Colombia Seguros Generales S.A. por concepto de:

- Inversión en la Compañía
- Operaciones de compra y venta de inversiones
- Pagos y/o recaudos por cuenta de terceros
- Operaciones de financiación.
- Dividendos

Para las operaciones que se realizan entre las dos compañías se utiliza la cuenta de compañías asociadas, esta cuenta se puede presentar tanto en activo como en el pasivo dependiendo de la naturaleza del saldo a cierre del período.

### Transacciones y saldos con Generali Colombia - Generales

	<u>31,12,2015</u>	<u>31,12,2014</u>	<u>01,01,2014</u>
<b><u>Activo</u></b>			
Cartera de creditos (1)	0	3,259,623	3,259,623
Cuentas por cobrar asociadas	0	1,295,647	0
	<b>0</b>	<b>4,555,270</b>	<b>3,259,623</b>
<b><u>Pasivo</u></b>			
Cuentas por pagar asociadas	<b>814,121</b>	<b>0</b>	<b>612,302</b>
<b><u>Patrimonio</u></b>			
Capital social	2,882,141	2,867,802	2,867,802
Reservas	6,755,656	7,592,725	8,270,430
Valoración ( Valor Razonable)	5,247,869	3,317,060	2,567,466
	<b>14,885,666</b>	<b>13,777,587</b>	<b>13,705,698</b>
<b><u>Ingresos</u></b>			
Intereses	156,921	171,186	174,873
	<b>156,921</b>	<b>171,186</b>	<b>174,873</b>
<b><u>Gastos</u></b>			
Arrendamientos	<b>391,836</b>	<b>378,000</b>	<b>421,200</b>

(1) Esta cartera de créditos corresponde a préstamo con la Compañía de Generali Generales, para 2015 generó intereses por 156.921.

La cancelación se realizó en noviembre de 2015 a través de la cuenta de compañías asociadas sin realizar desembolso de dinero en efectivo.

## **7. Transacciones en Moneda Extranjera**

Al 31 de diciembre de 2015 la posición en moneda extranjera de activos era de US \$43 (miles de dólares), al 31 de diciembre de 2014 la posición en moneda extranjera de activos fue de US\$25,57 y al 31 de diciembre de 2013 la posición en moneda extranjera de activos fue de US\$20,93 (miles de dólares). No hubo posición en moneda extranjera de pasivos para ninguno de los tres años.

## **8. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera**

Hasta 2014 la Compañía emitió sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia, emitidos para compañías de seguros por la Superintendencia (en adelante, "PCGA en Colombia"). A partir de 2015 la Compañía emite sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera como se adoptaron en Colombia (en adelante "NIIFC"). Las cifras incluidas en estos estados financieros referidas al año 2014 han sido conciliadas para ser presentadas con los mismos principios y criterios aplicados en 2015. Para efectos de la determinación de los saldos de adopción de las NIIFC, la Sociedad considera como fecha de transición 1 de enero de 2014. En dicha fecha, se aplicaron principalmente las siguientes exenciones permitidas en la NIIF 1:

- Considerar como costo atribuido de las Propiedades al 1 de enero de 2014, el valor razonable de las mismas.
- Valoración al valor razonable para la inversión en la Asociada.
- Inclusión del cálculo de las reservas de seguros de acuerdo con el decreto 2973 de 2013.
- Adopción de la NIIF 9.

Se han preparado estados financieros que cumplen con las NCIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2015 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2014 y por el ejercicio finalizado en esa fecha. Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2014.

Esta nota explica los principales ajustes realizados para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2014 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2014, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA locales.

De acuerdo con lo requerido, se explican más abajo los principales ajustes de la transición a las NCIF, y se presentan las siguientes conciliaciones relacionadas con dicha transición:



**GENERALI COLOMBIA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**  
**BALANCES DE APERTURA**  
**(En miles de pesos colombianos)**

