

ESTADOS FINANCIEROS

Liberty Seguros de Vida, S.A.

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
con Informe del Revisor Fiscal

Liberty Seguros de Vida, S.A.

Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera	2
Estados de Resultados Integrales	3
Estados de Otros Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
Certificación de los Estados Financieros	92

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 2018 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 fundamentado 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

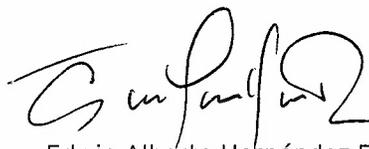
En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

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 2017, 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 1 de marzo de 2018.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Aseguradora: 1) Llevar y conservar debidamente 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 y 4) Reflejar el impacto de los riesgos cuantificados en el estado de situación financiera 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 Operativo (SARO), Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL) y Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM). Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Aseguradora, 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 26 de marzo de 2019. 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 Aseguradora o de terceros en su poder.



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

Bogotá, D.C., Colombia
26 de marzo de 2019

Informe del Revisor Fiscal sobre la Evaluación del Control Interno y del Cumplimiento de las Disposiciones Estatutarias y de la Asamblea de Accionistas

A los Accionistas de
Liberty Seguros de Vida S.A.

Descripción del Asunto Principal

El presente informe hace referencia a los procedimientos ejecutados en la evaluación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder Liberty Seguros de Vida S.A. (en adelante, “la Aseguradora”), así como la evaluación del cumplimiento, por parte de la Administración de la Aseguradora, de las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas al 31 de diciembre de 2018.

Los criterios para medir este asunto principal son los parámetros establecidos en la Parte I Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en lo relacionado con el control interno y, lo contemplado en los estatutos y actas de la Asamblea de Accionistas, en lo que tiene que ver con el cumplimiento de las disposiciones allí contenidas.

Responsabilidad de la Administración

Liberty Seguros de Vida S.A. es responsable del diseño e implementación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Aseguradora, así como de la definición de políticas y procedimientos que de él se desprendan. Estas medidas de control interno son definidas por los órganos societarios, la Administración y su personal, con el fin de obtener un aseguramiento razonable en relación con el cumplimiento de sus objetivos operacionales, de cumplimiento y de reporte, debido a que necesitan la aplicación del juicio de la Aseguradora, con el fin de seleccionar, desarrollar e implementar los controles suficientes y para monitorear y evaluar su efectividad. Por otro lado, la Administración de la Aseguradora es responsable de garantizar que sus actos se ajusten a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad consiste en adelantar un trabajo sobre los aspectos mencionados en el párrafo ‘Descripción del asunto principal’, de acuerdo con lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, con el fin de emitir una conclusión basada en los procedimientos diseñados y ejecutados con base en mi juicio profesional y la evidencia obtenida como resultado de los mencionados procedimientos. Conduje mi trabajo con base en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. He cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética para profesionales de la contabilidad aceptado en Colombia, basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y conducta profesional.

Procedimientos Realizados

Para la emisión del presente informe, los procedimientos ejecutados consistieron principalmente en:

- Lectura de los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, con el fin de evaluar si las disposiciones o instrucciones allí contenidas han sido implementadas durante el período, o cuentan con un adecuado cronograma de implementación.
- Indagaciones con la Administración acerca de cambios a los estatutos que tuvieron lugar en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018, así como posibles cambios que se tienen proyectados.
- Inspección de documentos que soporten el cumplimiento de las disposiciones que dieron lugar a los cambios en los estatutos efectuados en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018.
- Entendimiento, evaluación del diseño y pruebas de operatividad, con alcance definido según el criterio del auditor, de los controles a nivel de entidad, establecidos por la Aseguradora por cada uno de los elementos del control interno.
- Entendimiento y evaluación del diseño de los controles sobre procesos significativos que afectan materialmente la información financiera de la Aseguradora.
- Seguimiento a los planes de acción ejecutados por la Aseguradora como respuesta a las deficiencias identificadas en períodos anteriores o durante el período cubierto por el presente informe.
- Entendimiento y evaluación del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), Sistema de Administración de Riesgo Crediticio (SARC), Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) y Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT),

