

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Cifras expresados en millones de pesos colombianos)

1. Entidad Reportante

Liberty Seguros S.A. (La Compañía o Liberty), es una entidad de carácter privado, sometida al control y vigilancia de la Superintendencia Financiera de Colombia, fue constituida mediante escritura pública 8349 de noviembre de 1973, otorgada en la notaría tercera de Bogotá D.C. su duración está prevista hasta noviembre de 2072. Mediante Acto 2195 de octubre de 1998 la Superintendencia Financiera expidió la licencia de funcionamiento. La Compañía está registrada como el grupo empresarial Liberty Seguros, S.A. ante la Cámara de Comercio de Bogotá D.C. y tiene su domicilio principal en la calle 72 N 10-07 de la ciudad de Bogotá D.C.

La Compañía cuenta al 31 de diciembre de 2018 con un total de 1137 empleados (772 de planta, y 365 se outsourcing), al 31 de diciembre de 2017 con un total de 793 empleados (764 de planta, 20 aprendiz Sena y 9 practicantes). Opera con 6 sucursales y con el soporte de las administradoras de negocio ADN.

El objeto social es la celebración de contratos de seguros generales 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 Compañía es Lila (Colombia) Holding Ltd. con una participación del 94.72%, la cual pertenece al Grupo Liberty Mutual, su casa matriz está ubicada en Boston, Massachusetts (Estados Unidos de América).

Los ramos que en la actualidad se encuentran aprobados son: agrícola, automóviles, corriente débil, crédito comercial, cumplimiento, incendio, lucro cesante, manejo, montaje y rotura de maquinaria, multirriesgo comercial, multirriesgo familiar, multirriesgo industrial, navegación, responsabilidad civil, riesgos de minas y petróleos, semovientes, seguro obligatorio de accidentes de tránsito, sustracción, terremoto, todo riesgo para contratistas, transportes, vidrios, accidentes personales, colectivo de vida, exequias, salud y vida grupo y seguro de desempleo; estos ramos fueron autorizados por la Superintendencia Financiera mediante Resolución 5148 del 31 de diciembre de 1991.

Liberty Seguros S.A. se encuentra consolidada por Liberty International US European Holding 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 2016" publicado por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 S.A. aparece a continuación.

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) 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 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 un impacto en el deterioro

Actualmente la entidad no aplica contabilidad de coberturas.

NIIF 15 “Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes”

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 15 que reemplazará 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 15 “Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes” (continuación)

El objetivo de la NIIF 15 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 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 S.A. 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 un 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 espera 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 S.A., indica que la implementación de la NIIF 15 no tendrá impactos materiales en la oportunidad y monto del reconocimiento de los otros ingresos de Liberty Seguros S.A., correspondiente a las operaciones antes indicadas.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 15 “Ingresos Provenientes de Contratos con Clientes” (continuación)

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.

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.

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 arrendamientos financieros u operativos.

La Compañía ha efectuado una evaluación de los posibles efectos en sus estados financieros, identificando que el impacto más significativo es el reconocimiento de activos y pasivos de sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas para el funcionamiento de oficinas.

El impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma podría generar el reconocimiento de derechos de uso entre \$9,300 y \$9,800 millones y deudas de contratos de arrendamiento entre \$9,300 y \$9,800 millones, lo cual según la opción de valoración de los derechos de uso que se defina podría generar una disminución en los resultados del primer año de aplicación aproximadamente de \$280 millones.

La tasa utilizada para el cálculo preliminar corresponde al 7.73% que corresponde a una tasa de Leasing financiero cotizada con uno de nuestros mayores proveedores de servicios financieros (Bancolombia). Una vez sean finalizados los análisis que están siendo adelantados en conjunto con la Casa Matriz se definirán y registrarán las cifras definitivas de los impactos en la adopción de esta nueva norma, en el periodo del 2019 que corresponde a la entrada vigencia de la NIIF 16.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 17 “Contratos de Seguros”

La NIIF 17 Contratos de Seguro 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 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 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:

- 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 subsidiarias 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 parámetros 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, y se registra anualmente en los Estados Financieros. Su efecto para el año 2018 fue de 194 millones de pesos.
- Requiere la utilización del método de participación patrimonial en el registro de las inversiones en subsidiarias de acuerdo con el Artículo 35 de la Ley 222 de 1995, de acuerdo con la NIC 28.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 Compañía de Seguros 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".

Para los bienes recibidos en dación en pago, independientemente de su clasificación contable, se provisionarán de conformidad con las instrucciones establecidas en el Capítulo III de la Circular Básica Contable y Financiera.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros individuales.

Liberty Seguros 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 Compañía, sin embargo, para el ejercicio 2017 la Compañía 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, y para el 2016 la Compañía efectuó un cambio en el estimado contable en la provisión de cartera de clientes, debido al cambio en el comportamiento financiero y económico de los clientes (ver nota 2.5.3).

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 de las operaciones técnicas 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.

Liberty Seguros 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 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 Compañía 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 pesos por US\$1 al 31 de diciembre de 2018 y \$2,984.00 pesos en 2017.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor reconocido como diferencia en cambio en el estado de resultados es de \$28,274 y \$554 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 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 Terremoto

De acuerdo con lo instruido por la SFC, en cuanto a la definición de las inversiones permitidas para respaldar la Reserva de Terremoto y en aras de lograr una plena identificación de las mismas, la aseguradora ha constituido un portafolio exclusivo para este ramo, el cual además de ajustarse a lo definido por la SFC en cuanto a la naturaleza de las inversiones, se ajusta las definiciones propias de la Aseguradora en términos de que las inversiones cumplan con los principios de seguridad rentabilidad y liquidez.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.2.1. Modelo de Negocios (continuación)

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 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.

Este portafolio se conforma con los siguientes propósitos:

- Generar valor para los accionistas.
- Responder por las obligaciones derivadas del negocio de seguros y su administración

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 "Estimación del Valor Razonable".

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.2.2. Clasificación

Las inversiones son clasificadas de acuerdo con el modelo de negocio definido por la Aseguradora. Para estos efectos, el modelo de negocio corresponde a la decisión estratégica adoptada por la Junta Directiva, sobre la forma y actividades a través de las cuales desarrollará su objeto social.

2.5.2.2.1. Inversiones Negociables a Valor Razonable a Través de Resultados

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.

2.5.2.2.2. 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.

2.5.2.2.3. Inversiones para Mantener hasta el Vencimiento – Costo Amortizado

El reconocimiento de estas inversiones se contabiliza a costo amortizado. La actualización del valor presente se contabiliza como un mayor valor de la inversión y su contrapartida se registra en los resultados del período. Los rendimientos exigibles pendientes de recaudo se registran como un mayor valor de la inversión. En consecuencia, el recaudo de dichos rendimientos se debe contabilizar como un menor valor de la inversión.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.2.2.4. Inversiones en Asociadas

De acuerdo con el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, las inversiones en asociadas 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. Cuentas por Cobrar de Seguros

2.5.3.1. Primas Pendientes 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 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.

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

La Aseguradora reconocerá provisiones, de acuerdo con los supuestos de la NIIF 4, NIIF 9 y NIC 36, respecto del deterioro del valor de los activos, considerando que exista evidencia objetiva que haya mora o incumplimiento definitivo por parte del deudor en los pagos acordados, o se presenten eventos de pérdida que puedan tener un efecto negativo sobre sus flujos futuros.

Con base en la gestión realizada por el equipo de Gestión de Cartera para el periodo, se revisa el estado de cada una de las pólizas, haciendo énfasis en aquellos ítems cuya gestión permita evidenciar riesgo de incobrabilidad. Se procede entonces a determinar una provisión por deterioro para aquellas pólizas en las cuales se presenta antigüedad, ausencia de convenio o compromiso de pago y que el cliente no demuestra una seguridad del pago de los valores adeudados.

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:

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.3.2. Deterioro de Primas Pendientes de Recaudo (continuación)

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:

Edades	Soat	Salud	Revocables	No Revocables	Bonds	A. Indiv.	A. Colc.
0 - 30	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
30 - 60	1,93%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
60 - 90	11,83%	0,00%	3,67%	2,93%	6,26%	10,22%	1,68%
90 - 120	21,41%	12,11%	21,81%	7,33%	14,24%	22,79%	7,10%
120 - 150	35,88%	44,69%	21,81%	17,76%	25,46%	65,22%	23,40%
150 - 180	65,08%	58,76%	25,97%	45,34%	40,52%	85,29%	63,02%
180 - 210	88,10%	86,73%	100,00%	100,00%	63,88%	100,00%	80,93%
210 o más	100,00%	100,00%	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. Deterioro Otras Cuentas por Cobrar

Si se ha deteriorado un activo por contrato de seguro, coaseguro o reaseguro cedido, la Aseguradora (cedente) reduce su valor en libros, y reconoce en resultados una pérdida por deterioro. Al igual que un activo financiero (inversiones), cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya se ha de reversar dicha disminución con cambios en resultados. La reversión no da lugar a un

importe en libros del activo financiero que exceda al valor en libros que habría sido determinado si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de reversión.

Los lineamientos de los modelos de deterioro establecidos para cuentas por cobrar a asegurados, deudores por operaciones de coaseguro y reaseguros, están basados en el análisis individual de los ítems que componen en las cuentas por cobrar. En términos generales se provisionan los ítems mayores a 180 pero se consideran e incorporan dentro del reconocimiento de deterioro, los elementos que indican si un determinado ítem es recuperable o no, según corresponda.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.3.4. Castigo de Cartera

De acuerdo con NIC39 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 restructuración financiera, y la mora en los pagos.

Son susceptibles de castigo las obligaciones que a juicio de la Administración de la Aseguradora se consideren irrecuperables o de remota recuperación y que se encuentren ciento por ciento (100%) provisionadas, luego de haber agotado todos los medios de cobro posibles, de conformidad con los conceptos de los organismos de cobro judicial y abogados gestores de la Aseguradora.

El castigo no libera a los funcionarios de las responsabilidades originadas por la aprobación y administración del crédito, ni los exime de la obligación de continuar las gestiones de cobro para lograr el recaudo.

La Junta Directiva es el único organismo competente para aprobar el castigo de operaciones que se consideren con una baja probabilidad de recuperación.

2.5.4. Activos Tangibles

2.5.4.1. Propiedades 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:

Activos	Años
Edificios	39.5
Equipo, muebles y enseres de oficina	10
Equipo de computación y vehículos	5

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).

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.4.1. Propiedades y Equipo (continuación)

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 períodos 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.

2.5.4.2. Propiedades de Inversión

De acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NIC 40 son definidas como aquellos terrenos o edificios considerados en su totalidad o en parte, que tiene la Aseguradora para obtener rentas, valorización del activo o ambos en lugar de su uso para fines propios.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, el cual incluye:

- a) Su precio de compra, incluyendo los costos de importación y de impuestos no descontables, después de deducir los descuentos comerciales.
- b) Cualquier costo directamente atribuible para traer el activo a la locación y condiciones necesarias para su correcta y adecuada operación.

Algunos activos pueden haber sido adquiridos a cambio de uno o varios activos no monetarios; para estos casos, el costo de dicho activo se medirá por su valor razonable, a menos que:

- a) La transacción de intercambio no tenga carácter comercial.
- b) No pueda medirse con fiabilidad el valor razonable del activo recibido ni el entregado.

Si el bien es clasificado como propiedad de inversión y se adquirió bajo arrendamiento financiero, el costo inicial corresponde al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad "NIC 17".

Medición posterior al reconocimiento: La entidad decidió medir sus propiedades de inversión por el método del costo, en el cual las propiedades se registrarán por su costo menos la depreciación acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.4.2. Propiedades de Inversión (continuación)

Depreciación: La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil de los activos sobre el costo de adquisición y con valor residual cero.

Se definió como vida útil 39,5 años.

Deterioro: Al final de cada período la Aseguradora evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio la entidad estimara el importe recuperable del activo.

Son indicios de deterioro los cambios adversos en el ambiente de operación, incrementos en las tasas de interés del mercado, los activos netos de la entidad exceden la cotización en bolsa, evidencia de obsolescencia o daños, cambios adversos en estrategias u operaciones y/o los resultados inferiores a los esperados.

El valor recuperable corresponde al monto más alto entre su valor razonable y su valor en uso. La utilidad o pérdida en la venta o retiro de propiedad de inversión es reconocida en las operaciones del año en que se efectúa la transacción, el costo y la depreciación acumulada se eliminan de las cuentas respectivas. Los desembolsos normales por mantenimiento y reparaciones son cargados a gastos. Los costos significativos incurridos en reemplazos y mejoras son capitalizados.

2.5.4.3. Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

Activos que la Aseguradora tiene intención de vender, ya que espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo y su venta se considere altamente probable en un plazo no superior a un año, son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta”, dichos bienes son registrados por el valor menor entre su valor en libros al momento de su traslado a esta cuenta o su valor razonable menos los costos estimados de venta; la diferencia entre ambos es reconocida en resultados.

Si transcurrido el plazo los activos no son vendidos se reclasifican a las categorías donde se originaron (propiedad de inversión, propiedades, planta y equipo, otros activos, entre otros).

- **Depreciación y Provisión**

La Aseguradora no deprecia (o amortiza) el activo no corriente mientras esté clasificado como mantenido para la venta, o mientras forme parte de un grupo de activos para su disposición clasificado como mantenido para la venta. No obstante, continúan reconociéndose tanto los intereses como otros gastos atribuibles a los pasivos de un grupo de activos para su disposición que se haya clasificado como mantenido para la venta.

La Aseguradora reconoce en el estado de resultados las pérdidas por deterioro debido a las reducciones iniciales o posteriores del valor del activo (o grupo de activos para su disposición) hasta el valor razonable menos los costos de venta.

La Aseguradora reconocerá una ganancia por cualquier incremento posterior derivado de la medición del valor razonable menos los costos de venta de un activo, aunque sin superar la pérdida por deterioro acumulado que haya sido reconocida.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.4.4. Bienes Recibidos en Pago

Registra el valor de los bienes recibidos por la Aseguradora en pago de saldos no cancelados provenientes de créditos a su favor.

Los bienes recibidos en dación en pago representados en inmuebles se reciben con base en un avalúo comercial determinado técnicamente y los bienes muebles, acciones y participaciones, con base en el valor de mercado.

Para el registro de los bienes recibidos en dación en pago se tienen en cuenta las siguientes condiciones:

El reconocimiento inicial se realiza de acuerdo con el valor determinado en la adjudicación judicial o el acordado con los deudores, teniendo en cuenta su valor razonable y las diferencias resultantes se reconocen según correspondan, como un gasto con cargo a los resultados del período (en el caso de existir un exceso del valor de los créditos respecto del valor del activo adjudicado) o como una cuenta por pagar a favor del deudor.