<u>Activo</u>	<u>PCGA</u> <u>31/12/2013</u>	<u>Ajustes</u> <u>de transición</u>	<u>NCIF</u> <u>01/01/2014</u>
Disponible	1.063.282	0	1.063.282
Inversiones, neto	13.910.864	(721)	13.910.143
Cartera de créditos, neto	3.429.767	34.650	3.464.418
Cuentas por cobrar actividad aseguradora, neto	6.688.871	4.037.392	10.726.263
Cuentas por cobrar, neto	930.905	1.453	932.358
Propiedades y equipo, neto	6.867.470	2.678.667	9.546.136
Activos disponibles para la venta	0	9	9
Otros activos, neto	1.969.268	(470.851)	1.498.417
Impuesto Diferido Activo	0	967.856	967.856
Valorizaciones	2.617.060	(2.617.060)	0
<b>Total activo</b>	<b><u>37.477.488</u></b>	<b><u>4.631.395</u></b>	<b><u>42.108.883</u></b>
<b><u>Pasivo y patrimonio de los accionistas</u></b>			
<b>Pasivo</b>			
Operaciones con instrumentos financieros derivados	0	0	0
Cuentas por pagar actividad aseguradora	3.081.753	0	3.081.753
Creditos de bancos y otras obligaciones financieras	0	149.326	149.326
Cuentas por pagar	2.273.309	0	2.273.309
Reservas técnicas de seguros	12.861.872	6.608.414	19.470.285
Otros pasivos	123.560	0	123.560
Pasivos estimados y provisiones	1.404.215	0	1.404.215
Impuesto diferido pasivo	0	651.810	651.810
<b>Total pasivo</b>	<b><u>19.744.709</u></b>	<b><u>7.409.550</u></b>	<b><u>27.154.259</u></b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>			
Capital social	4.199.990	0	4.199.990
Reservas	12.112.315	0	12.112.315
Superávit	2.412.997	(2.412.997)	0
Ajustes por convergencia	0	(365.158)	(365.158)
Resultado del año	(992.522)	0	(992.522)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b><u>17.732.780</u></b>	<b><u>(2.778.156)</u></b>	<b><u>14.954.624</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b><u>37.477.488</u></b>	<b><u>4.631.395</u></b>	<b><u>42.108.883</u></b>

Entre el resultado neto determinado de acuerdo con los PCGA correspondiente al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2014, y el resultado integral total determinado de acuerdo con las NCIF a la misma fecha.

**GENERALI COLOMBIA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS COMPARATIVO**

**(En miles de pesos colombianos)**

<b><u>Ingresos</u></b>	<b><u>PCGA</u></b> <b><u>31/12/2014</u></b>	<b><u>Ajustes</u></b> <b><u>de transición</u></b>	<b><u>NCIF</u></b> <b><u>31/12/2014</u></b>
<b>Operacionales</b>			
Primas emitidas	53.873.247	0	53.873.247
Liberación de reservas	9.502.566	(4.373.539)	5.129.027
Reaseguros	13.337.332	(208.417)	13.128.915
Valoración y producto de inversiones	1.217.895	0	1.217.895
Liberación Impuesto Diferido	0	408.944	408.944
Otros	171.697	(20.273)	151.424
	<b>78.102.737</b>	<b>(4.193.285)</b>	<b>73.909.452</b>
<b>No operacionales</b>	<b>448.189</b>	<b>29</b>	<b>448.218</b>
<b>Total ingresos</b>	<b>78.550.926</b>	<b>(4.193.256)</b>	<b>74.357.670</b>
 <b><u>Egresos</u></b>			
<b>Operacionales</b>			
Siniestros liquidados	27.532.748	0	27.532.748
Comisiones de intermediación	11.158.926	0	11.158.926
Constitución de reservas	12.051.820	(4.790.413)	7.261.407
Reaseguros	14.217.348	0	14.217.348
Gastos generales	12.180.874	(353.648)	11.827.226
Gastos financieros, otras comisiones y pérdida en venta de inversiones	186.521	11.228	197.749
Provisiones	469.004	(74.275)	394.729
	<b>77.797.241</b>	<b>(5.207.108)</b>	<b>72.590.133</b>
<b>No operacionales</b>	<b>39.603</b>	<b>647</b>	<b>40.250</b>
<b>Total egresos</b>	<b>77.836.844</b>	<b>(5.206.461)</b>	<b>72.630.383</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuestos sobre la renta</b>	<b>714.082</b>	<b>1.013.205</b>	<b>1.727.287</b>
Impuesto de renta y complementarios	440.000	0	440.000
<b>Utilidad (pérdida) neta del año</b>	<b>274.082</b>	<b>1.013.205</b>	<b>1.287.287</b>

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto y resultado al 31 de diciembre de 2014 y el patrimonio neto al 01 de enero de 2014 entre PCGA en Colombia y NCIF:

Descripción	Valor	Nota
<b>Saldo del patrimonio bajo PCGA en Colombia al 1.1.14</b>	<b>17.732.780</b>	
Ajuste por reducir las valorizaciones de Propiedades y equipos	2.606.197	a.
Costo atribuido Propiedad, planta y equipo	2.678.676	a.
Ajuste por reducir las valorizaciones de Inversiones en Acciones	10.864	b.
Ajuste por inclusión del cálculo de las reservas técnicas adicionales	3.004.907	c.
Ajuste por eliminación de activos que no cumplen con esta condición y por recalcu del deterioro de primas por recaudar y cartera financiada	354.974	d.
Otro resultado integral, Inversiones en instrumentos de patrimonio	204.063	
Neto Constitución Impuesto diferido activo y pasivo	316.046	f.
<b>Saldo del patrimonio bajo NIIFC al 1.1.14</b>	<b>14.954.624</b>	

Descripción	Valor	Nota
<b>Saldo del patrimonio bajo PCGA en Colombia al 31.12.14</b>	<b>18.285.313</b>	
Ajuste por reducir las valorizaciones de Propiedades y equipos	2.676.124	a.
Ajuste por reducir las valorizaciones de Inversiones en Acciones	15.325	b.
Ajuste a la depreciación por incluir el valor razonable de las propiedades	77.873	a.
Ajuste por modificación en el calculo de deterioro de primas por recaudar y cartera financiada	53.398	d.
Ajuste por inclusión del cálculo de las reservas técnicas adicionales	416.873	c.
Ajsute por el cambio en el diferido de comisiones de reaseguros	208.417	f.
Ajuste por mdificación y calculo de contratos de leasing	264.534	d.
Variación efecto Neto Liberación Impuesto diferido activo y pasivo	408.944	e.
Efecto balance de apertura	161.945	
<b>Saldo del patrimonio bajo NIIFC al 31.12.14</b>	<b>16.445.124</b>	

Descripción	Valor	Nota
<b>Utilidad bajo PCGA en Colombia en 2014</b>	<b>274.082</b>	
Ajuste a la depreciación por incluir el valor razonable de las propiedades	77.873	a.
Ajuste por modificación en el calculo de deterioro de primas por recaudar y cartera financiada	53.398	d.
Ajuste por inclusión del cálculo de las reservas técnicas adicionales	416.873	c.
Ajsute por el cambio en el diferido de comisiones de reaseguros	(208.417)	f.
Ajuste por mdificación y calculo de contratos de leasing	264.534	d.
Variación efecto Neto Liberación Impuesto diferido activo y pasivo	408.944	e.
<b>Utilidad bajo NIIFC en 2014</b>	<b>1.287.287</b>	

## Principales ajustes aplicados

- Eliminación de valorizaciones de propiedad y equipo por la utilización del costo atribuido
- Eliminación de valorizaciones de inversiones en acciones.
- Constitución de la reserva de IBNR y reserva de insuficiencia de prima de acuerdo con el decreto 2973 de 2013.
- Ajuste por modificación a cuentas del activo que no cumplen con la descripción de activo bajo IFRS como el impuesto al patrimonio.
- Registro del efecto neto de constitución del impuesto diferido por las diferencias temporales surgidas específicamente por el mayor valor en reservas técnicas y la depreciación de los activos.
- A partir de 2014 bajo IFRS se está registrando el valor de las comisiones de cesión de forma diferida de acuerdo con la vigencia de la póliza.
- Corrección monetaria: Se elimina la corrección monetaria reconocida de acuerdo a PGCA en Colombia, pues bajo NCIF los ajustes por inflación sólo son aceptados cuando la moneda funcional es la moneda en una economía hiperinflacionaria. Colombia no califica

como un país con una economía hiperinflacionaria, de acuerdo a los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”.

## **9. Gobierno corporativo**

La Compañía establece principios y criterios generales para evaluar los riesgos inherentes al negocio tanto de seguros, como de tesorería a través del plan estratégico proyectado a tres años y define el escenario y posicionamiento en el cual quiere estar. Derivado de ese plan define las estrategias de mercado, los cambios de políticas y estructura administrativa u operativa necesarios para el logro de los objetivos.

La Junta Directiva y la Casa Matriz aprueban y revisan periódicamente las estrategias y políticas de la entidad y se aseguran que la alta gerencia cumpla con la misión de garantizar una adecuada organización y cumplimiento de esas estrategias y políticas.

En cuanto a la operación del seguro, las políticas de suscripción de riesgos de seguros, están definidas por valores asegurados acordes a la capacidad que tiene la Compañía, la cual es proporcional a su patrimonio técnico y margen de solvencia y los contratos de reaseguros, como también por ramo, clase de riesgo y producto.

