

# Liberty Seguros de Vida S.A.

## Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### 1. Entidad Reportante

Liberty Seguros de Vida S.A. (La Aseguradora), es una entidad de carácter privado, sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, fue constituida mediante escritura pública 2235 de julio de 1959, otorgada en la notaría Sexta de Bogotá D.C. su duración está prevista hasta 2054. Mediante resolución 181 de septiembre de 1959 la Superintendencia Financiera expidió la licencia de funcionamiento. La Aseguradora está registrada como grupo empresarial ante la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. y tiene su domicilio principal en la calle 72 No. 10-07 de la ciudad de Bogotá D.C.

La Aseguradora cuenta al 31 de diciembre de 2018 con un total de 202 empleados (123 de planta y 79 de outsourcing), y al 31 de diciembre de 2017 contaba con 134 empleados (131 de planta y 3 aprendiz SENA). Opera con 6 sucursales y con el soporte de las administradoras de negocio ADN.

El objeto social es la celebración de contratos de seguros de Vida y reaseguros, aceptando o cediendo riesgos, pudiendo ejecutar válidamente los actos y contratos tendientes a cumplir el desarrollo de su objeto social, en concordancia con las disposiciones legales y las normas de la Superintendencia Financiera.

El principal accionista de La Aseguradora es Liberty Seguros S.A con una participación del 57.58%, la cual pertenece al Grupo Liberty Mutual, cuya casa matriz está ubicada en Boston, Massachusetts (Estados Unidos de América).

Los ramos que en la actualidad se encuentran aprobados son: Accidentes personales, Colectivo de vida, Vida Grupo, Salud, Vida Individual, exequias, Riesgos profesionales y Seguro de Vida individual.

Liberty Seguros de Vida S.A. se encuentra consolidada por Liberty International US European Holdings LLC, compañía ubicada en España la cual prepara su información financiera bajo principios de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### 2. Bases De Presentación y Resumen de las Principales Políticas Contables

La Compañía prepara sus estados financieros individuales de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), incluidas en el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2483 de 2018. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) contenidas en el "Libro Rojo versión 2015" publicado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

#### 2.1. Nuevos Pronunciamientos Contables Emitidos por el IASB a Nivel Internacional

Los Decretos 2496 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016, 2170 de diciembre de 2017 y 2483 de 2018 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2017, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2018, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de estas nuevas normas e interpretaciones realizada por Liberty Seguros de Vida S.A. aparece a continuación.

# **Liberty Seguros de Vida S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

### **2.1. Nuevos Pronunciamientos Contables Emitidos por el IASB a Nivel Internacional (continuación)**

#### **a) NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

En julio de 2014, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) “Instrumentos Financieros” para su aplicación obligatoria en los periodos anuales que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2018, esta norma reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 (NIC 39) “Instrumentos financieros” y en Colombia reemplaza la versión anterior de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que había sido emitida en 2010 y que estaba incluida en el decreto 2420 de 2015,.

La anterior norma aplica fundamentalmente para la preparación de los estados financieros a nivel consolidado debido a las excepciones previstas en el decreto 2420 de 2015 mediante las cuales en la preparación de los estados financieros separados de las entidades financieras se usan normas de la Superintendencia Financiera para la clasificación y valoración de las inversiones y el cálculo de las provisiones por deterioro de la cartera de crédito y no las normas emitidas por el IASB. El único impacto de la nueva NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en la preparación de los estados financieros separados se relaciona con el manejo de las cuentas por cobrar.

Bajo este esquema la compañía ha desarrollado un modelo de determinación de provisiones para cuentas por cobrar basado en las experiencias de pérdida históricas de la compañía teniendo en cuenta los días de mora, y se ha realizado un análisis simplificado de proyección de factores macroeconómicos que afectan a la industria de la compañía. Basado en dichos análisis la adopción del IFRS 9 al 1 de enero de 2018 no generó ningún impacto en el deterioro.

Actualmente la entidad no aplica contabilidad de coberturas.

#### **b) NIIF 15 “Ingresos de Contratos Firmados con Clientes”**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 15 que reemplazó a la NIC 18 que abarca los contratos para bienes y servicios, la NIC 11 que abarca los contratos de construcción, la CINIIF 13 que abarca los programas de fidelización de clientes, la CINIIF 15 que abarca los acuerdos para la construcción de inmuebles, la CINIIF 18 que abarca las transferencias de activos provenientes de los clientes, y la SIC 31 que abarca los ingresos ordinarios transacciones de trueque que implican servicios de publicidad.

El objetivo de la NIIF 15 “Ingresos de Contratos Firmados con Clientes” es brindar un modelo único e integral de reconocimiento de ingresos para todos los contratos con clientes, y mejorar la comparabilidad dentro de las industrias, entre industrias y entre mercados de capital.

La nueva norma se basa en el principio de transferencia de control de un bien o servicio a un cliente para establecer el reconocimiento de un ingreso.

La NIIF 15 “Ingresos de Contratos Firmados con Clientes” es efectiva para periodos que iniciaron en o después del 1 de enero de 2018, permitiendo un enfoque retrospectivo completo o retrospectivo modificado para su adopción.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.1. Nuevos Pronunciamientos Contables Emitidos por el IASB a Nivel Internacional (continuación)**

##### **b) NIIF 15 “Ingresos de Contratos Firmados con Clientes” (continuación)**

La Aseguradora reconoce los ingresos de actividades ordinarias, diferentes de rendimientos financieros tales como: Los ingresos por primas en contratos de seguros generales y reaseguros. aceptando o cediendo riesgos, los cuales se registran en resultados en la fecha de expedición de las primas emitidas, cuya vigencia del seguro inicia en el mes de expedición de la prima, por lo tanto, la compañía desarrolla sus operaciones en el sector asegurador por lo que reconoce, mide y revela sus ingresos teniendo en cuenta la NIIF 4 “Contratos de seguros”, el decreto 2973 de 2013 y todas las circulares y legislaciones posteriores que complementa y/o modifican dicho decreto.

Los ingresos financieros de la aseguradora se clasifican, se valoran y se contabilizan de acuerdo a régimen local actual de inversiones modificado por el decreto 2267 de 2014 y la circular externa 034 del 2014.

Para los otros ingresos los cuales principalmente corresponde a la venta de bienes y servicios, el análisis se realizó mediante la aplicación de las siguientes etapas:

1. Identificación del contrato con el cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinación del precio de la transacción
4. Asignación del precio de la transacción dentro de las obligaciones de desempeño
5. Reconocimiento del ingreso en la medida en que la compañía satisface a sus clientes cada obligación de desempeño.

Para los contratos con clientes en los que se espera que la venta de bienes muebles o inmuebles sea la única obligación de desempeño por lo que se espera que el reconocimiento del ingreso ocurra en el punto en el que el control del activo es transferido al cliente, generalmente en la entrega del mismo. La Aseguradora no tuvo impacto en sus resultados tras la adopción de la NIIF 15 “Ingresos de Contratos Firmados con Clientes” puesto que la venta de bienes no es una operación regular y común dentro del flujo de actividades de La Compañía.

De acuerdo con los anteriores criterios, la evaluación preliminar de alto nivel efectuada por Liberty Seguros de Vida S.A., la implementación de la NIIF 15 “Ingresos de Contratos Firmados con Clientes” no generó un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos de Liberty Seguros de Vida S.A. correspondiente a las operaciones antes indicadas.

La Compañía adoptó la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo cual significa que el impacto acumulativo de la adopción fue reconocido en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2018, y que las cifras comparativas no se re-expresaron.

##### **c) NIIF 16 “Arrendamientos”**

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.1. Nuevos Pronunciamientos Contables Emitidos por el IASB a Nivel Internacional (continuación)**

##### **c) NIIF 16 “Arrendamientos” (continuación)**

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiara con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como financieros u operativos.

La Compañía ha efectuado una evaluación de los posibles efectos en sus estados financieros, identificando que la aplicación de la norma no generaría impacto, toda vez que la Compañía actualmente no tiene contratos en calidad de arrendatario. No obstante, se identifica un arrendamiento implícito dentro de un contrato de prestación de servicios de impresión, que la compañía usa para el desarrollo de sus actividades, el cual de manera similar no tendría impacto en los Estados Financieros; dado que los activos involucrados en este contrato son de bajo valor según lo estipulado en los párrafos B3 a B8 de la norma, canon promedio de \$1.422. 895. Así las cosas, este tipo de contratos debe reconocerse como un arrendamiento operativo, es decir, de manera lineal el gasto.

##### **d) NIIF 17 “Contratos de Seguros”**

La NIIF 17 “Contratos de Seguros” establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 “Contratos de Seguros” tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 “Contratos de Seguros” se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

#### **2.2. Nuevos Requerimientos Contables a Nivel Colombia**

En diciembre de 2015, el Gobierno Nacional expidió el Decreto 2420, con el cuál compiló todas las normas contables emitidas hasta la fecha por el Gobierno en el proceso de adopción parcial de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Decreto 2496, el cual actualizó el anterior Decreto y estableció, entre otras cosas, lo siguiente:

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 2.2 Nuevos Requerimientos Contables a Nivel Colombia (continuación)

- Incorporó en la Legislación Colombiana las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre de 2014 con vigencia a partir del 1 de enero de 2017, permitiendo su aplicación anticipada, salvo para la NIIF 15 “Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la cual se aplicará a partir del 1 de enero de 2018 y señalando que el marco conceptual para la información financiera tendrá vigencia a partir del 1 de enero de 2016. Este nuevo marco técnico normativo incluye, entre otras normas, la nueva NIIF 9 que modifica sustancialmente el régimen de inversiones, las modificaciones a la opción de aplicación en los estados financieros separados del método de participación patrimonial para el registro de las inversiones en asociadas y el registro de los gravámenes distintos de impuesto sobre la renta.
- Determina como parámetros para medir los beneficios post empleo de que trata la NIC 19 los establecidos en el Decreto 2783 de 2001, los cuales serán revisados cada 3 años por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Dicho Decreto establece para las entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera utilizar en cálculos actuariales de pensiones de jubilación una tasa de inflación y de interés DTF promedio de los últimos 10 años en lugar de tasas de interés actuales y de inflación proyectadas como establece la NIC 19. Esta modificación entró en vigencia a partir del año 2015, pero teniendo en cuenta que los efectos en los cálculos actuariales de La Aseguradora no se consideran representativos, La Aseguradora solo hará la implementación de esta norma a partir de 2016.
- Requiere la utilización del método de participación patrimonial en el registro de las inversiones en asociadas de acuerdo con el Artículo 35 de la Ley 222 de 1995, de acuerdo con la NIC 28.
- El 25 de enero de 2018 La Aseguradora recibió comunicación número 2017102957 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en relación a la contabilización de comisiones de intermediación del ramo de Riesgos Laborales (RL), recibiendo la instrucción de causar y contabilizar estas comisiones usando las cuentas específicas del Catálogo único de información Financiera diseñadas para las comisiones del ramo de Riesgos Laborales (RL). Por otra parte, el mismo comunicado requiere que La Aseguradora registre la causación de las comisiones pagadas a intermediarios del ramo RL en los formatos 290 “Resultado Técnico y Estadístico” en la columna del ramo RL y 253 “Estado de Ingresos y Egresos del ramo de riesgos laborales”.

No obstante, como respuesta a este tipo de requerimientos la posición de Liberty Seguros de Vida S.A. se ha mantenido en que dado que las comisiones de Riesgos Laborales son cubiertas con recursos diferentes a las cotizaciones del ramo tales como: (i) utilidad de inversiones que no respaldan ramos técnicos considerados como recursos propios de la entidad, (ii) aquellos recursos financieros que son aportados por los accionistas y (iii) Reservas patrimoniales de destinación específica aprobadas por asamblea, estas no se deberían registrar en cuentas de comisiones del ramo RL ni tampoco se deberían presentar como parte de los gastos asociados al ramo RL en los formatos de 290 y 253.

En la misma línea, La Aseguradora ha sostenido en diferentes oportunidades que proceder con las recalificaciones contenidas en la instrucción mencionada anteriormente implicaría, desde el punto de vista contable, que estos gastos parecieran ser sufragados con los recursos derivados de las cotizaciones (principio de causalidad y necesidad de proporcionalidad mencionado por el marco conceptual de la NIIF vigentes y adoptadas en Colombia) e iría en contravía a lo que la ley exige y lo que La Aseguradora ha revelado en sus estados financieros de años anteriores ( ver notas 2.1.2.1 modelo de negocio y 23 Reserva).

# **Liberty Seguros de Vida S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

### **2.2 Nuevos Requerimientos Contables a Nivel Colombia (continuación)**

No obstante, para fines de supervisión y control de parte de la SFC, Liberty Seguros de Vida S.A. procedió a reconocer durante todo el 2018 las comisiones del ramo de riesgos laborales en la columna de este ramo y utilizando la cuenta designada por la SFC.

### **2.3. Declaración de Cumplimiento**

Los Estados Financieros Individuales de La Aseguradora que se acompañan han sido preparados parcialmente de conformidad con las Normas de Contabilidad y de información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), definidas por la Ley 1314 de 2009 para el Grupo 1 y reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado parcialmente por el Decreto 2496 de 2015 y Decretos precedentes 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018.

Estas normas son las emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), durante el año 2012 y publicadas por dicho Organismo en idioma castellano en el mes de agosto de 2013, con las siguientes excepciones:

De acuerdo al decreto 1851 de 2013 existe la excepción de la no aplicación de la NIC 39 y la NIIF 9 en relación con la cartera de créditos y su deterioro, la clasificación y valoración de inversiones, cuentas para las cuales se continuarán aplicando las normas establecidas por la Superintendencia Financiera reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado parcialmente por el Decreto 2496 de 2015.

- La no aplicación de la NIIF 4 en relación con el tratamiento de las reservas técnicas catastróficas para el ramo de terremoto, las reservas de desviación de siniestralidad y la reserva de insuficiencia de activos, las cuales también se continuarán calculando con normas de la Superintendencia Financiera.
- La parte 2 del libro 2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 establece que para la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se utilice como mejor aproximación de mercado los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001, en lugar de los requerimientos determinados de acuerdo con la NIC 19.

La aplicación parcial de las normas NIIF es mandatorio a partir del 1 de enero de 2014. Los últimos Estados Financieros individuales de La Aseguradora que fueron emitidos bajo los principios colombianos anteriores de acuerdo con el marco normativo de la Superintendencia Financiera para Compañías aseguradoras fueron los emitidos al 31 de diciembre de 2014.

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 036 de la Superintendencia Financiera de Colombia del 12 de diciembre de 2014, los preparadores de información financiera deben reconocer en el "Otro Resultado Integral" las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF y reportar dichos cambios en una cuenta denominada "AJUSTES EN LA APLICACIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF".

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.4. Bases de Presentación**

##### **2.4.1. Periodo Contable**

Los estados financieros comprenden los estados de situación financiera y de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los estados de resultados y otros resultados integrales y de flujo de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y las notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

##### **2.4.2. Cambios en Políticas Contables, Cambios en Estimaciones y Errores**

En los ejercicios 2018 y 2017 no se han producido cambios en políticas contables ni errores, de carácter significativo que pudieran haber tenido efecto sobre la posición financiera o los resultados de La Aseguradora, sin embargo, para el ejercicio 2017 La Aseguradora efectuó un cambio en el estimado contable en el importe de las comisiones diferidas derivadas de los negocios de reaseguro cedido dejándolas como un pasivo pendiente de devengo.

##### **2.4.3. Grado de Redondeo**

Los estados financieros y las notas se expresan en millones de pesos y su grado de redondeo es a cero decimales, excepto para el cálculo de la utilidad neta por acción el cual se presenta en pesos colombianos y el grado de redondeo es a dos decimales. El número de acciones es presentado sin ningún nivel de redondeo y por su cantidad exacta.

##### **2.4.4. Estado de Situación Financiera**

El estado de situación financiera que se acompaña esta presentado de acuerdo con el grado de liquidez, el cual comienza presentando los activos y pasivos más líquidos o exigibles hasta llegar a los menos líquidos o menos exigibles.

##### **2.4.5. Estado de Resultado del Periodo y Otro Resultado Integral**

El estado de resultados que se acompaña esta presentado de acuerdo con la función de la Aseguradora el cual comienza presentando el resultado neto de actividades de seguros y luego los otros ingresos y gastos asociados a la operación.

##### **2.4.6. Estado de Flujo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El estado de flujo de efectivo y equivalentes al efectivo que se acompaña esta presentado usando el método indirecto el cual comienza presentando el resultado del ejercicio en términos netos, partida que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones o devengo que son causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como las partidas de resultados asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

Para efectos de la preparación del flujo de efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.4.7. Moneda Funcional y de Presentación**

La actividad primaria de La Aseguradora es la venta de seguros de vida en Colombia en pesos colombianos y el pago de indemnizaciones de seguros también en pesos colombianos. A su vez los contratos de reaseguros cedidos se pactan en mayor medida en pesos colombianos y en menor medida en dólares americanos; entre tanto se pagan los reaseguros e indemnizaciones los recursos son mantenidos en títulos valores emitidos por la República de Colombia o por entidades nacionales, inscritas o no en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE- en pesos colombianos.

Debido a lo anterior, el desempeño de La Aseguradora se mide y es reportado a sus accionistas y al público en general en pesos colombianos. La administración de La Aseguradora considera que el peso colombiano es la moneda que representa con mayor fidelidad los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes de La Aseguradora y por esta razón los estados financieros que se acompañan son presentados en pesos colombianos como su moneda funcional.

#### **2.4.8. Transacciones en Moneda Extranjera**

Con la aprobación de la Superintendencia Financiera, las Compañías de seguros están autorizadas para manejar cuentas bancarias en moneda extranjera y otros fondos necesarios para el desarrollo de sus operaciones. Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha que ocurren. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio oficial en la fecha de corte del estado de situación financiera y los activos no monetarios en moneda extranjera son medidos a tipo de cambio histórico. Las ganancias o pérdidas que resulten en el proceso de conversión son incluidas en el estado de resultados.

Los saldos denominados en moneda extranjera están expresados en pesos colombianos a las tasas representativas de cambio de \$3,249.75 por US\$1 al 31 de diciembre de 2018 y \$2,984.00 en 2017.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor reconocido como diferencia en cambio en el estado de resultados es de \$6.223 y \$283 millones, respectivamente. No se reconoció diferencia en cambio en el otro resultado integral.

### **2.5. Principales Políticas Contables**

#### **2.5.1. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos inferiores a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo en el Estado de Situación Financiera.

#### **2.5.2. Instrumentos Financieros - Activos Financieros de Inversión**

Las inversiones se clasifican de acuerdo con el modelo de negocio definido por la entidad en inversiones a valor razonable a través de resultados, inversiones a costo amortizado e inversiones a valor razonable a través de otros resultados integrales y estas a su vez se clasifican en inversiones en títulos de deuda e inversiones en títulos participativos.



## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.2. Instrumentos Financieros - Activos Financieros de Inversión (continuación)**

Los títulos de deuda son aquellos que otorgan la calidad de acreedor del emisor. Los títulos participativos son aquellos que otorguen la calidad de copropietario del emisor y los títulos mixtos provenientes de procesos de titularización que reconozcan de manera simultánea derechos de crédito y de participación.

Los bonos convertibles en acciones se entienden como títulos de deuda, en tanto no se hayan convertido en acciones.

La clasificación fue estructurada de acuerdo con el modelo de negocios autorizado por la Junta Directiva de La Aseguradora.

La política de La Aseguradora en la administración de sus portafolios es establecer la mezcla ideal entre títulos clasificados como para mantener hasta el vencimiento, disponibles para la venta y negociables, buscando lograr un equilibrio que asegure una rentabilidad fija, que cubra o se aproxime al costo técnico de los pasivos, y que genere valor a La Aseguradora y a sus accionistas.

##### **2.5.2.1. Modelo de Negocios**

La Aseguradora define los criterios sobre los cuales se van a clasificar las inversiones, en función de la disponibilidad de las mismas, la correspondencia con el tipo de reserva a cubrir, y la naturaleza propia del negocio que lleva a la conformación de portafolios estructurales en lo que se busca es cumplir con principios de la rentabilidad, seguridad y liquidez para los activos que respaldan la operación de La Aseguradora.

El modelo de negocios de La Aseguradora contempla entre otros los siguientes aspectos:

La política de La Aseguradora en la administración de sus portafolios es establecer la combinación ideal entre títulos clasificados como para mantener hasta el vencimiento y negociables, buscando lograr un equilibrio que permita ofrecer una rentabilidad suficiente, que además de cubrir el costo técnico de los pasivos, genere valor a La Aseguradora y a sus accionistas.

Dado su objetivo de estructuración de portafolio como parte del negocio de seguros y el respaldo de la reserva técnica, la entidad define como estrategia mantener una mezcla entre las opciones de clasificación:

- a) Una parte bajo la clasificación de al vencimiento, cuando en el marco de la estrategia de inversiones su principal objetivo corresponda a la conformación de un portafolio estructural en el cual la intención es la de no vender los títulos valores y mantenerlos hasta su plazo de maduración o redención.
- b) Otra parte bajo la clasificación a negociables, de duración variada que permita atender los compromisos con los asegurados, y sobre las cuales el principal objetivo es obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

Teniendo en cuenta lo anterior, La Aseguradora ha estructurado los siguientes portafolios:  
Portafolio que respalda las reservas matemáticas (ARL)

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.2.1. Modelo de Negocios (continuación)**

Es un portafolio de inversión conformado por instrumentos de renta fija, cuyo principal objetivo es respaldar las reservas que sean necesarias constituir, procurando la requerida seguridad, rentabilidad y liquidez, en las condiciones y con sujeción a los límites del régimen de inversiones vigente para las compañías aseguradoras.

Los recursos de este portafolio provienen del negocio de ARL, y dado el tratamiento que se le han dado a la naturaleza de esos recursos, La Aseguradora ha constituido un portafolio independiente de los demás ramos de La Aseguradora de Vida, con el único propósito de mantener una plena identificación tanto de los activos como de los resultados de las inversiones asignadas al mismo. Es así como se han definido cuentas contables específicas tanto en el activo como en el estado de resultados para garantizar su plena identificación.