Independientemente de su clasificación, (ya sea en cartera, inversiones, propiedades de inversión, activos no corrientes mantenidos para la venta y otros activos) de acuerdo a las instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, se realiza el cálculo de la provisión para bienes recibidos en dación en pago aplicando el capítulo III de la Circular Básica Contable Financiera, en donde la intención de dicha provisión no es con base en el deterioro el valor de los activos sino con la intención de prevenir el riesgo y conservar el patrimonio de la Aseguradora.

2.5.4.5. Bienes Entregados en Arrendamiento

Los bienes entregados en arrendamiento son clasificados al momento de la firma del contrato como arrendamientos financieros u operativos. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Un arrendamiento se clasifica

como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Los contratos de arrendamiento clasificados como operativos son incluidos como activos tangibles y se contabilizan y deprecian de la misma forma que propiedades y equipo de uso propio. Los ingresos por los cánones de arrendamiento se registran en resultados por el sistema de causación de forma lineal.

2.5.4.6. Bienes Recibidos en Arrendamiento

Los bienes recibidos en arrendamiento en su registro 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 enero de 2019 los arrendamientos deben reconocerse dentro de los Estados Financieros como un derecho de uso y un pasivo financiero.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.5. 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.

2.5.6. 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, (IBNR por sus siglas en ingles).

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.6. Reservas Técnicas de Seguros y Contratos de Seguros (continuación)

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, amparo por amparo, como el resultado de multiplicar la prima emitida, por la fracción de riesgo no corrido a la fecha de cálculo.

Para el ramo de Terremoto durante el 2018 se realizó la estimación de esta reserva acorde a lo indicado por el ente regulador, el cual modificó la prima base de reserva y paso de ser la prima comercial a la prima pura de riesgo.

b) 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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.6. Reservas Técnicas de Seguros y Contratos de Seguros (continuación)

En los casos asociados a proceso jurídicos la reserva se constituye para cada siniestro y 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.

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:

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.6. Reservas Técnicas de Seguros y Contratos de Seguros (continuación)

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 de desviación de siniestralidad

Acorde al cambio impartido por la Superintendencia Financiera de Colombia, esta reserva se constituye para cubrir riesgos cuya experiencia de siniestralidad puede causar amplias desviaciones con respecto a lo esperado, y su ajuste corresponde a las liberaciones que tienen origen en la reserva de prima no devengada del mismo ramo.

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.

2.5.7. 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 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.7. Pasivos Financieros (continuación)

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).

2.5.8. 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.

2.5.9. Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones entre vinculados económicos corresponden a todo hecho económico celebrado con los accionistas (Junta Directiva), personal clave de la Aseguradora y entidades: Liberty Seguros de Vida S.A, La Libertad Compañía de Servicios S.A, LILA (COLOMBIA) Holding Ltd., LI (Colombia) Holding Ltd.

Un vinculado económico es una persona o entidad que está relacionada con alguna entidad del Grupo a través de transacciones como transferencias de recursos, servicios u obligaciones, con independencia de que se cargue o no un precio.

Liberty Seguros S.A. podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes relacionadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará a valores razonables, atendiendo las condiciones y tarifas de mercado.

El personal clave de la gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) de la Aseguradora, Incluye al Presidente, Vicepresidentes y miembros de Junta Directiva.

2.5.10. Impuesto Sobre la Renta, CREE e Impuesto 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.10. Impuesto Sobre la Renta, CREE e Impuesto Diferido (continuación)

Impuesto a las Ganancias (continuación)

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.

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 Aseguradoras 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 Aseguradora no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio fiscal en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

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 2018, tuvieron modificaciones, quedando para el Impuesto de Renta una tarifa nominal del 33% para 2018 – de manera transitoria del 34% para el 2017 y la eliminación del CREE ya mencionada.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.10. Impuesto Sobre la Renta, CREE e Impuesto Diferido (continuación)

Impuesto Diferido (continuación)

No obstante, el artículo 80 de la Ley 1943 de 2018 modificó el artículo 240 del Estatuto Tributario respecto la tarifa del impuesto de renta, indicando que para 2019 la tarifa será del 33%, 2020 del 32%, 2021 del 31% y del 2022 en adelante será el 30%. Adicionalmente, también incorporó el parágrafo 7 para que las entidades financieras liquiden 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.

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.

La base gravable del impuesto al patrimonio será el patrimonio líquido al 1° de enero de cada año, no obstante, en caso de 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.10. Impuesto Sobre la Renta, CREE e Impuesto Diferido (continuación)

Impuesto al Patrimonio (continuación)

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 2011, no será deducible del impuesto sobre la renta.

2.5.11. Provisiones 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: corto plazo, otros a largo plazo, post empleo y por terminación de contrato, de las cuales la Aseguradora cuenta con las siguientes:

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 primas de antigüedad, a obsequios por antigüedad, primas por jubilación.

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 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.

Los pasivos por beneficios de empleados a largo plazo son determinados 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.11. Provisiones Beneficios a Empleados (continuación)

Beneficios de Terminación del Contrato Laboral con los Empleados

Dichos beneficios corresponden a pagos que tiene 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.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados cuando la Aseguradora comunica al empleado formalmente su decisión de retirarlo del empleo.

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. 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.5.12. Provisiones y Pasivos Contingentes (continuación)

Estimación para Contingencias (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.

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 Ingresos Actividad Aseguradora

Los ingresos por primas en contratos de seguros 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. No obstante, el devengo de la prima se realiza en la medida que se libera la reserva de riesgo en curso, cuya constitución se reconoce en el momento de la suscripción del contrato de seguros.

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".

2.5.13.1. Salvamentos y Recobros

Los salvamentos son registrados como un activo mantenido para la venta. Cuando se realiza la venta se reconoce el correspondiente ingreso. Los recobros se reconocen como un ingreso en el momento en que se tiene evidencia objetiva de su recuperación.

2.5.14. 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 2018 y 2017 fue de \$41.92 y \$5.21 pesos, respectivamente.

2.5.15. Costos de Adquisición Diferidos

Los costos de adquisición diferidos (Deferred Acquisition Costs – DAC, por sus siglas en inglés). 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

3. Juicios y Estimados Contables

La gerencia de la Aseguradora hace estimados y asunciones que afectan los montos reconocidos en los estados financieros individuales y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Dichos 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. Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros 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.

3.1. Negocio en Marcha

La gerencia prepara los estados financieros individuales 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 las políticas indicadas 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 de seguros 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.

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.

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.

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 de seguros.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.1 Revelación de Riesgos (continuación)

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.

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 (Anexos 1, 2 y 3).

Al cierre del año, el VeR regulatorio de la Aseguradora alcanzó los \$24,971 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.2. Riesgos de Mercado (continuación)

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.

Igualmente, la aseguradora de seguros cuenta con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales le han permitido complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios.

	2018	2017
Tasa de interés CEC pesos - componente 1	\$ 55	\$ 4
Tasa de interés CEC pesos - componente 2	8	1
Tasa de interés CEC pesos - componente 3	11	-
Tasa de interés CEC tesoros - componente 1	1,151	392
Tasa de interés CEC tesoros - componente 2	134	58
Tasa de interés CEC tesoros - componente 3	82	42
Tasa de interés IPC	94	15
Tasa de cambio - TRM	592	176
Precio de acciones – IGBC	3,236	1,251
Carteras colectivas	12	9
Valor en riesgo total informativo	3,890	1,370

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.2. Riesgos de Mercado (continuación)

Ver Regulatorio

Concepto	2018		2017	
Tasa de Interés	\$	14,810	\$	11,352
Tasa de cambio		24,077		13,619
Valor en riesgo Total	\$	38,887	\$	24,971

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 o disminución de cada \$100 pesos con respecto al dólar al 31 de diciembre de 2018 sería un incremento o disminución de \$ 7.066MM en los activos, como se muestra a continuación:

Tasa al 31 de diciembre de 2018	Tasa Proyectada	Diferencia
3,249.75	3,349.75	100
3,249.75	3,149.75	(100)

Portafolio a 31 de diciembre de 2018 (MM COP)	Portafolio en USD a 31 de diciembre de 2018	Portafolio COP con Nueva Tasa (MM)	Diferencia en Cambio – Utilidad (MM)
229.631	70.661.142	236.697	7.066
229.631	70.661.142	222.565	(7.066)

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 Operaciones financieras 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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.2.2 Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

Calificación del Emisor	A 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	Valor Portafolio	Porcentaje Participación	Valor Portafolio	Porcentaje Participación
AAA (a)	\$ 729,127	72.07%	\$ 663,439	73.16%
INT BBB+	71,588	7.08%	43,930	4.84%
INT A	51,071	5.05%	75,993	8.38%
INT A-	46,221	4.57%	37,066	4.09%
INT BBB	35,684	3.53%	29,910	3.30%
AA+	26,233	2.59%	20,376	2.25%
INT A+	25,071	2.48%	16,416	1.81%
INT BBB-	14,518	1.43%	11,427	1.26%
INT AA	5,686	0.56%	5,229	0.58%
INT AA-	3,429	0.34%	-	-
AA	3,067	0.30%	3,071	0.34%
E	10	0.00%	13	0%
(1) + (2)	\$ 1,011,705	100%	\$ 906,870	100%

Al 31 de diciembre de 2018 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 \$ 811 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 \$ 811 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 por no cumplir sus obligaciones de pago. La máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía de Seguros está reflejada en el valor de Cartera de Créditos.

La Compañía 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 Compañía 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 del Riesgo Crediticio riesgo de crédito y que se resumen a continuación:

Liberty Seguros 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. Para el proceso de otorgamiento de la financiación se consideran el tipo de póliza a financiar, los límites de concentración por deudor y la ejecución de la evaluación de riesgo complementaria en caso de ser requerido para efectuar la respectiva aprobación.
- Seguimiento y control de la evolución de la cartera, provisiones, colocaciones, cancelaciones, gestión de cobranza, ingresos y gastos del negocio.
- Constitución de las provisiones requeridas por la Ley.
- Mecanismos de recuperación de cartera.
- Inclusión de las condiciones de los planes de financiación, topes y usuarios específicos para autorizaciones en el sistema de financiaciones, así como controles en el sistema de ingreso a caja de los pagarés de financiación de primas.
- Conciliaciones contables.

Los resultados de la aplicación de estas herramientas nos han permitido tener un indicador de cartera incobrable de financiaciones de primas sobre el total de las financiaciones para el cierre del año 2017 del 0.28%.

Para la gestión del sistema, la Aseguradora ha desarrollado 4 etapas, así:

- Otorgamiento: La Aseguradora define planes de financiación teniendo en cuenta características y factores, la evaluación de riesgo complementaria, el comportamiento de pagos con Liberty y la verificación de hábitos de pagos con terceros.
- Seguimiento y control: Revisión de los reportes definidos sobre el comportamiento de las principales variables de la financiación de primas.
- Recuperación: Para los clientes con saldos en la financiación de primas mayores a 60 días.
- Documentos de paz y salvo: Los paz y salvos a clientes se emiten cuando el cliente termina de realizar sus pagos.

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

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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:

- 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 más el resultado de las inversiones, más 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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.5 Riesgo de Suscripción (continuación)

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.

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 de seguros 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 tener 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.6 Riesgo Operativo (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, el perfil de riesgo operativo cuenta con riesgos y controles para 24 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.

La evolución de las cifras resultantes de cada actualización del perfil de riesgo operativo de la Aseguradora de seguros al 31 de diciembre 2017 se muestra a continuación:

Concepto	2018
Riesgos	236
Controles	591

La pérdida registrada por eventos de riesgo operativo para el año 2018 suma un total \$443 millones.

El plan de continuidad del negocio fue actualizado y probado de acuerdo con los cambios y necesidades de la Aseguradora.

Durante el año se realizaron actividades de capacitación en SARO y Plan de Continuidad del Negocio, orientados al fortalecimiento y afianzamiento de los conocimientos sobre estos temas en todos los niveles de la Aseguradora.

Los resultados de las actividades desarrolladas por la Gerencia de Riesgo, fueron presentados para su conocimiento y evaluación al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva de forma periódica.

4.7 Riesgo de Lavado de Activos y 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").

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.7 Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT (continuación)

Objetivo del Sistema (continuación)

- Controlar el riesgo LA/FT, de manera que:
 - 1) Se detecten las operaciones sospechosas que se pretendan realizar o se hayan realizado en 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.
 - 2) Se remita oportunamente a las autoridades los reportes externos de obligatoriedad legal.
 - 3) Prevenir sanciones por incumplimientos legales en relación con la prevención del 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 LAFT
 - 5) Mantener una buena imagen y reputación, al ser reconocida como una entidad con un efectivo, eficiente y oportuno Sistema de Administración LAFT

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 Aseguradora en todos los niveles, así como por los funcionarios de sus subsidiarias 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 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 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.7 Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT (continuación)

Políticas Generales del Sistema (continuación)

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 la Aseguradora y la 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 ADNs.

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

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.

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 PEP

Se considera que las personas que pueden exponer 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.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.7 Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT (continuación)

Código de Conducta

El Código de Conducta y Ética, es el instrumento mediante el cual Aseguradora 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.

Dicho Código de Conducta y Ética se encuentra publicado en la intranet, ubicado en la Biblioteca Virtual - Publicaciones y Documentos – Gobierno Corporativo - 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.

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.

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.

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.

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

Actualización de la Información

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, independientemente de los procesos de renovación de las pólizas.

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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

4.7 Riesgo de Lavado de Activos y 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). La Oficina del Oficial de Cumplimiento monitorea las transacciones de los clientes, que provienen de 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 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 S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Estimación del 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

1- 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.

Renta Fija

Los títulos de renta fija se valoran con el precio sucio o precio total calculado por PIP Colombia S.A. 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Estimación del Valor Razonable (continuación)

Renta Fija (continuación)

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.
- 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.
- 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 compañía. 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.

Mediciones de Valor Razonable

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 2018 y 31 de diciembre de 2017:

		Al 31 diciembre de	
	Clase de Inversión	2018	2017
Nivel 1	Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	\$ 224,594	\$ 207,522
	Títulos de deuda pública externa emitidos o garantizados por la Nación	9,995	37,115
	Títulos emitidos avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera	26,438	45,932
	Títulos emitidos por residentes en el exterior	157,661	168,492
	Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	3,067	4,955
	Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	1,615	1,519
		\$ 423,370	\$ 465,535
Nivel 2	Acciones de Baja Bursatilidad	\$ 3	\$ 4
	Títulos de deuda pública interna emitidos o garantizados por la Nación	–	–
	Títulos de deuda pública externa emitidos o garantizados por la Nación	–	–
	Títulos emitidos avalados, aceptados o garantizados por instituciones vigiladas por la Superintendencia Financiera	243,843	155,395
	Títulos emitidos por residentes en el exterior	–	–
	Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	116,187	103,625
	Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	7,097	28,263
	\$ 367,130	\$ 287,287	

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Estimación del Valor Razonable (continuación)

Mediciones de Valor Razonable (continuación)

Clase de Inversión	Al 31 diciembre de	
	2018	2017
Acciones no inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores	\$ 822	\$ 823
Títulos emitidos por residentes en el exterior	60,359	42,071
Nivel 3 Títulos emitidos o garantizados por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera	15,621	18,313
Títulos emitidos o garantizados por organismos multilaterales de crédito	47,474	–
	<u>\$ 124,276</u>	<u>\$ 61,207</u>
Total general	\$ 914,776	\$ 814,029.0

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.

