



Building a better
working world

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de:
Liberty Seguros de Vida S.A.

Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de Liberty Seguros de Vida S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98 - 07
Tercer piso
Tel: + 571 484 70 00
Fax: + 571 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S
Medellín - Antioquia
Carrera 43 A # 3 Sur - 130
Edificio Milla de Oro
Torre I - Piso 14
Tel: +574 369 84 00
Fax: +574 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI, Oficina 502 | 503
Tel: +572 485 62 80
Fax: +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
C.E. de Las Américas II, Oficina 311
Tel: +575 385 22 01
Fax: +575 369 05 80



Building a better
working world

Otros Asuntos

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Liberty Seguros de Vida S.A. al 31 de diciembre de 2016, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Ernst & Young Audit S.A.S., sobre los cuales expresó su opinión sin salvedades el 28 de febrero de 2017.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Además, fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; 4) Registrar las provisiones para bienes recibidos en pago, reflejar el impacto de los riesgos cuantificados en el balance general y el estado de resultados conforme a las metodologías contenidas en las Circulares Básica Contable y Financiera y Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, incluido lo relacionado con el Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC), Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), y Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO); 5) Constituir reservas técnicas de seguros adecuadas y suficientes 6) Pagar las comisiones de intermediación del ramo de ARL, con recursos propios y 7) Adoptar medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Mis recomendaciones sobre el control interno contable fueron presentadas por separado y la Administración de la Compañía ha adoptado las medidas de corrección o modificación e implementación de los planes de acción que resultaron de las recomendaciones incluidas en mis informes. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 1 de marzo de 2018.

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 182667-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
1 de marzo de 2018

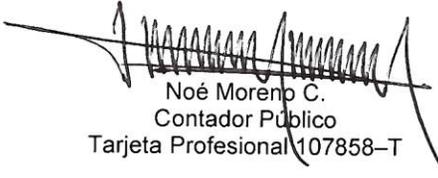
Liberty Seguros de Vida S.A.

Estados de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
(En millones de pesos colombianos)			
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 7,409	\$ 8,907
Activos Financieros de Inversión			
Inversiones a valor razonable a través de resultados		450,819	403,113
Inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral		63	56
Inversiones a costo amortizado		86,066	84,023
Total Activos Financieros de Inversión	7	536,948	487,192
Inversiones en asociadas	8	2,662	2,582
Cartera de crédito	9	-	1,341
Otros activos financieros		17	16
Cuentas por cobrar actividad aseguradora	10	20,256	19,448
Cuentas por cobrar de reaseguros	11	14,342	11,119
Otras cuentas por cobrar		1,078	2,200
Propiedad y equipo, neto de depreciación	12	6,874	7,134
Activos intangibles	13	1,635	1,848
Activo por impuestos Corrientes	14	6,907	723
Activo por impuesto Diferido	14	2,872	1,361
Otros activos no financieros	15	4,597	4,906
Total Activos		\$ 605,597	\$ 548,777
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos			
Reservas técnicas de seguros	16	\$ 432,442	\$ 395,527
Cuentas por pagar actividad aseguradora	17	4,305	5,354
Otras cuentas por pagar	18	17,434	17,691
Otros pasivos financieros	19	5,565	5,335
Pasivo por impuestos Corrientes	20	741	3,496
Pasivo por impuesto Diferido	20	3,311	5,729
Provisiones por beneficios a empleados		239	211
Otros pasivos no financieros	21	6,479	5,475
Total Pasivos		470,516	438,818
Patrimonio de los accionistas			
Capital suscrito y pagado	22	22,560	22,560
Reservas	23	78,880	61,710
Adopción por primera vez de las NIIF		9,276	9,276
Utilidades del ejercicio		25,063	17,170
Otro resultado Integral		(698)	(757)
Total Patrimonio de los Accionistas		35,081	109,959
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		\$ 605,597	\$ 548,777

Véanse las notas adjuntas


Alexa Riess O.
Representante Legal


Noé Moreno C.
Contador Público
Tarjeta Profesional 107858-T


Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 182667-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

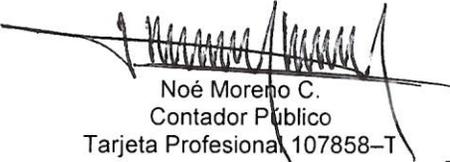
Liberty Seguros de Vida S.A.

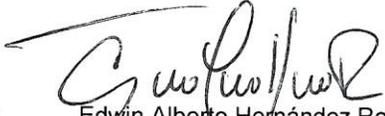
Estados de Resultados Integrales

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2017	2016
		<i>(En millones de pesos colombianos)</i>	
Primas emitidas	24	\$ 197,023	\$ 197,447
Reservas	25	(35,356)	(23,208)
Reaseguros	26	(1,489)	(2,450)
Siniestros	27	(94,217)	(93,632)
Remuneración a favor de intermediarios	28	(24,276)	(24,563)
Ingresos (Gastos) financieros	29	42,435	45,337
Resultado neto actividades de seguros		84,120	98,931
Otros ingresos y gastos asociados a la operación			
Gastos administrativos	30	(12,733)	(11,126)
Gastos de personal	31	(13,825)	(18,465)
Contribuciones y afiliaciones	32	(1,687)	(1,670)
Impuestos y tasas	33	(1,689)	(2,091)
Otros ingresos	34	9,545	4,493
Otros Gastos	35	(39,514)	(43,940)
Depreciaciones y amortizaciones	36	(1,065)	(1,018)
Utilidad antes de impuestos		23,152	25,114
Gasto de Impuesto de renta corriente	37	(2,018)	(3,731)
Impuesto diferido	37	3,929	(4,213)
Resultado del ejercicio		\$ 25,063	\$ 17,170
Utilidad neta por acción básica atribuible a los accionistas de la Aseguradora en pesos colombianos		11.11	7.61

Véanse las notas adjuntas


 Alexa Riess O.
 Representante Legal


 Noé Moreno C.
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 107858-T


 Edwin Alberto Hernández Ramírez
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 182667-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Liberty Seguros de Vida S.A.