Este portafolio se conforma con los siguientes propósitos:

- Respalda las exigencias del ente normativo referente a la constitución actuarial de las reservas de ARL.
- Cubrir el costo técnico de las reservas.
- Responder por las obligaciones derivadas del negocio de seguros y su administración.

#### **Portafolio de las Reservas Técnicas**

Es un portafolio de inversión en renta fija, cuyo principal objetivo es respaldar las reservas técnicas que sea necesario constituir, procurando la requerida seguridad, rentabilidad y liquidez, en las condiciones y con sujeción a los límites del régimen de inversiones vigente para compañías aseguradoras.

Los recursos provenientes de los demás ramos administrados por La Aseguradora son invertidos en inversiones de renta fija, a una duración máxima de 5 años y que permiten generar una rentabilidad suficiente para cubrir las obligaciones adquiridas por La Aseguradora y derivadas de los productos que comercializa.

Este portafolio se conforma con los siguientes propósitos:

- Respalda las exigencias del ente normativo referente a Reservas Técnicas.
- Cubrir el costo técnico.
- Responder por las obligaciones derivadas del negocio de seguros y su administración.

#### **Portafolio de los Recursos Propios**

Es un portafolio de inversión en renta fija, cuyo principal objetivo es la administración de los recursos de libre inversión, que no respaldan las reservas técnicas, y que por lo tanto no están sujetos al régimen de inversiones.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.2.1. Modelo de Negocios (continuación)**

Este portafolio se conforma con los siguientes propósitos:

Responder por las obligaciones derivadas del negocio de seguros y su administración, entre estas cubrir el valor de las comisiones de intermediarios del ramo de ARL, garantizando de esta manera que las fuentes de pago de estas comisiones son cubiertas con recursos propios.

- Generar valor para los accionistas.
- Responder por las obligaciones derivadas del negocio de seguros y su administración, entre estas cubrir el valor de las comisiones de intermediarios del ramo de ARL, garantizando de esta manera que las fuentes de pago de estas comisiones son cubiertas con recursos propios.

Deterioro de Activos Financieros:

La Aseguradora regularmente revisa su portafolio de activos financieros para evaluar su deterioro; en la determinación de si un deterioro debe ser registrado con cargo a los resultados del año la gerencia hace juicios en cuanto a determinar si hay un dato observable que indica una disminución en el flujo de caja estimado del portafolio de activos financieros.

Valor Razonable de Instrumentos Financieros:

Información sobre los valores razonables de instrumentos financieros que fueron valuados usando asunciones que no son basadas en datos observables del mercado es revelado en la Nota 5 "Mediciones del Valor Razonable".

#### **2.5.2.2. Clasificación**

La clasificación, medición y contabilización de los instrumentos financieros fueron exceptuados del cumplimiento de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" de acuerdo con el Decreto 2267 de 2014, razón por la cual se aplican las instrucciones contenidas en la Circular Externa 034 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las inversiones se clasifican en inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta. La clasificación fue estructurada de acuerdo con el modelo de negocios autorizado por la Junta Directiva de La Aseguradora.

#### **2.5.2.3. Inversiones Negociables a Valor Razonable a través de Resultados**

Dentro de las inversiones "negociables" se registran títulos de deuda que han sido adquiridos con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio, sin embargo, no se clasifican en esta categoría por tener una estrategia de trading, sino porque no pueden ser clasificados como "Al vencimiento" ni "disponible para la venta".

La clasificación a negociables, de duración variada que permita atender los compromisos con los asegurados, y sobre las cuales el principal objetivo es obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio. De igual modo las inversiones en títulos participativos que se clasifiquen o reclasifiquen como inversiones negociables como consecuencia del cambio de bursatilidad deberán ser reclasificadas como inversiones disponibles para la venta cuando su bursatilidad cambie de alta o media, a baja o mínima, o a sin ninguna cotización.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.2.3. Inversiones Negociables a Valor Razonable a través de Resultados (continuación)**

La contabilización de estas inversiones se registra a valor razonable con cambios en resultados. La diferencia entre el valor razonable actual y el inmediatamente anterior se registra como un mayor o un menor valor de la inversión afectando los resultados del período, dado su objetivo de estructuración de portafolio de manejar la liquidez que presenta en determinado momento en La Aseguradora como parte de su negocio.

#### **2.5.2.4. Inversiones Disponibles para la Venta – a Valor Razonable a través del Otro Resultado Integral ORI**

##### a) Valores o Títulos de Deuda

Estas inversiones se reconocen a valor razonable con cambios en otros resultados integrales ORI.

- Cambio en el valor presente: Se reconocen con un mayor valor de la inversión con abono a las cuentas de resultados.
- Ajuste al valor razonable: La diferencia entre el valor razonable y el valor presente se registra en el patrimonio en la cuenta “otro resultado integral ORI”.

Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se deben mantener como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Cuando las inversiones disponibles para la venta sean enajenadas, las ganancias o pérdidas no realizadas, registradas en el ORI, se deben reconocer como ingresos o egresos en la fecha de la venta.

##### b) Valores o Títulos Participativos

El efecto de la valoración de la participación que le corresponde al inversionista, se contabiliza en la respectiva cuenta de Ganancias o Pérdidas No Realizadas (ORI), con cargo o abono a la inversión.

Los dividendos que se reparten en especie o en efectivo, se reconocen como ingreso, ajustando la correspondiente cuenta de ganancias o pérdidas no realizadas (máximo hasta su valor acumulado) y, si es necesario, también el valor de la inversión en la cuantía del excedente sobre aquella cuenta.

#### **2.5.2.5. Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento – Costo Amortizado**

Corresponden a los valores o títulos y, en general, cualquier tipo de inversión respecto de la cual el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlas hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención. El propósito serio de mantener la inversión es la intención positiva e inequívoca de no enajenar el valor, de tal manera que los derechos en él incorporados se entiendan en cabeza del inversionista.

Cuando en el marco de la estrategia de inversiones su principal objetivo corresponda a la conformación de un portafolio estructural en el cual la intención es la de no vender los títulos valores y mantenerlos hasta su plazo de maduración o redención.

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

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 2.5.2.6. Inversiones en Asociadas

De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en subordinadas se valoran de tal manera que en los libros de la matriz o controlante se reconozcan por el método de participación patrimonial, en los estados financieros separados.

#### 2.5.3. Primas Pendiente de Recaudo

Teniendo en cuenta que el convenio de pago es el parámetro fundamental para el recaudo de la prima, éste está claramente definido en el cuerpo de la póliza. Liberty Seguros de Vida S.A. asume, en virtud del artículo 81 de la Ley 45 de 1990, que el plazo de pago será de 45 días contados a partir de la iniciación de la expedición de la póliza. De acuerdo con el artículo 82 de la Ley 45 de 1990, cuando el asegurado incumple con el plazo para el pago de las primas, el contrato de seguro termina automáticamente sin que se requiera una revocación específica por parte de la aseguradora. Por lo tanto, en cumplimiento del mandato de la Ley, se dará terminación automática a toda póliza de ramo revocable, al vencimiento del convenio de pago, salvo pacto en contrario. Esto aplica para los ramos revocables.

##### 2.5.3.1. Cuentas por Cobrar de Seguros

Para los ramos no revocables y por las condiciones de los amparos ofrecidos, se estudia la situación financiera del asegurado, que incluye tanto la capacidad de pago de la prima como la capacidad para atender el recobro en caso de la ocurrencia del siniestro.

##### 2.5.3.2. Deterioro de Primas Pendientes de Recaudo

Se provisionará la cartera pendiente de acuerdo con los siguientes parámetros:

Es un modelo estadístico basado en la metodología de matrices de transición. Su objetivo es la estimación del incumplimiento con base en el comportamiento de pago y la calidad crediticia de los clientes.

El cálculo se realiza sobre el total de la cartera Unificada al cierre de mes tomando como base: (Valor Prima Neta + Valor Contribución + Valor Impuesto IVA + Valor Impuesto RUNT+ Valor Gastos Expedición). De acuerdo con:

Valor Prima: Se provisión desde el día cero de acuerdo al % del modelo

Gastos: Se provisión desde el día cero de acuerdo al % del modelo

IVA: Se provisiona a partir del día 180 de acuerdo al % del modelo

Los Valores negativos no se tienen en cuenta para el cálculo de la provisión.

El cálculo se hace de acuerdo a los grupos establecidos:

<u>Edades</u>	<u>Arl</u>	<u>Salud</u>	<u>Lmr</u>	<u>Revocables</u>	<u>No Revocables</u>
0 – 30	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
30 – 60	0,00%	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 2.5.3.2. Deterioro de Primas Pendientes de Recaudo (continuación)

Edades	Arl	Salud	Lmr	Revocables	No Revocables
60 – 90	27,86%	0,00%	100,00%	3,67%	2,93%
90 – 120	59,15%	12,11%	100,00%	21,81%	7,33%
120 – 150	82,99%	44,69%	100,00%	21,81%	17,76%
150 – 180	87,55%	58,76%	100,00%	25,97%	45,34%
180 – 210	100,00%	86,73%	100,00%	100,00%	100,00%
210 o más	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

El cálculo de los días se realiza de acuerdo a los siguientes criterios:

Vigencia Futura (Fecha de inicio de vigencia mayor a la fecha de cierre) = 0

Retroactivos (Fecha de inicio de vigencia menor a la fecha de expedición) = Fecha Cierre-Fecha de Expedición

Ninguna Anteriores = Fecha Cierre- Fecha de Inicio de Vigencia

#### 2.5.3.3. Otras Cuentas por Cobrar

En el rubro de otros documentos y cuentas por cobrar, su registro en términos generales se efectúa cuando La Aseguradora es parte de un acuerdo contractual o cuando nace el derecho a exigir su pago o cuando efectúe anticipos a proveedores, empleados y a la administración de impuestos nacionales, que son recuperables vía la recepción del bien o servicio correspondiente o por solicitud de compensación o devolución ante la Administración de Impuestos Nacionales.

De igual manera se evaluó la necesidad de registrar a valor razonable ciertas cuentas por cobrar, especialmente a lo que atañe con anticipos y retenciones a la Administración de Impuestos Nacionales y anticipos y prestamos empleados y proveedores. Pero el cambio entre el valor nominal y el valor razonable de estas cuentas no es material, por lo que la política establecida es mantenerlos al valor nominal.

#### 2.5.3.4. Deterioro Otras Cuentas por Cobrar

Para las cuentas por cobrar de la actividad aseguradora con más de 6 meses de vencidas, se constituye un deterioro del 100% del valor de las mismas con cargo al estado de resultados. Para las demás cuentas por cobrar, la provisión se constituye observando los términos y porcentajes establecidos en las normas sobre evaluación y calificación de cartera expedida por la Superintendencia Financiera.

De acuerdo con NIC39 "Instrumentos financieros" La Aseguradora evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado están deteriorados. Los indicadores de deterioro comprenden las dificultades económicas significativas del deudor, la probabilidad que el deudor entre en bancarrota o reestructuración financiera, y la mora en los pagos.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 2.5.3.4. Deterioro Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

##### Castigo de Cartera

Aplica a las cuentas por cobrar pendientes con más de 365 días de iniciada la vigencia y de haberse expedido, cuentas por cobrar irrecuperables y/o que su cobro haya sido infructuoso. Por lo que no aplica para castigo las cuentas por cobrar a nombre de entidades financieras o Empresas reconocidas que sean solventes y tengan capacidad de pago. Para las cuentas por cobrar del ramo ARL se procede con la normatividad vigente, que a la fecha no contempla el castigo.

#### 2.5.4. Propiedad y Equipo

Las propiedades y equipos incluyen los activos en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero, que La Aseguradora mantiene para su uso actual o futuro y que espera utilizar durante más de un ejercicio.

Las propiedades y equipos se registran por su costo de adquisición, menos su correspondiente depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con su correspondiente valor recuperable.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta; entendiéndose que los terrenos sobre los que se construyan los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación. Dicha depreciación que se registra con cargo a resultados se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	39.5
Equipo, muebles y enseres de oficina	10
Equipo de computación y vehículos	<u>5</u>

En cada cierre contable, La Aseguradora analiza si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existen evidencias de deterioro, la entidad analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable, modificando los cargos futuros en concepto de amortización, de acuerdo con su nueva vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material, La Aseguradora estima el valor recuperable del activo y lo reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización.

En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Los gastos de conservación y mantenimiento de las propiedades y equipo se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren y se registran en la partida "Gastos administrativos. Los costos significativos incurridos en reemplazos y mejoras son capitalizados.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.5. Bienes Recibidos en Arrendamiento**

Los bienes recibidos en arrendamiento en su contabilización inicial son clasificados en arrendamientos financieros u operativos. Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros se incluyen en el balance como propiedades y equipo de uso propio o como propiedades de inversión según su objeto y se contabilizan inicialmente en el activo y en el pasivo simultáneamente por un valor igual al valor razonable del bien recibido en arrendamiento o bien por el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, si este fuera menor. El valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento se determina utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento.

Cualquier costo directo inicial del arrendatario se adiciona al importe reconocido como activo. El valor registrado como pasivo se incluye en la cuenta de pasivos financieros y se registra de la misma forma que éstos. Si el contrato de arrendamiento es clasificado como operativo no se registra en el balance y los arriendos pagados se llevan a resultados cuando se causan.

Con la entrada en vigencia de la NIIF 16, a partir del 1 de 2019 los arrendamientos deben reconocerse dentro de los estados financieros como un derecho de uso y un pasivo financiero.

#### **2.5.6. Activos Intangibles**

Este grupo de activos reconoce todo lo relacionado con software como: adquisición de licencias, desarrollos de software y todo lo relacionado con proyectos (consultorías, servicios de instalación y configuración). La medición inicial será al costo lo cual comprende todos los costos directamente atribuibles a dichos activos necesarios para que éstos puedan operar. El reconocimiento posterior será por el método del costo (costo menos la amortización) y serán amortizados en un periodo de 36 meses.

El proyecto de centralización de aplicativos técnicos (CORE) que La Aseguradora ésta realizando será reconocido como activo intangible; el registro inicial será por el costo lo cual comprende todos los costos generados en la fase de desarrollo incluido el valor de la nómina de empleados relacionados con dicho proyecto; el registro posterior será por el método del costo (Costo menos amortización) y será amortizado por un periodo de 36 meses. Se llevará directamente al gasto los pagos realizados por soporte mensual del proyecto y mantenimiento de licencias.

#### **2.5.7. Reservas Técnicas de Seguros y Contratos de Seguros**

En el desarrollo de sus negocios, La Aseguradora emite pólizas en diferentes ramos que son contratos de seguros, mediante los cuales los clientes le transfieren riesgos significativos de seguros a La Aseguradora.

Producto de celebración de los diferentes contratos de seguros, se reconocen reservas técnicas de seguros, cuyo propósito es cubrir la fracción de tiempo no corrido, así como reconocer las posibles contingencias por siniestros.

La estimación de los pasivos finales que surgen de los reclamos hechos por los clientes de La Aseguradora bajo contratos de seguros es el estimado contable más crítico. Hay varias fuentes de incertidumbre que necesitan ser consideradas en el estimado del pasivo que La Aseguradora pagará finalmente por tales reclamos. De acuerdo con las normas de la Superintendencia dichos pasivos están divididos en pasivos por siniestros avisado por liquidar, de siniestros incurridos, pero no reportados todavía al corte de los estados financieros a La Aseguradora "IBNR".



## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.7. Reservas Técnicas de Seguros y Contratos de Seguros (continuación)**

Con carácter general las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicará en ese período en forma prospectiva.

La principal hipótesis está basada en el comportamiento y desarrollo de los siniestros, utilizando la frecuencia y costos de los mismos de los últimos ejercicios. Así mismo, se tienen en cuenta en las estimaciones hipótesis sobre los tipos de interés, retrasos en el pago de siniestros y cualquier otro factor externo que pudiera afectar tales estimaciones.

En el caso de los pasivos las hipótesis están basadas en la mejor estimación posible en el momento de la emisión de los contratos. No obstante, en el caso de que se pusiera de manifiesto una insuficiencia demostrada, se constituirían las provisiones necesarias para cubrirla.

En consecuencia, las reservas técnicas se clasifican y contabilizan de la siguiente manera:

a) Reserva De Primas No Devengadas

Es aquella que se constituye para el cumplimiento de las obligaciones futuras derivadas de los compromisos asumidos en las pólizas vigentes a la fecha de cálculo. La reserva de riesgos en curso está compuesta por la reserva de prima no devengada y la reserva por insuficiencia de primas.

La reserva 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, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo.

Esta reserva se constituye en la fecha de emisión de la póliza y se calcula, póliza a póliza y amparo por amparo, como el resultado de multiplicar la prima emitida, por la fracción de riesgo no corrido a la fecha de cálculo.

b) Reserva Insuficiencia de Primas

La reserva por insuficiencia de primas complementa la reserva de prima no devengada, en la medida en que la prima no resulte suficiente para cubrir el riesgo en curso y los gastos no causados.

c) Reserva de Siniestros Avisados por Liquidar

Corresponde al monto de los recursos que debe destinar La Aseguradora para atender los pagos de los siniestros incurridos una vez estos han sido avisados, así como los gastos asociados a éstos, a la fecha de cálculo de esta reserva. Se constituye con cargo a resultados por el estimado de los reclamos individuales avisados y por la parte retenida de La Aseguradora tanto por directo como por reaseguro aceptado.

Para la constitución de la reserva, La Aseguradora tiene en cuenta la magnitud del siniestro, el valor asegurado y la modalidad del amparo, las condiciones de la póliza que lo deriva, los valores sugeridos por los ajustadores, coaseguradores o reaseguradores. También se evalúa y sopesa el riesgo subjetivo, técnico, reputacional, financiero, etc.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.7. Reservas Técnicas de Seguros y Contratos de Seguros (continuación)**

##### **c) Reserva de Siniestros Avisados por Liquidar (continuación)**

La reserva por pérdida considerará la naturaleza del ramo y las coberturas otorgadas, habida cuenta que por ejemplo en el ramo de Riesgos Laborales, se tiene en cuenta que las reservas deben constituirse por prestaciones asistenciales y/o económicas.

La reserva para gastos legales es determinada por el valor de los honorarios del abogado a cargo de la defensa de La Aseguradora en caso de ser necesario y del costo de aspectos que incidan en el desarrollo del proceso como honorarios de peritos, desplazamientos, etc.

También se debe evaluar la existencia de coaseguros y reaseguros, sobre todo verificando que, si existe esta última figura, no exista cláusula de control de reclamos, evento en el cual se debe contar con la instrucción de los Reaseguradores de cara al manejo del siniestro y designación de ajustadores y apoderados.

En el proceso de constitución de reservas, dependiendo de la complejidad, se puede obtener el concepto de una firma externa experta que efectúe un análisis y valoración de los perjuicios producto del incumplimiento, evento que requiere el reconocimiento de los honorarios para la liquidación de los impuestos a que haya lugar.

En el caso del ramo de seguros previsionales de invalidez y sobrevivencia, este pasivo se constituye cuando la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones le avisa respecto de la radicación de una solicitud de pensión por el fallecimiento de un afiliado o la notificación de un proceso judicial o le solicita determinar en primera instancia la pérdida de la capacidad laboral y calificar el grado de invalidez y el origen de la contingencia o cuando le avisen sobre el recalcule de la suma adicional por el incremento del grado de invalidez de un pensionado.

Se constituye para cada siniestro, se ajusta en forma mensual y su monto es equivalente al valor de la suma adicional a la fecha del cálculo, afectada con la probabilidad de pago que se determinará de acuerdo con la categoría en la que se encuentre clasificado el siniestro: remoto, eventual o probable. Para el cálculo de la suma adicional se tiene en cuenta tanto el valor del monto en la cuenta individual como el valor del bono a la fecha de cada ejecución del cálculo.

##### **d) Reserva de Siniestros Ocurridos No Avisados- IBNR**

Representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad aseguradora para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido, a la fecha de cálculo de esta reserva, pero que todavía no han sido avisados a la entidad aseguradora o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

Se calcula por ramo, en forma mensual y comprende la estimación conjunta de los siniestros ocurridos no avisados y ocurridos no suficientemente avisados.

Las metodologías actualmente utilizadas por La Aseguradora corresponden a: "Chain-Ladder", "Cape-Code" y "Frecuencia y Costo Medio" "Bornhuetter-Ferguson". Las cuales se basan en lo siguiente:

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 2.5.7. Reservas Técnicas de Seguros y Contratos de Seguros (continuación)

##### d) Reserva de Siniestros Ocurridos No Avisados- IBNR (continuación)

Metodología "Chain-Ladder": La hipótesis principal de este método es que los siniestros futuros se van a desarrollar bajo el mismo patrón de los siniestros pasado, para esto se utilizan los triángulos de desarrollo los cuales ayudan a entender los patrones pasados y proyectar los siniestros futuros. La mecánica de esta metodología es la siguiente:

1. Compilación de la data en triángulos de desarrollo.
2. Cálculo del triángulo de factores de desarrollo.
3. Cálculo de promedios de los factores de desarrollo, estos pueden ser: promedio simple, promedio de los últimos k periodos, promedio ponderado, mediana, moda.
4. Selección de los factores de desarrollo tomados de los promedios.
5. Cálculo del factor de cola de ser necesario.
6. Proyección de los valores finales estimados del siniestro o ultimate.

Metodología Bornhuetter-Ferguson: La hipótesis principal de este método es que los siniestros se desarrollaran en función de los siniestros esperados.  
Mecánica del Método.

Este método mezcla la metodología Chain-ladder y siniestros esperados o siniestralidad esperada, es decir, reconoces la experiencia o desarrollo que poseen los siniestros a la fecha de cálculo y basado en la siniestralidad esperada proyecta el resto del desarrollo de los siniestros. Las fórmulas utilizadas son las siguientes:

Monto final esperado o Ultimate: Monto reportado a la fecha de cálculo + Monto esperado a reportar.