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:

- Acciones de Baja Bursatilidad para los cuales el proveedor de precios suministra la información (BBVA y Banco Av Villas)
- 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.

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 del exterior.
- 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:

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

5. Estimación del Valor Razonable (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al comienzo del periodo	\$ 823	\$ 752
Ajustes del valor patrimonial con cargo a ORI	(2)	71
Saldo al final del periodo	\$ 821	\$ 823

El patrimonio del nivel 3 asciende a:

Emisor	Al 31 de diciembre de 2018		
	Valor Razonable	Deterioro	Valor Razonable
La Previsora	\$ 374,133	\$ -	\$ 388,680
Gran Central de Abastos	137,601	-	137,476
Inverfas	1,351	-	1,111
Promisión	32,779	-	32,779
Cesvi Colombia	13,025	-	13,806
Inverseguros	4,340	-	4,211
Promotora de Proyectos	2,588	-	2,588
	\$ 565,817	\$ -	\$ 580,651

La Aseguradora al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no efectuó adiciones de valor razonable sobre las bases no recurrentes.

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

Valor Razonable Activos y Pasivos Financieros	A 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	Valor Libros	Valor Razonable	Valor Libros	Valor Razonable
Inversiones a costo amortizado	\$ 97,754	\$ 102,159	\$ 93,668	\$ 99,037
Inversiones en subsidiarias	105,604	105,604	86,765	86,765
Cartera de crédito	13,922	13,922	12,313	12,313
Otros activos financieros	18,256	18,256	13,916	13,916
Cuentas por cobrar de seguros	147,080	147,080	124,704	124,704
Cuentas por cobrar de reaseguros	80,290	80,290	97,169	97,169
Otras cuentas por cobrar	4,913	4,913	6,022	6,022
Otros activos no financieros	93,296	93,296	87,008	87,008
Cuentas por pagar actividad Aseguradora	31,049	31,049	36,303	36,303
Otras cuentas por pagar	40,729	40,729	43,179	43,179
Otros pasivos financieros	8,175	8,175	9,160	9,160
Otros pasivos no financieros	66,154	66,154	58,554	58,554

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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
En pesos colombianos		
Bancos y otras Entidades Financieras (1) - pesos	\$ 22,408	\$ 20,969
Inversiones en derechos fiduciarios (2)	29,748	21,276
Descubiertos bancarios (3)	(5,152)	(14,263)
Caja menor - pesos	6	6
Cheques	49	110
Total Efectivo y equivalentes al efectivo en pesos colombianos	\$ 47,059	\$ 28,098
En moneda extranjera		
Bancos y otras Entidades Financieras - Extranjeras	\$ 3,303	\$ 9,768
Caja menor - extranjera	4	2
Total Efectivo y equivalentes al efectivo en moneda extranjera	3,307	9,770
Total Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 50,366	\$ 37,868

(1) Los saldos en cuenta corriente en moneda extranjera se re - expresan a la tasa de cierre.

Los recursos en cuenta corriente a cierre del 31 de diciembre de 2018 se encuentran restringidos hasta por un monto de \$93.238, y al 31 de diciembre de 2017 en \$15,094, correspondiente a los embargos judiciales derivados de los diferentes procesos jurídicos que actualmente cursan en cabeza de Liberty Seguros S.A.

A continuación, se presenta el saldo existente en cada una de las entidades financieras en las cuales la Aseguradora maneja fondos de efectivo:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Entidad Financiera		
Bancolombia	\$ 13,350	\$ 9,185
Banco de Occidente	2,190	428
Banco Davivienda	1,412	1,298
Banco de Bogotá	1,380	738
BBVA	963	299
Banco Caja Social	945	-
Banco Agrario	690	45
GNB (HSBC - Sudameris)	616	155
Banco ITAÚ	527	26
Banco Av. Villas	334	316
Corpbanca / Helm	1	7
Citibank	-	7,785
BCSC	-	687
Total Saldo entidades Financieras	\$ 22,408	\$ 20,969

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

(2) A continuación, se presenta un detalle de Inversiones en derechos fiduciarios por Entidad:

Entidad	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Corredores Davivienda S.A	\$ 19,970	\$ 6,573
Valores Bancolombia S.A	8,856	6,967
Servitrust GNB Sudameris	363	57
Corficolombiana S.A	292	7,399
Fiduciaria Bogotá S.A	153	148
Old Mutual	114	109
Casa de Bolsa S.A	–	23
	<u>\$ 29,748</u>	<u>\$ 21,276</u>

(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	\$ 2,990	\$ 12,917
Bancolombia	1,989	1,099
Banco de Occidente	60	34
BBVA	49	95
Bancoomeva	47	76
Banco Davivienda	8	–
Banco Caja Social	3	4
Banco ITAÚ	2	–
GNB Sudameris	2	–
Banco Agrario	1	–
Banco AvVillas	1	–
Corpbanca/Helm	–	32
Banco de Bogotá	–	6
	<u>\$ 5,152</u>	<u>\$ 14,263</u>

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual la Aseguradora de seguros mantiene fondos en efectivo:

	Largo Plazo	Corto Plazo
Banco		
Gnb Sudameris	AAA	VrR1+
Bancolombia	AAA	F1+
Citibank	AAA	F1+
Banco De Occidente	AAA	F1+
BBVA	AAA	F1+
Banco Colpatría	AAA	BRC1+

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

	Largo Plazo	Corto Plazo
Banco		
Banco Agrario	AAA	BRC1+
Comeva	AA-	BRC2+
Banco Caja Social	AAA	Vr1+
Banco Davivienda	AAA	F1+
Banco De Bogotá	AAA	BRC1+
Banco Av Villas	AAA	BRC1+
Itaú Corpbanca	AA+	F1+

7. Activos Financieros de Inversión

El siguiente es el detalle de los Activos financieros de inversión.

	A 31 de diciembre de	
	2018	2017
En títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a valor razonable		
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano Pesos VR	\$ 224,594	\$ 207,522
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano VR	–	–
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Pesos VR	270,280	201,327
Otros Pesos	189,446	155,157
	\$ 684,320	\$ 564,006
En moneda extranjera		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano Extranjera VR	\$ 9,995	\$ 37,115
Emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros	6,689	–
Emitidos o garantizados por bancos centrales	–	–
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras Extranjera VR	50,511	55,448
Otros Extranjera	162,436	156,633
	229,631	249,196
Total títulos de deuda	\$ 913,951	\$ 813,202
Con ajuste a patrimonio en Otros Resultados Integrales instrumentos de patrimonio en pesos colombianos	\$ 825	\$ 827
Total instrumentos de patrimonio	825	827
Total activos financieros en títulos de deuda e inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable	\$ 914,776	\$ 814,029

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Activos Financieros de Inversión (continuación)

	A 31 de diciembre de	
	2018	2017
En títulos de deuda e instrumentos de patrimonio a Costos Amortizado:		
Títulos de deuda		
En pesos colombianos		
Emitidos o garantizados por el Gobierno colombiano (Costo Amortizado)	\$ 77,568	\$ 85,619
Emitidos o garantizados por otras entidades del gobierno colombiano	–	–
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	15,148	3030
Otros a Costo Amortizado	5,038	5,019
Total títulos de deuda a costo amortizado	<u>97,754</u>	<u>93,668</u>
	<u>\$ 1,012,530</u>	<u>\$ 907,697</u>

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.

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 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:

	A 31 de diciembre de	
	2018	2017
0–90 días	\$ 60,416	\$ 19,146
91–365 días	132,625	175,833
1–3 años	292,217	339,380
3–5 años	264,075	199,862
> 5 años	262,373	172,649
	<u>\$ 1,011,706</u>	<u>\$ 906,870</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Activos Financieros de Inversión (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 la Aseguradora posee inversiones netas por un total de \$1,011,705 millones frente a un valor requerido de \$929,366 millones presentando un exceso en la inversión de cobertura de reservas técnicas de \$ 82,243 millones.

El total de inversiones de renta fija se clasifican, como sigue:

Tipo de Inversión	A 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	Valor Mercado	Porcentaje Participación	Valor Mercado	Porcentaje Participación
A valor razonable a través de resultado (1)	\$ 913,951	90.34%	\$ 813,202	89.67%
A costo amortizado (2)	97,754	9.66%	93,668	10.33%
	\$ 1,011,705	100%	\$ 906,870	100%

(1) Un detalle de las inversiones a valor razonable a través de resultado, es el que sigue:

Tipo de Inversión	A 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	Valor Mercado	Porcentaje Mercado	Valor Mercado	Porcentaje Participación
TES	\$ 224,594	24.57%	\$ 207,522	25.52%
Bonos corporativos en dólares	218,022	23.85%	212,081	26.08%
Bonos en pesos	192,984	21.12%	156,020	19.72%
CDT largo plazo	172,876	18.92%	160,390	19.19%
Bonos multilaterales	56,186	6.15%	28,263	3.48%
CDT	39,294	4.30%	11,811	1.45%
Bonos Yankees	9,995	1.09%	37,115	4.56%
	\$ 913,951	100.00%	\$ 813,202	100.00%

(2) Un detalle de las inversiones para mantener inversiones a costo amortizado, es el que sigue:

Tipo de Inversión	A 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	Valor Mercado	Valor Mercado	Valor Mercado	Porcentaje Participación
TES	\$ 77,567	79.35%	\$ 85,619	91.41%
CDT Largo Plazo	15,149	15.50%	3,030	3.23%
Bonos Multilaterales	5,038	5.15%	5,019	5.36%
	\$ 97,754	100%	\$ 93,668	100.00%

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Activos Financieros de Inversión (continuación)

(a) Los emisores que representan el 71.069% de la calificación AAA son:

	A 31 de Diciembre de 2018			
	2018		2017	
	Valor Portafolio	% Participación	Valor Portafolio	% Participación
MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	\$ 302,161	41.44%	\$ 293,142	44.19%
BANCO DAVIVIENDA	47,953	6.58%	38,288	5.77%
B.B.V. BANCO GANADERO	45,154	6.19%	46,088	6.95%
BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA	29,596	4.06%	7,130	1.07%
FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S.A	29,356	4.03%	31,826	4.80%
BANCOLOMBIA	28,425	3.90%	25,370	3.82%
EMGESA S.A E.S.P	25,768	3.53%	25,920	3.91%
BANCOLDEX	24,632	3.38%	4,154	0.63%
BANCO DE OCCIDENTE	23,262	3.19%	14,334	2.16%
EPM - EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN E.S.P	18,665	2.56%	24,901	3.75%
BANCO SANTANDER DE NEGOCIOS COLOMBIA S.A	15,682	2.15%	5,652	0.85%
INTERNATIONAL FINANCE CORP	15,282	2.10%	10,064	1.52%
INTERCONEXION ELECTRICA S.A E.S.P ISA	14,630	2.01%	14,430	2.17%
EMPRESA COLOMBIANA DE PETROLEOS - ECOPET	14,460	1.98%	5,699	0.86%
PROMIGAS S.A E.S.P	14,281	1.96%	11,175	1.68%
CODENSA S.A E.S.P	13,003	1.78%	13,276	2.00%
BANCO DE BOGOTA	10,913	1.50%	9,489	1.43%
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION ECONOMICA BCIE	10,694	1.47%	11,369	1.71%
GRUPO ARGOS S.A.	10,122	1.39%	10,109	1.52%
BANCO DE LA REPUBLICA	9,995	1.37%	37,115	5.59%
CITIBANK COLOMBIA	5,605	0.77%	4,582	0.69%
ISAGEN	5,092	0.70%	2,462	0.37%
TRANSELCA S.A E.S.P	4,681	0.64%	4,615	0.70%
GAS NATURAL S.A E.S.P	3,072	0.42%	3,082	0.46%
EEB	3,044	0.42%	3,036	0.46%
BANCO POPULAR	2,021	0.28%	-	-%
SURAMERICANA SA	1,576	0.22%	1,564	0.24%
BANCO AV VILLAS	-	-	4,567	0.69%
	\$ 729,125	100%	\$ 663,439	100%

El siguiente es el resumen del portafolio de renta fija que durante 31 de diciembre 2018 \$ 1,011,706 y 2017 \$906,070 presenta mínimos, máximos y promedio, como sigue:

Concepto	A 31 de Diciembre de	
	2018	2017
Valor máximo	\$ 1,011,706	\$ 910,684
Valor mínimo	900,533	837,966
	947,577	885,704

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

7. Activos Financieros de Inversión (continuación)

Acciones de baja y mínima bursatilidad o sin ninguna cotización al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Compañía	Al diciembre de 2018		Al diciembre de 2017	
	Saldo	Calificación	Saldo	Calificación
Liberty Seguros de Vida S.A.	\$ 91,105	A	\$ 72,829	A
La Libertad S.A.	14,499	A	13,936	A
Cesvi Colombia S.A.	564	A	577	A
Inverseguros S.A.	94	A	90	A
Inverfas S.A.	76	A	65	A
Promisión S.A.	61	B	63	B
Gran Central de Abastos S.A.	22	A	22	A
La Previsora S.A.	5	D	5	D
AV Villas S.A.	3	D	4	D
Promotora Proyecto	1	D	1	D
BBVA S.A.	-	E	-	E
	<u>\$ 106,430</u>		<u>\$ 87,592</u>	

Acciones de baja y mínima bursatilidad o sin ninguna cotización al 31 de diciembre de 2018 y diciembre de 2017:

Compañía	Al 31 de diciembre 2018				
	Saldo	Costo	Valorización	Desvalorización	Calificación
Liberty Seguros de Vida S.A.	\$ 91,105	\$ 13,366	\$ 77,739	\$ -	A
La Libertad S.A.	14,499	4,011	10,488	-	A
Cesvi Colombia S.A.	564	143	421	-	A
Inverseguros S.A.	94	6	88	-	A
Inverfas S.A.	76	14	62	-	A
Promisión S.A.	61	123	-	62	B
Gran Central de Abastos S.A.	22	2	20	-	A
AV Villas S.A.	5	30	-	25	D
La Previsora S.A.	3	6	-	3	D
Promotora Proyecto	1	22	-	21	D
BBVA S.A.	-	54	-	54	E
	<u>\$ 106,430</u>	<u>\$ 17,777</u>	<u>\$ 88,818</u>	<u>\$ 165</u>	

Compañía	Al 31 de diciembre 2017				
	Saldo	Costo	Valorización	Desvalorización	Calificación
Liberty Seguros de Vida S.A.	\$ 72,829	\$ 13,367	\$ 59,462	\$ -	A
La Libertad S.A.	13,936	4,011	9,925	-	A
Cesvi Colombia S.A.	578	143	435	-	A
Inverfas S.A.	65	14	51	-	A
Promisión S.A.	63	122	-	60	B
Inverseguros S.A.	90	6	84	-	A
Gran Central de Abastos S.A.	22	2	20	-	A
AV Villas S.A.	4	6	-	2	D
La Previsora S.A.	4	30	-	25	D
Promotora Proyecto	1	22	-	21	D
BBVA S.A.	-	54	-	54	E
	<u>\$ 87,592</u>	<u>\$ 17,777</u>	<u>\$ 69,977</u>	<u>\$ 162</u>	