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, incluida la posibilidad de colusión o de un sobrepaso de controles por parte de la Administración, pueden producirse errores, irregularidades o fraudes que podrían no ser detectados. El resultado de los procedimientos previamente descritos por el período objeto del presente informe no es relevante para los futuros períodos debido al riesgo de que el control interno se vuelva inadecuado por cambios en condiciones, o que el grado de cumplimiento con políticas y procedimientos pueda deteriorarse. El presente informe en ningún caso puede entenderse como un informe de auditoría.

Conclusión

Concluyo que, al 31 de diciembre de 2018, las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Aseguradora o de terceros que están en su poder, de Liberty Seguros de Vida S.A. existen y son adecuadas, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Parte I Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y que la Administración de la Aseguradora ha dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas, con base en los criterios de medición antes expuestos.



**Building a better
working world**

Otros Asuntos

Mis recomendaciones sobre oportunidades de mejora en el control interno han sido comunicadas a la Administración por medio de cartas separadas. Adicional a los procedimientos detallados en el presente informe, he auditado, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, los estados financieros de Liberty Seguros de Vida S.A., sobre los cuales emití mi opinión sin salvedades el 22 de marzo de 2019. Este informe se emite con destino a la Asamblea de Accionistas de Liberty Seguros de Vida S.A. para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito, ni distribuido a terceros.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Edwin Alberto Hernández Ramírez', is positioned above the typed name.

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

Bogotá D.C., Colombia
26 de marzo de 2019

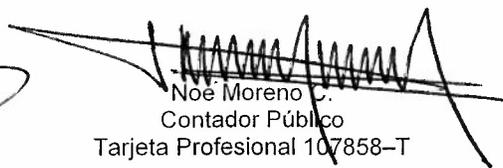
Liberty Seguros de Vida S.A.

Estados de Situación Financiera

Notas	Al 31 de diciembre de		
	2018	2017	
	<i>(En millones de pesos colombianos)</i>		
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 9,159	\$ 7,409
Activos Financieros de Inversión			
Inversiones a valor razonable a través de resultados		500,653	450,819
Inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral		61	63
Inversiones a costo amortizado		93,841	86,066
Total Activos Financieros de Inversión	7	594,555	536,948
Inversiones en asociadas	8	2,770	2,662
Cartera de crédito	9	-	-
Otros activos financieros		17	17
Cuentas por cobrar de seguros	10	16,048	20,256
Cuentas por cobrar de reaseguros	11	19,673	14,342
Otras cuentas por cobrar		2,514	1,078
Propiedad y equipo, neto de depreciación	12	6,666	6,874
Activos intangibles	13	754	1,635
Activo por impuestos corrientes	14	2,712	6,907
Activo por impuesto diferido neto	14	2,562	2,872
Otros activos no financieros	15	3,120	4,597
Total Activos		\$ 660,550	\$ 605,597
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivos			
Reservas Técnicas de Seguros	16	\$ 458,132	\$ 432,442
Cuentas por pagar actividad aseguradora	17	6,498	4,305
Otras cuentas por pagar	18	17,274	17,434
Otros pasivos financieros	19	5,528	5,565
Pasivo por impuestos corrientes	20	668	741
Pasivo por impuesto diferido	20	3,111	3,311
Provisiones por beneficios a empleados		118	237
Otros pasivos no financieros	21	5,800	6,479
Total Pasivos		497,129	470,514
Patrimonio de los accionistas			
Capital Suscrito y Pagado	22	22,560	22,560
Reservas	23	103,945	78,882
Adopción por primera vez de las NIIF		9,276	9,276
Utilidades del Ejercicio		28,338	25,063
Otro resultado Integral		(698)	(698)
Total Patrimonio de los Accionistas		163,421	135,083
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		\$ 660,550	\$ 605,597
Propietarios de la controladora		\$ 163,421	\$ 135,081