Monto Esperado a Reportar: Montos Esperado o Proyectado x Porcentaje de Desarrollo faltante. Porcentaje de Desarrollo faltante =  $1 - 1 / (\text{Factor de desarrollo acumulado})$ .

Metodología Cape-Code: La hipótesis principal de este método es que los siniestros se desarrollaran basados en los siniestros esperados.

##### Mecánica del Método

Primero hay que estimar la siniestralidad esperada en función de la historia conocida.

##### Metodología de la frecuencia y Costo medio

Esta metodología tiene como base el método chain-ladder, pero aplicado al número de reclamos o a la frecuencia y al costo medio, una vez calculado el ultimate del número de reclamos y el costo medio se multiplican para calcular el valor final esperado del incurrido o ultimate. Estas metodologías son dadas por la sociedad de actuarios de Estados Unidos, sus siglas en ingles son CAS, la cual es una sociedad reconocida a nivel mundial.

##### e) Reserva Matemática

Se constituye para atender el pago de las obligaciones asumidas en los seguros de, ARL y vida individual en los amparos cuya prima se ha calculado en forma nivelada o seguros cuyo beneficio se paga en forma de renta.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.7. Reservas Técnicas de Seguros y Contratos de Seguros (continuación)**

##### e) Reserva Matemática (continuación)

Esta reserva se constituye póliza a póliza y amparo por amparo y su cálculo corresponde a la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras a cargo de la aseguradora y el valor presente actuarial de los pagos futuros a cargo del asegurado a la fecha de cálculo.

En la estimación de las obligaciones a cargo del asegurador se incluyen los gastos de liquidación y administración no causados a la fecha de cálculo, así como la participación de utilidades y cualquier otro gasto asociado directamente a los compromisos asumidos en la póliza.

Esta reserva se calcula de acuerdo con lo establecido en la nota técnica de cada seguro desarrollada por La Aseguradora teniendo en cuenta los siguientes parámetros:

- La Tasa de Interés Técnico

De acuerdo con lo establecido en la nota técnica depositada ante la Superintendencia Financiera de Colombia, la tasa de interés técnico utilizada para la estimación actuarial de la reserva matemática de riesgos laborales es menor o igual que 4%.

- Las Tablas de Mortalidad de Rentistas Válidos

De acuerdo con lo indicado en la Resolución 1555 de 2010, de la Superintendencia Financiera de Colombia, a partir del 1 de octubre de 2010 se reemplazaron las tablas de mortalidad de Rentistas Válidos adoptadas mediante la Resolución 0585 del 11 de abril de 1994, RV89, por las tablas RV08

Por lo anterior, La Aseguradora optó por realizar un ajuste gradual de la reserva matemática por 20 años, así, la reserva matemática correspondiente a emisiones realizadas a partir del 1 de octubre de 2010 se estima utilizando las tablas RV08 en su totalidad, mientras que para aquellos casos para los que se había constituido reserva al 30 de septiembre 2010, se realiza un ajuste gradual de la totalidad de la reserva mediante un factor de ajuste que se actualiza mensualmente durante 20 años.

Cada mes, se calcula la reserva aplicando la tabla RV08 en su totalidad y la reserva calculada mediante el factor de ajuste gradual correspondiente.

- Las tablas de mortalidad de rentistas inválidos.

Tablas adoptadas mediante la Resolución 0585 del 11 de abril de 1994.

- Las tasas de inflación y de crecimiento de los beneficios pensionales.

##### f) Reserva de Desviación de Siniestralidad

La reserva de desviación de siniestralidad para riesgos laborales será acumulativa y se incrementará trimestralmente en un monto equivalente al 4% de las cotizaciones devengadas del período en la porción retenida del riesgo.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.7. Reservas Técnicas de Seguros y Contratos de Seguros (continuación)**

##### f) Reserva de Desviación de Siniestralidad (continuación)

No será necesario que el monto acumulado de la reserva supere el 25% de las cotizaciones registradas durante los últimos doce (12) meses menos la mitad del valor asegurado en excesos de pérdidas catastróficas que cubran estos riesgos.

Esta reserva podrá ser utilizada para el pago de siniestros que por su monto o naturaleza puedan justificadamente ser considerados catastróficos. Esta reserva se calcula y revela de acuerdo con las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Las anteriores reservas, con excepción de la reserva de desviación de siniestralidad, se contabilizarán en el pasivo de la entidad por su valor bruto, es decir, sin descontar la parte a cargo del reasegurador, es decir que La Aseguradora cuantifica y contabiliza en el activo las contingencias a cargo del reasegurador derivadas de los contratos suscritos de reaseguro proporcional. Este activo está sujeto a deterioro, según los criterios definidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

En todo caso, un activo por reaseguro tendrá deterioro, si como consecuencia de cualquier hecho ocurrido, circunstancia o situación adversa surgida después de su reconocimiento inicial, La Aseguradora evidencia que ha aumentado la probabilidad de incumplimiento de las obligaciones derivadas de los contratos de reaseguro suscritos.

#### **2.5.8. Pasivos Financieros**

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual de La Aseguradora para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona. Así como para intercambiar activos financieros o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para La Aseguradora o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios de la entidad.

Los pasivos financieros son registrados inicialmente por su valor de transacción. El cual a menos que se determine lo contrario, es similar a su valor razonable, menos, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente dichos pasivos financieros son medidos a su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva determinada en el momento inicial con cargo a resultados como gastos financieros.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un periodo más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja en el Estado de Situación Financiera cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien sea con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.9. Compensación de Activos y Pasivos Financieros**

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 4 contratos de seguros, acorde con las características del contrato de coaseguros y reaseguros en donde se permite la compensación de saldos, las cuentas por pagar y las obligaciones a cargo de las coaseguradoras y reaseguradoras se realiza la compensación de activos con pasivos.

#### **2.5.10. Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido**

##### **Impuesto a las ganancias**

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, es decir al patrimonio y por consiguiente el registro sería contra el otro resultado integral.

De acuerdo con el artículo 376 de la Ley 1819 de 2016 derogó el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 donde indicaba que las bases fiscales de las partidas que se incluían en las declaraciones tributarias de 2016 y 2017 eran las establecidas por los Normas de Contabilidad vigentes hasta el 31 de diciembre de 2014 (Decreto 2649 de 1993 y otras disposiciones complementarias). Por lo anterior, se concluye que las normas contables establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera son la base fiscal para calcular los impuestos a partir del 1 de enero de 2017.

En concordancia con lo anterior, la determinación de la base gravable de los impuestos de renta y Sobretasa de renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 partió de la base contable bajo los principios de las Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación, se explica a mayor detalle la política adoptada para cada uno de estos conceptos:

##### **Impuesto Corriente**

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre la utilidad o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste relacionado con años anteriores. Se mide usando las tasas impositivas establecidas por la Ley 1819 de 2016 que son del 34% para el año 2017 y 33% a partir del año 2018. Así mismo esta misma Ley derogó el impuesto sobre la renta para la equidad - CREE y su sobretasa.

##### **Impuesto Corriente**

Adicionalmente, la reforma tributaria estableció la sobretasa al impuesto sobre la renta únicamente para los años 2017 y 2018 con unas tarifas del 6% y del 4% respectivamente. Esta sobretasa es aplicable para aquellas rentas fiscales superiores a \$800 millones de pesos, es decir, que a la renta líquida gravable se le resta este valor y se obtiene la base para calcular la sobretasa de renta.

Las ganancias fiscales ocasionales de las compañías que corresponden principalmente a la venta o realización de activos inmovilizados que estuvieron en poder de La Aseguradora más de dos años se gravan a la tarifa del 10%.

La base para determinar el impuesto sobre la renta de una compañía no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio fiscal en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.10. Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido (continuación)**

##### **Impuesto Diferido**

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado.

Es por ello que se deben tener en cuenta las tarifas futuras que afectan el impuesto a las ganancias, las cuales a partir de la Ley 1819 de 2016, para el año 2017 y posteriores, tuvieron modificaciones, quedando para el Impuesto de Renta una tarifa nominal del 33% – de manera transitoria del 34% para el 2017 – y la eliminación del CREE ya mencionada.

Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si: i) Surgen del reconocimiento inicial de la Plusvalía; ii) si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria, iii) El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del balance y son esperados a aplicar cuando el activo por impuesto diferido es realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido es compensado.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente en la extensión que es probable que futuros ingresos tributarios estarán disponibles contra los cuales las diferencias temporarias pueden ser utilizadas. Sobre inversiones en Asociadas, cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporaria es controlada por La Aseguradora y es probable que esta no se reverse en un futuro previsible. Generalmente La Aseguradora no tiene la habilidad para controlar la reversión de diferencias temporarias de inversiones en asociadas.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar impuestos diferidos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona a impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad o diferentes entidades cuando hay una intención para compensar los saldos sobre bases netas.

##### **Impuesto a la Riqueza**

El 2017 fue el último año que se calculó el impuesto a la riqueza establecido por la Ley 1739 de 2014 para los años 2015, 2016 y 2017 y aplicable a patrimonios líquidos iguales o superiores a \$ 1.000 millones de pesos. Por lo anterior, para el año 2018 no hubo pagos por impuesto a la riqueza.

##### **Impuesto al Patrimonio**

Mediante la Ley 1943 de 2019, se creó un impuesto extraordinario denominado impuesto al patrimonio por los años 2019, 2020 y 2021, a cargo de las personas naturales, las sucesiones ilíquidas, contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios. Este impuesto extraordinario recae sobre los patrimonios líquidos poseídos al 1° de enero de 2019, cuyo valor sea igual o superior a \$ 5.000 millones de pesos.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.10. Impuesto sobre la Renta Corriente y Diferido (continuación)**

##### **Impuesto al Patrimonio (continuación)**

La base gravable del impuesto al patrimonio será el patrimonio líquido al 1° de enero de cada año, no obstante, en caso que la base gravable de los años 2020 y 2021 sea superior a aquella determinada en el año 2019, la base gravable para cualquiera de dichos años será la menor entre la base gravable determinada en el año 2019 incrementada en el 25% de la inflación certificada por el DANE para el año inmediatamente anterior al declarado y la base gravable determinada en el año en que se declara. Si la base gravable del impuesto a la riqueza determinada en cualquiera de los años 2020 y 2021, es inferior a aquella determinada en el año 2019, la base gravable para cada uno de los años será la mayor entre la base gravable determinada en el año 2019 disminuida en el 25% de la inflación certificada por el DANE para el año inmediatamente anterior al declarado y la base gravable determinada en el año que se declara.

Este impuesto se causa anualmente, el 1 de enero de 2019, 2020 y 2021, no será deducible del impuesto sobre la renta.

##### **2.5.11. Provisiones por Beneficios a Empleados**

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 “Beneficios a los Empleados” para su reconocimiento contable todas las formas de contraprestación concedidas por la aseguradora a cambio de los servicios prestados por los empleados son divididos en cuatro clases:

- **Beneficios de Corto Plazo**

De acuerdo con las normas laborales colombianas, dichos beneficios corresponden a los salarios, primas legales y extralegales, vacaciones, cesantías y aportes parafiscales a entidades del estado que se cancelan antes de 12 meses siguientes al final del periodo. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

- **Otros Beneficios a los Empleados a Largo Plazo**

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese. De acuerdo con los reglamentos de La Aseguradora dichos beneficios corresponden fundamentalmente a cesantías por pagar a empleados que continúen en régimen laboral anterior a la Ley 50, y ciertos beneficios extra legales o pactados.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados de la misma forma que los beneficios post- empleo descritos en el siguiente literal, con la única diferencia de que los cambios en el pasivo actuarial por cambios en las asunciones actuariales también son registrados en el estado de resultados.

- **Beneficios Post – Empleo**

El pasivo por los beneficios post-empleo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello asunciones actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios y rotación del personal, y tasas de interés según las establecidas en el Decreto 2783 de 2001, determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad.



## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.11. Provisiones por Beneficios a Empleados (continuación)**

Bajo el método de unidad de crédito proyectada los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada periodo contable en que el empleado presta el servicio.

Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios registrado en el estado de resultados de La Aseguradora incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado. Variaciones en el pasivo para cambios en las asunciones actuariales son registradas en el patrimonio en la cuenta otro resultado integral.

Las variaciones en el pasivo actuarial por cambios en los beneficios laborales otorgados a los empleados que tienen efecto retroactivo son registradas como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

Cuando tenga lugar la modificación de los beneficios laborales otorgados.

- Beneficios de Terminación del Contrato Laboral con los Empleados

Dichos beneficios corresponden a pagos que tienen que realizar La Aseguradora procedente de una decisión unilateral de la misma para terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta de La Aseguradora de beneficios a cambio de la finalización del contrato de trabajo.

De acuerdo con la legislación colombiana dichos pagos corresponden a indemnizaciones por despido y a otros beneficios que La Aseguradora unilateralmente decide otorgar a sus empleados en estos casos.

#### **2.5.12. Provisiones y Pasivos Contingentes**

Las provisiones por demandas legales, costos de reestructuración, para contratos onerosos y comisiones de intermediación se reconocen cuando La Aseguradora tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se haya estimado de forma fiable.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje, cuando corresponda las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

#### **Estimación para Contingencias Diferentes a Seguros**

La Aseguradora estima y registra una estimación para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.12. Provisiones y Pasivos Contingentes (continuación)**

##### **Estimación para Contingencias Diferentes a Seguros (continuación)**

Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

##### **Estimación para Contingencias**

La Aseguradora estima y registra estimación para contingencias, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles y mercantiles, y reparos fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de los asesores legales externos, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados.

Dada la naturaleza de muchos de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual el monto real de los desembolsos efectivamente realizados por los reclamos, casos y/o procesos es constantemente diferente de los montos estimados y provisionados inicialmente, y tales diferencias son reconocidas en el año en el que son identificadas.

No obstante, las contingencias son clasificadas en remota cuya probabilidad de pérdida se estima entre un 0% hasta un 30%, eventual cuya probabilidad de pérdida se estima entre un 31% hasta un 50% y probable cuya probabilidad de pérdida se estima entre un 51% hasta un 100%.

#### **2.5.13. Reconocimiento de Ingreso Actividad Aseguradora**

El ingreso por primas emitidas se reconoce en el momento en que se expiden las pólizas respectivas, excepto las correspondientes a las vigencias que inician posteriormente o que superan el año, los cuales se causan al inicio de la vigencia o en el año siguiente de iniciación de la vigencia. Los ingresos por primas aceptadas en reaseguros, se causan en el momento de recibir los correspondientes estados de cuentas de los reaseguradores.

Los ingresos por primas en contratos de seguros se registran en resultados a lo largo del período de vigencia de cada contrato, en función del tiempo transcurrido. Mediante la contabilización de un pasivo por la parte no devengada denominada "Reserva de riesgo en curso". Estos registros se realizan cuando nace el derecho a exigir el pago de la prima a los asegurados.

#### **2.5.14. Salvamentos y Recobros**

Los salvamentos son registrados como un activo mantenido para la venta. Cuando se realiza la venta se reconoce el ingreso correspondiente.

Los recobros se reconocen como un ingreso en el momento en que se tiene evidencia objetiva de su recuperación.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **2.5.15. Utilidad Neta por Acción**

Para determinar la utilidad neta por acción, La Aseguradora divide el resultado neto del periodo entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el año. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de 12.56 y 11.11 pesos, respectivamente.

#### **2.2.16. Costos de Adquisición Diferidos**

Los costos de adquisición diferidos (Deferred Acquisition Costs – DAC, por sus siglas en ingles). Corresponden a aquellos costos que La Aseguradora incurre en la venta, suscripción e iniciación de un nuevo contrato de seguro.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los costos de adquisición diferidos de los ramos de cumplimiento y responsabilidad civil se amortizan durante la vida útil esperada de los contratos de seguro.

El DAC se da de baja cuando los contratos relacionados están bien resueltos o eliminados

### **3. Juicios y Estimados Contables**

La gerencia de La Aseguradora hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros separados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y son basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables en las circunstancias. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros separados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

#### *Impuesto Sobre la Renta Diferido*

La aseguradora evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. El impuesto diferido activo representa impuestos sobre la renta recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la extensión que la realización de los beneficios tributarios relativos es probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por la gerencia. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia que se creen son razonables bajo las circunstancias

#### *Estimación para Procesos Legales*

La Aseguradora estima y registra una provisión para procesos legales, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles, mercantiles, fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de la gerencia, apoyada en conceptos de los asesores legales externos cuando las circunstancias lo ameritan, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados.

Dada la naturaleza de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero o cuantificar un monto de pérdida de manera razonable, por lo cual, las diferencias entre el monto real de los desembolsos efectivamente realizados y los montos estimados y provisionados inicialmente, son reconocidas en el período en el que son identificadas.

# **Liberty Seguros de Vida S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

### **3.1. Negocio en Marcha**

La gerencia prepara los estados financieros separados sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de este juicio la gerencia considera la posición financiera actual de La Aseguradora, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de La Aseguradora. A la fecha de este informe no tenemos conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que La Aseguradora no tenga la habilidad para continuar como negocio en marcha durante el año 2018.

### **3.2. Deterioro de Activos No Monetarios**

La Aseguradora evalúa anualmente si sus propiedades y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2. La Aseguradora no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

### **3.3. Beneficios a Empleados**

La medición de las obligaciones por pensiones y otras obligaciones a largo plazo dependen de una gran variedad de premisas y supuestos a largo plazo determinados sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de los beneficios, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo y experiencia demográfica. Estas premisas y supuestos pueden tener un efecto en el monto y en las contribuciones futuras, de existir alguna variación.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente a la fecha de medición. La Aseguradora determina una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de inversiones de renta fija o para bonos del Gobierno que son denominados en la moneda en la cual el beneficio será pagado, y considera la oportunidad y montos de los pagos de beneficios futuros, para los cuales el Banco ha seleccionado la tasa de los bonos del Gobierno.

## **4. Administración y Gestión De Riesgos**

### **4.1. Revelación de Riesgos**

La Aseguradora se encuentra expuesta a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de cambio de moneda extranjera, riesgo de valor razonable por tasa de interés, riesgo de flujo de caja por tasas de interés y riesgo de precio) riesgo de crédito y riesgo de liquidez. Además de lo anterior La Aseguradora está expuesta a riesgos operacionales y legales.

De acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera, el proceso de gestión de riesgos de La Aseguradora se enmarca dentro de los lineamientos diseñados por la Alta Dirección, congruentes con las directrices generales de gestión y administración aprobados por la Junta Directiva.

La Aseguradora se ha preocupado por establecer un sistema tanto de control interno como de administración de los diferentes SAR (Sistemas de Administración de Riesgos), que le permitan identificar, medir, controlar y monitorear los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta y gestionarlos de la manera más eficiente y efectiva, que le permitan cumplir con los límites y apetito de riesgo definidos por la Junta Directiva.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **4.1. Revelación de Riesgos (continuación)**

Durante el 2018, La Aseguradora dio estricto cumplimiento no solo a la regulación vigente sino también a las políticas definidas para la administración relacionadas con riesgo operativo, mercado, crédito, lavado de activos y financiación del terrorismo, necesidades de liquidez y Ley Sarbanes - Oxley.

Por otra parte, durante el año se contó con la activa participación de los órganos de control en lo que se refiere al seguimiento y evaluación de los diferentes sistemas de administración de riesgos de La Aseguradora.

La Aseguradora cuenta con un Comité de Riesgos de mercado, que periódicamente se reúne para discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de Mercado (SARM). Lo concerniente al análisis y seguimiento del Sistema de Administración del Riesgo Operativo y Continuidad de Negocio (SARO-PCN) se desarrolla en el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. Los riesgos legales son monitoreados en su cumplimiento por parte de la secretaria general de La Aseguradora.

El cumplimiento de lo anterior, le ha permitido a La Aseguradora:

- Proveer información transparente y oportuna para todos aquellos estamentos de la sociedad relacionados con la operación de La Aseguradora.
- Garantizar que la unidad o la organización cumple con las leyes, normas y políticas corporativas aplicables que afectan directamente a los estados financieros.
- Revelar los aspectos que impacten los resultados de La Aseguradora.
- Ampliar las responsabilidades Corporativas y de sus Directores.
- Documentar adecuadamente los procesos que se están realizando en los diferentes niveles de la organización con el objeto de optimizar los controles en la interacción de las Áreas.
- Anticipar y prevenir pérdidas y problemas operacionales.
- Tomar oportunamente las acciones correctivas apropiadas para redirigir los planes y los esfuerzos del negocio.

Durante el año 2018, la gestión de riesgos en La Aseguradora estuvo dirigida a:

- Actualización y seguimiento de los riesgos y controles definidos por La Aseguradora,
- La actualización de los perfiles de riesgo.
- Fortalecimiento del Plan de Continuidad del Negocio, Plan de Crisis y Plan de Emergencias, así como también la realización de pruebas en vivo y de escritorio para estos temas.
- Actividades de capacitación.
- Monitoreo a los diferentes instrumentos financieros de La Aseguradora, y su comportamiento ante los cambios en el comportamiento de los diferentes factores de riesgo.
- Monitoreo de Valor en Riesgo (VeR) de La Aseguradora.
- Monitorear los diferentes elementos del sistema de control interno.
- Monitorear y mantener los excesos de Solvencia definidos por Ley.
- Continuar con el fortalecimiento de FATCA al interior de La Aseguradora.

De igual forma la auditoría Interna de La Aseguradora, como órgano de control, realiza continuas evaluaciones independientes sobre la efectividad y funcionamiento de los controles.