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

8. Inversiones en Asociadas

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Acciones corporativas - Asociadas	\$ 105,604	\$ 86,765

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

	A 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	% De Participación	Valor en libros	% de Participación	Valor en libros
Liberty Seguros de Vida S.A.	57.5874%	\$ 91,104	57.5874%	\$ 72,829
La libertad Cia de Inversiones y Servicios S.A.S.	49.7696%	\$ 14,500	49.7696%	\$ 13,936
		\$ 105,604		\$ 86,765

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

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

31 de diciembre de 2018	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
Liberty Seguros de Vida S.A.	\$ 660,550	\$ 497,129	\$ 163,421	\$ 220,109	\$ 191,771	\$ 28,338
La Libertad Cía. de Inversiones y Servicios S.A.S.	34,133	4,252	29,881	4,063	2,333	1,730
31 de diciembre de 2017	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultado
Liberty Seguros de Vida S.A.	\$ 550,361	\$ 440,401	\$ 109,960	\$ 353,171	\$ 336,001	\$ 17,170
La libertad Cía. de Inversiones y Servicios S.A.S.	33,020	5,758	27,262	4,814	3,620	1,194

9. Cartera de Crédito

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Capital	\$ 13,879	\$ 12,271
Intereses	214	214
Deterioro Capital	(170)	(170)
Deterioro Intereses	(1)	(2)
	\$ 13,922	\$ 12,313

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

9. Cartera de Crédito (continuación)

El detalle por edades de la cartera de crédito para 2018 y 2017 es:

Edad	2018			
	Saldo Capital	Saldo Intereses	Deter. Capital	Prov Intereses
De 0 a 30 días	\$ 12,795	\$ 178	\$ (128)	\$ -
de 31 a 90	1,074	36	(37)	(1)
Más de 91 días	10	-	(5)	-
	<u>\$ 13,879</u>	<u>\$ 214</u>	<u>\$ (170)</u>	<u>\$ (1)</u>

Edad	2017			
	Saldo Capital	Saldo Intereses	Deter. Capital	Prov Intereses
De 0 a 30 días	\$ 10,756	\$ 162	\$ (108)	\$ -
de 31 a 90	1,500	51	(55)	(2)
Más de 91 días	15	1	(7)	-
	<u>\$ 12,271</u>	<u>\$ 214</u>	<u>\$ (170)</u>	<u>\$ (2)</u>

El movimiento de deterioro de capital es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo Inicial	\$ (170)	\$ (163)
Constitución	(36)	(32)
Recuperaciones	36	25
	<u>\$ (170)</u>	<u>\$ (170)</u>

Los castigos de cartera son efectuados una vez al año en el último trimestre. Para el año 2018 fue realizado en el mes de octubre y 2017 el noviembre.

El detalle de los castigos de cartera de créditos, es el que sigue:

	2018		2017	
	Cantidad de Pagares	Valor	Cantidad de Pagares	Valor
Hasta \$ 50.000	\$ 3	\$ 0	\$ 47	\$ 2
De \$50.001 Hasta \$ 200.000	90	9	124	13
De \$200.001 Hasta \$ 500.000	25	7	30	8
Mayor A \$ 500.001	22	37	12	17
Total general	<u>\$ 140</u>	<u>\$ 53</u>	<u>\$ 213</u>	<u>\$ 40</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Cuentas por Cobrar de Seguros

El detalle de las cuentas por cobrar de seguros, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Primas pendientes por cobrar (1)	\$ 142,045	\$ 112,368
Coaseguro (2)	7,121	13,451
Cuentas por cobrar a Intermediarios	2,753	2,431
Otras cuentas por cobrar de seguros	488	955
Deterioro Cuentas por cobrar de seguros	(705)	(723)
Deterioro Primas Pendientes por cobrar (3)	(4,622)	(3,778)
	<u>\$ 147,080</u>	<u>\$ 124,704</u>

(1) Primas pendientes por cobrar

2018	0-75 días	76-90 días	91-180 días	181-999 días	Total
Autos	\$ 47,568	\$ 1,047	\$ 1,373	\$ 434	\$ 50,422
SOAT	15,417	-	-	-	15,417
Hogar	9,839	90	673	340	10,942
Cumplimiento	5,872	812	1,460	896	9,040
Responsabilidad civil	4,616	235	869	456	6,176
Integral	5,323	146	531	-	6,000
Manejo	1,880	-	307	32	2,219
Transportes	732	32	433	332	1,529
Todo riesgo	833	21	185	228	1,267
Incendio	671	1	22	8	702
Navegación	359	-	37	15	411
Corriente débil	-	-	1	33	34
Montaje	15	-	-	10	25
Sustracción	1	-	4	3	8
Vidrios	-	-	-	-	-
Vida					
Grupo vida	6,994	228	1,418	160	8,800
Salud	7,490	57	600	154	8,301
Exequial	1,361	16	154	26	1,557
Accidentes personales	519	15	137	108	779
Colectivo vida	32	4	21	1	58
IVA	14,504	464	1,095	430	16,493
Coaseguro cedido	1,595	106	69	95	1,865
	<u>\$ 125,621</u>	<u>\$ 3,274</u>	<u>\$ 9,389</u>	<u>\$ 3,761</u>	<u>\$ 142,045</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Cuentas por Cobrar de Seguros (continuación)

(1) Primas pendientes por cobrar (continuación)

2017	0-75 días	76-90 días	91-180 días	181-999 días	Total
Autos	\$ 36,184	\$ 783	\$ 2,142	\$ 832	\$ 39,941
Hogar	12,179	309	878	313	13,679
SOAT	12,762	—	—	—	12,762
Cumplimiento	4,858	345	983	592	6,778
Responsabilidad civil	3,531	635	457	251	4,874
Transportes	797	48	472	304	1,621
Corriente débil	5	—	1,030	149	1,184
Manejo	73	15	812	25	925
Incendio	857	3	24	9	893
Montaje	762	27	59	12	860
Todo riesgo	98	—	39	—	137
Navegación	51	—	1	6	58
Sustracción	22	—	2	5	29
Vidrios	18	—	—	—	18
Vida					
Salud	7,539	40	683	92	8,354
Grupo vida	1,744	113	195	139	2,191
Exequial	1,270	126	103	2	1,501
Accidentes personales	350	6	55	10	421
IVA	10,959	418	1,262	418	13,057
Coaseguro cedido	2,372	104	344	265	3,085
	\$ 96,431	\$ 2,972	\$ 9,541	\$ 3,424	\$ 112,368

(2) El detalle de las cuentas asociadas a Coaseguro Aceptado por tercero son:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Seguros Generales Suramericana S.A.	\$ 1,058	\$ 788
Seguros Alfa S.A.	578	132
La Previsora S.A. Compañía De Seguros	369	—
Suramericana Seguros De Vida S.A.	357	—
Aseguradora De Fianzas S.A	333	—
Mundial Seguros S.A.	301	2
Axa Colpatria Seguros S.A.	233	158
Compañía De Seguros Colmena S.A.	187	187
Seguros Del Estado S.A.	157	—
Vida Alfa S.A.	154	144
Allianz Seguros S.A	90	—
Chubb De Colombia Compañía De Seguros S.	72	24
Aon Risk Services Colombi	61	61
Aseguradora Solidaria De Colombia S.A.	33	—
Bbva Seguros Colombia S.A	27	44
Mapfre Seguros Generales S.A.	18	—

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Cuentas por Cobrar de Seguros (continuación)

(2) El detalle de las cuentas asociadas a Coaseguro Aceptado por tercero son (continuación):

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Arp Colmena Sa Cia Seguros Vida.	3	3
Nacional De Seguros S.A Compañía De Seguros	2	–
Sbs Seguros Colombia S.A.	1	2
Monterrey Y Cia S En C	–	13
Nit Cuentas Puente	–	7,889
Quintero Asociados Y Cia. Ltda. Asesores	–	6
	\$ 4,034	\$ 9,453
Seguros Del Estado S.A.	\$ 812	\$ 430
Bbva Seguros Colombia S.A	493	711
Compañía Suramericana De Seguros S.A.	367	336
La Previsora S.A. Compañía De Seguros	366	266
Mundial Seguros S.A.	331	406
Suramericana Seguros De Vida S.A.	153	–
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	152	141
Aseguradora Solidaria De Colombia S.A.	128	131
Sbs Seguros Colombia S.A.	79	93
La Nacional De Seguros	75	93
La Equidad Seguros Generales S.A.	60	190
Zurich Colombia Seguros S A	20	22
Mapfre Seguros Generales S.A.	19	41
Seguros Universal S.A.	18	18
Chubb Seguros Colombia S A	6	351
Aon Risk Services Colombi	2	2
Compañía De Seguros Colmena S.A.	2	2
Qbe Seguros S.A.	2	2
Aseguradora Colseguros S.A	1	–
Liberty Seguros De Vida S.A.	1	–
Arp Colmena Sa Cia Seguros Vida.	–	1
Axa Colpatria Seguros S.A.	–	4
Berkley International Seguros Colombia S	–	33
Bernal Ceballos Luis Alfredo	–	1
Conaseguros Ltda. Asesores De Seguros	–	2
Corporación Universitaria Rafael Núñez	–	9
Inversiones Jms Family Sas Sandwich Qban	–	1
Nit Cuentas Puente	–	1
Nit Rutina Siniestros	–	67
Quimilec S A	–	68
Representaciones Claudia Serrano E U	–	4
Seguros Alfa S.A.	–	564
Willis Colombia Corredores De Seg. S.A.	–	8
	\$ 3,087	\$ 3,998

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

10. Cuentas por Cobrar de Seguros (continuación)

(3) El detalle del deterioro de cuentas por cobrar de seguros para 2018 y 2017 es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo al inicio del periodo	\$ (3,778)	\$ (3,930)
Constituciones	(970)	–
Liberaciones	126	357
Castigo de cartera	–	(205)
Saldo al final del periodo	<u>\$ (4,622)</u>	<u>\$ (3,778)</u>

11. Cuentas por Cobrar de Reaseguros

El detalle de las cuentas por cobrar a reaseguradores es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Reserva técnica para siniestros pendientes (1)	\$ 47,276	\$ 50,420
Reserva técnica de riesgo en curso (2)	30,262	43,401
Cuentas corrientes (3)	1,582	2,664
Reserva para Siniestros no avisados (4)	1,339	806
Deterioro reservas técnicas parte reaseguradores	(19)	(19)
Deterioro Cuentas Corrientes	(150)	(103)
	<u>\$ 80,290</u>	<u>\$ 97,169</u>

(1) El detalle por ramo de la reserva técnica para siniestros pendientes, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Cumplimiento	\$ 35,559	\$ 34,796
Responsabilidad Civil	5,442	5,891
Integral	2,422	1,831
Salud	960	3,217
Todo Riesgo Contratistas	690	2,431
Montaje	498	430
Corriente Débil	443	537
Sustracción	360	513
Manejo	238	78
Transportes	177	255
Vida Grupo	165	90
Terremoto	107	89
Automóviles	69	76
Lucro	76	61
Incendio	40	125
Navegación	30	–
	<u>\$ 47,276</u>	<u>\$ 50,420</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

11. Cuentas por Cobrar de Reaseguros (continuación)

(2) El detalle por ramo de la reserva técnica de riesgo en curso es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de				
	2018		2017		
Cumplimiento	\$	18,696	\$		31,245
Manejo		2,227			1,864
Todo Riesgo Contratistas		1,943			1,422
Responsabilidad Civil		1,792			1,045
Integral		1,641			1,441
Terremoto		1,556			3,890
Incendio		822			158
Sustracción		613			847
Corriente Débil		469			439
Montaje		337			952
Lucro		112			19
Transportes		35			64
Navegación		19			9
Vida Grupo		-			6
	\$	30,262	\$		43,401

	2018	Saldos	0-90	91-180	181-270	>271				
XI Re Limited	\$	363	\$	164	\$	71	\$	121	\$	7
Mapfre Re		347		156		90		101		-
Lloyd's Underwriters		304		4		12		175		113
Swiss Re. (Zurich)		153		10		56		78		10
Axis Specialty		124		37		48		38		-
Markel International Ins Co		106		10		38		59		-
Atradius Re.		72		52		21		-		-
Endurance Re		41		8		33		-		-
Navigators Insurance Company		37		16		18		-		-
Partner Reinsurance Company		11		3		7		1		-
Folksamerica Re.		8		6		2		1		-
Novae 2007		7		13		(1)		1		(6)
Cia Colombiana De Seguros - Reasegu.		6		-		-		-		6
Aig Colombia Seguros Generales S.A.		2		-		-		-		2
Munich Re America (American Re.)		1		-		1		-		-
Federal Insurance		-		2		0		-		(2)
	\$	1,582	\$	481	\$	396	\$	575	\$	130

	2017	Saldos	0-90	91-180	181-270	>271				
Reasegurador										
Mapfre Re, Compañía de Reaseguros S.A.	\$	428	\$	235	\$	204	\$	(11)	\$	-
Everest Reinsurance Company		407		158		291		(42)		-
Compañía Suiza de Reaseguros S.A.		335		154		181		-		-
Endurance Reinsurance Corp.		306		172		78		26		30
XI Re.		260		99		161		-		-
Axis Specialty		256		154		102		-		-

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

11. Cuentas por Cobrar de Reaseguros (continuación)

(3) El detalle de las cuentas corrientes reaseguradoras, es el que sigue (continuación)

2017	Saldos	0-90	91-180	181-270	>271
Markel Europe PIC	220	146	74	–	–
Lloyd'S Underwriters	199	97	99	(10)	13
Navigators Insurance Co.	162	97	41	12	12
Atradius Re.	67	13	38	13	3
Sirius America Insurance Company	12	2	3	2	5
Munich Re. America	8	8	–	–	–
SBS Seguros Colombia S.A.	2	2	–	–	–
Swiss Reinsurance America Corporation	1	1	–	–	–
Brit Insurance	1	1	–	–	–
	<u>\$ 2,664</u>	<u>\$ 1,339</u>	<u>\$ 1,272</u>	<u>\$ (10)</u>	<u>\$ 63</u>

(4) El detalle de los reaseguradores por fecha de vencimiento para 2018 y 2017, es el que sigue:

	2018		2017	
	Saldos	% Provisión/ Cuenta por Cobrar	Saldos	% Provisión/ Cuenta por Cobrar
XI Re Latin America Ag	\$ 362	–%	\$ 260	–%
Mapfre Reaseguros	347	–%	428	–%
Lloyd's Underwriters	312	(249.61)%	174	–%
Swiss Re	153	–%	304	–%
Axis Specialty Limited	124	–%	256	–%
Atradius Re	72	–%	67	23.88%
Alterra Europe Plc	58	–%	221	–%
Markel International Insurance Co	48	–%	–	–%
Endurance Re	41	–%	305	18.30%
Navigators Insurance Co	37	–%	162	14.81%
Partner Reinsurance Company Limited	11	–%	–	–%
Folksamerica Re.	8	–%	12	–%
Colseguros	6	(100.72)%	–	–%
Sbs Seguros Colombia S.A.	2	(100.00)%	2	–%
Swiss Re-Reacol - Col	1	(10.00)%	31	–%
Brit Insurance	–	–%	1	–%
Evereste Reinsurance Company	–	–%	408	–%
Liberty Syndicate Management Limited	–	–%	32	–%
Swiss Reinsurance America Reacol	–	–%	1	–%
	<u>\$ 1,582</u>		<u>\$ 2,664</u>	

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

11. Cuentas por Cobrar de Reaseguros (continuación)

Reserva para Siniestros no avisados

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Cumplimiento	\$ 759	\$ 74
Responsabilidad Civil	179	519
Salud	156	–
Todo riesgo contratistas	73	–
Integral	56	110
Corriente Débil	23	–
Montaje	19	–
Terremoto	18	–
Sustracción	15	–
Vida Grupo	11	30
Lucro	9	–
Transportes	7	67
Automóviles	6	–
Manejo	4	6
Incendio	4	–
	\$ 1,339	\$ 806

12. Propiedad y Equipo, Neto

Costo Histórico	Terrenos	Edificaciones	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo	vehículos	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	\$ 5,512	\$ 31,333	\$ 6,883	\$ 28,615	\$ 2,216	\$ 74,559
(+) Compras	–	–	369	2,181	787	3,337
(-) Bajas Obsolescencia/Pérdida	–	–	(97)	(30)	–	(127)
(-) Ventas	–	–	(482)	(87)	(190)	(759)
(+/-) Ajustes y reclasificaciones	–	–	–	–	–	–
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	5,512	31,333	6,673	30,679	2,813	77,010
(+) Compras	–	783	907	1,244	920	3,854
(-) Bajas Obsolescencia/Pérdida	–	–	(74)	(631)	–	(705)
(-) Ventas	–	–	(261)	(216)	(521)	(998)
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	\$ 5,512	\$ 32,116	\$ 7,245	\$ 31,076	\$ 3,212	\$ 79,161
Depreciación por bajas	–	–	(91)	(16)	–	(107)
Saldo depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2017	\$ –	\$ 11,243	\$ 5,477	\$ 24,107	\$ 1,182	\$ 42,009
Gasto Depreciación 2018	–	749	434	2,676	553	4,412
Depreciación por Ventas	–	–	(49)	(216)	–	(265)
Depreciación por bajas	–	–	(229)	(616)	(428)	(1,273)
Saldo depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2018	\$ –	\$ 11,992	\$ 5,633	\$ 25,951	\$ 1,307	\$ 44,883
Importe neto en libros a 31 de Diciembre 2017	\$ 5,512	\$ 20,090	\$ 1,196	\$ 6,572	\$ 1,631	\$ 35,001
Importe neto en libros a 31 de Diciembre 2018	\$ 5,512	\$ 20,124	\$ 1,612	\$ 5,125	\$ 1,905	\$ 34,278

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

12. Propiedad y Equipo, Neto (continuación)

La propiedad y equipo se encuentran debidamente asegurados, 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 todas las propiedades, donde se encontró que las mismas no registraron pérdidas por deterioro.

13. Propiedades de Inversión

	Terrenos	Construcciones	Provisión	Total
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	\$ 596	\$ 965	\$ (15)	\$ 1,546
(+) Compras	-	-	-	-
(-) Ventas Propiedades de Inversión	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	596	965	(15)	1,546
(+) Compras	-	-	-	-
(-) Ventas Propiedades de Inversión	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	\$ 596	\$ 965	\$ (15)	\$ 1,546
Depreciación Acumulada				
Saldo depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2016	\$ -	\$ 470	\$ -	\$ 470
Gasto Depreciación 2016	-	19	-	19
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	-	-
Saldo depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2017	-	489	-	489
Gasto Depreciación 2017	-	18	-	18
Ajustes y Reclasificaciones	-	-	-	-
Saldo depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 2018	\$ -	\$ 507	\$ -	\$ 507
Importe neto en libros a 31 de Diciembre 2017	\$ 596	\$ 476	\$ (15)	\$ 1,057
Importe neto en libros a 31 de Diciembre 2018	\$ 596	\$ 458	\$ (15)	\$ 1,039

Las propiedades de inversión se encuentran debidamente aseguradas, 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,

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

13. Propiedades de Inversión (continuación)

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,

14. Activos Intangibles

El detalle de los activos intangibles programas y aplicaciones informáticas, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Activos intangibles adquiridos (Sistemas)	\$ 3,489	\$ 5,302
Activos intangibles adquiridos (Core)	7,502	6,888
	<u>\$ 10,991</u>	<u>\$ 12,190</u>

El movimiento de los activos intangibles, es como sigue

Programas y Aplicaciones Informáticas

Saldo Inicial	\$ 12,190	\$ 13,587
Adiciones	7,320	6,043
Amortización	(8,519)	(7,440)
Saldo final	<u>\$ 10,991</u>	<u>\$ 12,190</u>

15. Activos por Impuestos

El detalle de los Activos y Pasivos por Impuestos es el siguiente:

Activo por impuestos Corrientes (1)	\$ 2,340	\$ 16,214
Activo por impuesto Diferido (2)	10,883	22,909
	<u>\$ 13,223</u>	<u>\$ 39,123</u>

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

	0 a 30 días	30 a 90 días	90 a 360 días	más de 360 días	Saldo 31 de diciembre de 2018
Renta y Complementarios	\$ -	\$ 2,340	\$ -	\$ -	<u>\$ 2,340</u>
	31 de diciembre de 2016	(Cargado) a Resultados	31 de diciembre de 2017	(Cargado) a Resultados	31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos activos					
Cuentas por cobrar	\$ -	\$ 1,258	\$ 1,258	\$ (1,144)	\$ 114
Diferencia entre las bases fiscales y contables de PPE y depreciación	322	(322)	-	-	-

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

15. Activos por Impuestos (continuación)

	31 de diciembre de 2016	(cargado) a Resultados	31 de diciembre de 2017	(cargado) a Resultados	31 de diciembre de 2018
Diferencia entre las bases fiscales y contables de activos					
Diferidos	3,357	(1,622)	1,735	541	2,276
Pasivo por impuestos	990	(990)	–	–	–
Cuentas por pagar	7,853	(7,853)	–	–	–
Valoración de inversiones títulos de deuda	59	(45)	14	–	14
Cuentas por pagar, Pasivos estimados y provisiones y Beneficios a Empleados	627	10,805	11,432	(4,488)	6,944
Reservas	–	–	–	1,535	1,535
exceso de renta presuntiva	–	8,470	8,470	(8,470)	–
Subtotal impuesto diferido activo :	\$ 13,208	\$ 9,701	\$ 22,909	\$ (12,026)	\$ 10,883

Impuestos Diferidos 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.

(2) 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 años terminados en 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

16. Otros Activos no Financieros

El detalle de los otros activos no financieros, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Comisiones a intermediarios de seguros (1)	\$ 84,489	\$ 80,237
Activos disponibles para la venta (2)	4,760	4,131
Gastos Pagados por anticipado	3,873	2,466
Derechos en Fideicomiso	197	197
Deterioro Otros activos no financieros	(23)	(23)
	\$ 93,296	\$ 87,008

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

16. Otros activos no Financieros (continuación)

(1) El detalle de las comisiones a intermediarios de seguros, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Comisiones diferidas emisión	\$ 1,431,046	\$ 1,339,989
Comisiones ADN nuevas	187,145	178,964
Comisiones diferidas retornos	106,073	63,984
Sobrecomisión Emisión	8,290	5,276
Comisiones directas	3,089	2,404
Amortización Sobrecomision	(7,755)	(4,403)
Comisión diferidas cancelación	(28,850)	(24,776)
Amortización retornos	(87,950)	(52,400)
Amortización comisión ADN	(180,310)	(168,240)
Comisión diferidas amortización	(1,346,289)	(1,260,561)
	<u>\$ 84,489</u>	<u>\$ 80,237</u>
Saldo inicial	\$ 80,237	\$ 91,413
Cargo	145,025	118,393
Amortización	(140,773)	(129,569)
Saldo final diciembre 2018	<u>\$ 84,489</u>	<u>\$ 80,237</u>

(2) El detalle de activos disponibles para la venta, es el que sigue:

Salvamentos por realizar vehículos	\$ 4,747	\$ 4,123
Salvamentos por realizar muebles y encerres	12	7
Salvamentos por realizar equipo de computo	1	1
	<u>\$ 4,760</u>	<u>\$ 4,131</u>

17. Reservas Técnicas de Seguros

El detalle de las reservas técnicas de seguros, es el que sigue:

Reserva de riesgos en curso (1)	\$ 362,909	\$ 346,765
Reserva desviación de siniestralidad	234,716	222,372
Reserva para siniestros avisados (2)	291,069	279,854
Reserva para siniestros no avisados (3)	67,883	59,317
Reserva para siniestros pendientes parte reasegurador (4)	47,100	50,635
Depósito de reserva a Reaseguradores del exterior (5)	4,960	5,235
Reserva de Siniestros ULAE	1,578	—
Total reservas técnicas de seguros	<u>\$ 1,010,215</u>	<u>\$ 964,178</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

17. Reservas Técnicas de Seguros (continuación)

(1) El detalle por ramo de la reserva de riesgo en curso, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Automóviles	\$ 99,367	\$ 85,392
Cumplimiento	99,324	112,219
Vida Grupo	49,125	30,583
SOAT	40,231	39,803
Responsabilidad Civil	21,296	17,154
Salud	12,068	12,467
Integral	7,438	11,765
Terremoto	6,292	14,869
Exequias	4,638	3,417
Incendio	4,245	870
Manejo	3,806	3,769
Todo Riesgo Contratistas	3,497	1,811
Sustracción	3,130	3,712
Corriente Débil	2,933	2,541
Accidentes Personales	1,605	1,005
Transportes	1,588	1,751
Montaje	1,189	3,199
Lucro	449	117
Navegación	438	95
Vidrios	107	71
Enfermedades De Alto Costo	79	119
Colectivo Vida	56	-
Agrícola	8	36
	\$ 362,909	\$ 346,765

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,

Atendiendo lo preceptuado en el Decreto 2973 de diciembre de 2013 y Circular Externa 035 de 2015, La Aseguradora constituyó \$7,038 Millones como Reserva de Insuficiencia de Prima al cierre del mes diciembre, El monto correspondiente a reserva de insuficiencia de prima se presenta en el detalle de reserva de riesgos en curso por cuanto ésta la complementa,

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Automóviles	\$ 106,876	\$ 113,858
Cumplimiento	66,481	61,958
Responsabilidad Civil	64,689	64,310
Salud	10,432	4,486
Vida Grupo	10,345	7,753
SOAT	8,587	6,460

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

17. Reservas Técnicas de Seguros (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Integral	7,651	4,673
Manejo	7,469	7,156
Corriente Débil	1,422	1,677
Transportes	1,360	1,395
Montaje	1,290	1,067
Sustracción	1,225	1,905
Incendio	925	1,176
Accidentes Personales	854	423
Exequias	548	213
Terremoto	368	295
Todo Riesgo Contratistas	301	730
Agrícola	101	101
Vidrios	61	36
Lucro	40	71
Enfermedades De Alto Costo	30	97
Aviación	11	11
Navegación	2	2
Colectivo Vida	1	1
	<u>\$ 291,069</u>	<u>\$ 279,854</u>

El incremento en la línea de Bonds corresponde a tres siniestros considerados como severos y que se definieron durante el primer trimestre de 2017 cuyo monto ascendió a \$ 8.000 millones.

(4) El detalle por ramo de la reserva de siniestros no avisados, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Responsabilidad Civil	\$ 34,525	\$ 33,775
SOAT	10,948	10,293
Automóviles	9,306	5,453
Vida Grupo	5,236	4,799
Manejo	2,007	1,911
Cumplimiento	1,821	1,815
Enfermedades De Alto Costo	1,191	373
Accidentes Personales	630	530
Montaje	436	—
Integral	378	157
Lucro	224	—
Incendio	221	—
Salud	220	146
Sustracción	203	3
Corriente Débil	124	5
Terremoto	113	—
Todo Riesgo Contratistas	101	—
Transportes	80	—
Navegación	61	4
Exequias	58	53
	<u>\$ 67,883</u>	<u>\$ 59,317</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

17. Reservas Técnicas de Seguros (continuación)

Esta reserva se actualiza mensualmente y comprende la estimación conjunta de los siniestros ocurridos no avisados y ocurridos no suficientemente avisados,

"La Aseguradora adopta las metodologías para la de adecuación de pasivos para el IBNR, "Chain-Ladder", "Cape-Code" y "Frecuencia y Costo Medio" "Bornhuetter-Ferguson"

Estas metodologías son dadas por la sociedad de actuarios de Estados Unidos.