Véanse las notas adjuntas


Sebastian Nicholls Delgado
Representante Legal


Noé Moreno C.
Contador Público
Tarjeta Profesional 107858-T

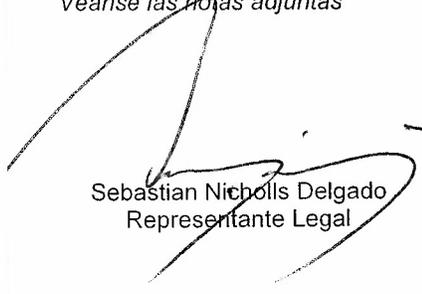

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 182667-T
Designado por Ernst & Young Audit
S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 26 de marzo de 2019)

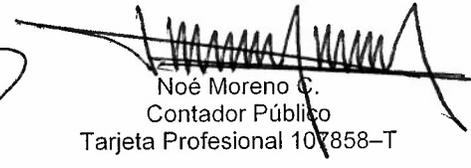
Liberty Seguros de Vida S.A.

Estado de Resultados Integral

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2018	2017
<i>(En millones de pesos colombianos)</i>			
Primas emitidas	24	\$ 179,655	\$ 197,023
Reservas	25	(19,778)	(35,356)
Reaseguros	26	(1,317)	(1,489)
Siniestros	27	(84,177)	(94,217)
Remuneración a favor de intermediarios	28	(21,351)	(24,276)
Ingresos (Gastos) financieros	29	40,454	42,435
Valores de Cesión y rescate	30	(4,912)	(5,555)
Resultado neto actividades de seguros		88,574	78,565
Otros ingresos y gastos asociados a la operación			
Gastos administrativos	31	(8,242)	(12,733)
Gastos de personal	32	(17,715)	(13,825)
Contribuciones y afiliaciones	33	(1,661)	(1,687)
Impuestos y tasas	34	(1,093)	(1,689)
Otros ingresos	35	3,631	9,545
Otros Gastos	36	(29,334)	(33,959)
Depreciaciones y amortizaciones	37	(935)	(1,065)
Utilidad antes de impuestos		33,225	23,152
Gasto de Impuesto de renta corriente	38	(4,776)	(2,018)
Impuesto diferido	39	(111)	3,929
Resultado del Ejercicio		\$ 28,338	\$ 25,063
Utilidad neta por acción básica atribuible a los accionistas de la Compañía en pesos colombianos		\$ 12.56	\$ 11.11

Véanse las notas adjuntas


Sebastian Nicholls Delgado
Representante Legal


Noé Moreno C.
Contador Público
Tarjeta Profesional 107858-T

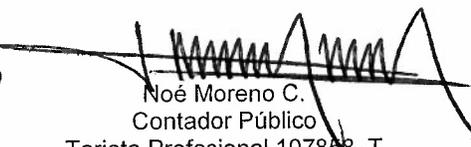

Edwin Alberto Hernández Ramírez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 182667-T Designado
por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 26 de marzo de 2019)

Liberty Seguros de Vida S.A.

Estados de Otros Resultados Integrales

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(En millones de pesos colombianos)</i>	
Ganancia neta del ejercicio	\$ 28,338	\$ 25,063
Otro resultado integral del ejercicio	-	59
Resultado integral total neto del ejercicio	<u>\$ 28,338</u>	<u>\$ 25,122</u>


Sebastian Nicholls Delgado
Representante Legal


Noé Moreno C.
Contador Público
Tarjeta Profesional 107858-T


Edwin Alberto Hernández Ramirez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 182667-T Designado
por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 26 de marzo de 2019)

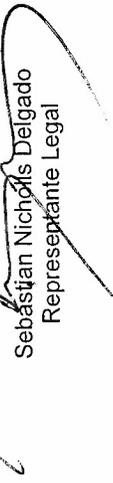
Liberty Seguros de Vida S.A.