# Liberty Seguros de Vida S.A.

## Notas a los estados financieros

### 4.2. Riesgos de Mercado

Durante el año 2018 Liberty continuó monitoreando el comportamiento de su portafolio y el impacto que éste tiene en el margen de solvencia a través del cálculo del requerimiento de Capital por Riesgo de Mercado, definido como el Valor en Riesgo (VeR), utilizando el modelo y la metodología definida por la Superintendencia Financiera de Colombia, según lo estipulado en el capítulo 21 de la Circular básica contable y financiera 100 de 1995 (Anexo 2)

Al cierre del año, el VeR informativo de La Aseguradora alcanzó los \$3,942 millones. Se mantuvo el monitoreo periódico al cumplimiento de los límites para cada uno de los factores de riesgo, y sus resultados fueron presentados a la Junta Directiva. Durante el año, no se sobrepasaron los límites establecidos.

Por otra parte, el margen de solvencia se mantuvo como un exceso en la relación del patrimonio técnico frente al patrimonio adecuado durante todo el año.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones, son consistentes con la estrategia de negocio general de La Aseguradora y se plasman en una estructura de límites para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia así como estructura de balance. Gran parte de estos límites se monitorean diariamente y el comportamiento mensual de la gestión de portafolio y riesgo de mercado se realiza mensualmente y se reporta a la Junta Directiva.

Así el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurre La Aseguradora en sus operaciones, es fundamental para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas, es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez.

La Aseguradora utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones en los libros de Tesorería y Bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera contenidos en el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Estos ejercicios se realizan con una frecuencia diaria para cada una de las exposiciones en riesgo de La Aseguradora.

En cuanto a la administración del riesgo de contraparte y solvencia, La Aseguradora ha implantado como política, invertir en aquellos emisores que cuenten por un lado con calificación AA mínimo, y que de acuerdo con el seguimiento interno que la Gerencia de Riesgo realiza sobre los resultados financieros de los mismos, permita mantenerlos como emisores aprobados por las políticas internas de La Aseguradora, como también el establecer alertas que permita tomar acciones oportunas tendientes a minimizar la exposición de La Aseguradora a riesgos que se traduzcan en pérdidas económicas.

<b>Valor en Riesgo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 1	\$ 552.00	\$ 387.00
TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 2	129.00	99
TASA DE INTERES CEC PESOS - COMPONENTE 3	82.00	56
TASA DE INTERES CEC TESOROS - COMPONENTE 1	919.00	850

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 4.2. Riesgos de Mercado (continuación)

Valor en Riesgo	2018	2017
TASA DE INTERES CEC TESOROS - COMPONENTE 2	68.00	68
TASA DE INTERES CEC TESOROS - COMPONENTE 3	48.00	65
TASA DE INTERES DTF - NODO 1 (CORTO PLAZO )	3.00	–
TASA DE INTERES DTF - NODO 2 (LARGO PLAZO )	–	14
TASA DE INTERES IPC	3,833.00	954
TASA DE CAMBIO – TRM	768.00	357
PRECIO DE ACCIONES – IGBC	86.00	39
CARTERAS COLECTIVAS	2.00	2
VALOR EN RIESGO TOTAL	3,942.48	1,306.05

#### 4.2.1. Riesgo de Variación en el Tipo de Cambio de Moneda Extranjera

La Aseguradora realiza inversiones en los mercados externos, concretamente en títulos emitidos en dólares americanos, y está expuesta a las variaciones en el tipo de cambio de esta moneda. Adicionalmente, y considerando la regulación local en materia de reservas, en la que se indica que las reservas de Terremoto deben estar respaldadas en títulos emitidos en el exterior, se mantiene una posición activa en títulos que cumplen este requisito y por ende que generan una exposición de tipo de cambio.

El efecto estimado por el aumento de cada \$100 pesos con respecto al dólar al 31 de diciembre de 2016 sería un incremento de \$1.790 en los activos, al 31 de diciembre de 2016, como se muestra a continuación:

	Tasa al 31 de Dic de 2018	Tasa Proyectada	Diferencia
	\$ 3,249.75	\$ 3,349.75	\$ 100
	\$ 3,249.75	\$ 3,149.75	\$ (100)

  

Portafolio a 31 de Dic de 2018 COP)	Portafolio en USD a 31 de Dic de 2018	Portafolio COP con Nueva Tasa	Diferencia en Cambio – Utilidad
\$ 62,772	\$ 19,315,807	\$ 64,704	\$ 1,932
\$ 62,772	\$ 19,315,807	\$ 60,840	\$ (1,932)

#### 4.2.2. Riesgo de Tasa de Interés

La Aseguradora está expuesta a las fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementar como un resultado de cambios en las tasas de interés, pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas. Las Gerencias de Tesorería y de Riesgo, de La Aseguradora monitorean diariamente el comportamiento de precios de mercado y sus variaciones representativas, que puedan traducirse en señales de alerta sobre las posiciones activas del portafolio.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 4.2.2. Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

Adicionalmente, se realiza un seguimiento puntual sobre los TES por emisión y posición, de tal manera que se tiene información oportuna sobre las variaciones más representativas y su impacto en el resultado del portafolio.

Calificación del Emisor	A 31 de diciembre 2018		A 31 de diciembre 2017	
	Valor Portafolio	Valor Portafolio	Valor Portafolio	Porcentaje Participación
AAA	\$ 502,071	84.45%	\$ 463,280	92.28%
AA+	46,036	7.74%	33,855	
INT BBB	11,048	1.86%	8,089	1.44%
INT BBB+	7,552	1.27%	8,755	1.78%
INT A	6,642	1.12%	3,796	0.79%
INT A-	6,307	1.06%	4,892	0.38%
INT A+	5,823	0.98%	5,395	1.12%
AA	4,089	0.69%	4,095	—
INT BBB-	3,307	0.56%	3,242	1.84%
INT AA	1,619	0.27%	1,486	0.31%
	<b>\$ 594,494</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 536,885</b>	<b>100%</b>

Al 31 de diciembre de 2017 si la variable de precio, dentro de las cual se ve afectada la tasa de interés, hubiera sido 0.10 puntos básicos menores con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del año de La Aseguradora se hubiera disminuido en \$480 millones principalmente como un resultado de una disminución en el valor razonable de inversiones de activos financieros.

Si la variable de precio, dentro de las cual se ve afectada la tasa de interés, hubiera sido 0.10 puntos básicos más altas con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del año de La Aseguradora se hubiera aumentado en \$480 millones.

#### 4.3. Riesgo de Crédito

La Aseguradora tiene exposición al Riesgo de Crédito el cual, consiste en que el deudor cause una pérdida financiera a La Aseguradora por no cumplir sus obligaciones de pago. La máxima exposición al riesgo de crédito de La Aseguradora está reflejada en el valor de Cartera de Créditos.

La Aseguradora cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo Crediticio (SARC) en el cual se aplica la normatividad vigente en el capítulo segundo de la Circular Externa 100 de 1995 modificado por la circular externa 035 de 2005, capítulo II.

El Riesgo Crediticio es definido como “la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones”. La exposición al riesgo de crédito de La Aseguradora surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes que dan lugar a activos financieros. Por lo tanto, La Aseguradora cuenta con diferentes herramientas, las cuales se encuentran documentadas en el manual del Sistema de Administración de Riesgo Crediticio y que se resumen a continuación:



## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **4.3. Riesgo de Crédito (continuación)**

- Políticas aprobadas por la Junta Directiva teniendo en cuenta la estructura organizacional, con sus respectivas responsabilidades y nivel de atribuciones.
- Seguimiento y control de la evolución de la cartera, provisiones.
- Constitución de las provisiones requeridas por la Ley.
- Mecanismos de recuperación de cartera.
- Conciliaciones contables.

En cuanto a los préstamos a empleados, La Aseguradora tiene establecidas políticas, controles procesos de administración del riesgo de crédito, provisiones y procesos de control interno teniendo en cuenta lo siguiente:

- Autorizaciones de acuerdo al nivel de atribuciones previo cumplimiento a las políticas de La Aseguradora.
- Conciliaciones contables mensuales para asegurar el registro total y adecuado de las operaciones.
- Auditorías internas para determinar el cumplimiento de las políticas.
- Seguimiento permanente a los indicadores claves del negocio.
- Provisión del 100% de la cartera de funcionarios que se desvinculen de La Aseguradora
- Listados mensuales del estado de los créditos para determinar la recuperación de cada caso.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva, quien orienta la política general y ha delegado su facultad crediticia en diferentes estamentos y funcionarios, quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte, los cuales se encuentran documentados en el Manual de Riesgo de Mercado.

#### **4.4. Riesgo de Liquidez**

La Aseguradora monitorea permanentemente las variables que afectan el riesgo de liquidez al que se encuentra expuesta La Aseguradora, con herramientas tales como la elaboración del flujo de caja semanal y mensual, el análisis de la valoración del portafolio de La Aseguradora, determinación del saldo en las cuentas y en los Fondos de Inversión e información en línea con las principales entidades bancarias.

El Flujo de Caja evalúa principalmente el nivel de liquidez y rentabilidad de las inversiones clasificadas como efectivo o equivalentes y su correspondencia con el nivel de obligaciones operativas generadas, permitiendo evidenciar el comportamiento de la parte operativa de La Aseguradora y su interrelación con el resultado o movimiento de inversiones de Tesorería, y así mismo, permite tomar decisiones de inversión y evaluar en todo momento la situación de liquidez de La Aseguradora para cubrir sus compromisos de corto y mediano plazo.

Con el fin de analizar de forma precisa cuáles son las necesidades de caja de La Aseguradora y monitorear su liquidez, su revisión se realiza de acuerdo a la siguiente estructura:

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **4.4. Riesgo de Liquidez (continuación)**

- Análisis de los ingresos y egresos técnicos
- Análisis de las inversiones
- Análisis de los impuestos
- Análisis de los otros ingresos y egresos

Así mismo, si el resultado operativo + el resultado de las inversiones + el resultado de actividades de financiación, es inferior a cero, se debe considerar como una señal de alerta.

Para solventar cualquier tipo de pérdida generada por eventos catastróficos, La Aseguradora cumple con cada una de las disposiciones de Ley, para lo cual se han conformado sub-portafolios que se ajustan a la Regulación Colombiana.

Consecuentemente, se ha conformado un portafolio específico para respaldar la reserva matemática de ARL, que cumple estrictamente con lo indicado para esta reserva en los Decretos 2779 y 094, y un portafolio específico para respaldar la reserva de terremoto.

En eventuales necesidades de liquidez, La Aseguradora puede:

- Proceder a la liquidación de su portafolio en menos de 24 horas, el cual es altamente realizable por estar valorado a precios de mercado y por estar constituido por inversiones en emisores con alto grado de calificación.
- La Aseguradora cuenta con sobregiros previamente aprobados en las instituciones financieras con las cuales maneja la operación, lo cual se constituye en una fuente inmediata de liquidez.
- Por otro lado, se ha direccionado parte del portafolio hacia inversiones en títulos emitidos por la República de Colombia, particularmente TES.

#### **4.5. Riesgo de Suscripción**

La Aseguradora cuenta con un sistema automatizado para la suscripción de pólizas, al cual tienen acceso todos los suscriptores que están en las Sucursales. Las tarifas se encuentran parametrizadas en el aplicativo y ningún suscriptor puede modificarlas. El sistema posee controles facultados en las diferentes delegaciones dependiendo de la complejidad y tamaño del negocio, generando diferentes niveles de autorización para la suscripción basados en la jerarquización de los cargos.

Adicional a lo anterior y con el fin de establecer tarifas que garanticen la suficiencia para cubrir riesgos actuales y futuros, gastos administrativos, de adquisición y la rentabilidad esperada, La Aseguradora a través de la Gerencia de Actuaría, utiliza métodos actuariales y/o estadísticos (tales como Triángulos de desarrollo, Estadística Inferencial, Modelos Matemáticos) y en conjunto con las áreas de negocio, monitorea permanentemente el resultado técnico de los riesgos en curso de la misma.

Por el perfil del mercado objetivo de La Aseguradora: personas naturales y la pequeña y mediana empresa, el riesgo de concentración de negocios por valores individuales, actividad económica, ramo, se dispersa de manera tal que la magnitud de pérdida en eventos individuales es baja.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **4.5. Riesgo de Suscripción (continuación)**

Como política general para todos los productos de La Aseguradora, es necesario tener en cuenta que los riesgos catastróficos se suscriben a través de unas políticas muy claras en cuanto a acumulación de riesgos y límites máximos de responsabilidad de La Aseguradora.

Se han establecido políticas especiales por línea de negocio, con el fin de proteger cúmulos de riesgos significativos.

Con el fin de realizar un adecuado monitoreo de los Riesgos de Suscripción, la Gerencia de Actuaría calcula los KPI (Key Performance Indicator) indicadores de ejecución de negocio, los cuales se monitorean aspectos claves como: la suscripción, la siniestralidad, el portafolio, entre otros y que son el insumo para el análisis de los productos, la preparación del presupuesto y el cálculo de la prima.

Los principales KPI de La Aseguradora son: La cantidad de negocios nuevos, la cancelación de pólizas, la retención de pólizas, la evolución de primas por sumas aseguradas y tasas promedio, el portafolio vigente y los ratios de frecuencia y severidad.

#### **4.6. Riesgo Operativo**

La Aseguradora cuenta con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo a los lineamientos establecidos en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual fue implementado a partir de Julio de 2007, fecha en la cual la Junta Directiva aprobó el Manual de Políticas y Procedimientos del Sistema de administración de Riesgo Operativo.

En el Manual de Riesgo Operativo de La Aseguradora, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio dentro de niveles definidos de apetito al riesgo. También se cuenta con el Manual del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio para el funcionamiento de La Aseguradora cuyo objetivo es minimizar la pérdida financiera, continuar con el servicio a los clientes y mitigar los efectos que pueden producirse en los planes estratégicos, la reputación, las operaciones y el mercado donde está situada La Aseguradora en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

La Aseguradora mantiene un registro de los eventos de riesgo operativo, el cual es administrado en el software CERO y se han realizado las reclasificaciones contables de los eventos que representaron una pérdida económica para La Aseguradora.

Al 31 de diciembre de 2018, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para 16 macro procesos. Para generarlos se tuvieron en cuenta las pruebas efectuadas a controles, la depuración de riesgos duplicados y controles inefectivos, los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos (actualización).

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo de La Aseguradora durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 se muestra a continuación:

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 4.6. Riesgo Operativo (continuación)

Concepto	2018
Riesgos	\$ 218
Controles	473

Las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el año 2018 fueron de \$ 170 millones, de los cuales ninguno corresponde a retenciones de primas.

Por otra parte, dentro de la Administración de Continuidad del Negocio, durante el año 2018, se realizó la actualización del Análisis del impacto del negocio o BIA (Business Impact Analysis), el cual cubrió riesgos financieros, operacionales, regulatorios, legales, entre otros, se realizó la actualización de 35 planes de continuidad, correspondiente a todos los procesos de la compañía y se realizaron diversas pruebas y ejercicios de BCP – DRP, cuyo resultado fue exitoso.

#### 4.7. Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo. (SARLAFT)

De conformidad con los lineamientos previstos en el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero artículo 102 al 107, referentes al Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (LA/FT), en concordancia con lo previsto en la Parte I del Título IV, Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, La Aseguradora ha adoptado políticas, procedimientos y herramientas tendientes a garantizar la prevención y control del mencionado riesgo LA/FT, las cuales se encuentran contenidas en el Manual de Políticas y Procedimientos del SARLAFT.

##### Objetivo del Sistema

Las medidas adoptadas por La Aseguradora, tienen por objeto prevenir y controlar la materialización de riesgos LA/FT así como mitigar el impacto de sus riesgos asociados, es decir, el riesgo legal, operativo, de contagio y reputacional con un enfoque basado en el riesgo, consistente con el negocio y proporcional frente al tamaño y riesgo al que se enfrente la entidad, asegurando el cumplimiento de los requerimientos legales y regulatorios pertinentes.

En desarrollo del Objetivo General, el SARLAFT de La Aseguradora, tiene los siguientes objetivos específicos:

- Prevenir que se introduzcan a La Aseguradora, a través de la ejecución de su objeto social principal o a través de los actos realizados por sus accionistas, empleados o vinculados, recursos provenientes de actividades relacionadas con el lavado de activos, y/o que dichos recursos sirvan para la financiación del terrorismo (en adelante “LA/FT”).
- Controlar el riesgo LA/FT, de manera que:
  - 1) Se detecten las operaciones sospechosas que se pretendan realizar o se hayan realizado en La Aseguradora para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades ilícitas o para servir como instrumento para proveer, recolectar, entregar, aportar o cualquier otro acto que promueva, organice, apoye, mantenga, financie o sostenga económicamente a grupos armados al margen de la ley o a sus integrantes o a grupos terroristas nacionales o extranjeros.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **4.7. Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo. (SARLAFT) (continuación)**

- 2) Se remita oportunamente a las autoridades los reportes externos de obligatoriedad legal.
- 3) Prevenir sanciones por incumplimientos legales en relación con la prevención de Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo.
- 4) Establecer procedimientos y mecanismos de control que permitan impedir el inicio de relaciones contractuales con personas relacionadas con delitos de Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo
- 5) Mantener una buena imagen y reputación, al ser reconocida como una entidad con un efectivo, eficiente y oportuno Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

#### **Políticas Generales del Sistema**

El SARLAFT implementado por La Aseguradora hace parte integral de la estructura de riesgo de la misma y sus políticas y procedimientos son de obligatoria aplicación por todos los funcionarios directos de La Aseguradora en todos los niveles, así como por los funcionarios de sus asociadas de propiedad total o parcial, trabajadores en misión, las Administradoras de Negocios – ADN y los Intermediarios que obran y actúan por cuenta nuestra, a quienes se les haya delegado procedimientos y responsabilidades en materia de conocimiento del cliente.

Los órganos de administración y de control, el Oficial de Cumplimiento y todos los funcionarios directos de La Aseguradora, trabajadores en misión y funcionarios de las ADN deben asegurar el cumplimiento de lo dispuesto en las políticas y procedimientos del SARLAFT, así como en las disposiciones legales.

El cumplimiento de las normas en materia de administración de riesgo LA/FT debe anteponerse al cumplimiento de las metas comerciales.

En caso de verificarse el incumplimiento de las políticas y procedimientos establecidos por La Aseguradora, en materia del SARLAFT, por parte de un funcionario, o de cualquier ADN y en general de todas las personas a quienes se les obliga, se toman las acciones pertinentes, dependiendo de la gravedad del asunto.

La omisión o incumplimiento de las políticas y procedimientos del SARLAFT, se considera como una violación de las obligaciones del empleado de La Aseguradora y como consecuencia, son extensibles las sanciones previstas en el reglamento interno de trabajo, entre las cuales se encuentran: amonestación, sanción o despido del funcionario y se llevan a cabo de acuerdo con los procedimientos establecidos por la Gerencia de Recursos Humanos.

Para el caso de ADN e Intermediarios, cualquier omisión o incumplimiento de las políticas y procedimientos del SARLAFT, constituye una violación contractual de cara a la oferta de prestación de servicios vigente entre compañía y las ADN o el Intermediario, la cual acarreará sanciones tales como amonestaciones, sanciones, multas e incluso cancelación del vínculo comercial con La Aseguradora. Así mismo, el cumplimiento de las disposiciones en materia SARLAFT es un factor tenido en cuenta en el cálculo de bonificaciones por resultados otorgados a las ADN.

La Aseguradora no descarta el inicio de acciones judiciales, en los casos a que haya lugar.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **4.7. Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo. (SARLAFT) (continuación)**

##### **Conflictos de Intereses**

Se entiende por conflicto de intereses cuando se presenta una situación en la cual un funcionario directo de La Aseguradora, trabajador en misión o funcionario de una ADN, se encuentra ante decisiones que generan intereses incompatibles entre sus propios intereses y los que tiene que ejercer en desarrollo de su cargo o actividad dentro de la organización, pudiendo despertar dudas sobre su objetividad profesional y sobre la integridad del negocio.

##### **Políticas Generales del Sistema**

Siempre que un funcionario, se encuentre frente a un posible conflicto de interés relacionado con delitos de Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo, deberá ponerlo en conocimiento de su superior jerárquico y del Oficial de Cumplimiento por cualquier medio escrito, de manera que sea el superior el que tomen las decisiones correspondientes.

Si el conflicto proviene del Oficial de Cumplimiento deberá reportarlo al suplente del Oficial de Cumplimiento y viceversa.

##### **Criterios de Vinculación de PEPs**

Se considera que las personas que pueden exponer en gran medida a la entidad al riesgo LA/FT, son las personas públicamente expuestas (Peps).

Frente a ellos La Aseguradora cuenta con los siguientes procesos especiales de vinculación y monitoreo:

##### ***Para PEPs***

Previo a su vinculación, todo cliente que por sus características personales es catalogado como PEP, debe contar con el visto bueno del Superior Jerárquico. La Oficina del Oficial de Cumplimiento monitorea las transacciones de todos los clientes PEP que se encuentran en la base de datos de Clientes PEP. Lo mismo se hace respecto de los clientes que cuentan con una mayor exposición al riesgo LA/FT.

##### **Reserva de la Información**

De conformidad con lo previsto en el artículo 105 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (E.O.S.F.), sin perjuicio de la obligación de transmitir de forma inmediata y suficiente a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF) los reportes externos que por mandato legal nos correspondan, La Aseguradora sólo está obligada a suministrar información obtenida en desarrollo de los mecanismos de control y monitoreo establecidos por el SARLAFT, cuando así lo soliciten la UIAF, la Superintendencia Financiera de Colombia y la Fiscalía General de la Nación.

##### **Código de Conducta**

El Código de Conducta y Ética, es el instrumento mediante el cual compañía señala de manera expresa las reglas de conducta que orientan su actuación y la de cada uno de sus funcionarios. Estas reglas son de imperativo cumplimiento para todos los funcionarios, de manera que sus preceptos se observen en cada acto u operación, por convicción y como manifestación de un propósito preventivo.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **4.7. Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo. (SARLAFT) (continuación)**

##### **Código de Conducta (continuación)**

Dicho Código de Conducta y Ética se encuentra publicado en la intranet, ubicado en la Biblioteca Virtual - Publicaciones y Documentos – Gobierno Corporativo – Manual de Conducta y Ética. Todo lo allí contenido se hace extensible a las actividades relacionadas con el SARLAFT.