(4) El detalle por ramo de la reserva para siniestros pendientes parte reasegurador, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Cumplimiento	\$ 35,549	\$ 34,796
Responsabilidad Civil	5,442	5,890
Integral	2,422	1,831
Salud	960	3,440
Todo Riesgo Contratistas	690	2,431
Montaje	498	430
Corriente Débil	442	537
Sustracción	360	513
Manejo	238	78
Transportes	176	255
Terremoto	107	89
Lucro	76	61
Automóviles	69	76
Incendio	40	125
Navegación	31	–
Vida Grupo	–	83
	<u>\$ 47,100</u>	<u>\$ 50,635</u>

(5) El detalle de los depósitos de reserva a reaseguradores del exterior por ramo, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Terremoto	\$ 1,838	\$ 1,890
Integral	692	618
Cumplimiento	561	949
Responsabilidad Civil	492	238
Todo Riesgo Contratistas	368	132
Incendio	300	112
Sustracción	257	349
Montaje	196	361
Manejo	108	337
Corriente Débil	98	235
Lucro	33	8
Navegación	13	1
Transportes	3	–
Vida Grupo	1	5
	<u>\$ 4,960</u>	<u>\$ 5,235</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

18. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Cuentas por pagar a intermediarios de seguros (1)	\$ 12,736	\$ 11,886
Coaseguradores cuenta corriente (2)	2,274	10,035
Reaseguradores cuenta corriente (3)	6,388	7,148
Otras cuentas por pagar actividad Aseguradora	4,582	4,777
Siniestros liquidados por pagar (4)	5,069	2,457
	<u>\$ 31,049</u>	<u>\$ 36,303</u>

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Delima Marsh S.A. Corredores De Seguros	\$ 1,547	\$ 1,826
Vía Seguros	928	743
Itaú corredores de seguros	740	505
Aon Col.Corr.De Seguros Pmgb Ambientti	723	805
Promotec S.A. Corredores De Seguros	575	797
Willis Col Cor De Seg. Soat-Somos	569	188
Garces Lloreda Y Cia. S.A. Corredores	361	320
Luis C. Harker Y Cia. Ltda.	306	326
Victor Manuel López y Cia Ltda	302	293
Agencia Aseguradora Automotriz Ltda.	281	189
Agencia de Seguros Falabella	219	191
Alvaro Harker M Y Cia. Ltda.	188	161
Seguros & Asesorias Y Cia. Ltda.	158	156
Coproseguros Agencia de Seguros	154	–
Asesores De Seguros Manejar - Autos Usc	145	167
Akuo Agencia De Seguros Ltda.	144	142
WMB Asociados agencia de seguros	141	–
Tax Seguros Ltda	139	137
Aress Cor De Seg S.A. Soat Renovación	118	118
Rubby Gonzalez y Cia Ltda	108	102
Coomeva Cor.De Seg.S.A.Soat Recaudo Dir.	–	351
Correcol Corredores Colombianos De Seg.	–	146
Gestión Integral de Seguros	–	125
Otros Terceros (*)	4,890	4,098
	<u>\$ 12,736</u>	<u>\$ 11,886</u>

(*) Corresponden a terceros cuyo monto pendiente por pagar es inferior a \$100 millones.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

18. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)

(2) El siguiente es el detalle por tercero de coaseguradores aceptado cuenta corriente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Cia Suramericana De Seguros S.A.	\$ 407	\$ 138
Chubb Seguros Colombia S A	137	126
Seguros Bolivar S.A	34	381
Mundial Seguros S.A.	33	120
Aseguradora Colseguros S.A	24	4
Qbe Seguros S.A.	13	20
Generali Colombia Seguros Generales S.A	11	44
La Nacional De Seguros	1	2
Segurexpo De Colombia S.A.	1	64
A & S Asesores De Seguros Ltda.	-	7
A.B.N. Amro Seguros Colombia S.A.	-	7
Afianzar Ltda Sociedad Asesora En Seguro	-	1
Agencia Profesional De Seguros Milenio L	-	74
Akuo Agencia De Seguros Ltda.	-	8
Alamo Asesores De Seguros Y Cia. Ltda.	-	2
Allianz Seguros S.A	-	121
Alvaro Escobar Ch. Y Cia. Ltda.	-	1
Aseguradora De Fianzas S.A	-	171
Aseguradora Solidaria De Colombia S.A.	-	158
Asesores De Seguros Fonny Medina Ltda	-	2
Asesores De Seguros Odesa Ltda	-	3
Avalar Seguros De Colombia Ltda	-	1
Bickenbach Y Vieites S.A. Corredores	-	217
Carlos Arturo Pelaez Y Cia Ltda	-	15
Conaseguros Express Ltda.	-	18
Correcol Corredores Colombianos De Seg.	-	11
Delima Marsh S.A. Los Corredores De Seg.	-	1
G & G Seguros Ltda.	-	6
Global Risk Insurance Management Colombi	-	1
Gonseguros Ltda.	-	10
Hernandez Jorge Eliecer	-	13
Inversiones Jms Family Sas Sandwich Qban	-	12
J. Humberto Gomez Y Cia. Ltda.Asesores D	-	9
Jardine Lloyd Thompson Valencia & Irago.	-	3
Javier Escobar Uribe Y Cia. Ltda Asesore	-	4
La Equidad Seguros Generales S.A.	-	6
La Previsora S.A. Compañía De Seguros	-	293
M D M Asesores De Seguros Y Cia. Ltda.	-	20
Mapfre Seguros Generales S.A.	-	3,409
Multirisgos De Colombia Limitada	-	178
Nacional De Seguros S.A Compañía De Segu	-	15

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

18. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)

(2) El siguiente es el detalle por tercero de coaseguradores aceptado cuenta corriente (continuación):

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Nit Convencional	-	49
Porto & Cia Ltda	-	1
Prois Programadora De Seguros Ltda.	-	9
Quijano Y Quijano Ltda Gestores De Sgros	-	13
Rave Agencia De Seguros Ltda.	-	4
Risk & Protecció?N Ltda.	-	9
Royal & Sun Alliance Seguros Col S.A.	-	4
Seguros Del Estado S.A.	-	723
Serenta Seguros Ltda	-	10
Suramericana Seguros De Vida S.A.	-	554
Willis Colombia Corredores De Seg. S.A.	-	6
	\$ 661	\$ 7,078

(2) El siguiente es el detalle por tercero de coaseguradores cedido cuenta corriente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Seguros Alfa S.A.	\$ 407	\$ -
Otros Terceros (*)	386	-
Seguros Generales Suramericana S.A.	295	1,098
Mundial Seguros S.A.	275	401
Seguros De Vida Del Estado S.A.	113	145
Nacional De Seguros S.A Compañía De Segu	77	20
Berkley International Seguros Colombia S	14	-
Chubb De Colombia Compañía De Seguros S.	14	365
Allianz Seguros De Vida	12	15
Aseguradora De Fianzas S.A	8	13
Allianz Seguros S.A	4	2
Colpatria Cia. De Seg. De Vida	3	-
Royal & Sun Alliance Seguros Col S.A.	3	3
Arp Colmena Sa Cia Seguros Vida.	1	2
Axa Colpatria Seguros Sa	1	0
A.B.N. Amro Seguros Colombia S.A.	-	86
A.P.Seguros Y Cia. Ltda.	-	13
Aguirre Cardona Alber	-	344
Bbva Seguros Colombia S.A	-	100
Consultoria Vidales Ltda.	-	22
Delima Marsh S.A. Los Corredores De Seg.	-	29
Gala Asesores De Seguros Ltda Galaseguro	-	14
Gonseguos Ltda.	-	10
Howden Wacolda Sa Corredores De Seguros	-	14
La Previsora S.A. Compañía De Seguros	-	38
Mapfre Seguros Generales S.A.	-	6
Montoya Rodrigo	-	11
Nit Convencional	-	138
Posada Avila & Cia. Ltda.	-	14
Romero Puentes Sandra Milena	-	48
Seguros Bolivar S.A	-	-9
Seguros Del Estado S.A.	-	4
Suramericana Seguros De Vida S.A.	-	11
	\$ 1,613	\$ 2,957

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

18. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)

(3) Las cuentas por pagar de Reaseguros se clasifican con respecto a las siguientes edades:

	2018				
	Saldo	0-90 Días	91-180 Días	180-270 días	271 a más de 360 días
Liberty Mutual Insurance Company	\$ 2,894	\$ 14,483	\$ 1,484	\$ (13,074)	\$ -
Swiss Reinsurance America Corporation	643	630	76	(62)	-
Liberty Mutual Insurance Europe Limited	517	735	(219)	-	-
Lloyd's Underwriters	379	377	10	(8)	-
Munchener Ruckversicherungs	344	379	(10)	(26)	-
Scor Reinsurance Company	274	223	(12)	64	-
Berkley Insurance Company	264	264	-	-	-
Hannover Ruckversicherungs-Ag	243	180	28	35	-
Swiss Re Corporate Solutions Ltda	227	227	-	-	-
Houston Casualty Company	213	213	-	-	-
Ace P&C	139	170	17	(47)	-
Evereste Reinsurance Company	105	103	-	2	-
Ironshore Europe	62	62	-	-	-
Liberty Syndicate Management Limited	61	(1)	2	60	-
Odyssey Re	8	8	-	-	-
Federal Insurance	6	6	-	-	-
Axa Corporaye Solutions	4	1	13	(10)	-
Sjc 2003 - Catlin	2	-	7	(5)	-
XI Insurance Company Limited	2	(30)	32	-	-
A U L 1274	1	1	-	-	-
	\$ 6,388	\$ 18,031	\$ 1,428	\$ (13,071)	\$ -

	2017				
	Saldo	0-90 Días	91-180 Días	180-270 días	271 a más de 360 días
Liberty Mutual Insurance Company	\$ 4,623	\$ 4,366	\$ 126	\$ 68	\$ 63
Swiss Reinsurance America Corporation	628	605	(8)	31	-
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft	464	433	4	23	4
ACE Property & Casualty Insurance Company	260	163	-	97	-
SCOR Re	235	260	(25)	-	-
Liberty Mutual Insurance Europe Ltd	222	222	-	-	-
Swiss Re Corporate Solutions Ltda	209	209	-	-	-
Hannover Rückversicherung Ag.	161	96	(92)	147	10
Lloyd'S Underwriters	158	149	2	-	7
XI Insurance Company Se	89	-	-	95	(6)
Ironshore Europe Designated Activity Company	57	57	-	-	-
Odessey America Reinsurance	28	28	-	-	-
Federal Insurance Company	8	-	-	-	8
Houston Casualty Company	6	-	-	-	6
	\$ 7,148	\$ 6,588	\$ 7	\$ 461	\$ 92

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

18. Cuentas por Pagar Actividad Aseguradora (continuación)

(4) El detalle por ramo de los siniestros liquidados por pagar, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Automóviles	\$ 3,807	\$ 655
SOAT	516	327
Salud	255	94
Hogar	196	90
Cumplimiento	126	104
Responsabilidad Civil	124	158
Vida Grupo	45	109
Corriente Débil	-	901
Montaje	-	14
Sustracción	-	5
	<u>\$ 5,069</u>	<u>\$ 2,457</u>

19. Otras Cuentas por Pagar

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

Bancos partidas conciliatorias (1)	\$ 14,040	\$ 19,956
Contribuciones y afiliaciones (2)	8,851	9,408
Proveedores (3)	6,341	6,529
Otras	11,497	7,286
	<u>\$ 40,729</u>	<u>\$ 43,179</u>

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

	2018						
	NOTAS CRÉDITO	NOTAS DÉBITO	LEGALIZACIÓN DE COMISIÓN	ABONOS TARJETA NO LEGALIZADOS	DEPOSITOS RECIBIDOS NO LEGALIZADOS	CHEQUES GIRADOS NO COBRADOS	TOTAL GENERAL
Citibank	\$ 3,833	\$ 796	\$ -	\$ -	\$ 864	\$ 527	\$ 6,020
Bancolombia	2,176	229	-	430	2,101	49	4,985
Caja Social	69	1	-	-	6	-	76
Occidente	93	98	-	-	169	1,257	1,617
Bogotá	2	1	-	-	-	-	3
BBVA	6	227	-	-	40	-	273
Davivienda	8	1	-	19	33	-	61
GNB Sudameris	-	6	-	-	11	-	17
Bancoomeva	225	-	-	-	-	-	225
Banco Agrario	-	1	-	-	1	-	2
Itaú	84	89	-	-	31	-	204
Otros	557	-	-	-	-	-	557
	<u>\$ 7,053</u>	<u>\$ 1,449</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 449</u>	<u>\$ 3,256</u>	<u>\$ 1,833</u>	<u>\$ 14,040</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

19. Otras Cuentas por Pagar (continuación)

2017	NOTAS CRÉDITO	NOTAS DÉBITO	ABONOS TARJETA NO LEGALIZADOS	DEPOSITOS RECIBIDOS NO LEGALIZADOS	CHEQUES GIRADOS NO COBRADOS	TOTAL GENERAL
Citibank	\$ 3,710	\$ 500	\$ -	\$ 948	\$ 1,469	\$ 6,627
Bancolombia	3,406	380	909	2,571	26	7,292
Caja Social	1,514	3	-	17	-	1,534
Occidente	471	91	-	207	2,732	3,501
Bogotá	-	1	-	-	-	1
Corpbanca	164	145	-	11	-	320
BBVA	18	176	-	51	-	245
Davivienda	4	4	24	18	-	50
GNB Sudameris	168	-	-	-	-	168
Bancoomeva	147	-	-	-	-	147
Banco Agrario	1	1	-	12	-	14
Av Villas	-	3	-	14	-	17
Itaú	34	-	6	-	-	40
	<u>\$ 9,637</u>	<u>\$ 1,304</u>	<u>\$ 939</u>	<u>\$ 3,849</u>	<u>\$ 4,227</u>	<u>\$ 19,956</u>

(2) A continuación se presenta el detalle de Contribuciones:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Contribución FOSYGA	\$ 6,343	\$ 6,612
Fondo Prevención Vial Nacional	2,269	2,585
Fondo Nacional Bomberos	183	150
Tasa Sostenibilidad RUNT	56	61
	<u>\$ 8,851</u>	<u>\$ 9,408</u>

(3) El detalle de los proveedores por edades de proveedores, es el siguiente:

Año	Edades				
	0-30	31-90	90-180	>180	Total
2018	\$ 816	\$ 177	\$ 184	\$ 5,164	\$ 6,341
2017	\$ 2,244	\$ 474	\$ 829	\$ 2,982	\$ 6,529

20. Otros Pasivos Financieros

El detalle de los otros pasivos financieros, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Obligaciones laborales consolidadas (1)	\$ 6,525	\$ 7,179
Retenciones y aportes laborales (2)	1,119	987
Cheques girados no cobrados (3)	522	985
Dividendos por pagar	9	9
	<u>\$ 8,175</u>	<u>\$ 9,160</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

20. Otros Pasivos Financieros (continuación)

(1) El detalle de las Obligaciones laborales consolidadas son:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Vacaciones	\$ 2,963	\$ 2,735
Cesantías	2,327	1,856
Otras prestaciones	963	2,379
Intereses sobre cesantías	272	209
	<u>\$ 6,525</u>	<u>\$ 7,179</u>

(2) El detalle de las retenciones y aportes laborales es:

Aporte ISS pensión	\$ 570	\$ 504
Aportes ISS salud	270	237
Caja de compensación familiar	148	128
Instituto Colombiano Bienestar Familiar	46	39
Aporte ISS solidaridad	32	27
Sena	31	26
Accidentes y riesgos profesionales	18	16
Otros	4	-
Seguros	-	10
	<u>\$ 1,119</u>	<u>\$ 987</u>

(3) Corresponde a pagos girados por conceptos de siniestros y otras cuentas por pagar que a la fecha 31 de diciembre de 2018 y 2017 no han sido cobrados por los beneficiarios.

21. Pasivos por Impuestos

El detalle de los Pasivos por Impuestos es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Pasivo por impuestos Corrientes (1)	\$ 17,565	\$ 11,230
Pasivo por impuesto Diferido (2)	9,753	8,611
	<u>\$ 27,318</u>	<u>\$ 19,841</u>

(1) El saldo de los Pasivos por Impuestos Corrientes está compuesto por los siguientes conceptos:

2018	0 a 30 días	30 a 90 días	90 a 360 días	más de 360 días	Saldo
Impuesto Sobre las Ventas	\$ 12,365	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 12,365
Retención en la Fuente	3,005	-	-	-	3,005
Industria y Comercio PC	313	-	-	-	313
Auto Retención Especial de renta Y complementario	545	-	-	-	545
Industria y Comercio Retenido	1,337	-	-	-	1,337
Renta y Complementarios PC	-	-	-	-	-
	<u>\$ 17,565</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 17,565</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

21. Pasivos por Impuestos (continuación)

2017	8 a 15 días	0 a 30 días	90 a 360 días	más de 360 días	Saldo 31 de diciembre de 2017
Impuesto Sobre las Ventas	\$ 6,395	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,395
Retención en la Fuente Industria y Comercio PC	2,666	-	-	-	2,666
Retención de CREE	1,245	-	-	-	1,245
Industria y Comercio Retenido	679	-	-	-	679
Renta y Complementarios PC	245	-	-	-	245
	-	-	-	-	-
	<u>\$ 11,230</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 11,230</u>

Posición de Incertidumbres Fiscales

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.