Los altos órganos de dirección y administración de Generali Colombia Seguros Generales S, A, conscientes de la importancia y responsabilidad de mantener un control permanente de los riesgos asociados al negocio tienen establecido:

Una estructura organizacional acorde con las características del negocio.

Políticas y procedimientos de conducta de administración.

Políticas y procedimientos para mitigar los riesgos de la operación de seguros relacionados con la suscripción de riesgos, operaciones de reaseguros y administración de reclamaciones entre otros.

Políticas y procedimientos para la administración de las operaciones de tesorería e inversiones.

En relación con la operación del seguro, la Compañía tiene dentro de sus políticas fijadas desde Casa Matriz la contratación de los reaseguros con entidades de primer orden que le garantizan una cobertura adecuada y el respaldo suficiente. Bajo estos parámetros, la alta gerencia tiene definidas sus políticas de suscripción de riesgos, con límites y atribuciones que permiten su seguimiento y control permanente. De otra parte, la administración presenta periódicamente a la junta directiva informes detallados del desarrollo del negocio en cuanto a resultado y situaciones relevantes que lo afectan.

La Compañía tiene una infraestructura tecnológica que le permite la obtención de información oportuna, confiable y pormenorizada, mitigando de esta forma los riesgos operativos y facilitando la adopción de correctivos y seguimiento a las políticas y procedimientos definidos.

El Grupo Generali, ha tenido una política conservadora en el manejo de las inversiones, invirtiendo principalmente en títulos de renta fija y entidades de primer orden. El volumen de las operaciones de tesorería y la frecuencia de las mismas, permite que la alta gerencia participe activamente en la decisión relacionada con inversiones, desde el momento de la selección de los intermediarios financieros y los emisores de inversiones hasta la decisión del producto en que se quiere invertir y la rentabilidad esperada.

La Junta Directiva en sus reuniones mensuales, participa en el seguimiento del desarrollo del negocio y formula las recomendaciones pertinentes a la alta dirección, en relación con los riesgos de Inversión, situación conocida mediante los reportes que presenta la administración, los cuales incluye el estado de inversión, su movimiento (compras, ventas, redenciones y rendimientos).

La Compañía cuenta con un Comité de Inversiones, compuesto por algunos miembros de Junta Directiva, el Presidente, Vicepresidente a cargo del área respectiva, el Tesorero y los funcionarios del área de riesgos, así como funcionarios de la Oficina Regional. El Comité tiene a su cargo entre otros, la definición de las políticas de inversión que incluyen los límites, perfiles de los emisores con los cuales se pueden hacer operaciones y análisis de cupos de inversión.

Como parte de los procedimientos de control de riesgos también se ha implementado el manual de riesgos de tesorería que incluye:

- Organigrama.
- Descripción de riesgos, cargos y niveles de responsabilidad.
- Descripción de los procesos de las operaciones de tesorería.
- Sistemas de control interno y monitoreo.
- Mapa de riesgos.
- Flujo de puntos de control.
- Documentación y evaluación de puntos de control.
- Verificación de controles de tesorería.
- Reportes de tesorería.
- Normas de actuación.
- Código de ética.
- Políticas de conflictos de interés.

En relación con el soporte tecnológico, la Compañía cuenta con un software que le permite el control oportuno de medición de riesgos de mercado, análisis y volatilidad de tasas de interés y tasas de cambio y control de cupos.

La metodología implementada para la medición de riesgos permite identificar los diferentes tipos de riesgos, que incluyen entre otros las calificaciones emitidas por las Compañías evaluadoras y calificadoras de riesgos, análisis de mercado, análisis de situación financiera de los emisores, entre otros.

La actual estructura organizacional tal como está definida en el manual de riesgos de Tesorería antes detallado, identifica la adecuada segregación e independencia de

funciones en el proceso de las operaciones de tesorería que es revisada por las áreas de control y auditoría.

La auditoría interna verifica periódicamente el cumplimiento de las políticas y procedimientos de las operaciones de inversión y en general de todas las demás operaciones de la Compañía.

## **10. Controles de Ley**

Al cierre de 2015, la Compañía cumplió con los requerimientos de capitales mínimos, margen de solvencia, patrimonio técnico e inversiones obligatorias, igualmente con el patrimonio adecuado de acuerdo con las nuevas disposiciones de la Superintendencia, el cual se calcula en función de tres componentes: riesgo de suscripción, riesgo de activo y riesgo de mercado.