##### **Procedimientos de Administración del Riesgo del Sistema**

###### **Vinculación de Clientes**

El procedimiento de conocimiento del cliente ha sido diseñado atendiendo a los lineamientos y exclusiones previstos en la Circular Básica Jurídica, instrumentados en el diligenciamiento del formulario por parte de los clientes potenciales antes de la celebración del contrato de seguros. El procedimiento de actualización de la información se lleva a cabo anualmente para lo cual se tiene en cuenta la fecha del formulario de conocimiento del cliente.

Todos los clientes de La Aseguradora cuentan con un proceso de conocimiento del cliente. La Aseguradora tiene información básica de los clientes (nombre y cédula) en los casos en que se encuentran expresamente exceptuados por la norma del diligenciamiento el formulario de vinculación. Respecto de los clientes no exceptuados del diligenciamiento del formulario de conocimiento del cliente, se obtiene el diligenciamiento en su vinculación inicial a La Aseguradora.

###### **Actualización de la Información**

La Aseguradora realiza las gestiones necesarias para actualizar la información de los clientes al menos anualmente.

El diligenciamiento del formulario de vinculación se realiza a los potenciales clientes antes de la celebración del contrato de seguros que lo vincula a La Aseguradora o cuando se evidencie que el cliente no cuenta con formulario digitalizado en el aplicativo de La Aseguradora. La actualización de la información se lleva a cabo anualmente con base en la fecha del formulario de conocimiento del cliente, independientemente de los procesos de renovación de las pólizas.

El formulario de conocimiento del cliente es diligenciado por el tomador y el asegurado antes de la emisión de la póliza, y por el beneficiario diferente al tomador y asegurado para formalizar la solicitud de indemnización.

En desarrollo de los procesos de vinculación y renovación, los formularios de conocimiento del cliente pueden ser firmados por los apoderados de los clientes, previa acreditación de dicha facultad. En los eventos en que éste poder sea presentado para reclamación de indemnizaciones, el apoderado debe diligenciar el formulario de conocimiento de cliente.

La recolección de firma y huella del formulario puede contratarse con terceros o realizarse a través de terceros, como, por ejemplo, cuando se delega a los Intermediarios de Seguros y Corredores.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **4.7. Riesgo de Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo. (SARLAFT) (continuación)**

##### **Evaluación de las Operaciones Inusuales**

Las operaciones inusuales que identifican y detectan los funcionarios, parten de unos modelos e indicadores cualitativos y cuantitativos de reconocido valor técnico (señales de alerta).

##### **Reporte de Operaciones Sospechosas**

Incluye las operaciones efectivamente realizadas y las que hayan sido intentadas o rechazadas por la organización.

El reporte de operación sospechosa deberá realizarse dentro de los tres días siguientes a que la operación ha sido catalogada como sospechosa, después del análisis por parte de la Oficina del Oficial de Cumplimiento.

##### **Reportes al Comité de Riesgo y Junta Directiva**

Trimestralmente se presentará a la Junta Directiva el informe del Oficial de Cumplimiento, con los temas relevantes sobre el sistema.

La Revisoría Fiscal hace revisiones al sistema por lo menos trimestralmente. La Aseguradora proporciona con tiempo y exactitud la información requerida por este órgano de control y sus informes, previamente discutidos con la Administración, son presentados a la Junta Directiva siguiente más próxima a la fecha en la que se entrega el informe al Oficial de Cumplimiento.

De otro lado, en cumplimiento de las políticas del Grupo Liberty Mutual, la Oficina del Oficial de Cumplimiento remite a la Oficina de Cumplimiento corporativo de Liberty Mutual (Office of Corporate Compliance), la información que le sea requerida en relación con las políticas y procedimientos para la prevención del riesgo LA/FT.

#### **4.8. Sistema de Atención al Consumidor Financiero**

En Liberty Seguros continuamos realizando las actividades para el adecuado funcionamiento del Sistema de Atención al Consumidor financiero – SAC, que nos permite brindar a nuestros clientes y usuarios información clara, veraz y oportuna. Seguimos trabajando en la implementación de mecanismos eficientes de atención de nuestros consumidores; monitoreo y análisis de indicadores, desarrollo de diferentes estrategias para la adecuada prestación del servicio, divulgación de información, desarrollo de una cultura enfocada hacia el servicio resolutivo, canales de recepción de quejas y reclamos, y una estrategia corporativa enfocada en cliente, en donde queremos mejorar y generar una experiencia memorable como foco principal y razón de ser de la misma.

#### **4.9. Sistema de Control Interno (Circular Externa 038 de 2009)**

La Aseguradora ha continuado en la tarea de fortalecer los componentes y elementos del sistema de control interno y monitorear su mantenimiento. Durante el año se realizaron diferentes actividades relacionadas con el mantenimiento, actualización y divulgación de los diferentes componentes del sistema y se llevó a cabo la revisión de las Normas de Control Interno para la gestión de la Tecnología.



## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **4.9. Sistema de Control Interno (Circular Externa 038 de 2009) (continuación)**

Algunos de los componentes que dan cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia Financiera y con los cuales cuenta La Aseguradora, son:

##### **1. Ambiente de Control**

- Manual de Gobierno Corporativo.
- Código de Ética y Conducta del Negocio.
- Manual Antifraude.
- Políticas de gestión humana.

##### **2. Evaluación de Riesgos**

- Valoración de los riesgos.
- Identificación de los cambios que pueden afectar el SCI.
- Sistema de Administración de Riesgo Operativo – SARO.
- Sistema de Administración de Riesgo de Mercado – SARM.
- Sarbanes Oxley Act – SOX.
- Sistema de Atención al Consumidor Financiero – SAC.

##### **3. Actividades de Control**

- Evaluación de controles de manera periódica.
- Actualización y levantamiento de matrices de riesgos.
- Revisiones y controles en cada uno de los niveles jerárquicos.
- Procedimientos y políticas de los procesos documentados y divulgados.
- Controles de acceso físico.
- Cláusulas de confidencialidad en los contratos celebrados por La Aseguradora con los funcionarios o proveedores.
- Buzón de transparencia.

##### **4. Información y Comunicación**

- Inventario de activos de información.
- Manual de estructura documental.
- Manual de políticas y servicios de archivo.
- Área de Comunicación Corporativa y Servicio.
- Página web.
- Políticas y procedimientos de atención y solución de quejas y reclamos.

##### **5. Supervisión y Seguimiento**

- Monitoreo a planes de acción.
- Evaluación periódica.
- Comunicar las debilidades y oportunidades de mejoramiento de los sistemas de control.

# **Liberty Seguros de Vida S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

### **5. Mediciones de Valor Razonable**

#### **Estimación valor razonable**

El valor razonable de los activos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios de mercados cotizados al cierre de la negociación en la fecha de cierre del ejercicio y son proporcionados por el proveedor de precios, PIP Colombia S.A., debidamente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Los mercados activos son aquellos en los cuales los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público, reflejando estos precios, además, transacciones de mercado reales, actuales o producidas con regularidad entre ellos se encuentran los activos financieros en títulos de deuda y de patrimonio en bolsas de valores.

El valor razonable de activos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración suministradas por el proveedor de precios (acciones de baja bursatilidad que cotizan en la BVC o por la Cartera Colectiva) de acuerdo con las fichas técnicas.

#### **Renta Variable**

##### **a) Valores de Alta Liquidez**

El precio de valoración se obtiene de la siguiente forma:

Se toma el precio de cierre calculado en el sistema de negociación. El precio de cierre se determina de acuerdo con lo siguiente:

- Precio establecido en la subasta de cierre, mediante algoritmo de calce a precio de equilibrio.
- Cierre aleatorio.
- Último precio de cierre publicado.

##### **b) Valores de Baja Liquidez**

El precio de valoración de estos valores se calcula tomando las operaciones que hayan marcado precio (calculado mediante subasta por el sistema de negociación) dentro del día de valoración teniendo en cuenta el peso de las mismas respecto al tiempo y al volumen transado.

#### **Fondos de Inversión Colectivas**

Para determinar el precio, los activos de renta fija que conforman el fondo se valoran de acuerdo con la normatividad vigente de la Superintendencia Financiera de Colombia y los tenedores de unidades en el fondo colectiva valoran su participación en dicho fondo con base en el valor de la unidad que es reportado diariamente por la entidad que administra el fondo colectivo, determinado dividiendo los activos netos del fondo por el número de unidades vigentes.

## **Liberty Seguros de Vida S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **5. Mediciones de Valor Razonable (continuación)**

##### **Renta Fija**

Los títulos de renta fija se valoran con el precio sucio o precio total calculado por Infovalmer. El precio sucio es el precio porcentual con tres (3) decimales el cual se adjudica, calza o registra una operación que incluye los intereses causados y pendientes del título desde la fecha de emisión y último pago de intereses hasta la fecha de cumplimiento de la operación de compra venta.

La Aseguradora puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizado en bolsa, los títulos de deuda y otros instrumentos de deuda para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero.

Las acciones que no cotizan en bolsa son valoradas mediante el método de variación patrimonial el cual consiste en comparar las variaciones de las cuentas patrimoniales del emisor en un período dado y afectar por la participación accionaria para determinar un precio por acción.

La jerarquía del valor razonable tiene los siguientes niveles:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos idénticos a los que la entidad pueda acceder a la fecha de medición. Dentro de esta categoría se encuentran los títulos que constituyen el portafolio de renta fija de La Aseguradora. De igual manera, lo constituye las acciones de alta liquidez que transan en la Bolsa de Valores de Colombia, tales como Banco de Bogotá, Preferencial Bancolombia y Grupo Aval.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo, ya sea directa o indirectamente. Dentro de esta categoría se encuentran las acciones de baja liquidez que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia y los Fondo de Inversión Colectivas.
- Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables para el activo constituyen las acciones que no cotizan en bolsa. Los precios no son proporcionados por fuentes independientes, sino que se requiere que el emisor provea información específica del patrimonio.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de La Aseguradora. La Aseguradora considera datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, que son distribuidos o actualizados regularmente, que son confiables y verificables, que no tienen derechos de propiedad, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos de La Aseguradora medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 5. Mediciones de Valor Razonable (continuación)

##### Renta Fija (continuación)

Clase de Inversión	A 31 de diciembre		
	2018	2017	
Nivel 1	Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$ 162,447	\$ 152,130
	Títulos de deuda pública externa emitidos o garantizados por la Nación	8,140	7,829
	Títulos emitidos avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera	10,729	17,783
	Títulos emitidos por residentes en el exterior	28,485	22,873
	Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	6,263	4,723
	Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	–	–
	<b>\$ 216,064</b>	<b>\$ 205,338</b>	
Nivel 2	Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$ –	\$ –
	Títulos emitidos avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera	163,798	145,113
	Títulos emitidos por residentes en el exterior	–	–
	Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	94,394	77,149
	Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	–	2,330
	<b>\$ 258,192</b>	<b>\$ 224,592</b>	
Nivel 3	Títulos emitidos por residentes en el exterior	\$ 13,813	\$ 12,782
	Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	10,392	8,107
	Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	2,192	–
	Acciones no inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores	61	63
		<b>\$ 26,458</b>	<b>\$ 20,952</b>
<b>Total General</b>	<b>\$ 500,714</b>	<b>\$ 450,882</b>	

Las inversiones, cuyos valores se basan en precios de mercado cotizados en mercados activos y, por lo tanto, que se clasifican en el Nivel 1, incluyen las siguientes:

- Bonos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera.
- Bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito.
- Bonos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.
- Títulos de Deuda Pública interna (TES Pesos TF)
- Títulos de Deuda Pública externa (Bonos Yankees)
- Bonos emitidos por entidades del exterior.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 5. Mediciones de Valor Razonable (continuación)

##### Renta Fija (continuación)

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2, incluyen las siguientes:

- Bonos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera.
- Bonos emitidos por organismos multilaterales de crédito.
- Bonos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.
- Bonos emitidos por entidades del exterior.

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables en vista que no cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen:

- Acciones no inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores.
- Bonos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera.
- Bonos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera.

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 corresponden a acciones y valores que no cotizan en bolsa y las cuales de acuerdo con normas de la Superintendencia Financiera de Colombia se registran valorizaciones o desvalorizaciones en el patrimonio con base en la participación de La Aseguradora en las variaciones patrimoniales de las entidades emisoras de las acciones. El siguiente es el detalle del movimiento de las acciones valoradas en categoría de Nivel 3:

	A 31 de diciembre	
	2018	2017
Saldo al comienzo del periodo	\$ 63	\$ 56
Adquisiciones del periodo	–	–
Ventas del periodo	(2)	–
Ajustes del valor patrimonial con cargo a ORI	–	7
Saldo al final del periodo	\$ 61	\$ 63

El patrimonio del Nivel 3 asciende a:

Emisor	A 31 de diciembre de 2018		A 31 de diciembre de 2017	
	Valor Razonable	Valor Deterioro Razonable	Valor Razonable	Valor Deterioro Razonable
La Previsora Promisión	\$ 374,133 32,779	\$374,133 32,779	\$374,710 33,303	\$374,710 33,303

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 5. Mediciones de Valor Razonable (continuación)

El siguiente es el detalle del valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado solamente para propósitos de revelación.

	A 31 de diciembre de 2018		A 31 de diciembre de 2017	
	Valor Libros	Valor Razonable	Valor Libros	Valor Razonable
Inversiones a costo amortizado	\$ 93,841	\$ 97,604	\$ 86,066	\$ 91,133
Cartera de crédito	—	—	—	—
Otros activos financieros	17	17	17	17
Cuentas por cobrar de seguros	16,048	16,048	20,256	20,256
Cuentas por cobrar de reaseguros	19,673	19,673	14,342	14,342
Otras cuentas por cobrar	2,514	2,514	1,078	1,078
Otros activos no financieros	3,120	3,120	4,597	4,597
Cuentas por pagar actividad aseguradora	6,498	6,498	4,305	4,305
Otras cuentas por pagar	17,274	17,274	17,434	17,434
Otros pasivos financieros	5,528	5,528	5,565	5,565
Otros pasivos no financieros	5,800	5,800	6,479	6,479
	<b>\$ 170,313</b>	<b>\$ 174,076</b>	<b>\$ 160,139</b>	<b>\$ 165,206</b>

#### 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>En pesos colombianos</b>		
Bancos y otras Entidades Financieras (1) - pesos	\$ 7,176	\$ 9,583
Inversiones en derechos fiduciarios (2)	5,796	5,255
Cheques	—	—
Descubiertos bancarios (3)	(3,820)	(8,954)
	<b>\$ 9,152</b>	<b>\$ 5,884</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Bancos y otras Entidades Financieras - Extranjeras	\$ 7	\$ 1,525
Caja menor	—	—
	<b>\$ 7</b>	<b>\$ 1,525</b>
<b>Total Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>\$ 9,159</b>	<b>\$ 7,409</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

Los saldos en cuenta corriente en moneda extranjera se re expresan a la tasa de cierre en la cual en 2018 cerró en \$3,249.75 por lo cual la equivalencia de efectivo es de \$2.154 dólares para el 2018 y para 2017 la tasa de cierre fue de \$2,984 equivalentes a \$511.156 dólares.

Los recursos en cuenta corriente a cierre del 31 de diciembre de 2018 se encuentran restringidos hasta por un monto de \$17 millones producto de los diferentes procesos jurídicos que actualmente se adelantan.

- (1) A continuación se presenta el saldo existente en cada una de las entidades financieras en las cuales La Aseguradora maneja fondos de efectivo:

Entidad Financiera	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Citibank	\$ 3,200	\$ 8,484
AV Villas	1,242	–
Banco de Occidente	861	150
Bancolombia	757	276
Colpatria	494	184
Banco Davivienda	328	206
Banco ITAÚ	131	11
BBVA	86	89
GNB (HSBC - Sudameris)	77	64
Corpbanca / Helm	–	119
<b>Total Saldo entidades Financieras</b>	<b>\$ 7,176</b>	<b>\$ 9,583</b>

- (2) A continuación se presenta el saldo existente en cada una de las entidades financieras en las cuales La Aseguradora maneja fondos de efectivo:

Entidad	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Valores Bancolombia	\$5,712	\$ 3,115
Corpbanca Investment	52	50
Skandia	15	14
Fiduciaria BBVA	12	11
Corficolombiana	5	2,047
Casa de Bolsa	–	18
	<b>\$ 5,796</b>	<b>\$ 5,255</b>

- (3) A continuación se presenta el detalle de los Descubiertos Bancarios por cada una de las entidades financieras en las cuales La Aseguradora maneja fondos de efectivo:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Citibank	\$ (3,375)	\$ (5,267)
Av Villas	(169)	–
Bancolombia	(144)	(3,687)

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Banco de occidente	(123)	–
Banco Colpatría	(7)	–
ITAÚ	(1)	–
BBVA	(1)	–
	<u>\$ (3,820)</u>	<u>\$ (8,954)</u>

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes. De las principales instituciones financieras en la cual La Aseguradora mantiene fondos en efectivo

	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Banco</b>		
Gnb (Hsbc - Sudameris)	AAA	VrR1+
Bancolombia	AAA	F1+
Citibank	AAA	F1+
Banco De Occidente	AAA	F1+
BBVA	AAA	F1+
Colpatría	AAA	BRC1+
Banco Agrario	AAA	BRC1+
Coomeva	AA-	BRC2+
Bcsc	AAA	Vr1+
Banco Davivienda	AAA	F1+
Banco De Bogotá	AAA	BRC1+
Av Villas	AAA	BRC1+
Itau Corpbanca	AA+	F1+

Los anteriores fondos están libres de restricciones o gravámenes, la tasa de interés promedio del año en 2018 y 2017 oscilan entre el 0% y 1%.

#### 7. Activos Financieros de Inversión

El siguiente es el detalle de los Activos Financieros de Inversión

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>En títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable:</b>		
Títulos de deuda		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 162,447.00	\$ 152,130
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	–	–



# Liberty Seguros de Vida S.A.

## Notas a los estados financieros

### 7. Activos Financieros de Inversión (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	174,528	162,896
Otros	113,241	92,309
	<b>\$ 450,216</b>	<b>\$ 407,335</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 8,140	\$ 7,829
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	-	-
Emitidos o garantizados por bancos centrales	-	-
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	14,112	14,055
Otros	28,185	21,600
	<b>\$ 50,437</b>	<b>\$ 43,484</b>
<b>Total títulos de deuda</b>	<b>\$ 500,653</b>	<b>\$ 450,819</b>
<b>Con ajuste a patrimonio en Otros Resultados Integrales</b>		
En pesos colombianos		
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>\$ 61</b>	<b>\$ 63</b>
<b>Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable</b>	<b>\$ 61</b>	<b>\$ 63</b>
Títulos de deuda		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	\$ 70,423	\$ 68,665
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano		
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	11,084	6,075
Otros	-	-
	<b>\$ 81,507</b>	<b>\$ 74,740</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	5,979	5,494
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	-	-
Emitidos o garantizados por bancos centrales	-	-
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	6,355	5,832
Otros	-	-
	<b>\$ 12,334</b>	<b>\$ 11,326</b>
<b>Total títulos de deuda a costo amortizado</b>	<b>\$ 93,841</b>	<b>\$ 86,066</b>
	<b>\$ 594,555</b>	<b>\$ 536,948</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 7. Activos Financieros de Inversión (continuación)

La Aseguradora, como organización que busca alcanzar un nivel significativo de rentabilidad en sus operaciones, apoya parte de sus actividades en la formación de un portafolio de inversiones que aseguren la coherencia entre la estructura de sus balances y los niveles de seguridad, rentabilidad y liquidez determinados en los objetivos de la organización. Es así como La Aseguradora, ha orientado sus recursos hacia inversiones en títulos de renta fija preferiblemente, y emitidos por entidades que han sido calificadas mínimo como AA.

La Tesorería hace seguimiento permanente sobre el comportamiento de las tasas de interés y del tipo de cambio, para así medir el impacto de sus variaciones sobre el portafolio, de esta manera tomar las mejores decisiones en materia de inversión. El "back office" continúa bajo la administración de Cititrust S.A., que se encarga de la custodia de las inversiones de La Aseguradora, a través de los depósitos designados para ese fin (DCV, DECEVAL o CLEARSTREAM) y por otro lado del cumplimiento de las operaciones de tesorería, previo registro de las mismas en el sistema designado para ese propósito por la Fiduciaria y denominado Citidirect for Securities.

La composición del portafolio por monedas es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Pesos	\$ 531,782	\$ 482,138
Dólares	62,773	54,810
	<u>\$ 594,555</u>	<u>\$ 536,948</u>

La composición del portafolio de las inversiones a valor razonable a través de resultados y a costo amortizado por su plazo de maduración, neto de provisiones, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
0-90 días	\$ 40,795	\$ 11,257
91-365 días	84,530	112,199
1-3 años	147,086	227,433
3-5 años	118,246	70,903
> 5 años	203,837	115,093
	<u>\$ 594,494</u>	<u>\$ 536,885</u>

Al 31 de diciembre de 2018 La Aseguradora posee inversiones netas por un total de \$594.555 frente a un valor requerido de \$440.773 presentando un exceso en la inversión de cobertura de 26% en reservas técnicas equivalentes a \$153.782.