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 2016 y 2015, con base en las tasas tributarias vigentes como referentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán

	31 diciembre de 2018	(cargado) a resultados	31 diciembre de 2017	(cargado) a resultados	31 diciembre de 2018
Impuestos diferidos pasivos					
Diferencia entre las bases fiscales y contables de PPE y depreciación	\$ 6,672	\$ (1,657)	\$ 5,015	\$ 2,297	\$ 7,312
Diferencia entre las bases fiscales y contables de activos Diferidos	-	1,532	1,532	(1,532)	-
Cuentas por cobrar	-	15	15	18	33
Valoración de inversiones títulos de deuda	6,341	(4,292)	2,049	359	2,408
Cuentas por pagar, Pasivos estimados y provisiones y Beneficios a Empleados	2,016	(2,016)	-	-	-
Subtotal Impuesto diferido Pasivo	<u>\$ 15,029</u>	<u>\$ (6,418)</u>	<u>\$ 8,611</u>	<u>\$ 1,144</u>	<u>\$ 9,753</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

22. Otros Pasivos No Financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Provisiones (1)	\$ 28,956	\$ 24,617
Comisiones causadas (2)	17,662	18,553
Comisiones diferidas de reaseguro cedido (3)	9,188	14,070
Primas diferidas	8,296	12
Otros	2,052	1,302
	<u>\$ 66,154</u>	<u>\$ 58,554</u>

(1) El detalle de las provisiones el siguiente:

Provisión de comisiones	\$ 15,833	\$ 12,180
Provisiones de gastos administrativos	8,574	8,062
Provisión asistencias	3,934	3,785
Provisiones procesos jurídicos	615	590
	<u>\$ 28,956</u>	<u>\$ 24,617</u>

(1) Corresponden a 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.

(2) El detalle de comisiones causadas por ramo es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Automóviles	\$ 5,172	\$ 7,102
Fianzas	2,246	4,114
SOAT	3,325	3,309
Generales	3,385	1,152
Vida Grupo	3,202	2,596
Salud	332	280
	<u>\$ 17,662</u>	<u>\$ 18,553</u>

(2) A consecuencia de un cambio en la estimación contable en el importe de las comisiones derivadas de los negocios de reaseguro cedido, a 31 de diciembre de 2018 se presenta el siguiente saldo de comisiones diferidas por ramo:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Fianzas	\$ 6,817	\$ 11,925
Generales	2,371	2,144
Vida grupo	-	1
	<u>\$ 9,188</u>	<u>\$ 14,070</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

23. Capital de los Accionistas

La composición del capital, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Capital autorizado	\$ 115,139	\$ 115,139
Capital por suscribir	(12,982)	(12,982)
Capital suscrito y pagado	\$ 102,157	\$ 102,157

El capital autorizado de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2018 fue de 1,970,867,550 acciones por un valor nominal de \$58.42 pesos cada una para un total de \$115,139 millones y el capital por suscribir de 222,216,264 acciones por un valor nominal de \$58.42 pesos cada una para un total de \$12,982 millones, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas 1,748,651,286 por un valor nominal de \$58.42 pesos cada una para un total de \$102,157 millones.

El capital autorizado de la Aseguradora al 31 de diciembre de 2016 fue de 1,970,867,550 acciones por un valor nominal de \$58.42 pesos cada una para un total de \$115,139 millones y el capital por suscribir de 616,632,846 acciones por un valor nominal de \$58.42 pesos cada una para un total de \$36,024 millones, las cuales se encuentran suscritas y pagadas 1,354,234,704 por un valor nominal de \$58.42 pesos cada una para un total de \$79,115 millones.

24. Reservas

El detalle de las reservas es como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Reserva a disposición de la Junta Directiva (1)	\$ 96,104	\$ 94,261
Reserva Legal (2)	41,805	40,894
Reservas por disposiciones fiscales (3)	6,358	—
Otras Reservas	5,649	5,649
	\$ 149,916	\$ 140,804

(1) Reserva a Disposición de la Junta Directiva

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

(2) 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

24. Reservas (continuación)

(2) Reserva Legal (continuación)

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.

(3) Reserva por Disposiciones Fiscales

La Aseguradora utiliza el sistema especial de valoración de inversiones de conformidad con las normas expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia; 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.

25. Primas Emitidas

El siguiente es el detalle de las primas brutas emitidas:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Seguros de personas	\$ 183,358	\$ 137,111
Seguros de daños	590,161	559,580
Seguros Obligatorios	84,605	86,887
Coaseguro aceptado	26,571	28,469
Cancelaciones y anulaciones del año anterior	(35,180)	(30,598)
Total	\$ 849,515	\$ 781,449

El detalle de las primas por ramos emitidas, es el que sigue:

Automóviles	\$ 345,257	\$ 337,453
Vida Grupo	110,990	72,798
SOAT	84,605	86,887
Terremoto	56,659	54,026
Salud	56,384	54,223
Cumplimiento	50,616	49,561
Responsabilidad Civil	37,486	34,396
Integral	25,457	29,019

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

25. Primas Emitidas (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Corriente Débil	19,223	7,351
Incendio	10,997	6,674
Transportes	10,897	12,863
Sustracción	9,280	9,721
Exequias	7,839	5,455
Accidentes Personales	6,384	3,075
Manejo	5,735	6,677
Todo Riesgo Contratistas	4,052	1,343
Montaje	3,341	6,060
Enfermedades De Alto Costo	1,980	2,663
Lucro	829	292
Navegación	779	318
Agrícola	381	489
Colectivo Vida	237	-
Vidrios	107	105
	\$ 849,515	\$ 781,449

26. Reservas

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Constitución de reservas		
Reserva riesgos en curso	\$ (282,909)	\$ (670,843)
Reserva para siniestros avisados	(102,685)	(106,447)
Reserva ULAE	(1,609)	-
Reserva para siniestros no avisados	(8,961)	(13,543)
Reserva de desviación de siniestralidad	(12,343)	(12,033)
Total constitución de reservas	\$ (408,507)	\$ (802,866)
Liberación de reservas		
Reserva de riesgos en curso	\$ 253,627	\$ 644,557
Reserva siniestros avisados	91,891	100,313
Reserva para siniestros no avisados	928	9,199
Total liberación de reservas	\$ 346,446	\$ 754,069
Neto de reservas	\$ (62,061)	\$ (48,797)

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

26. Reservas (continuación)

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Constitución		
Automóviles	\$ (141,621)	\$ (173,646)
Vida grupo	(50,086)	(63,013)
Soat	(45,719)	(85,590)
Cumplimiento	(41,738)	(319,756)
Responsabilidad civil	(33,154)	(43,957)
Terremoto	(25,200)	(34,888)
Salud	(24,594)	(17,246)
Integral	(11,345)	(19,987)
Manejo	(5,722)	(9,987)
Exequias	(5,012)	(4,068)
Incendio	(4,476)	(1,976)
Corriente débil	(3,865)	(5,658)
Sustracción	(3,705)	(6,940)
Transportes	(2,572)	(4,203)
Accidentes personales	(2,531)	(1,780)
Montaje	(2,391)	(5,430)
Todo riesgo contratistas	(2,157)	(3,634)
Enfermedades de alto costo	(907)	(492)
Lucro	(663)	(201)
Navegación	(496)	(188)
Colectivo vida	(384)	(17)
Vidrios	(161)	(119)
Agrícola	(8)	(90)
	\$ (408,507)	\$ (802,866)
Liberación		
Automóviles	\$ 130,115	\$ 154,592
Soat	42,509	69,840
Cumplimiento	37,477	322,921
Vida grupo	28,572	60,710
Responsabilidad civil	28,291	44,734
Salud	19,290	18,730
Terremoto	18,931	23,590
Integral	12,620	17,508
Manejo	5,637	6,359
Sustracción	4,547	6,858
Corriente débil	3,662	4,961
Exequias	3,449	3,580
Montaje	3,145	5,516
Transportes	2,668	5,637
Incendio	1,731	2,425

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

26. Reservas (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Accidentes personales	1,400	1,711
Todo riesgo contratistas	1,394	3,567
Colectivo vida	327	18
Lucro	240	241
Enfermedades de alto costo	196	107
Navegación	107	215
Vidrios	101	72
Agrícola	37	177
	<u>\$ 346,446</u>	<u>\$ 754,069</u>
Neto de reservas	\$ (62,061)	\$ (48,797)

27. Reaseguros

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

Ingresos generados por actividad de reaseguros (1)	\$ 54,432	\$ 38,040
Gastos generados por actividad de reaseguros (2)	(97,378)	(99,598)
	<u>\$ (42,946)</u>	<u>\$ (61,558)</u>

(1) El detalle de los Ingresos generados por actividad de reaseguros, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Corriente débil	\$ 17,252	\$ 4,057
Terremoto	12,845	10,554
Cumplimiento	11,213	14,908
Salud	4,765	–
Integral	3,063	4,368
Montaje	1,402	1,073
Sustracción	1,035	1,596
Responsabilidad civil	910	382
Incendio	635	309
Todo riesgo contratistas	523	296
Manejo	369	248
Transportes	207	130
Lucro	111	44
Vida grupo	75	5
Navegación	24	1
Automóviles	3	69
	<u>\$ 54,432</u>	<u>\$ 38,040</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

27. Reaseguros (continuación)

(2) Gastos generados por actividad de reaseguros

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Terremoto	\$ (37,733)	\$ (38,172)
Corriente débil	(17,022)	(3,350)
Integral	(12,413)	(14,817)
Cumplimiento	(9,004)	(23,810)
Automóviles	(4,092)	(4,989)
Responsabilidad civil	(3,330)	(2,018)
Manejo	(2,998)	(3,284)
Incendio	(2,868)	(1,885)
Todo riesgo contratistas	(1,910)	(781)
Salud	(1,466)	(1,269)
Montaje	(1,384)	(2,225)
Sustracción	(1,375)	(1,834)
Transportes	(815)	(583)
Vida grupo	(563)	(424)
Lucro	(188)	(83)
Accidentes personales	(130)	(38)
Navegación	(54)	(13)
Colectivo vida	(24)	(6)
Exequias	(9)	(17)
	<u>\$ (97,378)</u>	<u>\$ (99,598)</u>

28. Siniestros

El detalle de Siniestros, es el que sigue:

Siniestros y asistencias	\$ (375,813)	\$ (397,907)
Recobros y reintegros	69	395
	<u>\$ (375,744)</u>	<u>\$ (397,512)</u>

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

Automóviles	\$ (196,466)	\$ (212,733)
SOAT	(49,971)	(44,283)
Salud	(29,293)	(30,652)
Cumplimiento	(22,061)	(36,457)
Vida grupo	(21,154)	(22,454)
Corriente débil	(17,073)	(6,447)
Integral	(12,697)	(20,073)
Responsabilidad civil	(10,803)	(6,390)
Sustracción	(3,760)	(3,949)
Transportes	(3,655)	(4,721)
Montaje	(3,045)	(3,416)

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

28. Siniestros (continuación)

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Manejo	(1,744)	(1,753)
Accidentes personales	(1,024)	(1,149)
Todo riesgo contratistas	(878)	(251)
Exequias	(742)	(687)
Terremoto	(566)	(946)
Incendio	(559)	(811)
Lucro	(114)	(4)
Vidrios	(105)	(85)
Enfermedades de alto costo	(33)	(48)
Navegación	(1)	(78)
Colectivo vida	-	(125)
	<u>\$ (375,744)</u>	<u>\$ (397,512)</u>

29. Remuneración a Favor de Intermediarios

El siguiente es el detalle de las remuneraciones a favor de intermediarios:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Comisiones por seguros de daños y personas	\$ (87,581)	\$ (103,238)
Comisiones por Seguros Obligatorios	(6,622)	(7,782)
Comisiones pro coaseguro aceptado	(4,466)	(5,035)
	<u>\$ (98,669)</u>	<u>\$ (116,055)</u>

El detalle de la remuneración a favor de intermediarios por ramo, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Automóviles	\$ (33,992)	\$ (40,759)
Cumplimiento	(19,935)	(23,741)
Vida grupo	(10,180)	(11,485)
SOAT	(6,621)	(7,782)
Terremoto	(6,015)	(7,249)
Responsabilidad civil	(5,770)	(6,372)
Salud	(4,964)	(5,240)
Integral	(2,647)	(3,900)
Sustracción	(1,460)	(1,717)
Transportes	(1,325)	(2,005)
Accidentes personales	(1,031)	(528)

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

29. Remuneración a Favor de Intermediarios (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Montaje	(1,012)	(1,276)
Corriente débil	(809)	(975)
Exequias	(721)	(435)
Incendio	(706)	(463)
Manejo	(578)	(877)
Enfermedades de alto costo	(363)	(670)
Todo riesgo contratistas	(272)	(313)
Lucro	(78)	(71)
Colectivo vida	(69)	(44)
Agrícola	(50)	(90)
Navegación	(40)	(36)
Vidrios	(31)	(27)
	\$ (98,669)	\$ (116,055)

30. Ingresos (Gastos) Financieros

El detalle de los Ingresos (Gastos) Financieros, es el que sigue:

Valoración de inversiones a valor razonable instrumentos de deuda por diferencia en cambio (1)	\$ 140,216	\$ 158,760
Otros ingresos financieros	18,913	11,231
Valoración de Inversiones a Costo amortizado	7,173	6,460
Ingresos por intereses	2,915	3,058
ingresos por re expresión de activos y pasivos	1,932	696
Fideicomisos	559	617
Utilidad en venta de inversiones	105	21
Pérdida en venta de inversiones	(229)	(36)
Gastos por Intereses	(203)	(387)
Gastos por re expresión de activos y pasivos	(1,163)	(1,274)
Valoración de Inversiones a valor razonable - instrumentos de deuda	(84,394)	(102,186)
	\$ 85,824	\$ 76,960

(1) El detalle de los ingresos por valoración de inversiones a valor razonable instrumentos de deuda, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
TES	\$ 19,953	\$ 33,957
Bonos Corporativos	70,642	33,343
Bonos Distritales	4,930	3,586
CDT	12,508	14,229
Títulos Sector Real EMGESA	6,394	52,183