Estados del Otro Resultado Integral

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(En millones de pesos colombianos)</i>	
Ganancia neta del ejercicio	\$ 25,063	\$ 17,170
Otro resultado integral del ejercicio	59	(8)
Resultado integral total neto del ejercicio	\$ 25,122	\$ 17,162

Alexa Riess O.
Representante Legal

Noé Moreno C.
Contador Público
Tarjeta Profesional 107858

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 182667-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Liberty Seguros de Vida S.A.

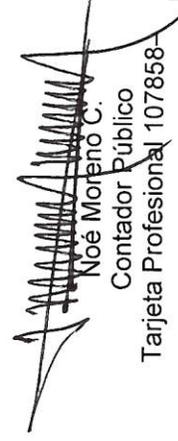
Estados Individuales de Cambios en el Patrimonio

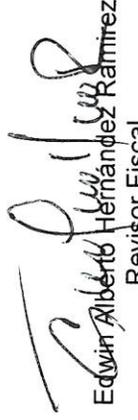
	Patrimonio de los Accionistas						Total
	Capital Suscrito y Pagado	Reservas	Utilidades Retenidas no Apropriadas	Adopción por Primera Vez de las NIIF	Otro Resultado Integral		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 22,560	\$ 58,463	\$ 3,247	\$ 10,298	\$ (749)	\$ 93,819	
Utilidades neta del año	-	-	17,170	-	-	17,170	
Movimiento neto del otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	
Apropiación de reservas	-	3,247	(3,247)	(1,022)	(8)	(1,030)	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	22,560	61,710	17,170	9,276	(757)	109,959	
Utilidades neta del año	-	-	25,063	-	-	25,063	
Movimiento neto del otro resultado integral	-	-	-	-	59	59	
Apropiación de reservas	-	17,170	(17,170)	-	-	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 22,560	\$ 78,880	\$ 25,063	\$ 9,276	\$ (698)	\$ 135,081	

(En millones de pesos Colombianos)

Véanse las notas adjuntas


 Alexa Riess O.
 Representante Legal


 Noé Moreno C.
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 107858


 Edwin Alberto Hernández Ramírez
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 182667-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

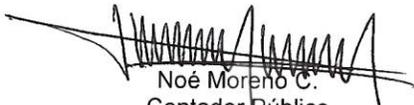
Liberty Seguros de Vida S.A.

Estados Individuales de Flujos de Efectivo

	Al 31 de Diciembre de	
	2017	2016
	(En millones de pesos colombianos)	
Actividades operacionales		
Resultado del ejercicio	\$ 25,063	\$ 17,170
Conciliación entre la utilidad neta del año y el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Depreciación Propiedad y Equipo	227	305
Amortización de Intangibles	837	903
Otras amortizaciones	26,974	22,119
Deterioro	3,284	3,213
Reservas de Seguros	36,915	24,640
Utilidad en venta propiedad y equipo	(58)	(38)
Otros resultados integrales	59	(8)
Adopción por primera vez de las NIIF	-	(1,022)
Cambios netos en activos y pasivos operacionales		
Cartera de crédito	(982)	(1,405)
Otros activos financieros	-	(5)
Cuentas por cobrar de seguros	(3,657)	(1,845)
Cuentas por cobrar de reaseguros	(1,611)	637
Otras cuentas por cobrar	1,255	(151)
Activo por impuesto (Corriente y Diferido)	(7,694)	7,241
Otros activos no financieros	(26,667)	(24,117)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	(1,047)	909
Otros pasivos financieros	230	577
Pasivos por impuestos (Corriente y Diferido)	(5,173)	(12,880)
Otras cuentas por pagar	(255)	(1,835)
Otros pasivos no financieros	1,003	(499)
Provisiones por beneficios de empleados	28	(45)
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	48,731	33,864
Actividades de inversión		
Inversiones a valor razonable a través de resultados	(47,705)	(32,024)
Inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral	135	8
Inversiones a costo amortizado	(2,043)	(960)
Inversiones en asociadas	(81)	(103)
Activos intangibles	(625)	(1,229)
Compra de activos propiedad y equipo	-	-
Ventas de activos propiedad y equipo	90	98
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(50,229)	(34,210)
Actividades financieras		
Capitalización	-	-
Pago dividendos	-	-
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades financieras	-	-
Disminución neta en el efectivo y equivalentes	(1,498)	(346)
Efectivo y equivalente al principio del año	8,907	9,253
Efectivo y equivalente al final del año	\$ 7,409	\$ 8,907

Véanse las notas adjuntas


Alexa Riess O.
Representante Legal


Noé Moreno C.
Contador Público
Tarjeta Profesional 107858


Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 182667-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530