Inversiones a valor razonable a través de resultados en títulos de deuda al 31 de diciembre:

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 7. Activos Financieros de Inversión (continuación)

Tipo de Inversión	A 31 de diciembre de 2018		A 31 de diciembre de 2017	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
TES	\$ 162,447	32.45%	\$ 152,130	33.75%
CDT largo plazo	143,095	28.58%	121,750	27.01%
Bonos en pesos	82,935	16.57%	117,616	26.09%
Bonos corporativos en dólares	59,547	11.89%	43,987	9.76%
Bonos Yankees	42,298	8.45%	7,829	1.74%
CDT	8,140	1.63%	5,177	1.15%
Bonos multilaterales	2,191	0.44%	2,330	0.52%
	<b>\$ 500,653</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 450,819</b>	<b>100%</b>

(2) Inversiones a costo amortizado:

Tipo de Inversión	A 31 de diciembre de 2018		A 31 de diciembre de 2017	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
TES	\$ 70,422	75.04%	\$ 68,665	79.78%
CDT Largo Plazo	8,034	8.56%	5,833	6.78%
Bonos corporativos en dólares	6,355	6.77%	1,022	1.19%
Bonos Yankees	5,980	6.37%	5,053	5.87%
CDT	2,032	2.17%	–	0.00%
Bonos en pesos	1,018	1.08%	5,493	6.38%
	<b>\$ 93,841</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 86,066</b>	<b>100%</b>

VaR

El total de inversiones de renta fija se clasifican al 31 de diciembre:

Tipo de Inversión	A diciembre 2018		A diciembre 2017	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
A valor razonable a través de resultados	\$ 500,653	84.22%	\$ 450,819	83.97%
A costo amortizado	93,841	15.78%	86,066	16.03%
	<b>\$ 594,494</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 536,885</b>	<b>100%</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 7. Activos Financieros de Inversión (continuación)

Los emisores que representan el 86.29% de la calificación AAA son:

	A diciembre de 2018		A diciembre de 2017	
	Valor Portafolio	Porcentaje Participación	Valor Portafolio	Porcentaje Participación
<b>Emisor</b>				
Ministerio De Hacienda Y Crédito Publico	\$ 232,870	46.38%	\$ 220,796.00	47.66%
B.B.V. Banco Ganadero	34,665	6.90%	29,550	6.38%
Banco Davivienda	25,551	5.09%	23,507	5.07%
Bancolombia	24,545	4.89%	30,802	6.65%
Banco de Bogotá	17,912	3.57%	14,275	3.08%
Financiera de Desarrollo Territorial S.A	17,491	3.48%	15,518	3.35%
Epm - Empresas Públicas De Medellín E.S.P	15,041	3.00%	16,909	3.65%
Banco de la República	14,119	2.81%	13,323	2.88%
Interconexión Eléctrica S.A E.S.P Isa	13,324	2.65%	8,514	1.84%
Codensa S.A E.S.P	13,082	2.61%	8,159	1.76%
Emgesa S.A E.S.P	11,578	2.31%	11,587	2.50%
EEB	11,030	2.20%	11,001	2.37%
Banco de Occidente	10,890	2.17%	8,322	1.80%
Banco Santander de Negocios	8,547	1.70%	8,655	1.87%
Municipio de Medellín	7,781	1.55%	7,706	1.66%
Empresa Colombiana de Petróleos- Ecopet	7,261	1.45%	9,843	2.12%
Sodimac	7,142	1.42%	5,071	1.09%
Isagen	7,081	1.41%	–	–
Promigas S.A E.S.P	6,101	1.22%	4,050	0.87%
Bancoldex	5,750	1.15%	3,638	0.79%
Citibank Colombia	3,057	0.61%	3,049	0.66%
Banco Centroamericano de Integración Económica Bce	2,191	0.44%	2,330	0.50%
Grupo Suramericana de Inversiones	2,063	0.41%	2,059	0.44%
Banco Popular	1,995	0.40%	–	–
Banco Av Villas	1,005	0.20%	4,616	1.00%
	<b>\$ 502,072</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 463,280</b>	<b>100%</b>

El siguiente es el resumen del portafolio de inversiones de renta fija es:

	2018	2017
<b>Concepto</b>		
Valor máximo	\$ 594,493	\$ 538,646
Valor mínimo	544,257	487,082
Valor promedio	570,638	514,466

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 7. Activos Financieros de Inversión (continuación)

En el 2018 y 2017 La Aseguradora evaluó bajo el riesgo de solvencia las inversiones a valor razonable a través de resultados de renta fija, excepto las emitidas o garantizadas por la Nación o por el Banco de la República. El resultado de la evaluación fue una calificación A.

#### 8. Inversiones en Asociadas

A continuación, se muestra un detalle de las inversiones en empresas asociadas y negocios conjuntos:

	A 31 de diciembre de	
	2018	2017
Subsidiarias	\$	–
Asociadas	2,770	2,662

A continuación, se presentan los porcentajes de participación en cada una de las empresas asociadas ubicados en Colombia.

	A 31 de diciembre de 2018		A 31 de diciembre de 2017	
	% de Participación	Valor en Libros	% de Participación	Valor en Libros
<b>Compañías Asociadas</b>				
La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S.	9.51%	\$ 2,770	9.51%	\$ 2,662

La totalidad de las asociadas se encuentran domiciliadas en Colombia. Las inversiones en mención no se encuentran pignoradas.

La información financiera condensada de las inversiones en empresas asociadas es la siguiente:

	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
<b>A 31 de diciembre de 2017</b>						
La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S.	\$ 33,242	\$ 5,092	\$ 28,151	\$ 4,407	\$ 3,519	\$ 888
<b>A 31 de diciembre de 2018</b>						
La Libertad Compañía de Inversiones y Servicios S.A.S.	\$ 34,133	\$ 4,253	\$ 29,881	\$ 4,063	\$ 2,333	\$ 1,730

#### 9. Cartera de Créditos

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>En pesos colombianos</b>		
Capital	\$ 2,136	\$ 2,260
Intereses	5,846	7,403
Deterioro Capital (1)	(2,136)	(2,260)
Deterioro Interés (2)	(5,846)	(7,403)
<b>Total cartera de créditos</b>	\$ –	\$ –

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 9. Cartera de Créditos (continuación)

(1) El movimiento del deterioro de cartera de crédito, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del periodo	\$ 2,260	\$ 1,773
Liberaciones	(1,412)	(273)
Constituciones	1,288	760
Saldo al final del periodo	\$ 2,136	\$ 2,260

(2) El movimiento del deterioro de intereses de cartera de crédito, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del periodo	\$ 7,403	\$ 5,566
Constituciones	4,490	2,041
Liberaciones	(6,047)	(204)
Saldo al final del periodo	\$ 5,846	\$ 7,403

#### 10. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar de seguros al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Primas pendientes por cobrar (1)	\$ 23,549	\$ 25,933
Cuentas por cobrar intermediarios	551	474
Coaseguro (2)	127	962
Deterioro cuentas por cobrar intermediarios	(122)	(122)
Deterioro Primas pendientes por cobrar (3)	(8,057)	(6,991)
	\$ 16,048	\$ 20,256

(1) Primas pendientes por cobrar:

2018	Total	0-75 días	76-90 días	91-180 días	Más de 181 días
Riesgos Laborales	\$ 18,457	\$ 11,562	\$ -	\$ 501	\$ 6,394
Grupo Vida	1,983	953	91	324	615
Vida Individual	1,326	1,184	22	76	44
Colectivo Vida	683	440	27	168	48
Exequial	791	505	19	171	96
Accidentes Personales	304	144	2	119	39
Coaseguros Cedido	5	-	-	-	5
	\$ 23,549	\$ 14,788	\$ 161	\$ 1,359	\$ 7,241

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 10. Cuentas por Cobrar Actividad Aseguradora (continuación)

2017	Total	0-75 días	76-90 días	91-180 días	Más de 181 días
Riesgos Laborales	\$ 17,414	\$ 11,637	\$ –	\$ 490	\$ 5,287
Grupo Vida	4,461	2,004	163	1,452	842
Vida Individual	1,521	1,306	18	125	72
Exequial	1,457	1,215	21	179	42
Accidentes Personales	743	507	8	193	35
Colectivo Vida	333	191	11	103	28
Coaseguro	4	–	–	–	4
	<u>\$ 25,933</u>	<u>\$ 16,860</u>	<u>\$ 221</u>	<u>\$ 2,542</u>	<u>\$ 6,310</u>

(2) El detalle de las cuentas a Coaseguro por tercero, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Acceptado:		
Seguros Del Estado S.A.	\$ 56	\$ –
Allianz Seguros De Vida	14	–
Seguros Alfa S.A.	12	–
Vida Alfa S.A.	8	–
Otros	–	123
Suramericana Seguros De Vida S.A.	–	25
	<u>\$ 90</u>	<u>\$ 148</u>
Cedido:		
Seguros Generales Suramericana S.A.	\$ 24	\$ 24
Allianz Seguros De Vida	11	16
Seguros De Vida Del Estado S.A.	2	2
Suramericana Seguros De Vida S.A.	–	762
Nit Rutina Siniestros	–	6
Progreso Ltda.Asesores De Seguros	–	4
	<u>\$ 37</u>	<u>\$ 814</u>

3) El deterioro de las cuentas por cobrar actividad aseguradora está representado principalmente en la cuenta de Primas pendientes de recaudo.

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del periodo	\$ 6,991	\$ 5,671
Constituciones	1,234	1,425
Liberaciones	(168)	(60)
Castigo de cartera	–	(45)
Saldo al final del periodo	<u>\$ 8,057</u>	<u>\$ 6,991</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 11. Cuentas por Cobrar de Reaseguros

El detalle de reaseguro para los años 2018 y 2017 es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Reservas técnicas para siniestros pendientes (1)	\$ 16,907	\$ 11,066
Cuentas corrientes (2)	2,192	2,770
Reservas técnicas para siniestros no avisados	636	362
Reservas técnicas de riesgos en curso	60	148
Deterioro reservas técnicas parte reasegurador	(6)	(4)
Deterioro cuentas corrientes	(116)	—
	<u>\$ 19,673</u>	<u>\$ 14,342</u>

(1) Reservas técnicas para siniestros pendientes:

Riesgos profesionales	\$ 14,719	\$ 8,174
Vida grupo	2,157	2,863
Vida individual	31	29
	<u>\$ 16,907</u>	<u>\$ 11,066</u>

(2) El detalle de cuentas corrientes reaseguros es el siguiente:

	2018	% Provisión/ Cuenta por Cobrar	2017	% Provisión/ Cuenta por Cobrar
Hannover Rückversicherung Ag.	\$ 829	7.96%	\$ 420	—%
Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A.	365	4.11%	48	—%
General Reinsurance AG	300	3.67%	77	—%
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft	133	0.00%	183	—%
SCOR Re	113	19.47%	28	—%
XL Re Limited	452	—%	14	—%
Liberty Mutual Insurance Company	—	—%	2,000	—%
	<u>\$ 2,192</u>		<u>\$ 2,770</u>	

Maduración de saldos activos:

	2018	0–90 Días	91–180 Días	180–270 días	2017	0–90 Días	91–180 Días	271 a más de 360 días
Liberty Mutual Insurance Company	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 2,000	\$ 1,803	\$ 83	\$ 114
Hannover Rückversicherung Ag.	829	392	51	386	420	337	83	—
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft	133	133	—	—	183	183	—	—
General Reinsurance AG	300	151	45	104	77	11	66	—
Mapfre Re Compañía de Reaseguros S.A.	365	190	(2)	177	48	87	(39)	—
SCOR Re	113	61	17	35	28	—	28	—
XL Re Limited	452	434	1	17	14	14	—	—
	<u>\$ 2,192</u>	<u>\$ 1,361</u>	<u>\$ 112</u>	<u>\$ 719</u>	<u>\$ 2,770</u>	<u>\$ 2,435</u>	<u>\$ 221</u>	<u>\$ 114</u>



## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 12. Propiedad y Equipo, Neto de Depreciación

El detalle de la propiedad planta y equipo, es el que sigue:

	Terrenos	Edificios	Equipo Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Total
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>	\$ 2,111	\$ 8,106	\$ 179	\$ 35	\$ 227	\$ 10,658
(-) Bajas Obsolescencia/Pérdida	-	-	(4)	-	-	(4)
(-) Ventas	-	-	(5)	-	(227)	(232)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2017</b>	2,111	8,106	170	35	-	10,422
(-) Bajas Obsolescencia/Pérdida	-	-	(1)	(10)	-	(11)
(-) Ventas	-	-	-	(2)	-	(2)
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>\$ 2,111</b>	<b>\$ 8,106</b>	<b>\$ 169</b>	<b>\$ 23</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 10,409</b>
	Terrenos	Edificios	Equipo Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Total
<b>Depreciación Acumulada</b>						
<b>Depreciación Acumulada al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ -	\$ (3,136)	\$ (178)	\$ (35)	\$ (175)	\$ (3,524)
Gasto Depreciación 2017	-	(208)	-	-	(19)	(227)
Depreciación por bajas y/o Ventas	-	-	9	-	194	203
<b>Depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2017</b>	-	(3,344)	(169)	(35)	-	(3,548)
Gasto Depreciación 2018	-	(208)	-	-	-	(208)
Depreciación por bajas y/o Ventas	-	-	1	12	-	13
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (3,552)</b>	<b>\$ (168)</b>	<b>\$ (23)</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ (3,743)</b>
<b>Importe neto en libros en Diciembre 31 2017</b>	<b>\$ 2,111</b>	<b>\$ 4,762</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 6,874</b>
<b>Importe neto en libros en Diciembre 31 2018</b>	<b>\$ 2,111</b>	<b>\$ 4,554</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 6,666</b>

La propiedad y equipo se encuentra debidamente asegurada, con pólizas de todo riesgo. Sobre los activos de la Aseguradora no existen hipotecas, ni han sido cedidos en garantía prendaria.

El mantenimiento de los principales sistemas de la Aseguradora es contratado de manera anual, con especialistas en los temas, se hacen contratos de mantenimiento anual preventivo y correctivo.

Las mejoras o adiciones se cotizan con distintos proveedores, se realiza una evaluación financiera, comercial estructural y técnica, de los diferentes proveedores que podrían prestar el servicio, se certifica los proveedores con mejor calificación y luego se negocia el precio.

A la fecha de corte, se realizaron las evaluaciones de deterioro correspondientes para edificios y terrenos, donde se encontró que las mismas no registraron pérdidas por deterioro.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 13. Activos Intangibles

El siguiente es el detalle de los saldos de activos intangibles al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Activos intangibles adquiridos (Sistemas)	\$ 715	\$ 1,289
Activos intangibles adquiridos (Core)	39	346
	<b>\$ 754</b>	<b>\$ 1,635</b>

El siguiente es el detalle de los saldos de activos intangibles al 31 de diciembre 2018 y 2017:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Programas y Aplicaciones Informáticas</b>		
Saldo Inicial	\$ 1,635	\$ 1,848
Adiciones	17	760
Amortización	(898)	(973)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 754</b>	<b>\$ 1,635</b>

#### 14. Activos por Impuestos

El detalle de los Activos por Impuestos es el siguiente:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activo por Impuesto</b>		
Activo por impuesto corriente	\$ 2,712	\$ 6,907
Activo por impuesto diferido	2,562	2,872
	<b>\$ 5,274</b>	<b>\$ 9,779</b>

(1) El detalle por impuesto corriente es el siguiente:

Impuesto al valor agregado	\$ 475	\$ 6,431
Impuesto y anticipos de renta	2,236	475
Impuesto y anticipos de industria y comercio	1	1
	<b>\$ 2,712</b>	<b>\$ 6,907</b>

	<b>0 a 30 días</b>	<b>30 a 90 días</b>	<b>90 a 360 días</b>	<b>más de 360 días</b>	<b>Saldo 31 de diciembre de 2018</b>
Impuesto al valor agregado	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 475	\$ 475
Renta y Complementarios	-	2,236	-	-	2,236
Impuesto y anticipos de industria y comercio	-	1	-	-	1
	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2,237</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 475</b>	<b>\$ 2,712</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 14. Activos por Impuestos (continuación)

##### Impuestos diferidos con respecto a inversiones en asociadas

En cumplimiento de la NIC 12, la Compañía no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias, principalmente por conceptos correspondientes a mediciones contables de valoración a precios de mercado, valorizaciones y aplicación del método de participación a partir del 1 de enero de 2015. Lo anterior debido a que: i) La Compañía tiene el control de las subsidiarias y, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias.

##### Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los periodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2018, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.: (Cifras en Miles de pesos)

##### (2) Impuestos diferidos activos

	31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado) a resultados	31 de diciembre de 2017	Acreditado (cargado) a resultados	31 de diciembre de 2018
Cuentas por cobrar	\$ -	\$ 1,501	\$ 1,501	\$ (512)	\$ 989
Diferencia entre las bases fiscales y contables de PPE y depreciación	47	(47)	-	-	-
Diferencia entre las bases fiscales y contables de activos Diferidos	-	210	210	74	284
Pasivo por impuestos	88	9	98	(98)	-
Valoración de inversiones títulos de deuda	1	16	17	-	17
Cuentas por pagar, Pasivos estimados y provisiones y Beneficios a Empleados	1,225	(178)	1,047	131	1,178
Reservas	-	-	-	93	93
Exceso de renta presuntiva	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>\$ 1,361</b>	<b>\$ 1,511</b>	<b>\$ 2,873</b>	<b>\$ (312)</b>	<b>\$ 2,561</b>

#### 15. Otros Activos No Financieros

El siguiente es el detalle de los otros activos:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Derechos de Fideicomisos	\$ 2,188	\$ 1,798
Comisiones a intermediarios de seguros (1)	924	2,756
Gastos pagados por anticipado	8	42
Deterioro otros activos no financieros	-	1
	<b>\$ 3,120</b>	<b>\$ 4,597</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 15. Otros Activos No Financieros (continuación)

- (1) Corresponde a los saldos por diferir de las comisiones de intermediación, ADN y retornos, según los porcentajes de comisiones pactadas y condiciones del negocio que se diferieren a la vigencia de la póliza, en el ramo judicial está definido a 3 años.

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>Saldo inicial</b>	\$ 2,756	\$ 3,569
Cargo	10,937	16,262
Amortización	(12,769)	(17,075)
<b>Saldo final</b>	<b>\$ 924</b>	<b>\$ 2,756</b>

- (1) A continuación, se detalla movimiento del DAC:

Comisiones diferidas emisión	\$ 148,636	\$ 139,552
Comisiones diferidas retornos	26,948	25,849
Comisiones ADN nuevas	23,819	22,919
Comisiones directas	(142)	(142)
Comisiones diferidas cancelación	(843)	(583)
Amortización comisión ADN	(23,783)	(22,659)
Amortización retornos	(26,851)	(25,200)
Comisión diferidas amortización	(146,860)	(136,980)
	<b>\$ 924</b>	<b>\$ 2,756</b>

#### 16. Reservas Técnicas de Seguros

Reserva matemática (1)	\$ 170,422	\$ 153,496
Reserva seguro de vida de ahorro con participación	102,939	95,735
Reserva para siniestros avisados (2)	86,844	87,404
Reserva de Siniestros no avisados (3)	45,217	44,472
Reservas especiales	29,655	27,105
Reserva para siniestros pendientes parte reasegurador	16,907	11,066
Reserva de riesgos en curso (4)	3,896	11,600
Reserva desviación de siniestralidad	1,000	1,000
Reserva ULAE	803	-
Depósito de reserva a Reaseguradores del exterior	449	564
<b>Total reservas técnicas de seguros</b>	<b>\$ 458,132</b>	<b>\$ 432,442</b>

- (1) El siguiente es el detalle por ramo de la reserva matemática:

Riesgos Laborales ARL	\$ 170,422	\$ 152,497
Vida individual	-	999
Reserva matemática parte reaseguradora	-	-
	<b>\$ 170,422</b>	<b>\$ 153,496</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 16. Reservas Técnicas de Seguros (continuación)

(2) El siguiente es el detalle por ramo de la reserva para siniestros avisados:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Riesgos profesionales	\$ 75,301	\$ 75,979
Vida grupo	6,943	6,841
Exequias	1,979	1,632
Accidentes personales	1,663	2,354
Vida Individual	616	304
Colectivo vida	342	294
	<u>\$ 86,844</u>	<u>\$ 87,404</u>

(3) El siguiente es el detalle por ramo de la reserva para siniestros no avisados:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Riesgos profesionales	\$ 37,271	\$ 36,087
Vida grupo	4,326	3,996
Salud	3,106	3,923
Exequias	514	466
	<u>\$ 45,217</u>	<u>\$ 44,472</u>

(4) El siguiente es el detalle por ramo de la reserva de riesgos en curso:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Vida grupo	\$ 1,623	\$ 6,412
Exequias	1,495	2,655
Colectivo vida	295	203
Accidentes personales	272	1,711
Vida individual	211	619
	<u>\$ 3,896</u>	<u>\$ 11,600</u>

A partir de abril de 2017 La Aseguradora adoptó la metodología póliza a póliza para el cálculo de la reserva de prima no devengada basándose en lo reglamentado en el Decreto 2973 de 2013.

#### 17. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora

El detalle de las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar, es el que sigue:

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 17. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)

	A 31 de diciembre	
	2018	2017
Cuentas por pagar intermediarios de seguros (1)	\$ 3,877	\$ 3,458
Siniestros liquidados por pagar (2)	1,659	712
Coaseguradores cuenta corriente (3)	570	177
Reaseguradores cuenta corrientes (3)	330	1
Otras cuentas por pagar actividad aseguradora	62	(43)
	<b>\$ 6,498</b>	<b>\$ 4,305</b>

(1) El siguiente es el detalle por tercero de cuentas por pagar a intermediarios de seguros:

	A 31 de diciembre	
	2018	2017
Delima Marsh S.A. Corredores De Seguros	\$ 628	\$ 553
Aon Col.Corr.De Seguros Pmgb Ambientti	536	528
Jardine Lloyd Thompson Pmgb Petronorte	314	165
ITAU Corredores de Seguros	252	–
Howden Wacolda S.A.Corredor	144	117
Jaime Garcia G. & Cia. Ltda.	138	–
Gomosec Ltda. Asesores Profes. De Seguro	124	112
Willis Col Cor De Seg.	102	62
Crear Progreso S.A Corredores De Seguros	76	77
Arthur Gallagher corredores	64	–
Correcol Corredores Colombianos De Seg.	59	55
Riegel Ltda	48	–
Proseguros Corredores De Seguros S.A.	41	46
B.F.R. S.A.Sociedad Corredora De Seguros	31	59
Cp Broker agencia de seguros	31	–
Libor Agencia de Seguros Ltda	–	40
Helm Corredor De Seg. Pmgb Coninsa Hotel	–	282
Otros Terceros (1,1)	1,289	1,362
	<b>\$ 3,877</b>	<b>\$ 3,458</b>

(1,1) Corresponden a terceros cuyo monto pendiente por pagar es inferior a \$30.