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

30. Ingresos (Gastos) Financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Bonos Garantía General IFI	3,850	4,044
Bonos Yankees	4,669	4,770
Instituciones Financieras Especiales	2,826	2,928
Bonos Bancos Exterior	12,052	5,889
Otros Títulos	2,392	3,831
	<u>\$ 140,216</u>	<u>\$ 158,760</u>

31. Gastos administrativos

El detalle de los gastos administrativos, es el que sigue:

Honorarios	\$ (108,829)	\$ (101,923)
Mantenimiento y reparaciones	(8,516)	(8,630)
Servicios temporales	(5,991)	(7,640)
Gastos de publicidad y mercadeo	(3,714)	(4,876)
Servicios públicos	(4,859)	(4,735)
Útiles y papelería	(1,009)	(1,717)
gastos de viaje y transportes	(1,848)	(1,452)
Arrendamientos	(1,215)	(1,244)
Adecuaciones e instalaciones de oficina	(652)	(813)
Servicios de aseo y vigilancia	(569)	(688)
Procesamiento electrónico de datos	(252)	(245)
Seguros	(183)	(184)
Donaciones	(159)	(172)
	<u>\$ (137,796)</u>	<u>\$ (134,319)</u>

32. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal, es el que sigue:

Sueldos	\$ (21,398)	\$ (19,551)
Salario integral	(16,449)	(13,503)
Gastos seguridad social	(8,718)	(7,703)
Indemnizaciones	(5,015)	(6,218)
Bonificaciones	(3,587)	(5,426)
Auxilios al personal	(3,601)	(5,276)
Vacaciones	(2,519)	(2,501)
Cesantías	(2,601)	(2,157)
Prima legal	(2,520)	(2,043)
Prima extralegal	(2,251)	(1,910)
Prima de vacaciones	(1,107)	(1,053)
Auxilio de transporte	(353)	(61)
Intereses sobre cesantías	(298)	(239)
Prima de antigüedad	(18)	(256)
	<u>\$ (70,435)</u>	<u>\$ (67,897)</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

33. Contribuciones y Afiliaciones

El detalle de las contribuciones y afiliaciones es el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2018	2017
Fosyga	\$ (10,743)	\$ (12,237)
Fondo de prevención vial	(2,270)	(2,585)
Fondo Nacional de Bomberos	(1,862)	(1,794)
Fasecolda	(700)	(579)
Superintendencia Financiera	(283)	(232)
Otras contribuciones	(32)	(67)
Cámara de comercio	(11)	(5)
	<u>\$ (15,901)</u>	<u>\$ (17,499)</u>

34. Impuestos y Tasas

El detalle de Impuestos y tasas, es el siguiente:

Industria y comercio	\$ (6,743)	\$ (6,118)
Gravamen a los movimientos financieros	(3,333)	(3,787)
Otros impuestos y contribuciones	(288)	(1,259)
Impuesto al patrimonio	–	(677)
Predial	(430)	(482)
Vehículos	(50)	(37)
	<u>\$ (10,844)</u>	<u>\$ (12,360)</u>

35. Otros Ingresos

El detalle de los otros ingresos, es el que sigue:

Recuperaciones	\$ 18,237	\$ 18,630
Salvamentos	9,925	12,300
Recobros	8,720	6,627
De administración de coaseguro	4,081	4,261
Arrendamientos	155	170
Utilidad en venta de PPE	197	71
Recuperaciones cartera de Crédito	36	25
	<u>\$ 41,351</u>	<u>\$ 42,084</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

36. Otros Gastos

El detalle de los otros, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Otros	\$ (31,218)	\$ (24,897)
Gastos bancarios	(3,358)	(9,477)
Deterioro cuentas por cobrar actividad aseguradora	(1,160)	(1,066)
Provisión Bancos	(477)	(1,424)
Deterioro Cuentas corrientes de reaseguro	(150)	(250)
Multas y sanciones	(84)	(86)
Deterioro otras cuentas por cobrar	(48)	(53)
Deterioro Cartera de Créditos	(36)	(32)
Deterioro de reservas de reaseguros	(8)	(18)
Deterioro de Inversiones	(2)	(52)
Pérdida en venta de PPE	(1)	(4)
Deterioro préstamos a empleados	-	(10)
Prima Legal	-	(1)
	<u>\$ (36,542)</u>	<u>\$ (37,370)</u>

- (1) 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

El detalle de las depreciaciones y amortizaciones, es el que sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2017	2016
Gastos por amortización	\$ (7,611)	\$ (6,641)
Gasto por depreciación	(4,430)	(4,073)
	<u>\$ (12,041)</u>	<u>\$ (10,714)</u>

38. Impuesto Sobre la Renta

a) Componentes del Gasto por Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende lo siguiente:

	A 31 de diciembre de	
	2018	2017
Impuesto de renta 33%	\$ 24,426	\$ 2,938
Sobretasa del Renta 4%	2,792	482
Subtotal impuestos período corriente	27,218	3,420
Impuestos diferidos netos del período	13,170	(16,120)
	<u>\$ 40,388</u>	<u>\$ (12,700)</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

38. Impuesto sobre la Renta (continuación)

a) Componentes del Gasto por Impuesto a las Ganancias (continuación)

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.

b) Conciliación de la Tasa Nominal de Impuestos y la Tasa Efectiva

Los siguientes 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, que las entidades financieras liquiden 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 la Aseguradora 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 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.

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

38. Impuesto Sobre la Renta (continuación)

b) Conciliación de la Tasa Nominal de Impuestos y la Tasa Efectiva (continuación)

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 Aseguradoras en los doce periodos 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 seis 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,

El siguiente es el detalle entre el total de gasto de impuesto a la renta de Liberty Seguros 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 2017 y 31 de diciembre de 2016:

El siguiente es el detalle entre el total de gasto de impuesto a la renta de Liberty Seguros 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:

Utilidad contable antes de Impuesto sobre la renta : Partidas que disminuyen la utilidad fiscal:	A 31 de diciembre de	
	2018	2017
Inversiones	\$ (3,490)	\$ (5,538)
Liberación Provisiones	–	(3,004)
Diferidos	(183)	569
Depreciaciones	–	1,068
Método de participación	(18,840)	(11,171)
Impuestos No Deducibles	(171)	–
Activos Fijos	(377)	(886)
Otros gastos	–	(2,607)
Recuperación Impuesto de Renta Año Anterior	(3,821)	(1,685)
	<u>\$ (26,882)</u>	<u>\$ (23,254)</u>

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

38. Impuesto Sobre la Renta (continuación)

b) Conciliación de la Tasa Nominal de Impuestos y la Tasa Efectiva (continuación)

	A 31 de diciembre de	
	2018	2017
Partidas que aumentan la utilidad fiscal:		
Provisiones	\$ 33	\$ 5,628
Impuestos No Deducibles	1,723	2,804
Gastos ejercicios anteriores	1,757	1,398
Gastos no deducibles	159	319
Depreciaciones	462	-
Multas y sanciones	240	86
Gastos de Nomina	287	(420)
Otros gastos	256	-
	4,917	9,815
Utilidad Fiscal antes de Impuestos	\$ 91,748	\$ (17,027)
Renta Líquida Ordinaria	\$ 113,712	\$ (3,588)
Más: Partidas que aumentan la utilidad fiscal	(26,881)	(23,254)
Menos: Partidas que disminuyen la utilidad fiscal	4,917	9,815
Utilidad fiscal	\$ 91,748	\$ (17,027)
Uso Pérdida Fiscal Años anteriores	(21,122)	-
Renta Presuntiva	8,795	8,641
Renta Líquida Gravable	\$ 70,626	\$ 8,641
Impuesto corriente 33% en 2018 - 34% en 2017	\$ 23,306	\$ 2,938
Sobretasa del impuesto de renta 4% en 2018 - 6% en 2017	2,825	482
Impuesto a la Ganancia Ocasional 10%	-	-
Total gasto impuesto corriente :	\$ 26,131	\$ 3,420
Más Impuestos de Renta Retenidos por Ecuador	\$ 1,088	-
Más o menos impuesto diferido	13,170	(16,120)
Neto gasto por impuestos	\$ 40,389	\$ (12,700)

* **Revelación recuperación de Impuestos:** para efectos contables este valor quedó registrado en la cuenta correspondiente a otros ingresos, sin embargo, corresponde a la recuperación del Impuestos de renta de años anteriores, por lo tanto, se está incluyendo como un ingreso no gravado con el impuesto de renta de tal suerte está aumentando la perdida fiscal.

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

	A 31 de diciembre de	
	2018	2017
Patrimonio Contable :	\$ 399,673	\$ 326,349
Más: Partidas que aumentan el patrimonio líquido		
Otros Pasivos	22,524	29,885
Provisión Cuentas por Cobrar	5,769	6,078

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

38. Impuesto Sobre la Renta (continuación)

b) Conciliación de la Tasa Nominal de Impuestos y la Tasa Efectiva (continuación)

	A 31 de Diciembre de	
	2018	2017
Diferidos	\$ 6,528	\$ 36,206
Costo Fiscal acciones y Aportes	1,638	5,688
Activos Fijos	958	1,290
Inversiones	165	(160,489)
menos: Partidas que Disminuyen el patrimonio liquido		
Inversiones	(57,548)	(50,725)
Activos Fijos	(26,646)	(26,223)
Partidas que Disminuyen el Patrimonio IFRS	(36,358)	(31,219)
Patrimonio fiscal :	\$ 316,703	\$ 136,840

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.

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

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:

	Monto de Provisión por Amparo	Monto de Provisión por Honorarios	Monto de Provisión Reserva por Gastos
Generales	\$ 4,216	\$ 63	\$ -
Autos	4,676	324	-
Fianzas	6,186	1	4
SOAT	-	-	-
Otros	129	14	-
Total de contingencias	\$ 15,207	\$ 402	\$ 4

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

41. Manejo de Capital Adecuado

Los objetivos de la Aseguradora de seguros en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados a:

- Cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las Aseguradoras de seguros en Colombia y por los gobiernos del exterior donde la Aseguradora tiene filiales financieras.
- Mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener la Aseguradora de seguros como negocios en marcha,

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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	A 31 de diciembre de	
	2018	2017
Capital	\$ 189,381	\$ 102,157
Patrimonio Técnico	288,765	254,754
Patrimonio Adecuado	174,235	169,135
Excedente	\$ 114,530	\$ 85,619

42. Información Financiera por Ramos

Los ramos de operación de la Aseguradora se han determinado de acuerdo a las principales actividades de negocio que esta desarrolla 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.

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 segmentos, respecto de los criterios contables aplicados,

La Aseguradora desarrolla sus actividades en los siguientes ramos de negocio:

Concepto	Automóviles	Soat	Hogar	Vida Grupo	Salud	Otros Segmentos de la Operación	Total 2018
01-PRIMAS RETENIDAS	\$ 345,257	\$ 84,605	\$ 22,003	\$ 110,985	\$ 56,384	\$ 169,685	\$ 788,919
02-RESERVAS TÉCNICAS Y MATEMÁTICAS	(13,975)	(428)	4,528	(18,548)	399	(1,259)	(29,283)
03-PRIMAS DEVENGADAS	331,282	84,178	26,531	92,437	56,783	168,425	759,636
04-LIBERACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE RESERVAS SINIESTROS	2,469	(2,782)	(3,252)	(2,966)	(5,703)	(20,543)	(32,778)

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

42. Información Financiera por Ramos (continuación)

Concepto	Otros Segmentos de la						Total 2018
	Automóviles	Soat	Hogar	Vida Grupo	Salud	Operación	
01-PRIMAS RETENIDAS	\$ 345,257	\$ 84,605	\$ 22,003	\$ 110,985	\$ 56,384	\$ 169,685	\$ 788,919
02-RESERVAS TÉCNICAS Y MATEMÁTICAS	(13,975)	(428)	4,528	(18,548)	399	(1,259)	(29,283)
03-PRIMAS DEVENGADAS	331,282	84,177	26,531	92,437	56,783	168,426	759,636
04-LIBERACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE RESERVAS SINIESTROS	2,469	(2,782)	(3,252)	(2,966)	(5,703)	(20,543)	(32,778)
05-SINIESTROS LIQUIDADOS	(165,940)	(49,833)	(9,943)	(21,097)	(25,259)	(64,943)	(337,015)
06-REEMBOLSO DE SINIESTROS	3	-	1,946	73	4,765	21,481	28,268
07-SALVAMENTOS Y RECOBROS	14,872	-	72	13	-	3,689	18,646
08-SINIESTROS CUENTA COMPAÑIA	(148,596)	(52,615)	(11,177)	(23,977)	(26,197)	(60,317)	(322,879)
09-OTROS INGRESOS Y/O GASTOS NETOS DE REASEGURO	(4,092)	-	(7,842)	(556)	(1,466)	3,337	(10,619)
10-OTROS INGRESOS Y/O GASTOS NETOS DE SEGUROS	2,573	(13,037)	(515)	128	(41)	(9,410)	(20,302)
11-GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL	(110,052)	(21,964)	(20,106)	(49,993)	(22,666)	(61,119)	(285,900)
12-GASTOS DE EXPEDICIÓN	(33,258)	(6,639)	(2,806)	(9,998)	(5,022)	(38,197)	(95,920)
13- INGRESOS Y/O GASTOS NETOS DE SEGUROS, REASEGURO, ADMINISTRATIVOS Y DE PERSONAL	(144,829)	(41,640)	(31,269)	(60,419)	(29,195)	(105,389)	(412,741)
14- RESULTADO TÉCNICO	37,857	(10,078)	(15,916)	8,041	1,391	2,720	24,015
15-OTROS INGRESOS Y/O EGRESOS	15,357	4,534	1,225	4,157	1,877	62,546	89,696
16-UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	53,214	(5,544)	(14,691)	12,198	3,268	65,266	113,711
17-IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	(17,878)	(3,918)	(1,139)	(5,747)	(2,920)	(8,787)	(40,389)
18-RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 35,336	\$ (9,462)	\$ (15,830)	\$ 6,451	\$ 348	\$ 56,479	\$ 73,322

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 ser considerado 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 subsidiaria), 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
2. Miembros de la Junta Directiva: Los miembros de Junta directiva principales y suplentes, junto con sus partes relacionadas,

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

43. Partes Relacionadas (continuación)

3. Personal clave de la Gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes de Liberty; y Presidentes de las principales Aseguradoras 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,

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

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,

Accionista	Acciones	Porcentaje	Nit
Lila Colombia Holding Ltda.	1,656,326,188	94,720101%	830,045,292-9

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

Principales	Suplentes
Pablo Barahona	Jamez Czapla
Mario Luiz Mattos	Alexa Riess Ospina
Jorge Eduardo Matiz Obregón	Jaime Paris Camacho
José Guillermo Peña Gonzalez	Jesús Iizarazo Barrios Prieto
Luiz Campos	Sebastian Nicholls

En el quinto 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.

3. Personal clave de la gerencia las personas que participan en la planeación, dirección y control de la Aseguradora, 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 Actuaría 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

Liberty Seguros S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 Aseguradora 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 Aseguradora.