Estados Individuales de Cambios en el Patrimonio

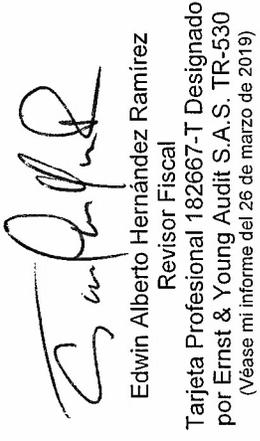
	Patrimonio de los Accionistas						Total
	Capital Suscrito y Pagado	Reservas	Prima en Colocación de Acciones		Adopción por Primera Vez de las NIIF		
			Utilidades del Ejercicio	Otro Resultado Integral	Prima en Colocación de Acciones	Otro Resultado Integral	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo al 31 de diciembre de 2016	22,560	61,712	17,170	17,170	9,276	(757)	109,961
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	78,882	25,063	25,063	9,276	(698)	135,083
Utilidades neta del año	-	-	28,338	-	-	-	28,338
Movimiento neto del otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Apropiación de reservas	-	25,063	(25,063)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 22,560	\$ 103,945	\$ 28,338	\$ 28,338	\$ 9,276	\$ 698	\$ 163,421

(En millones de pesos colombianos)

Véanse las notas adjuntas


Sebastián Nicolás Delgado
Representante Legal


Noé Moreno C.
Contador Público
Tarjeta Profesional 107958-T


Edwin Alberto Hernández Ramirez
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 182667-T Designado
por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 26 de marzo de 2019)

Liberty Seguros de Vida S.A.

Estados Individuales de Flujos de Efectivo

	Años terminados al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
	(En millones de pesos colombianos)	
Actividades operacionales		
Resultado del ejercicio	\$ 28,338	\$ 25,063
Conciliación entre la utilidad neta del año y el efectivo neto provisto por actividades operacionales		
Depreciación Propiedad y Equipo	208	227
Amortización de Intangibles	881	837
Otras amortizaciones	22,666	26,974
Deterioro	2,785	3,284
Reservas de Seguros	25,690	36,915
Utilidad en venta propiedad y equipo		(57)
Otros resultados integrales		59
Cambios netos en activos y pasivos operacionales		
Cartera de crédito	(1,698)	(982)
Otros activos financieros	-	-
Cuentas por cobrar de seguros	3,023	(3,657)
Cuentas por cobrar de reaseguros	(5,331)	(1,611)
Otras cuentas por cobrar	(1,336)	1,255
Activo por impuesto (Corriente y Diferido)	4,506	(7,694)
Otros activos no financieros	(21,187)	(26,667)
Cuentas por pagar actividad aseguradora	2,194	(1,048)
Otros pasivos financieros	(37)	230
Pasivos por impuestos (Corriente y Diferido)	(273)	(5,173)
Otras cuentas por pagar	(163)	(255)
Otros pasivos no financieros	(679)	1,003
Provisiones por beneficios de empleados	(121)	28
Efectivo neto provisto por actividades operacionales	59,466	48,731
Actividades de inversión		
Inversiones a valor razonable a través de resultados	(49,834)	(47,705)
Inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral	-	135
Inversiones a costo amortizado	(7,774)	(2,043)
Inversiones en asociadas	(108)	(81)
Activos intangibles	-	(625)
Ventas de activos propiedad y equipo	-	90
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(57,716)	(50,229)
Actividades financieras		
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes	1,750	(1,498)
Efectivo y equivalente al principio del año	7,409	8,907
Efectivo y equivalente al final del año	\$ 9,159	\$ 7,409

Véanse las notas adjuntas

Sebastián Nicholls Delgado
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
(Véase mi informe del 26 de marzo de 2019)