(2) El siguiente es el detalle de siniestros liquidados por pagar por ramo:

	A 31 de diciembre	
	2018	2017
Riesgos Laborales	\$ 1,170	\$ 491
Colectivo Vida	263	74
Vida grupo	201	136
Exequias	16	–
Accidentes personales	9	11
	<b>\$ 1,659</b>	<b>\$ 712</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 17. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)

(3) El siguiente es el detalle de coaseguradores cuenta corriente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Acceptado:		
Suramericana Seguros De Vida S.A.	\$ 313	\$ -
Seguros Generales Suramericana S.A.	65	131
Allianz Seguros S.A	44	-
Seguros Alfa S.A.	1	6
	<u>\$ 423</u>	<u>\$ 137</u>
Cedido:		
Suramericana Seguros De Vida S.A.	\$ 109	\$ -
Aseguradora Solidaria De Colombia S.A.	25	15
Seguros Del Estado S.A.	8	9
La Previsora S.A. Compañía De Seguros	5	5
Corporacion Universitaria Rafael Nuñez	-	9
Inversiones Jms Family Sas Sandwich Qban	-	2
	<u>\$ 147</u>	<u>\$ 40</u>

(4) El siguiente es el detalle de reaseguradores cuenta corriente:

	2018	0-90 Días	91-180 Días	180-270 días	271 a más de 360 días
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft	\$ 3	\$ -	\$ -	\$ 3	\$ -
Liberty Mutual Insurance Company	327	2,063	-243	(1,493)	-
	<u>\$ 330</u>	<u>\$ 2,063</u>	<u>\$ (243)</u>	<u>\$ (1,490)</u>	<u>\$ -</u>

#### 18. Otras Cuentas por Pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Otras	\$ 9,544	\$ 9,074
Bancos partidas conciliatorias (1)	3,333	3,262
Proveedores (2)	2,911	2,862
Cuentas por pagar promoción y prevención	1,415	2,251
Contribuciones y afiliaciones	71	(15)
	<u>\$ 17,274</u>	<u>\$ 17,434</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 18. Otras Cuentas por Pagar (continuación)

(1) Las partidas conciliatorias de Bancos son las siguientes:

2018	NOTAS CRÉDITO	NOTAS DÉBITO	ABONOS TARJETA NO LEGALIZADOS	DEPOSITOS RECIBIDOS NO LEGALIZADOS	CHEQUES GIRADOS NO COBRADOS	TOTAL GENERAL
Citibank	\$ 696	\$ 20	\$ -	\$ 157	\$ 407	\$ 1,280
Bancolombia	293	11	15	168	31	518
Banco Colpatría	3	1	-	25	-	29
AV Villas	-	12	-	-	376	388
Itaú	61	-	-	2	-	63
Occidente	32	35	-	65	735	867
Davivienda	120	-	-	2	-	122
BBVA	6	1	-	-	-	7
GNB Sudameris	-	-	-	-	-	-
Otros	59	-	-	-	-	59
	<b>\$ 1,270</b>	<b>\$ 80</b>	<b>\$ 15</b>	<b>\$ 419</b>	<b>\$ 1,549</b>	<b>\$ 3,333</b>

2017	NOTAS CRÉDITO	NOTAS DÉBITO	ABONOS TARJETA NO LEGALIZADOS	DEPOSITOS RECIBIDOS NO LEGALIZADOS	CHEQUES GIRADOS NO COBRADOS	TOTAL GENERAL
Citibank	\$ 550	\$ 17	\$ -	\$ 182	\$ 829	\$ 1,578
Bancolombia	258	31	22	209	29	549
Banco Colpatría	3	9	-	263	-	275
AV Villas	-	8	-	-	296	304
Corpbanca	148	-	-	1	-	149
Occidente	15	110	-	87	161	373
Davivienda	24	-	1	-	-	25
BBVA	7	1	-	-	-	8
HSBC	1	-	-	-	-	1
	<b>\$ 1,006</b>	<b>\$ 176</b>	<b>\$ 23</b>	<b>\$ 742</b>	<b>\$ 1,315</b>	<b>\$ 3,262</b>

(2) El detalle de proveedores por edades es el siguiente:

2018		2017		Total general	
0-30 días	31-90 días	0-30 días	31-90 días	90-180 días	más de 180
\$ (620)	\$ (365)	\$ 253	\$ 297	\$ 12	\$ 2,300
\$ 816	\$ 3,080	\$ 2,862			

#### 19. Otros Pasivos Financieros

El detalle de otros pasivos financieros es cómo se muestra a continuación

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Cheques girados no cobrados (1)	\$ 3,902	\$ 4,031
Obligaciones laborales consolidadas (2)	1,395	1,339
Retenciones y aportes laborales (3)	231	195
	<b>\$ 5,528</b>	<b>\$ 5,565</b>



## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 19. Otros Pasivos Financieros (continuación)

(1) Estos cheques corresponden a pagos girados de siniestros y otras cuentas por pagar que a la fecha del 31 de diciembre de 2018 y 2017 no fueron cobrados por sus beneficiarios.

(2) El detalle de las obligaciones consolidadas laborales es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Vacaciones	\$ 650	\$ 678
Cesantías	430	414
Otras prestaciones y bonificaciones	264	199
Intereses sobre cesantías	51	48
	<u>\$ 1,395</u>	<u>\$ 1,339</u>

(3) El detalle de las retenciones y aportes laborales es el siguiente:

Pensión	\$ 113	\$ 100
Salud	59	48
Caja compensación	29	25
ICBF	12	8
SENA	8	5
Aporte solidaridad	7	6
Riesgos Profesionales	3	3
	<u>\$ 231</u>	<u>\$ 195</u>

#### 20. Pasivos por Impuestos

El detalle de los Pasivos por Impuestos es el siguiente:

Impuesto diferido pasivo (1)	\$ 3,111	\$ 3,311
Pasivo por impuestos corrientes (2)	668	741
	<u>\$ 3,779</u>	<u>\$ 4,052</u>

(1) El detalle por Impuestos corrientes el siguiente:

Retención en la fuente	\$ 549	\$ 565
Industria y Comercio Retenido	67	–
Industria y Comercio	51	176
Auto Retención Especial de renta y complementario	1	–
	<u>\$ 668</u>	<u>\$ 741</u>

#### Impuestos Diferidos con Respecto a Inversiones en Asociadas

En cumplimiento de la NIC 12, La Aseguradora no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias, principalmente por conceptos correspondientes a mediciones contables de valoración a precios de mercado, valorizaciones y aplicación del método de participación a partir del 1 de enero de 2015. Lo anterior debido a que: i) La Aseguradora tiene el control de las subsidiarias y, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 20. Pasivos por Impuestos (continuación)

##### Impuestos Diferidos por Tipo de Diferencia Temporaria

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán: (Cifras en Miles de pesos)

(5) El detalle por Impuestos Diferidos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	Acreditado (cargado ) a resultados	31 de diciembre de 2017	Acreditado (cargado ) a resultados	31 de diciembre de 2018
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>					
Diferencia entre las bases fiscales y contables de PPE y depreciación	\$ 1,723	\$ (51)	\$ 1,672	\$ (365)	\$ 1,307
Diferencia entre las bases fiscales y contables de activos Diferidos	2,849	(2,849)	—	—	—
Cuentas por cobrar	—	—	—	—	—
Valoración de inversiones títulos de deuda	1,094	(679)	415	437	852
Cuentas por pagar, Pasivos estimados y provisiones y Beneficios a Empleados	64	1,160	1,224	(272)	952
Reserva Matemática	—	—	—	—	—
<b>Subtotal Impuesto diferido Pasivo</b>	<b>\$ 5,730</b>	<b>\$ (2,419)</b>	<b>\$ 3,311</b>	<b>\$ (200)</b>	<b>\$ 3,111</b>

#### 21. Otros Pasivos No Financieros

El siguiente es el detalle de Otros Pasivos No Financieros:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Provisiones (1)	\$ 2,640	\$ 2,349
Comisiones causadas (2)	2,518	3,236
Otros	642	871
Comisiones Diferidas de reaseguro cedido	—	23
	<b>\$ 5,800</b>	<b>\$ 6,479</b>

(1) El siguiente es el detalle de las provisiones:

Provisiones de gastos administrativos	\$ 2,335	\$ 1,969
Provisión asistencias	254	355
Provisiones procesos jurídicos	51	25
	<b>\$ 2,640</b>	<b>\$ 2,349</b>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

(2) El siguiente es el detalle de las comisiones causadas:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Vida grupo	\$ 1,489	\$ 2,638
Riesgos profesionales	730	111
Colectivo vida	276	175
Accidentes personales	201	299
Exequias	4	168
Corporativo	(2)	(7)
Salud	-	(43)
Vida Individual	(180)	(105)
	<u>\$ 2,518</u>	<u>\$ 3,236</u>

#### 22. Capital Suscrito y Pagado

Capital autorizado	\$ 25,000	\$ 25,000
Capital por suscribir	(2,440)	(2,440)
Capital suscrito y pagado	<u>\$ 22,560</u>	<u>\$ 22,560</u>

El capital autorizado de La Aseguradora al 31 de diciembre de 2018 fue 2,500,000,000 acciones por un valor nominal de \$10 pesos cada una para un total de \$25,000 y el capital por suscribir 244,005,365 acciones por un valor nominal de \$10 pesos cada una para un total de \$2,440, las cuales se encuentran suscritas y pagadas 2,255,994,635 por un valor nominal de \$10 pesos cada una para un total de \$22,560.

#### 23. Reservas

El detalle de las reservas del patrimonio es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Reserva a disposición de la Junta Directiva	\$ 54,932	\$ 35,430
Otras Reservas	34,529	34,531
Reserva Legal	11,242	8,921
Por disposiciones fiscales	3,242	-
	<u>\$ 103,945</u>	<u>\$ 78,882</u>

#### Reserva a Disposición de la Junta Directiva

Se realiza la apropiación del total de las utilidades después de deducir la reserva legal y para disposiciones fiscales.

# **Liberty Seguros de Vida S.A.**

## **Notas a los estados financieros**

### **23. Reservas (continuación)**

#### **Reserva Legal**

De conformidad con las normas legales vigentes, La Aseguradora debe crear una reserva legal mediante la apropiación del diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en excesos de las utilidades retenidas.

#### **Reserva por Disposiciones Fiscales**

La Aseguradora utiliza el sistema especial de valoración de inversiones de conformidad con las normas expedidas por la Superintendencia Financiera; en tal sentido el valor patrimonial de las inversiones es el resultado de la aplicación de estos mecanismos de valoración y su efecto es registrado en el estado de resultados. Para efectos tributarios la utilidad o pérdida se toma en cabeza de la sociedad cuando se realiza la inversión (artículo 27 del Estatuto Tributario). En caso de que se genere una mayor utilidad contable frente a la fiscal, esta diferencia estará sujeta al cálculo de la reserva patrimonial establecida en el decreto 2336 de 1995 y demás normas concordantes. Por lo anterior La Aseguradora efectuó el cálculo título a título presentando una causación lineal menor a la valoración a precios de mercado, por lo tanto, se constituye la reserva por disposiciones fiscales para el 2017 que se refleja en los estados financieros del 2018. Es importante mencionar que el impacto con cifras al 2019, se deberá aprobar por la asamblea de accionistas y se contabilizará afectando los libros contables del año 2019.

#### **Otras Reservas**

##### **Comisiones de Intermediación del Ramo de ARL**

La Junta Directiva de Liberty Seguros de Vida S.A. ha adoptado políticas internas encaminadas a garantizar que los pagos de comisiones de intermediación en el ramo de riesgos laborales no se hagan con cargo a los recursos provenientes de la cotización del Sistema General de Riesgos Laborales.

En la sesión de Junta Directiva de febrero de 2014 se aprobó:

1. Continuar dando aplicación a la decisión adoptada en la Asamblea General de Accionistas en sus sesiones de los días 26 de noviembre de 2012 y 10 de octubre de 2013, donde se dispuso la constitución de una reserva patrimonial con cargo a las utilidades de ejercicios anteriores como
2. Alternativa adicional para proveer los recursos para el pago de comisiones de intermediación del ramo de ARL. Así mismo, la asamblea extraordinaria de accionistas del 14 de noviembre de 2014 constituyó una reserva adicional con cargo a las utilidades de ejercicios anteriores para proveer los recursos para el pago de comisiones de intermediación del ramo de ARL. Como consecuencia a 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de dicha reserva es de \$ 23.316 para cada uno de los años.
3. Sin perjuicio de la utilización de otros mecanismos, continuar con la utilización de una cuenta corriente bancaria para el manejo de los recursos para el pago de comisiones de ARL

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 23. Reservas (continuación)

##### Comisiones de Intermediación del Ramo de ARL (continuación)

4. Los gastos de comisiones de intermediación correspondientes al ramo de riesgos laborales, continuarán con cargo a los recursos propios de Liberty Seguros de Vida S.A., diferentes a los provenientes de las cotizaciones del Sistema General de Riesgos Laborales.

##### (ORI) Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF

El proceso de adopción de la NIIF por primera vez generó en La Aseguradora un efecto por conversión de \$9.276, de acuerdo a lo establecido en la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, sólo podrán disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas, según los principios de las NIIF.

#### 24. Primas Emitidas

El siguiente es el detalle de las primas emitidas:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Riesgos profesionales	\$ 133,522	\$ 142,664
Seguros de personas	39,192	51,255
Seguros con cálculo de reserva matemática	8,014	9,689
Coaseguro aceptado	1,627	1,332
Cancelaciones y anulaciones del año anterior	(2,700)	(7,917)
	<u>\$ 179,655</u>	<u>\$ 197,023</u>

El detalle de primas emitidas por ramo es el siguiente:

Riesgos Profesionales	\$ 132,092	\$ 135,442
Vida Grupo	21,599	29,978
Exequias	9,644	11,244
Vida Individual	7,933	9,449
Accidentes Personales	4,542	8,426
Colectivo Vida	3,845	2,484
	<u>\$ 179,655</u>	<u>\$ 197,023</u>

#### 25. Reservas

El detalle de la constitución de reservas sobre primas durante el año, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Reserva para siniestros avisados	\$ (62,599)	\$ (51,347)
Reserva matemática	(18,020)	(17,809)
Reserva seguro de vida de ahorro con participación	(7,204)	(3,856)
Reserva riesgos en curso	(3,418)	(20,049)

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 25. Reservas (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Reservas especiales	\$ (2,550)	\$ (2,709)
Reserva para siniestros no avisados	(1,468)	(941)
Reserva ULAE	(803)	–
	<u>\$ (96,062)</u>	<u>\$ (96,711)</u>

El detalle de la liberación de reservas sobre primas durante el año, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Reserva siniestros avisados	\$ 63,159	\$ 43,358
Reserva de riesgos en curso	11,035	17,941
Reserva matemática L	1,094	56
Reserva para siniestros no avisados L	996	–
	<u>\$ 76,284</u>	<u>\$ 61,355</u>
Neto de reservas	<u>\$ (19,778)</u>	<u>\$ (35,356)</u>

El detalle de los saldos por ramo de las reservas durante el año, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
<b>Constitución</b>		
Riesgos Profesionales	\$ (78,007)	\$ (66,211)
Vida Grupo	(5,743)	(15,532)
Exequias	(3,082)	(4,454)
Vida Individual	(7,869)	(5,181)
Colectivo Vida	(883)	(555)
Accidentes Personales	(478)	(4,778)
	<u>\$ (96,062)</u>	<u>\$ (96,711)</u>
<b>Liberación</b>		
Riesgos Profesionales	\$ 56,678	\$ 37,148
Vida Grupo	9,136	14,576
Exequias	3,847	3,012
Accidentes Personales	2,606	5,408
Vida Individual	2,056	965
Colectivo Vida	1,144	246
Salud	817	–
	<u>\$ 76,284</u>	<u>\$ 61,355</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 26. Reaseguros

El detalle de los reaseguros, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos generados por actividad de reaseguros	\$ 5,493	\$ 5,024
Gastos generados por actividad de reaseguro	(6,810)	(6,513)
	<u>\$ (1,317)</u>	<u>\$ (1,489)</u>

El detalle de los reaseguros por ramo, es el que sigue:

#### Ingresos generados por actividad de reaseguros

Riesgos profesionales	\$ 3,455	\$ 1,992
Vida individual	1,303	1,455
Vida grupo	735	1,577
	<u>\$ 5,493</u>	<u>\$ 5,024</u>

#### Gastos generados por actividad de reaseguro

Riesgos profesionales	\$ (3,340)	\$ (3,001)
Vida individual	(2,679)	(2,620)
Vida grupo	(711)	(831)
Accidentes personales	(50)	(38)
Exequias	(22)	(17)
Colectivo vida	(8)	(6)
	<u>\$ (6,810)</u>	<u>\$ (6,513)</u>

#### 27. Siniestros

El detalle de los siniestros, es el que sigue:

Siniestros y asistencias	\$ (84,177)	\$ (94,237)
Recobros y reintegros	-	20
	<u>\$ (84,177)</u>	<u>\$ (94,217)</u>

El detalle de siniestros por ramo, es el que sigue:

Riesgos profesionales	\$ (54,638)	\$ (62,124)
Vida grupo	(17,825)	(19,815)
Exequias	(7,279)	(5,834)
Accidentes	(2,436)	(4,230)
Vida Individual	(1,193)	(1,514)
Colectivo Vida	(806)	(696)
Salud	-	(4)
	<u>\$ (84,177)</u>	<u>\$ (94,217)</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 28. Remuneración a Favor de intermediarios

El siguiente es el detalle de remuneración a intermediarios

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Comisiones por seguros de daños y personas	\$ (21,232)	\$ (24,136)
Comisiones pro coaseguro aceptado	(120)	(142)
Comisiones por coaseguro cedido	1	2
	<u>\$ (21,351)</u>	<u>\$ (24,276)</u>

El siguiente es el detalle de remuneración a favor de Intermediarios por ramo

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Riesgos profesionales	\$ (9,944)	\$ (11,040)
Vida Grupo	(5,127)	(5,762)
Exequias	(1,878)	(2,348)
Vida Individual	(1,677)	(2,249)
Accidentes personales	(1,654)	(2,387)
Colectivo Vida	(1,071)	(777)
	<u>\$ (21,351)</u>	<u>\$ (24,563)</u>

De acuerdo a lo mencionado en las notas 2.5.2.1 Modelo de negocios y 23 Reservas las comisiones de ramo de riesgos laborales son sufragadas con recursos propios provenientes principalmente de: (i) utilidad de inversiones que no respaldan ramos técnicos considerados como recursos propios de la entidad, (ii) aquellos recursos financieros que son aportados por los accionistas y (iii) Reservas patrimoniales de destinación específica aprobadas por asamblea.

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Por planillas	\$ 7,126	\$ 6,199
Cortes de cuentas	1,942	3,453
Otras comisiones	322	1,924
	<u>\$ 9,390</u>	<u>\$ 11,576</u>

#### 29. Ingresos (Gastos) Financieros

Valoración de inversiones a valor razonable instrumentos de deuda (1)	\$ 53,353	\$ 74,197
Valoración de inversiones a costo amortizado	7,172	5,655
Ingresos por Intereses	2,391	2,196
Fideicomisos	209	333
Ingresos por re expresión de activos y pasivos	423	186
Otros ingresos Financieros	107	81



## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 29. Ingresos (Gastos) Financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad en venta de inversiones	18	–
Gastos por intereses	(1)	(3)
Perdida en venta de inversiones	(24)	(6)
Gastos por re expresión de activos y pasivos	(145)	(358)
Valoración de inversiones a valor razonable instrumentos de deuda	(23,049)	(39,846)
	<u>\$ 40,454</u>	<u>\$ 42,435</u>

(1) El detalle Ingresos por valoración de inversiones a valor razonable instrumentos de deuda se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
TES	\$ 14,782	\$ 24,343
Bonos Corporativos	7,249	4,410
Bonos Distritales	6,137	4,367
Portafolio ARL	5,654	6,023
CDT	5,649	7,059
Títulos Sector Real EMGESA	5,336	21,404
Bonos Bancos Exterior	2,671	1,096
Bonos Garantía General IFI	2,212	2,192
Bonos Yankees	2,100	1,323
Instituciones Financieras Especiales	1,469	1,826
Otros Títulos	94	154
	<u>\$ 53,353</u>	<u>\$ 74,197</u>

#### 30. Valores de Cesión y Rescate

Valores de Rescate	\$ (2,474)	\$ (3,161)
Valores de Cesión	(2,438)	(2,394)
	<u>\$ (4,912)</u>	<u>\$ (5,555)</u>

El valor de cesión corresponde al valor de las primas de ahorro efectivamente pagadas por el tomador, y los rendimientos generados por las mismas; Aplican para los productos temporales 8 y 10 años y pagos limitados y se afectan en los siguientes eventos:

- En el momento en que el tomador/asegurado solicite retirar de su póliza total o parcialmente estos dineros, en cualquier momento de su vigencia.
- Cuando decide realizar aportes extraordinarios.
- En la terminación de la póliza por parte del Tomador/Asegurado.
- Por siniestro de muerte.
- Para el pago de las primas, de forma “automática”

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 30. Valores de Cesión y Rescate (continuación)

Valor de rescate corresponde a la suma que Liberty devuelve al asegurado. Según sea el caso, por el pago anticipado de las primas de riesgo. El cálculo exacto de estos valores está dado por la tabla de reservas finales reducidas que se incluye en la nota técnica aprobada por la Superintendencia Financiera. Dichos valores se afectan en el momento de la terminación de la póliza por solicitud de tomador / asegurado. (aplica para pólizas de pago limitado).