Las Compañía debe acreditar un capital mínimo de funcionamiento y patrimonio adecuado requerido equivalente a \$13,434,000 para el 2015 y \$12,959,000 para el 2014, para lo cual mantiene un capital de \$ 14,627,128 para el 2015 y \$15,319,783 para el 2014.

El patrimonio adecuado y patrimonio técnico, permitieron mantener la capacidad de suscripción y respaldo en función de las primas, en razón a que el primero es de \$6,632,000 con un patrimonio técnico computable de \$11,641,000 reflejando así un exceso al cierre de 2015 de \$ 5,009,000.

## 11. Nuevas normas emitidas

Normas nuevas o modificadas	Resumen de los requerimientos	Posible impacto en los estados financieros
NIIF 9 <i>Instrumentos Financieros</i>	La NIIF 9, publicada en julio de 2014, reemplaza las guías de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja de cuentas de los instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para los períodos sobre los que se informa anuales comenzados el 1 de enero de 2018 o después. Su adopción anticipada está permitida.	La compañía adoptó parcialmente lo relacionado con la clasificación. No se ha adoptado lo relacionado con la medición del deterioro, de conformidad con los requerimientos del Decreto 1851 de 2013. Dada la composición de la cartera, no se espera que se tenga un impacto significativo su adopción.
NIIF 14 <i>Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas</i>	La NIIF 14 <i>Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas</i> trata del diferimiento de ingresos y gastos cuando se manejan tarifas reguladas. La NIIF 14 es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2016 o después. Su adopción anticipada está permitida.	Esta norma no afecta a la Compañía porque sus tarifas no están reguladas.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y CINIF 13 Programas de Fidelización de Clientes. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2017 o después. Su adopción anticipada está permitida.	La Compañía está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 en los estados financieros.
NIIF 16 <i>Arrendamientos</i>	La NIIF 16 reemplaza la NIC 17 <i>Arrendamientos</i> . La norma pretende una mejor revelación de las transacciones de arrendamiento, en especial del considerado actualmente como arrendamiento operativo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2019 o después. Su adopción anticipada está permitida si la NIIF 15 es aplicada.	La compañía está evaluando el impacto de la aplicación de esta norma. Se espera que la misma la impacte por tener contratos de arrendamiento operativos.
Modificaciones a la NIIF 11 - <i>Acuerdos Conjuntos</i>	El IASB modificó la NIIF 11 con el fin de establecer los lineamientos para contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituya un negocio. La modificación entra en vigencia el 1 de enero de 2016	La compañía no tiene <i>Acuerdos Conjuntos</i>
Modificaciones a la NIC 16 – <i>Propiedad, planta y equipo</i> y la NIC 38 – <i>Activos intangibles</i>	Estas normas aclaran los métodos aceptables de depreciación y amortización. Se prohíbe a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo y se introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. La modificación entra en vigencia el 1 de enero de 2016	La compañía no utiliza métodos de depreciación o amortización basada en ingresos.
Modificaciones a la NIIF 10 – <i>Estados Financieros Consolidados</i> y la NIC 28 – <i>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</i> .	Esta norma aclara que una ganancia o pérdida completa se reconoce cuando la transacción involucra un negocio (tal como se define en la NIIF 3). Una ganancia o pérdida parcial se reconoce cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una filial. La modificación entra en vigencia el 1 de enero de 2016	Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros separados.

## **12. Otros Aspectos de interés**

Al 25 de febrero de 2016 fueron aprobados por la Junta Directiva los estados financieros para su presentación a la Asamblea de Accionistas, igualmente manifestamos que no está contemplado dentro de las políticas de la Compañía la modificación de los estados financieros después de su emisión y a la fecha la Compañía no tiene conocimiento de eventos posteriores al 31 de diciembre de 2015 que puedan afectar la situación financiera y la continuidad del negocio en marcha.

En enero de 2016 la compañía realizó una operación de intercambio de inmuebles con Generali Generales; intercambió el 88,46% del inmueble ubicado en la ciudad de Medellín por los dos locales ubicados en la ciudad de Bogotá por un valor de \$ 6,438,000 (miles) dicha operación generó una utilidad de \$852,000 (miles).

Así mismo, no han ocurrido hechos relevantes durante lo corrido de 2016 y posteriores al cierre que ameriten su revelación, o que afecten la estructura y situación financiera de la Compañía.