#### 31. Gastos Administrativos y Operacionales

El siguiente es el detalle de los gastos administrativos:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Honorarios	\$ (3,379)	\$ (7,425)
Procesamiento electrónico de Datos ARL	(2,157)	(2,500)
Servicios temporales	(1,262)	(1,149)
Útiles y papelería	(399)	(504)
Mantenimiento y reparaciones	(309)	(431)
Otros gastos de ARL	(281)	(269)
Servicios temporales de ARL	(109)	(127)
Gastos de publicidad y mercadeo	(128)	(101)
Gastos de viajes y transportes	(36)	(92)
Gastos de viaje y transportes de Riesgos Laborales	(55)	(42)
Adecuaciones e instalaciones de oficina	(65)	(39)
Seguros	(11)	(27)
Servicios públicos	(27)	(14)
Servicios Públicos de riesgos laborales	(24)	(8)
Arrendamientos	—	(5)
	<u>\$ (8,242)</u>	<u>\$ (12,733)</u>

#### 32. Gastos de Personal

El siguiente es el detalle de los gastos de personal:

Sueldos	\$ (6,377)	\$ (2,150)
Salario Integral	(2,649)	(2,467)
Gastos seguridad social	(2,057)	(1,107)
Sueldos ARL	(1,452)	(2,069)
Auxilios al personal	(654)	(766)
Vacaciones	(641)	(396)
Bonificaciones	(566)	(957)
Gastos seguridad social ARL	(501)	(637)
Indemnizaciones	(482)	(388)
Salario integral ARL	(390)	(479)

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 32. Gastos de Personal (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Cesantias empleados	(265)	(237)
Prima Legal	(261)	(233)
Prima Extralegal	(234)	(338)
Auxilios al personal ARL	(204)	(203)
Cesantias empleados-ARL	(165)	(211)
Prima Legal- ARL	(159)	(210)
Vacaciones ARL	(137)	(184)
Prima Extralegal ARL	(130)	(188)
Prima de vacaciones	(116)	(96)
Prima de vacaciones ARL	(65)	(93)
Bonificaciones ARL	(51)	(45)
Auxilio de transporte	(40)	(3)
Auxilio de transporte- ARL	(39)	(18)
Interes sobre cesantias	(32)	(26)
Indemnizaciones ARL	(22)	(121)
Interes sobre cesantias ARL	(19)	(24)
Otros aportes	(7)	(128)
Prima de antigüedad	-	(51)
	<u>\$ (17,715)</u>	<u>\$ (13,825)</u>

#### 33. Contribuciones y afiliaciones

El siguiente es el detalle de otros gastos:

Fondo de riesgos laborales	\$ (1,307)	\$ (1,357)
Fasecolda	(191)	(160)
Superintendencia Financiera	(114)	(91)
Otras contribuciones	(40)	(78)
Cámara de comercio	(9)	(1)
	<u>\$ (1,661)</u>	<u>\$ (1,687)</u>

#### 34. Impuestos y tasas

El siguiente es el detalle de los impuestos y tasas:

Gravamen a los movimientos financieros	\$ (670)	\$ (931)
Industria y comercio	(390)	(432)
Predial	(32)	(33)
Otros impuestos y contribuciones	(1)	(13)
Impuesto al patrimonio	-	(277)
Vehiculos	-	(3)
	<u>\$ (1,093)</u>	<u>\$ (1,689)</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 35. Otros Ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Recuperaciones	\$ 3,625	\$ 9,434
Utilidad en venta de PPE	–	57
Ingresos actividad de coaseguro	–	42
Reintegros	6	12
	<u>\$ 3,631</u>	<u>\$ 9,545</u>

#### 36. Otros Gastos

Servicios de promoción y prevención riesgos laborales	\$ (23,764)	\$ (26,566)
Otros	(1,277)	(1,591)
Deterioro cartera de créditos	(1,698)	(2,323)
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(1,358)	(1,420)
Gastos Bancarios	(954)	(1,504)
Provisiones Bancos	(156)	(472)
Deterioro cuentas corrientes reaseguros	(116)	–
Deterioro reservas técnicas de reaseguro	(6)	(4)
Multas y sanciones	(3)	(27)
Deterioro de inversiones	(2)	(52)
	<u>\$ (29,334)</u>	<u>\$ (33,959)</u>

- (1) Corresponden a los gastos promoción y prevención del ramo de Riesgos Laborales, que se encuentran reglamentados y definidos por la ley 1562 del 2012.
- (2) Corresponden principalmente a gastos por provisiones sobre obligaciones presentes que la compañía tiene como resultado de un suceso pasado. Sobre estas se hace una estimación fiable del importe de la obligación que se tendrá que cancelar con recursos económicos en el corto, mediano y largo plazo

#### 37. Depreciaciones y Amortizaciones

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Gastos por amortización	\$ (727)	\$ (838)
Gastos por depreciación	(208)	(227)
	<u>\$ (935)</u>	<u>\$ (1,065)</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 38. Gasto de Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El gasto por impuesto sobre la renta y Sobretasa por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 comprende lo siguiente:

	A 31 de diciembre de	
	2018	2017
Impuesto de renta 33%	\$ 4,288	\$ 1,756
Sobretasa del Renta 4%	488	\$ 262
Subtotal impuestos período corriente	4,776	2,018
Impuestos diferidos netos del período	111	(3,929)
	<u>\$ 4,887</u>	<u>\$ (1,911)</u>

De acuerdo con la NIC 12, los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, es decir al patrimonio y por consiguiente el registro sería contra el otro resultado integral.

De acuerdo con el artículo 376 de la Ley 1819 de 2016 derogó el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 donde indicaba que las bases fiscales de las partidas que se incluían en las declaraciones tributarias de 2016 y 2017 eran las establecidas por los Normas de Contabilidad vigentes hasta el 31 de diciembre de 2014 (Decreto 2649 de 1993 y otras disposiciones complementarias). Por lo anterior, se concluye que las normas contables establecidas por las Normas Internacionales de Información Financiera son la base fiscal para calcular los impuestos a partir del 1 de enero de 2017.

En concordancia con lo anterior, la determinación de la base gravable de los impuestos de renta y Sobretasa de renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 partió de la base contable bajo los principios de las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Conciliación de la Tasa Nominal de Impuestos y la Tasa Efectiva:

#### Los Sigüientes son los Parámetros Básicos Vigentes de la Tributación sobre la Renta en Colombia:

Las disposiciones fiscales vigentes en Colombia en relación con el impuesto de renta y complementarios aplicables durante el año 2018 establecen, entre otras cosas, lo siguiente:

- Las rentas fiscales se gravarán a la tarifa del 33% en el año 2018, para 2019 la tarifa será del 33%, 2020 del 32%, 2021 del 31% y del 2022 en adelante será el 30%.
- Adicionalmente, las entidades financieras deben liquidar unos puntos adicionales del 4% para 2019, 3% para 2020 y 2021, siempre y cuando la renta gravable sea igual o superior a 120.000 UVT. Ahora bien, aún no se encuentra reglamentado que contribuyentes son entidades financieras, razón por la cual se interpreta que las aseguradoras son entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera más no son entidades financieras.
- Las ganancias fiscales ocasionales de las compañías que corresponden principalmente a la venta o realización de activos inmovilizados que estuvieron en poder de La Aseguradora más de dos años se gravan a la tarifa del 10%.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 38. Gasto de Impuesto de Renta Corriente y Diferido (continuación)

- La base para determinar el impuesto sobre la renta de una aseguradora no puede ser inferior al 3,5% de su patrimonio fiscal en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior para el año gravable 2018, para los años 2019 y 2020 será del 1,5%, y del 2021 en adelante no habrá renta presuntiva.

En caso de que la depuración de la renta fiscal de La Aseguradora sea inferior a esta base, la diferencia denominada exceso de renta presuntiva y pueden ser compensadas con las rentas líquidas de los cinco años siguientes al año fiscal donde fueron generadas.

- Las pérdidas fiscales que ocurran a partir del año 2018 se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias que obtuvieren las compañías en los doce períodos gravables siguientes, pero el término de firmeza de las declaraciones de renta y sus correcciones en las que se determinen o compensen pérdidas fiscales será de doce años contados a partir de la fecha de su presentación.
- El término de firmeza para las declaraciones tributarias del impuesto de renta es de 3 años a partir de la fecha de presentación, no obstante, para las compañías sujetas al régimen de precios de transferencia será de 6 años. Cuando se liquiden o compensen pérdidas fiscales, el término de firmeza será de 6 años.
- Las bases fiscales de las partidas que se incluyen en la depuración de la renta fiscal en las declaraciones tributarias se determinan con base en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y otras disposiciones contables fiscales especiales vigentes.
- De igual forma el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos, se están aplicando los sistemas de reconocimiento y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia. En todo caso, la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente.
- Las utilidades fiscales generadas por el ramo de Riesgos Laborales, incluyendo las cotizaciones pagadas, las reservas técnicas, y las reservas matemáticas constituidas para el pago de pensiones del sistema, así como sus rendimientos financieros, no están formado parte de la base gravable del impuesto de renta, en la medida que estos son recursos de la Seguridad Social, establecidos por la Ley 1562 de 2012, y en la medida que no se pueden ver afectados por impuestos tal como lo ha indicado el artículo 48 de la Constitución Política de 1991
- El siguiente es el detalle entre el total de gasto de impuesto a la renta de **Liberty Seguros de Vida S.A.**, calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto efectivamente registrado en los resultados del período por los años terminados en 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 38. Gasto de Impuesto de Renta Corriente y Diferido (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>Utilidad contable antes de Impuesto sobre la renta :</b>	\$ 33,224	\$ 23,152
<b>Partidas que disminuyen la utilidad fiscal:</b>		
Inversiones	(843)	2,249
Provisiones	-	(581)
Diferidos	-	-
Depreciaciones	-	-
Método de participación	(108)	-
Impuestos No Deducibles	(112)	-
Activos Fijos	-	-
Otros gastos	(1,685)	119
Gastos de Nomina	-	3
Recuperación Impuesto de Renta Año Anterior	(999)	(8,004)
	<u>\$ (3,747)</u>	<u>\$ (6,214)</u>
<b>Partidas que aumentan la utilidad fiscal:</b>		
Inversiones	\$ -	\$ 6
Activos Fijos	977	
Provisiones	1,872	(1,342)
Impuestos No Deducibles	355	680
Gastos ejercicios anteriores	15	-
Gastos no deducibles	149	-
Depreciaciones	185	333
Multas y sanciones	3	34
Gastos de Nomina	34	170
Otros gastos	11	232
Otros Ingresos	153	374
	<u>3,754</u>	<u>487</u>
<b>Utilidad Fiscal antes de Impuestos</b>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 17,425</u>
<b>Renta Liquida</b>	\$ 33,231	\$ 13,846
<b>Renta Presuntiva</b>	4,272	3,405
<b>Renta Exenta</b>	(20,237)	(8,368)
<b>Renta Líquida Gravable</b>	<u>\$ 12,994</u>	<u>\$ 5,478</u>
Impuesto corriente 33% en 2018 - 34% en 2017	\$ 4,288	\$ 1,756
Sobretasa del impuesto de renta 4% en 2018 - 6% en 2017	488	262
Impuesto a la Ganancia Ocasional 10%	-	-
<b>Total gasto impuesto corriente :</b>	<u>\$ 4,776</u>	<u>\$ 2,018</u>
Más o menos impuesto diferido	\$ 111	\$ (3,929)
<b>Neto gasto por impuestos</b>	<u>\$ 4,887</u>	<u>\$ (1,911)</u>

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 38. Gasto de Impuesto de Renta Corriente y Diferido (continuación)

**\*Revelación recuperación de Impuestos;** para efectos contables este valor registrado quedo en la cuenta correspondiente a otros ingresos, sin embargo, corresponde a la recuperación del Impuestos de Renta de años anteriores, correspondientes a las rentas exentas generadas por el ramo de Riesgos Laborales, por lo anterior este valor se incluyó como un ingreso no Gravado con el impuesto de renta y que por consiguiente va a disminuir la renta líquida gravable.

La siguiente es la conciliación del patrimonio contable y fiscal al 31 de diciembre:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
<b>Patrimonio Contable :</b>	\$ 163,420	\$ 135,081
<b>Más: Partidas que aumentan el patrimonio líquido</b>		
Otros Pasivos	3,318	2,991
Provisión Cuentas por Cobrar	624	835
Diferidos	768	791
Costo Fiscal acciones y Aportes	–	(2,249)
Activos Fijos	421	421
Inversiones	112	–
<b>menos: Partidas que Disminuyen el patrimonio líquido</b>		
Inversiones	(7,734)	(1,683)
Activos Fijos	(8,127)	(8,127)
Partidas que Disminuyen el Patrimonio IFRS	(11,266)	(12,756)
<b>Patrimonio fiscal :</b>	\$ 141,536	\$ 115,304

#### c) Pérdidas y Excesos de Renta Presuntiva

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la aseguradora no cuenta con saldos de pérdidas fiscales ni excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria pendientes por compensar.

#### d) Impuestos Diferidos por Tipo de Diferencia Temporal:

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos, dan lugar a las siguientes diferencias temporarias que generan impuestos diferidos, calculados y registrados en los años terminados en 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

#### 39. Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables entre no vinculados económicamente,

Con respecto el estudio de precios de transferencia del año 2018 correspondiente a las transacciones del año 2017, se concluyó que para la aseguradora no procedían ajustes al Impuesto de renta del año por este concepto.



## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 40. Compromisos y Contingencias

A 31 de diciembre del 2018 La Aseguradora presenta las siguientes contingencias que han sido clasificadas como probables y por tanto se han registrado dentro de los Estados Financieros, siendo el siguiente el detalle:

AÑO	SBU	NO SINIESTRO	CLASE	MONTO DE PROVISIÓN	AMPARO AFECTADO
2018	VIDA	AI-2015-11-498	Probable	24	IT
2018	ARL	198124	Probable	2.689	Pensión de invalidez
2018	ARL	436234	Probable	1.384	Pensión de sobrevivencia
2018	ARL	201002	Probable	219	Pensión de sobrevivencia

#### 41. Manejo de Capital Adecuado

Los objetivos de La Aseguradora en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las Compañías de seguros en Colombia y por los gobiernos del exterior donde La Aseguradora tiene filiales financieras; y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener La Aseguradora como negocios en marcha. De acuerdo con los requerimientos del Banco de la Republica en Colombia, las Compañías de seguros deben mantener un patrimonio mínimo determinado por las normas vigentes y el cual no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por niveles de riesgo también determinados dichos niveles de riesgo por las normas legales. Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2018 y 2017 La Aseguradora ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. El siguiente es el detalle de los índices de solvencia de La Aseguradora al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	A 31 de diciembre	
	2018	2017
Capital	\$ 22,560	\$ 22,560
Patrimonio Técnico	72,852	67,975
Patrimonio Adecuado	41,413	41,882
Excedente	\$ 31,439	\$ 26,093

#### 42. Información Financiera por Ramos

##### Descripción general de los Ramos y su Medición

Los Ramos de operación de La Aseguradora se han determinado de acuerdo a las principales actividades de negocio que desarrolla La Aseguradora y que son revisadas regularmente por la administración superior, con el objeto de medir rendimientos, evaluar riesgos y asignar recursos, y para la cual existe información disponible. En el proceso de determinación de ramos reportables, ciertos ramos han sido agrupados debido a que poseen características económicas similares. La información que examina regularmente la administración de La Aseguradora corresponde a los resultados de cada uno de los ramos de operación.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 42. Información Financiera por Ramos (continuación)

Los informes de gestión y los que emanan de la contabilidad de La Aseguradora, utilizan en su preparación las mismas políticas descritas en nota de criterios contables y no existen diferencias a nivel total entre las mediciones de los resultados, los activos y pasivos de los ramos, respecto de los criterios contables aplicados.

Concepto	Operaciones NO Asignables A Ramos								Total 2018
	Exequias	Accidentes Personales	Colectivo vida	Vida Grupo	Salud	Vida Individual	Riesgos Laborales	Operaciones NO Asignables A Ramos	
01-primas retenidas	\$ 9,644	\$ 4,541	\$ 3,845	\$ 21,509	\$ -	\$ 5,742	\$ 132,092	\$ -	\$ 177,373
02-reservas técnicas y matemáticas	1,160	1,438	(92)	4,681	-	(5,777)	-	-	1,410
03-primas devengadas	10,804	5,979	3,753	26,190	-	(35)	132,092	-	178,783
04-liberación y constitución de reservas siniestros	(395)	691	354	(1,290)	817	(37)	(21,328)	-	(21,189)
05-siniestros liquidados	(6,613)	(2,387)	(779)	(17,554)	-	(1,156)	(51,608)	-	(80,097)
06-reembolso de siniestros	-	-	-	560	-	470	3,455	-	4,485
07-salvamentos y recobros	-	-	-	-	-	-	84	-	84
08-siniestros cuenta compañía	(7,008)	(1,697)	(425)	(18,284)	817	(723)	(69,398)	-	(96,717)
09-otros ingresos y/o gastos netos de reaseguro	(22)	(51)	(8)	(445)	-	345	(3,273)	-	(3,454)
10-otros ingresos y/o gastos netos de seguros	(52)	(8)	(2)	(107)	-	-	(27,362)	-	(27,531)
11-gastos de administración y personal	(3,050)	(3,784)	(641)	(6,597)	-	(5,562)	(17,251)	(1,051)	(37,936)
12-gastos de expedición	(2,563)	(1,670)	(1,071)	(5,071)	-	(1,677)	(10,010)	-	(22,062)
13- ingresos y/o gastos netos de seguros, reaseguro, administrativos y de personal	(5,687)	(5,513)	(1,722)	(12,220)	-	(6,894)	(57,896)	(1,051)	(90,983)
14- resultado técnico	(1,891)	(1,231)	1,606	(4,314)	817	(7,651)	4,798	(1,051)	(8,917)
15-otros ingresos y/o egresos	810	540	282	3,099	276	5,499	17,963	13,672	42,141
16-utilidad antes de impuestos	(1,081)	(691)	1,887	(1,215)	1,093	(2,152)	22,761	12,621	33,224
17-impuesto de renta y complementarios	(1,040)	(490)	(416)	(2,321)	-	(619)	-	-	(4,886)
<b>18-resultados del ejercicio</b>	<b>\$ (2,121)</b>	<b>\$ (1,181)</b>	<b>\$ 1,472</b>	<b>\$ (3,536)</b>	<b>\$ 1,093</b>	<b>\$ (2,771)</b>	<b>\$ 22,761</b>	<b>\$ 12,621</b>	<b>\$ 28,338</b>

#### 43. Partes Relacionadas

De acuerdo a la NIC24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o se considera miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y asociadas), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Todas las operaciones y desembolsos se realizaron a precios de mercado.

De acuerdo con lo anterior las partes relacionadas para Liberty son las siguientes:

1. Accionistas con participación, con control o control conjunto sobre Liberty, o que tengan influencia significativa sobre Grupo Liberty

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 43. Partes Relacionadas (continuación)

2. Miembros de la Junta Directiva: Los miembros de Junta Directiva principales y suplentes, junto con sus partes relacionadas.
3. Personal clave de la Gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de Liberty; y Presidentes de las principales Compañías de Grupo Liberty, que son las personas que participan en la planeación, dirección y control de tales entidades.
4. Compañías Asociadas: Compañías en donde Liberty tiene influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.
5. Compañías Subordinadas: incluye las Compañías donde Liberty tiene control de acuerdo con la definición de control del código de comercio y la NIIF10 de consolidación.

El siguiente es el detalle de partes relacionadas de la Compañía:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC24.

#### Composición Accionaria

Accionistas con porcentaje igual o superior al 10% del capital social.

<b>Accionista</b>	<b>Acciones</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Nit</b>
LILA COLOMBIA HOLDINGS LTD.	\$ 1,299,169,634	57,587443%	860.039.988-0
LIBERTY SEGUROS S.A.	\$ 956,795,379	42,411243%	830.045.292-9

2. Miembros de la Junta Directiva: se incluyen los miembros de junta directiva principales y suplentes a 31 de 2018.

<b>Principales</b>	<b>Suplentes</b>
Pablo Barahona	Jamez Czapla
Mario Luiz Mattos	Alexa Riess Ospina
Jorge Eduardo Matiz Obregón	Sebastian Nicholls
José Guillermo Peña Gonzalez	Jesús Lizarazo barrios prieto
Luiz Campos	Jaime Paris Camacho

En el tercer renglón suplente, desde septiembre de 2018 el doctor Juan Manuel Segura presento su renuncia, y en asamblea extraordinaria de accionistas llevada a cabo el 26 de noviembre de 2018, se nombró a Sebastian Nicholls, cuyo trámite de posesión se encuentra en proceso.

## Liberty Seguros de Vida S.A.

### Notas a los estados financieros

#### 43. Partes Relacionadas (continuación)

3. Personal clave de la gerencia las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Compañía, las cuales son:

Cargo	Funcionario
Presidente	Luiz Francisco Campos
Vicepresidente Comercial	Alcubilla Jorge
Vicepresidente Información y Tecnología	Garcia Dahil
Vicepresidente de Gestión Humana	García Anabel
Vicepresidente Actuarial y Analítica	Jeffrey Gómez
Secretario General	Arenas Prada Marco Alejandro
Vicepresidencia de Líneas Personales	Ramón González
Vicepresidente Financiero y de Riesgo	Nicholls Delgado Sebastian
Vicepresidente de Estrategia y Transformación	Kaneta Paulo
Vicepresidente de Líneas de Producto	Hoyos Carolina
Vicepresidente de Operaciones e Indemnizaciones	Rodriguez Sepulveda Cesar Alberto

#### 44. Eventos Subsecuentes

No se han generado hechos subsecuentes al 31 de Diciembre de 2018, no han ocurrido ni están pendientes hechos o transacciones que tuvieran un efecto material sobre los estados financieros a esa fecha o para el periodo terminado en esa fecha, o que sean de tal importancia respecto de los asuntos de la Compañía que requieran ser mencionados en una nota a los estados financieros a fin de evitar que estos sean engañosos en cuanto a la situación financiera, resultados de operaciones o los flujos de efectivo de la Compañía.